



Banco Fortaleza

Memoria Fortaleza 2012



Contenido

Banco Fortaleza S.A.

Capítulo 1

Directores5

Principales Ejecutivos7

Capítulo 2

Carta del Presidente9

Capítulo 3

Contexto Económico15

Capítulo 4

Desempeño del Sistema Financiero21

Capítulo 5

Evolución de la Estrategia27

Capítulo 6

Estados Financieros33

Capítulo 7

Informe del Síndico81

Grupo financiero Fortaleza S.A.

Capítulo 1

Carta del Presidente 89

Capítulo 2

Contexto Económico 95

La economía internacional 97

La economía nacional 97

Capítulo 3

El Sistema Financiero 101

El Sistema Bancario 103

El Mercado de Leasing 104

El Mercado de Valores 105

El Mercado de Seguros Generales y Fianzas 108

Capítulo 4

Estados Financieros 111

Capítulo 1

**Directores y Principales
Ejecutivos**

Directores

Lic. Guido E. Hinojosa Cardoso

Presidente del Directorio

Sr. James Hunter Martin III

Vicepresidente del Directorio

Lic. Ricardo Vargas G

Director Secretario

Lic. Armando Méndez

Director Vocal

Lic. Ludwing Toledo V

Director Vocal

Ing. Jorge Rodríguez Aguilo

Síndico

Principales Ejecutivos

Lic. Nelson Hinojosa J.
Gerente General

Lic. Jaime La Fuente R.
Gerente de División Negocios

Sr. Jaime Daza S.
Gerente de División Operaciones

Lic. Marcelo Linares L.
Gerente de División Finanzas

Lic. Marco Tarifa B.
Gerente de División Riesgos

Lic. Walter Orellana R.
**Gerente Nacional de Planificación y
Desarrollo Operacional**

Lic. Oscar López B.
Gerente Nacional de Tecnología

Lic. Marco Monje P.
**Gerente Nacional de Captaciones y
Servicios**

Lic. Javier Cachi V.
Auditor Nacional

Lic. José Rivera G.
Gerente Nacional de Créditos

Dr. Carlos Montero B.
Asesor Legal Nacional

Lic. Boris Ugrinovic S.
Gerente Regional La Paz

Lic. Lucio Bakovic G.
Gerente Regional Santa Cruz

Lic. Eduardo Revollo R.
Gerente Regional Cochabamba

Lic. Julio Romero S.
Gerente Regional Sucre

Lic. Jean Marco Marttey A.
Gerente Regional Tarija

Lic. Luis Fernando Gutiérrez Z.
Gerente Regional El Alto

Ing. Juan Villarroel P.
Gerente Regional Oruro

Capítulo 2

Carta del Presidente

■ >> Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio del hoy Banco Fortaleza S.A., el cual tengo el honor y la satisfacción de presidir, me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

La gestión 2012 estuvo contextualizada internacionalmente por la recesión de la economía de la eurozona, el crecimiento muy leve de la economía norteamericana, la desaceleración notoria de los países emergentes así como la desaceleración puntual de algunos países de América Latina y El Caribe. En efecto, Europa tuvo una recesión en su crecimiento y continúa la crisis bancaria, con efectos negativos principalmente en indicadores del sector real y desempleo. Estados Unidos no logra solucionar los efectos de la crisis de la eurozona ni sus problemas internos tales como el incremento de sus niveles de endeudamiento, la caída de los precios del sector vivienda, el estancamiento de su tasa de desempleo y el debilitamiento de su sector manufacturero, entre otros.

La desaceleración de las economías emergentes, con su principal país emblemático, China, tampoco ha logrado eludir los efectos de la crisis europea, logrando sólo crecimientos muy leves. Finalmente, la economía de América Latina y El Caribe también se desaceleró respecto a la gestión 2011, pero no debido a un contagio externo, sino, más bien, por problemas internos, a excepción de Chile, Perú y Bolivia que tuvieron desempeños económicos eficientes.

Dentro este panorama internacional, Bolivia se ha caracterizado por un período de bonanza económica interna, debido principalmente al fuerte crecimiento del sector hidrocarburífero generado por un mayor volumen de ventas, pero, esencialmente por el incremento en el precio de venta de gas a Brasil y Argentina, que exigieron mayores envíos y, en consecuencia, se tuvo mayores divisas para el país, que permitió a su vez incentivar la producción y demanda internas, especialmente, en los sectores de servicios, construcción y manufacturas. Contrariamente a este fenómeno, los productos mineros, excepto el oro, bajaron de precio, lo que ocasionó una disminución de la producción de estos metales. La demanda interna ha continuado siendo impulsada por los bonos sociales con una inflación relativamente baja. Por otro lado, se ha



recuperado exitosamente la confianza en la moneda nacional, puesto que 78% de los créditos y el 72% de los depósitos se encuentran constituidos en bolivianos.

Es necesario aclarar que el adecuado crecimiento de nuestra economía se debe fundamentalmente a los precios internacionales de las materias primas. En consecuencia, el Estado Boliviano tiene la gran responsabilidad –ahora que tiene los recursos– de fortalecer el aparato productivo para consolidar crecimientos económicos de mediano y largo plazo sostenidos.

En el marco del contexto descrito, tengo el honor de informar dos grandes logros: uno que marca un hito trascendental en la vida Institucional y, el otro, no menos satisfactorio, como es el resultado obtenido en el desempeño de la gestión 2012.

En ese sentido, debo rememorar que desde que nos hicimos cargo de la administración de la Institución, iniciamos el reto para orientarnos a un segmento de mercado emergente que, en ese momento, no estaba siendo atendido por el sistema financiero: las pequeñas y medianas empresas. Empero, estábamos limitados legalmente para satisfacer las necesidades de este tipo de unidades económicas, por lo que iniciamos un proceso de transformación para ser Banco y lograr mejores condiciones financieras para nuestros clientes, ofrecer mayores productos como cuentas corrientes y tarjetas de crédito y, además, realizar mayores niveles de operaciones.

Con esa lectura del mercado, luego de haber logrado, sistemáticamente, las condiciones técnicas y estratégicas para dicho logro, tengo el orgullo de informarles que, después de gestiones intensas, la ASFI, en el mes de diciembre de 2012, nos otorgó la licencia de funcionamiento como Banco e iniciamos operaciones en esa categoría el 21 de diciembre de 2012.

Este acontecimiento, escribe en la historia de la Institución, la culminación de un merecido proceso de cualificación y el inicio de nuevas oportunidades de negocios dentro el marco regulatorio existente. Banco Fortaleza S.A., desde sus inicios, cuenta con su visión estratégica, sus valores institucionales, el personal altamente calificado y la confianza de sus accionistas para hacer frente este nuevo desafío y, estoy seguro, serán estas ventajas competitivas las que le llevarán a sitial de primer nivel en el sistema financiero.

Por otro lado, el desempeño de la gestión tuvo como resultados la consecución de todos los objetivos estratégicos y operativos diseñados y establecidos al inicio del año. En efecto, nuestro ahora Banco, nos encuentra a diciembre de 2012 con un Activo de \$us. 178.2 millones y un crecimiento de \$us. 54.5 millones (44%) respecto a diciembre de 2011. La cartera bruta creció en un 41%, es decir \$us. 38.3 millones, muy por encima del promedio de ASOFIN que fue del 27% (sin Fondo de la Comunidad ni Agrocapital). Este notable crecimiento estuvo totalmente fondeado por captaciones del público reflejando la confianza de los clientes en nuestra Institución. Asimismo, hemos contado con decisión de los señores accionistas e inversionistas para capitalizar la Institución con más de \$us. 7 millones.

La buena gestión del activo generó una rentabilidad sobre el patrimonio del 10.9%; un índice de mora de 1.83%, 30 puntos básicos menos que la gestión anterior; una eficiencia administrativa del 12,9%, levemente mayor al promedio del sistema microfinanciero debido básicamente a la expansión de la cobertura geográfica; un índice de liquidez de corto plazo del 27% y un coeficiente de adecuación patrimonial del 10.5%.

Estratégicamente, se abrieron 29 puntos de atención: 9 Agencias, 3 en el área rural y 6 en el área urbana, además de 20 puntos promocionales; se crearon nuevos productos activos y pasivos; se intensificó la información a la sociedad a través de programas de comunicación masiva; se adecuaron permanentemente las normas y reglamentos a los requerimientos

del mercado y de los órganos de regulación; se fortalecieron y consolidaron las áreas de tecnología, operaciones y recursos humanos; y se implementaron modernos sistemas de control interno.

Este desarrollo, su situación financiera y su perfil en el mercado de capitales, hicieron que Moodys Rating otorgará la calificación a la Institución de AA3.bo, lo que le permitirá facilitar sus transacciones en el mercado de valores, incrementar su capacidad de financiamiento, y disminuir sus costos financieros.

Quiero agradecer de manera especial a los accionistas por depositar su confianza en la Institución y respaldar todos los proyectos que hemos implementado la gestión 2012 y los anteriores años. Con su apoyo, hemos logrado superar los objetivos propuestos mirando siempre la visión y misión de Fortaleza y ejercitando los valores que caracterizan nuestra cultura organizacional. Ahora que somos Banco, nos sentimos totalmente preparados para enfrentar los desafíos y negocios para seguir logrando el crecimiento y desarrollo de nuestra Institución sin apartarnos de la responsabilidad social empresarial que también nos caracteriza.

No quiero terminar este informe sin agradecer sinceramente a todos nuestros Directores, grandes profesionales y personas que con su valiosa participación, nos han permitido mantener la dirección correcta y fijar las bases sólidas para que Banco Fortaleza S.A. tenga los éxitos conseguidos. Asimismo, deseo hacer llegar también un especial reconocimiento y gratitud a la labor desempeñada por el equipo de Gerentes y funcionarios por la destacada gestión que realizan al frente de nuestra Institución.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

Capítulo 3

Contexto Económico

■ >> Contexto Económico

La gestión 2012 finalizó con una disminución en la confianza acerca de la recuperación de las principales economías del mundo, lo que llevó a que las proyecciones del Fondo Monetario internacional para el crecimiento de la economía mundial disminuyeran de un 3.5% proyectado en julio a 3.3% proyectado en octubre. Por una parte, esta disminución del crecimiento esperado se basó en una baja en la confianza acerca la viabilidad del Euro, especialmente de las economías periféricas de esa unión, como efecto de no haberse cumplido a plenitud los compromisos del control de los déficits fiscales y el poco espacio para continuar con los impulsos de política monetaria. Por otra parte, la confianza en la recuperación se vio afectada también por abismo fiscal (“fiscal cliff”) de la economía estadounidense, debido al desacuerdo entre republicanos y demócratas acerca del tratamiento del déficit fiscal de ese país. Habiéndose alcanzado un acuerdo a último momento, aún se mantiene la preocupación acerca de la forma que adoptará la solución definitiva que permita alcanzar el balance fiscal necesario en ese país, pese a lo cual se dieron sorpresas positivas en el crecimiento de esa economía en el último trimestre del año.

Por su parte, el crecimiento de las economías emergentes ha sido mucho más robusto que en sus pares desarrolladas. Este crecimiento se ha visto impulsado principalmente por un incremento del crédito interno y por los niveles de precios de las materias primas (“commodities”). Sin embargo, el espacio de política económica de algunas economías se ha visto disminuido y la baja demanda de los países desarrollados ha compensado parcialmente el empuje de la demanda interna. La expectativa de crecimiento de las economías emergentes para el 2013 se prevé en un 5.5%, así como también una cierta disminución el precio de las materias primas, lo que no le permitirá a ese bloque de economías alcanzar niveles de crecimiento antes vistos. El reto de las economías emergentes se centra en la capacidad de mantener flexibilidad de política económica para administrar posibles shocks negativos a futuro, lo que implica mantener un balance fiscal apropiado y capacidad de aplicar una política monetaria expansiva.

Al igual que en anteriores gestiones, Bolivia ha mostrado una vez más en el 2012 una tasa de crecimiento sólida y favorable en comparación con el promedio de la región. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la economía Boliviana cerró el tercer trimestre de 2012 con un crecimiento anual de 4.69%, reflejando un descenso con relación a los niveles de crecimiento observados para los últimos dos trimestres de la gestión 2011 y el primer trimestre de la gestión 2012. Este nivel de crecimiento se fundamentó principalmente en un importante impulso registrado en el sector financiero así como en los sectores de manufactura, hidrocarburos y agricultura, fundamentado en el primer caso por el crecimiento económico que generó expansión del crédito. En el caso de la manufactura, los hidrocarburos y la agricultura, el impulso provino de los niveles de los precios internacionales de las materias primas así como por la demanda de la región por gas natural. Se registró también un aporte significativo de la administración pública en el crecimiento del producto.

Durante la gestión 2012, se continuó apreciando una política de gobierno de fomento a la demanda interna de los sectores más deprimidos de la economía. Al cierre de noviembre, las transferencias corrientes del sector público (entre los que se encuentran la Renta Dignidad, el bono Juancito Pinto y el bono Juana Azurduy) alcanzaron los Bs. 15.1 miles

de millones, mostrando así un incremento de 28.4% en ese rubro con relación a noviembre de 2011. Este impulso fue más que compensado por un incremento de las recaudaciones impositivas a los sectores más favorecidos y formalizados de la economía, teniendo la política fiscal un efecto más bien redistributivo que impulsa el consumo de una amplia base conformada por los segmentos de la población más pobres. Con esto el sector público mostró un superávit de Bs. 24.1 miles de millones al cierre de noviembre de 2012, significativamente superior al registrado en el mismo mes de la gestión anterior.

La gestión 2012 mostró una evolución sorprendentemente estable de la inflación, la que finalizó la gestión en un nivel de 4.5% anualizado. A este comportamiento aportaron varios factores, pero principalmente la ausencia de shocks en los precios de los alimentos y una política monetaria de control de la expansión de la base monetaria. Las operaciones de mercado abierto fueron a compensar principalmente el efecto contractivo en la base monetaria de un mayor superávit fiscal, habiendo disminuido el stock de títulos de regulación monetaria del Banco Central de Bolivia, lo que repercutió en una disminución de las tasas de rentabilidad en el mercado de dinero.

Una vez más, durante la gestión 2012, el contexto internacional de precios y el dinamismo de la región resultaron favorables para el país. De acuerdo con datos del INE, el saldo comercial fue \$US 3.586 millones favorable al país, un 137.4% mayor al registrado en 2011. El impulso de las exportaciones fue generado principalmente por la exportación de los hidrocarburos al Brasil y a la Argentina, mientras que el incremento de las importaciones se concentró en los suministros industriales y los bienes de capital. Por su parte, al tercer trimestre del año, las transferencias de capital fueron ligeramente desfavorables al país, habiendo compensado la inversión externa directa, el pago de deuda externa y salidas de capitales privados. Sin embargo, el resultado positivo del comercio de Bolivia con el exterior fue sustancialmente mayor a la posición desfavorable en el intercambio de capitales, con lo que las Reservas Internacionales Netas del Banco Central de Bolivia (BCB) terminaron la gestión en \$US 13,927 millones, marcando un incremento de \$US 1,908 millones con relación al cierre de la gestión 2011.

Al contrario de anteriores gestiones, la política cambiaria del BCB no requirió reforzar el control de la tasa de inflación debido a la estabilidad de ésta, con lo que el tipo de cambio se mantuvo invariable en Bs. 6.96 para la venta y Bs 6.86 para la compra.

En lo relacionado con el sistema financiero, el activo total finalizó la gestión 2012 en \$US 16,458 millones marcando una tasa de crecimiento de 19.7%. Por su parte, tanto la cartera como los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento alrededor de 20% para terminar, en el primer caso, en \$US 10,232 millones (un incremento de \$US \$US 1,733 millones) y, en el segundo caso, en \$US 12,971 millones (un incremento de \$US 2,166 millones). La solvencia del sistema se mantuvo cerrando la gestión con un coeficiente de adecuación patrimonial de 13.59% y una liquidez equivalente al 44% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2012 un 15.84% del patrimonio con una utilidad prácticamente igual a la de la gestión 2012, liderada por la banca estatal y la banca microfinanzas, marcando el resto del sistema (banca corporativa, banca PYME, mutuales y cooperativas) menores niveles de rentabilidad. Finalmente, los niveles de bolivianización del sistema continuaron su profundización en la gestión, tanto en lo referente a la cartera como en lo relacionado a los depósitos.

El sistema financiero también experimentó importantes cambios en la gestión 2012. En primera instancia se aprobó la Ley del Banco Estatal, por medio de la cual el Banco Unión S.A. con participación mayoritaria del Estado se convirtió en el banco estatal. Adicionalmente, la gestión de se vio marcada por dos nuevos impuestos a la actividad: La Alícuota Adicional al

Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE) y el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME). El primero grava a las utilidades con un 12.5% adicional al 25% del IUE en caso que las entidades financieras obtengan un retorno sobre el patrimonio mayor al 13%, mientras que el segundo grava un 0.7% al monto de cualquier venta de dólares estadounidenses, sin ser éste deducible de ningún otro impuesto. Ambos impuestos, imponen al sistema financiero mayores costos de operación disminuyendo la capacidad de las entidades de capitalizarse a través de sus propias ganancias.

Para el 2013, se espera un escenario económico configurado por una recuperación paulatina de las principales economías desarrolladas, marcando así nuevamente un crecimiento mundial moderado y liderado por el crecimiento de las economías emergentes. Las políticas monetarias de las principales economías desarrolladas mantendrán su línea de estímulo por lo que las tasas de interés tenderían a mantenerse bajas fomentando el consumo y, en menor magnitud, a la inversión dado el escenario de incertidumbre respecto a la recuperación económica. Resultará crucial que la economía estadounidense encuentre una solución definitiva y viable a su déficit fiscal, y que la zona del Euro logre los acuerdos políticos necesarios para poder implementar los recortes fiscales requeridos para mantener la viabilidad de la zona del Euro. Ante este escenario, resulta probable que el crecimiento de las economías asiáticas no goce de un mayor impulso por parte de las economías desarrolladas.

Todo esto configura un escenario para nuestro país muy similar al del 2012, pero con un factor de riesgo representado por menores grados de flexibilidad de las políticas monetarias de la región para hacer frente a potenciales shocks externos provenientes de las economías desarrolladas. De esta forma, se espera que la economía continúe experimentando un contexto internacional positivo caracterizado por la demanda energética de la región y los niveles de precios de las materias primas. Asimismo, no se esperan mayores presiones inflacionarias con lo que se espera un tipo de cambio estable durante todo el año, y que la política monetaria continúe siendo un apoyo para el control de la inflación de resultar necesario. En cuanto al balance fiscal los ingresos relacionados con los hidrocarburos y la mayor recaudación tributaria debieran ser nuevamente el 2013 la fuente de resultados positivos, sosteniéndose así el efecto redistributivo que ha caracterizado a la política fiscal en las últimas gestiones. Un aspecto que resultará determinante para el desempeño y perspectivas del sistema financiero será la anunciada nueva Ley de Servicios Financieros, que reemplazará a la actual Ley de Bancos y Entidades Financieras. De la forma final que adopte esta nueva Ley dependerá el desarrollo futuro del sistema por lo que se espera que la misma sea razonable, habida cuenta de lo sensible del sector para la economía del país.

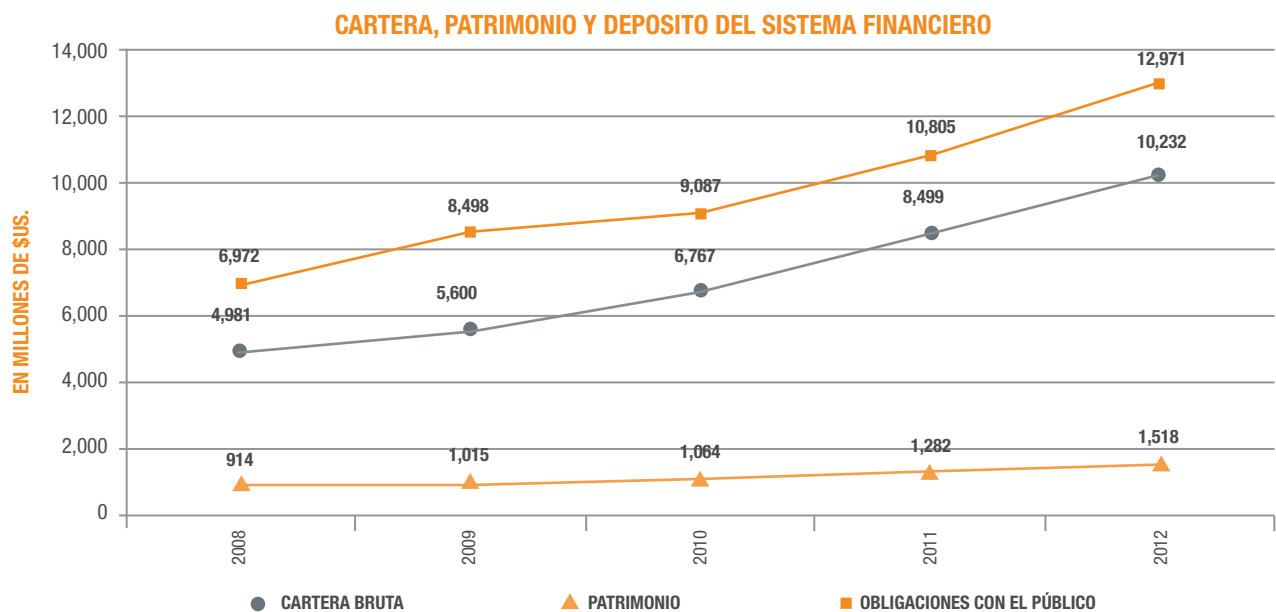
Capítulo 4

Desempeño del Sistema Financiero

■ >> Desempeño del Sistema Financiero

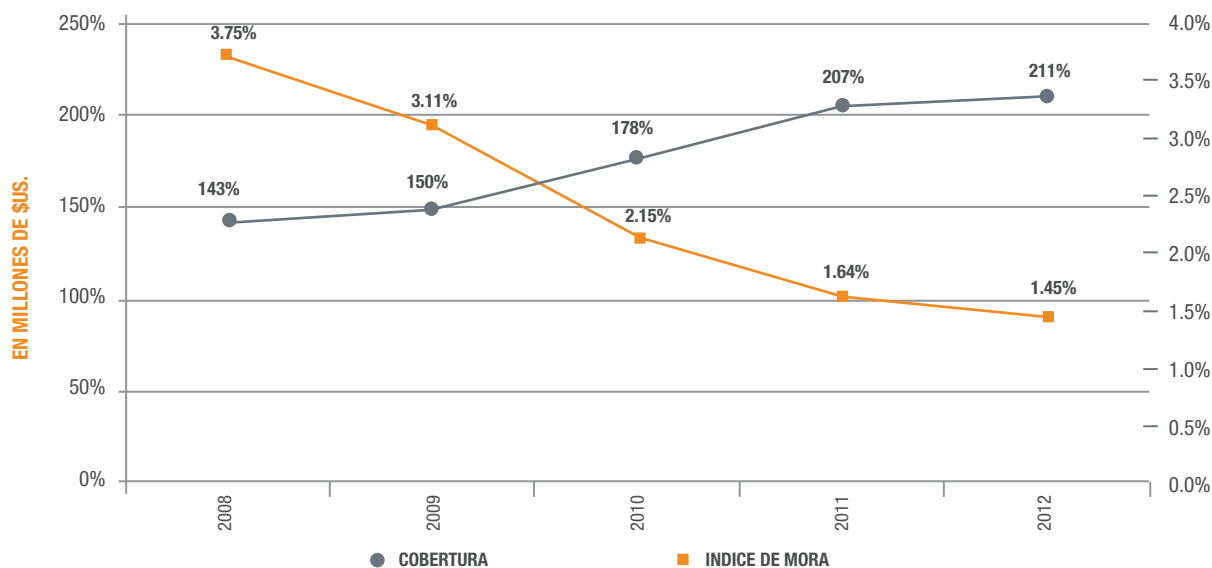
En la gestión 2012 el sistema financiero continuó experimentando un positivo crecimiento tanto en la cartera como en los depósitos. La cartera creció a buen ritmo mientras que la mora continuó disminuyendo con lo que la calidad de los activos mejoró. La solvencia del sistema se mantuvo saludable, habiéndose mantenido un nivel de coeficiente de adecuación patrimonial muy por encima de los estándares internacionales y un apreciable nivel de liquidez. Sin embargo, el contexto de competitividad y el cambio en el esquema impositivo, determinó que la rentabilidad del sistema disminuya de forma apreciable con relación a gestiones pasadas.

El activo total del sistema financiero finalizó la gestión 2012 en \$US 16,458 millones, mostrando un incremento de \$US 2,710 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 19.7%. Un 62% de este activo se concentró en la cartera de préstamos, mientras que un 36% en inversiones financieras y un 2% en otros activos.



En la gestión 2012 el sistema financiero continuó experimentando un positivo crecimiento. La cartera alcanzó los \$US 10,232 millones, marcando un crecimiento de 20.4% sobre los \$US 8,499 millones registrados al finalizar la gestión 2011. En términos absolutos el crecimiento de la cartera fue de \$US 1,733 millones prácticamente el mismo registrado en la gestión 2011. Al cierre de la gestión un 28.2% del total de la cartera se encontró destinada al sector productivo, reflejándose un incremento con relación al 18.7% registrado al cierre de la gestión 2011. Por su parte, la bolivianización de la cartera cerró la gestión en un 78.0%, mucho mayor al 67.2% que alcanzó ese indicador doce meses antes. Un 41% de esta cartera se concentró en la banca corporativa¹, poco más de un 26% en la banca PYME², un 15.5% en la banca microfinanzas³, un 7.5% en la banca estatal⁴, y el restante 10% entre el sistema de cooperativas y el sistema de mutuales. El mayor crecimiento se dio en la banca estatal (33.6%), seguida de la banca microfinanzas (28.2%) y la banca PYME (24.3%).

MORA Y COBERTURA DE LA MORA DEL SISTEMA FINANCIERO



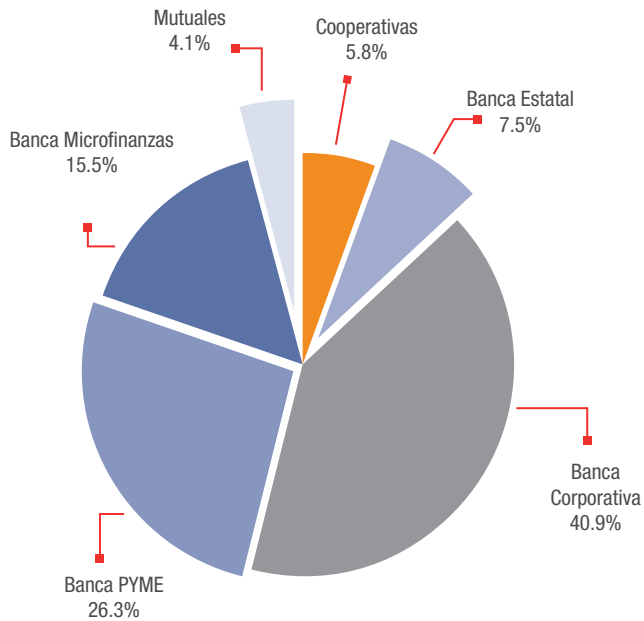
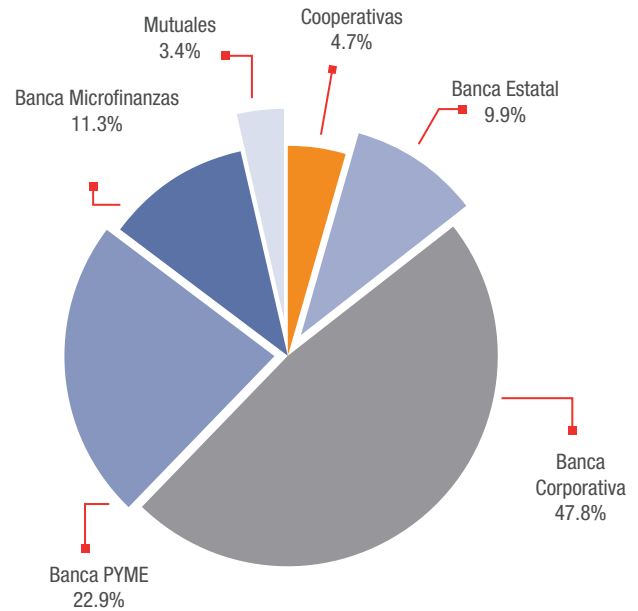
El índice de mora de la cartera de préstamos del sistema financiero continuó mostrando la tendencia decreciente observada hace ya varias gestiones. Este indicador cerró la gestión 2012 en un valor de 1.45%, lo que significa que tan sólo Bs. 1.45 de cada Bs. 100 que otorga el sistema en préstamos no cumple con el repago en los términos acordados. Este nivel registrado a finales de la gestión es 19 puntos básicos menor que el registrado en la gestión 2011 y un 60% menor que el valor registrado 5 años antes. Por su parte, la cobertura de la mora permite que la misma pueda más que duplicarse y no afecte en lo absoluto a la solvencia del sistema.

1 Banco Nacional de Bolivia, Banco Mercantil, Banco BISA, Banco de Crédito, Banco de la Nación Argentina y Banco Do Brasil.

2 Banco Ganadero, Banco Económico, Banco Los Andes, Banco FIE, Banco Fortaleza, y Fossil FFP.

3 Banco Solidario, Fondo de la Comunidad FFP, EcoFuturo FFP y Prodem FFP.

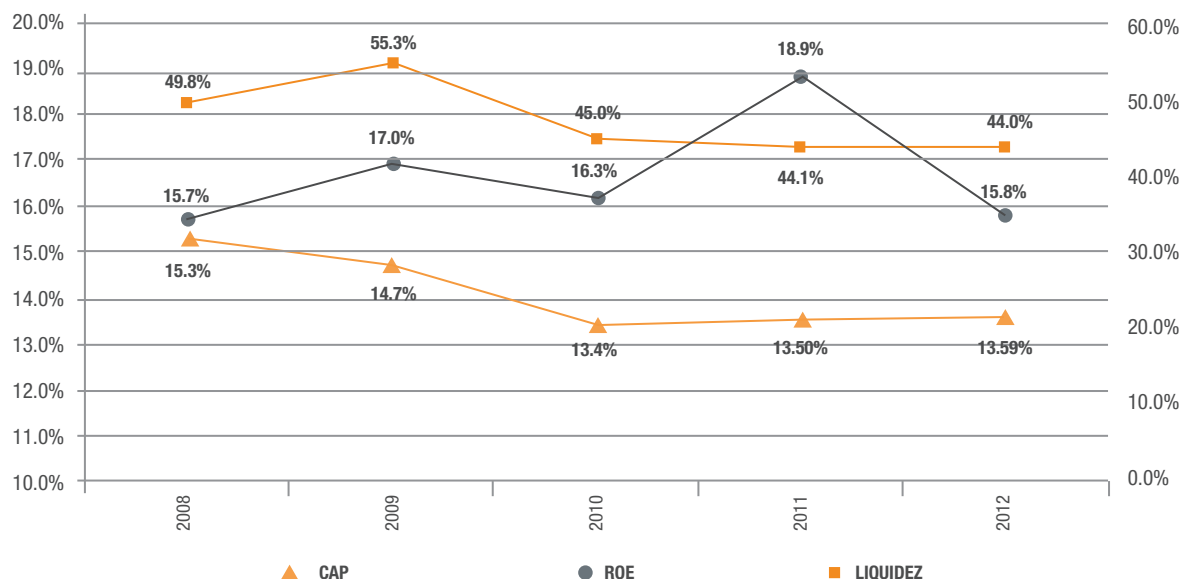
4 Banco Unión.

Participación en la Cartera**Participación en los Depósitos**

Por su parte, los depósitos del público del sistema financiero alcanzaron la suma de \$US 12,971 millones al cierre de la gestión 2012, marcando un incremento de \$US 2,166 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 20.0%, efecto no sólo de la confianza del público sino también de las ofertas de tasas de interés del sistema a los pequeños ahorristas. De este total, un 23% estaba constituido por depósitos a la vista, un 34% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 43% por depósitos a plazo fijo. El 47.8% de los depósitos se concentraron en la banca corporativa, el 22.9% en la banca PYME, el 11.3% en la banca microfinanzas, el 9.9% en la banca estatal y el restante 8% en el sistema de mutuales y en el sistema de cooperativas. Al cierre de la gestión, la bolivianización de los depósitos alcanzó un 72%, superior al 64.5% registrado al cierre de la gestión 2011.

En la gestión 2012 el sistema de cooperativas sufrió un importante revés en la confianza del público fruto de un manejo no prudente de los activos de algunas de sus entidades, lo que exigió la intervención de ASFI y generó retiros de depósitos de las mismas.

SOLVENCIA Y RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO



El patrimonio del sistema financiero cerró la gestión 2012 alcanzando la suma de \$US 1,518 millones, marcando un incremento de \$US 236 millones en el año equivalente a una tasa anual de crecimiento del 18.4%. Es importante resaltar que el incremento del patrimonio resultó superior a la utilidad registrada en la gestión. Fruto de lo anterior y de una recomposición de los activos financieros, pese al incremento de la cartera, el coeficiente de adecuación patrimonial del sistema financiero marcó un ligero incremento con relación a la gestión 2011 finalizando la misma en 13.6%, nivel muy por encima del mínimo exigido a nivel internacional y a nivel local. Por su parte, la liquidez se mantuvo en niveles muy similares a los registrados en la gestión 2011, terminando el 2012 con una relación de 44% entre los activos líquidos⁵ y las obligaciones del público. Esta importante solvencia hace fuerte al sistema financiero para hacer frente a escenarios menos favorables o, alternativamente, a incrementar sus operaciones de manera importante.

Al cierre de la gestión 2012 el sistema financiero en su conjunto registró un total de utilidades de \$US 222 millones, marcando una tasa de crecimiento anual equivalente a 4.2%. Este nivel de utilidades ha determinado una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 15.8% al cierre del año, mismo que se ha visto afectado con relación a lo obtenido en la gestión 2011, como efecto de la competencia tanto en el mercado de los préstamos como en el de los ahorros, así como por la modificación del esquema impositivo que incluyó en la gestión tanto de la Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE) y el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME).

5 Disponibilidades más Inversiones Temporarias

Capítulo 5

Evolución de la Estrategia

■ >> Evolución de la Estrategia

a. Principales Indicadores Financieros

Los indicadores resaltan la solidez y solvencia del Banco Fortaleza S.A. y son el reflejo del desarrollo de su gestión.

(en miles de \$US)	2009	2010	2011	2012
Total Activos	70,747	93,234	123,668	178,146
Cartera de Créditos	55,262	67,816	92,830	131,118
Cartera en Mora	1,541	1,917	1,980	2,405
Previsiones	1,975	2,777	3,083	3,532
(en miles de \$US)	2009	2010	2011	2012
Total Pasivos	62,126	81,964	108,441	155,642
Cajas de Ahorro	22,238	19,259	25,716	32,063
DPFs	29,644	51,897	70,479	106,510
(en miles de \$US)	2009	2010	2011	2012
Patrimonio	8,621	11,269	15,227	22,504
Utilidad Neta	647	1,815	2,738	2,270
(en porcentajes)	2009	2010	2011	2012
Índice de Mora	2.8%	2.8%	2.1%	1.8%
Cobertura	159.1%	183.7%	201.9%	214.9%
Índice de Liquidez	22.5%	25.0%	23.7%	26.9%
ROE (Patrimonio promedio)	8.3%	19.3%	21.5%	10.9%

b. Evolución del Banco Fortaleza

Utilidad Neta y ROE

En 2012, la utilidad del Banco Fortaleza S.A. alcanzó un total de US\$ 2.3 MM, cifra que representó una disminución de 17.1% con respecto a los US\$ 2.7 MM del año anterior. La rentabilidad medida sobre el patrimonio promedio alcanzó a 10.9%.

Estos indicadores muestran una estabilidad en el crecimiento de la institución y en el margen financiero originado principalmente por el crecimiento de las colocaciones y, acompañado de una gestión importante en el fondeo y las inversiones.

Crecimiento de Activos y Colocaciones

En lo referente al balance general, el total de activos de Banco Fortaleza al 31 de diciembre del 2012 fue de US\$ 178,1 MM, monto que significó un incremento de 44.1% respecto a diciembre de 2011. Las colocaciones netas ascendieron a US\$ 131.1 MM, alcanzando un crecimiento de 41.2% comparado con el 31 de diciembre de 2011.

Los activos líquidos (Disponibilidades e Inversiones Temporarias) de la institución, tuvieron un comportamiento positivo en la gestión a diciembre 2012 alcanzando 38.1MM, incremento que representa el 63.4% de crecimiento con respecto a la gestión 2011.

c. Proceso de Transformación a Banco

Sin duda la transformación de Fortaleza FFP S.A. a Banco Fortaleza S.A. es uno de los principales logros de la pasada gestión que, a partir del 21 de diciembre de 2012, toma este reto recibiendo su licencia de funcionamiento como Banco otorgado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), consolidando así el trabajo realizado por más de 10 años desde su transformación de Cooperativa a Fondo Financiero Privado.

A nivel estratégico el Banco Fortaleza S.A. mantiene su visión que se expresa como: “Ser el Único Proveedor de Servicios Financieros Integrales, especializados en sector PyMe y Personas”. Esta visión es el reflejo de patrón integrado de comportamiento de sus diferentes divisiones, que enfocan sus acciones en estos segmentos objetivos y en los cuales basa su estrategia de posicionamiento en el mercado boliviano.

Esta visión está fundamentada en la visión corporativa del Grupo Financiero Fortaleza, que está enfocado en el sector PyMe y Personas, único grupo financiero con este enfoque de especialización en todas sus subsidiarias y que tiene este sello distintivo y que refleja su razón de ser.

A nivel operativo como parte del proceso de transformación, que tuvo una duración de casi 2 años, el Banco Fortaleza S.A. ha ido adecuando y mejorando en forma continua sus procesos operativos, y continuará como parte de su plan estratégico como un pilar crítico mejorando la calidad de sus operaciones y servicios.

Esta estrategia de enfoque en el sector PyMe permitirá mantener nuestros niveles de crecimiento, y ahora con la característica de ser Banco podremos acompañar a nuestros clientes en su crecimiento y evolución, generando financiamiento de montos mayores y, sobre la base de la diversificación de servicios, incrementar nuestros niveles de venta cruzada y vinculación. También nos permitirá direccionarnos a nuevos nichos de PyMes consolidadas con una oferta integral de servicios financieros.

En la gestión de las captaciones del público, y en especial en cajas de ahorro, se ha comenzado en la pasada gestión un plan integral para el desarrollo de las captaciones del público gestionado por una Gerencia y equipo comercial especializado, y con el desarrollo de nuevos productos como la Caja de Ahorros Superior, que tiene la mejor tasa del mercado del 5% y, a diferencia de la oferta de productos existentes, otorga la mejor tasa al pequeño ahorrista, que es nuestro cliente objetivo en ahorros.

De igual manera, el Banco Fortaleza S.A. ha logrado la confianza de muchos clientes Empresas, Institucionales y ahorristas mayores, que seguiremos atendiendo con productos especializados de Ahorros y Depósitos a Plazo Fijo, y próximamente podremos atender sus necesidades de manejo de liquidez y Servicios para Empresas con nuestro nuevo producto de Cuentas Corrientes.

El Banco Fortaleza como parte de su proceso de transformación tiene grandes proyectos que van desde el lanzamiento de nuevos productos y servicios como cuentas corrientes, servicios para empresas, comercio exterior, entre otros; hasta un gran crecimiento de nuestros canales de atención presenciales con servicios transaccionales integrales y el desarrollo de canales alternativos como Banca por Internet y Banca Móvil, que permitirán a nuestros clientes tener un servicio de primer nivel y brindarles alternativas para mejorar su experiencia bancaria.

d. Gestión Comercial

El Banco Fortaleza tiene como mercado objetivo a los clientes Personas, Pequeñas y Medianas Empresas, contamos con más de 16,745 clientes de créditos, lo cual refleja un crecimiento de más de 18.98% respecto al 2011.

Nuestros clientes tienen a su alcance como atributo fundamental la flexibilidad y conveniencia en productos crediticios e innovadores productos de captaciones como la Caja de Ahorros Superior, la primera caja de ahorros que paga una tasa de interés preferencial al pequeño ahorrista.

Es así que en captaciones se reflejó un crecimiento importante el 2012, alcanzando los US\$ 138.8 MM en depósitos, es decir un 44.1%.

Concluimos la gestión 2012 contando con una fuerza de ventas con 120 Oficiales de Negocios, 75 Agentes de Negocios y 100 Analistas de Negocios, equipo comercial que tiene como objetivo entregar asesoramiento, agilidad en la evaluación y excelente servicio en la gestión de operaciones crediticias.

e. Canales de atención e información

Durante la gestión 2012 el Banco Fortaleza S.A. ha continuado la expansión de su Red de Canales de Atención e Información, contamos con 30 Oficinas y Agencias transaccionales que brindan asesoramiento para colocaciones, captaciones y servicios en 6 departamentos del país, además de los 47 Puntos Promocionales Fortaleza que tienen el objetivo de brindar información y asesoramiento para la obtención de créditos, estrategia que ha permitido ampliar la capilaridad y tener mayor cercanía con los clientes en diferentes áreas de influencia comercial, como en ubicaciones de mediana y baja bancarización.

f. Gestión de Riesgos

Durante la Gestión 2012 se ha consolidado el Sistema de Gestión de Seguridad de la Información dentro de la institución para afianzar la conversión a Banco la cual se produjo en los últimos días del mes de Diciembre. Esta gestión nos permitió lograr un nivel de madurez acorde a los estándares impuestos por el ente regulador pero principalmente para garantizar un nivel de protección más robusto que nos permita garantizar que los riesgos de la seguridad de la información sean conocidos, asumidos, gestionados y minimizados por la organización de una forma documentada, sistemática, estructurada, repetible, eficiente y adaptada a los cambios que se produzcan en los riesgos, el entorno y las tecnologías.

g. Responsabilidad Social de la Empresa

Como parte del proceso de transformación a Banco se ha planificado, tener una estrategia integral de RSE, en el pasado se ha apoyado en varias acciones aisladas de apoyo a desastres naturales y beneficencia, pero en esta gestión será encarado un proyecto integral de mayor envergadura.

capítulo 6

Estados Financieros



Estados Financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de febrero de 2013

A los señores
Directores y Accionistas de
Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.)
La Paz

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2011, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de febrero de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, los estados financieros de la gestión 2012 antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
4. Tal como se establece en la Nota 1 a), Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) es el resultado de la transformación del anterior Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A., que obtuvo la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para dicha transformación y la licencia correspondiente para desarrollar sus actividades como Banco a partir del 21 de diciembre de 2012.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

Daniel Moncada O.
MAT. PROF. N° CAUB-9445
MAT. PROF. N° CAULP-3510

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL
31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>Nota</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	114.231.015	67.106.201
Inversiones temporarias	8 c)	147.368.011	92.951.304
Cartera	8 b)	886.923.954	623.642.317
Cartera vigente	8 b.1)	879.027.603	620.369.519
Cartera vencida	8 b.2)	3.080.077	1.670.803
Cartera en ejecución	8 b.3)	12.775.470	10.909.647
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	3.948.686	2.862.467
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8 b.5)	-	52.717
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.6)	640.865	950.756
Productos devengados por cobrar cartera	8 b.7)	11.682.141	7.972.443
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.8)	(24.230.888)	(21.146.035)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	8.595.046	9.304.067
Bienes realizables	8 e)	23	6.185
Inversiones permanentes	8 c.1)	26.749.050	29.402.173
Bienes de uso	8 f)	34.342.547	24.097.952
Otros activos	8 g)	3.873.705	1.849.128
TOTAL ACTIVO		<u>1.222.083.351</u>	<u>848.359.327</u>
PASIVO			
Obligaciones con el publico	8 i)	972.949.038	675.065.047
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	7.669	146.960
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	58.799.340	41.484.795
Otras cuentas por pagar	8 l)	22.553.639	17.523.660
Previsiones	8 m)	11.224.896	7.505.164
Obligaciones subordinadas	8 o)	2.171.663	2.176.294
TOTAL PASIVO		<u>1.067.706.245</u>	<u>743.901.920</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9)	70.847.400	70.847.400
Aportes no capitalizados	9)	44.544.172	10.194.236
Reservas	9)	6.514.351	4.636.415
Resultados acumulados	9)	32.471.183	18.779.356
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u>154.377.106</u>	<u>104.457.407</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>1.222.083.351</u>	<u>848.359.327</u>
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	<u>66.264.178</u>	<u>74.123.970</u>
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	<u>880.037.026</u>	<u>779.539.810</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	<u>Nota</u>	<u>2012</u> <u>Bs</u>	<u>2011</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	148.691.326	107.700.079
Gastos financieros	8 q)	(23.735.967)	(15.387.670)
Resultados financiero bruto		124.955.359	92.312.409
Otros ingresos operativos	8 t)	7.723.554	6.424.343
Otros gastos operativos	8 t)	(4.143.066)	(2.694.645)
Resultado de operación bruto		128.535.847	96.042.107
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	9.397.734	6.202.199
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(19.879.853)	(12.820.509)
Resultado de operación despues de incobrables		118.053.728	89.423.797
Gastos de administración	8 v)	(98.328.553)	(67.014.354)
Resultado de operación neto		19.725.175	22.409.443
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		233.230	509.636
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		19.958.405	22.919.079
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores		19.958.405	22.919.079
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	315.493	87.546
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(342.594)	(528.600)
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de la inflación		19.931.304	22.478.025
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		19.931.304	22.478.025
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(4.361.541)	(3.698.669)
Resultado neto del ejercicio		15.569.763	18.779.356

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Reservas					
	Capital social	Aportes no capitalizados	Otras reservas obligatorias		Reserva legal	Total reservas
	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.
Saldo al 31 de diciembre de 2010	57.821.700	4.415.727	1.747.991	1.628.924	12.594.997	78.209.339
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de marzo de 2011.	-	-	-	1.259.500	(1.259.500)	-
Cancelación de dividendos autorizado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 4 de marzo de 2011	-	-	-	-	(2.267.197)	(2.267.197)
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2010, aprobado por la Junta Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2011 y autorizado mediante Resolución ASFI N°448/2011	9.068.300	-	-	-	(9.068.300)	-
José Luis Jáuregui Registro de aporte a capitalizar de Bs1.098.300.- Eq.a 10.983 Acciones, incluye prima de emisión	-	1.385.909	-	-	-	1.385.909
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de noviembre de 2010 por aporte de CBFISA, autorizado mediante Resolución ASFI N°722/2011 de 13 de octubre de 2011, que incluye primas en emisión de acciones.	3.376.800	(3.376.800)	-	-	-	-
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2010, aprobado por la Junta Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2011 y autorizado mediante Resolución ASFI N°448/2011, que incluye primas por emisión	580.600	(580.600)	-	-	-	-
Registro de la venta de 64904 Acciones a la orden de CBIFSA v/nominal Bs100.-	-	6.490.400	-	-	-	6.490.400
Registro del importe que corresponde a la diferencia entre el valor vía Bs128.65 y valor nominal Bs100.- s/g venta de 64904 Acciones a favor de CBIFSA	-	1.859.600	-	-	-	1.859.600
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	18.779.356	18.779.356
Saldo al 31 de diciembre de 2011	70.847.400	10.194.236	1.747.991	2.888.424	18.779.356	104.457.407
Aportes del accionista CBIFSA correspondientes a 152.729 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0243/2012 de 03 de febrero 2012)	-	15.272.900	-	-	-	15.272.900
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBIFSA por 152.729 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0243/2012 de 03 de febrero 2012)	-	4.375.686	-	-	-	4.375.686
Aportes del accionista CBIFSA correspondientes a 114.274 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0355/2012 de 22 de febrero de 2012)	-	11.427.400	-	-	-	11.427.400
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBIFSA por 114.274 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0355/2012 de 22 de febrero de 2012)	-	3.273.950	-	-	-	3.273.950
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012.	-	-	-	1.877.936	(1.877.936)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	15.569.763	15.569.763
Saldo al 31 de diciembre de 2012	70.847.400	44.544.172	1.747.991	4.766.360	32.471.183	154.377.106


Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


María del Carmen Trujillo
 Contador General


Jorge Rodríguez Aguiló
 Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012 Bs	2011 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	15.569.763	18.779.356
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(11.771.645)	(8.372.952)
Cargos devengados no pagados	23.146.602	11.700.229
Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)	10.347.826	6.478.369
Disminución de previsión para inversiones permanentes	(68.135)	(805)
Previsión por desvalorización de bienes realizables	(33.370)	99.009
Provisiones para beneficios sociales	2.882.131	2.880.793
Provisiones para impuestos	4.361.541	3.698.669
Depreciaciones y amortizaciones	5.278.416	3.732.737
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	49.713.129	38.995.405
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	7.972.444	5.929.010
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	400.508	271.150
Obligaciones con el público	(11.107.788)	(6.636.271)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(592.441)	(1.006.247)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(573.848)	(5.091.415)
Bienes realizables	39.532	(97.511)
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(2.213.693)	(1.422.828)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	43.637.843	30.941.293
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones con el público:		
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro	39.736.039	43.913.387
Depósitos a plazo hasta 360 días	36.054.602	(5.286.250)
Depósitos a plazo por mas de 360 días	211.119.937	128.607.500
Obligaciones con instituciones fiscales:		
Depósitos en títulos fiscales	(139.291)	(431.515)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A mediano y largo plazos	16.836.954	(1.866.362)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos recuperados en el ejercicio	422.297.835	333.262.146
Créditos colocados en el ejercicio:	(687.215.000)	(501.257.427)
Flujo neto en actividades de intermediación	38.691.076	(3.058.521)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones subordinadas	-	(1.413.326)
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	-	(2.267.197)
Aportes de capital	34.349.936	9.735.909
Flujo neto en actividades de financiamiento	34.349.936	6.055.386
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	(54.415.248)	(48.188.645)
Inversiones permanentes	2.408.795	8.284.943
Bienes de uso	(14.726.485)	(7.127.629)
Activos Intangibles	(114.100)	-
Cargos diferidos y bienes diversos	(2.707.003)	(867.704)
Flujo neto en actividades de inversión	(69.554.041)	(47.899.035)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	47.124.814	(13.960.877)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	67.106.201	81.067.078
Disponibilidades al cierre del ejercicio	114.231.015	67.106.201

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


 María del Carmen Trujillo
 Contador General


 Jorge Rodríguez Aguiló
 Síndico

■ >> Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

>> NOTA 1 – ORGANIZACION Y OBJETO DE LA ENTIDAD

a) Organización de la entidad

La institución, de acuerdo con la Resolución SB N° 100/2002 de 27 de septiembre de 2002, se transforma de Cooperativa de Ahorro y Crédito a Fondo Financiero Privado, estando expresamente autorizada a realizar todas las operaciones permitidas a los Fondos Financieros Privados en el marco de lo dispuesto por la Ley de Bancos y Entidades Financieras.

En fecha 8 de octubre de 2002, en conformidad con el Artículo N° 119 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras y el Art. N° 8 del Reglamento para la Transformación de Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas en Fondos Financieros Privados, se otorga la licencia en funcionamiento a Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A.

El 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N°808/2011, autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza S.A. con domicilio en la ciudad de La Paz.

Finalmente en fecha 19 de diciembre de 2012 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/003/2012 para operar como Banco Fortaleza S.A. al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. desde el día 21 de diciembre de 2012, según Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012.

El Banco Fortaleza S.A. tiene por objeto principal la canalización de recursos a pequeños y micro prestatarios, cuyas actividades se localicen tanto en áreas urbanas como rurales, a cuyo fin la Sociedad podrá efectuar todas las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizadas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, en el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia.

Actualmente cuenta con una (1) Oficina Nacional ubicada en Av. Arce N° 2799 Esq. Cordero y cinco (5) sucursales, ubicadas en:
La Paz, Av.16 de Julio N° 2744.

Cochabamba, Plaza 14 de Septiembre N° 205 esq. calle Baptista.

Santa Cruz, calle Gabriel René Moreno N° 140.

Sucre, calle San Alberto Esq. España N° 108.

Tarija, calle La Madrid N° 330 Plaza Luis de Fuentes

Adicionalmente, cuenta con veintiseis (26) Agencias, ubicadas en:

La Paz, Av. Arce N° 2799 Esq. Cordero.

Colon Calle Colon N° .1323

Tumusla, Calle Tumusla N°.765

San Miguel, Calle 21 Esq. Av. Costanera s/n

El Alto, Av. 6 de Marzo N°. 41 en la zona 12 de Octubre.

16 de Julio El Alto Av. Alfonso Ugarte N° 132

Patacamaya, Av. Panamericana esq. Plaza Eduardo Avaroa.

Quillacollo Calle Cochabamba entre Héroes del Chaco y Ballivian

La Cancha, Calle Totorá N° 282 esq. Angostura

Sacaba, Calle Bolívar N°336 entre Av. Ayacucho y calle Colón

Virgen de Cotoca, Av. Virgen de Cotoca N° 2080.

Montero Plaza Principal Calle Avaroa N°54

Agencia Abasto-Chiriguano, Av. El Plamar N° 3040. Radial 19

La Ramada Calle Isabel La Católica Nro. 820, casi segundo anillo Zona Mercado la Ramada

Mutualista Av. Mutualista esq Los Ceibos, una cuadra antes del 3er. Anillo Interno Zona Mercado Mutualista

Plan 3000 Av. a Paurito No. 5520 6to. Anillo

El Torno Avenida República s/n entre Calle Juan José Torrez y Calle Cañada - El Torno (carretera antigua a Cochabamba)

Mercado Campesino Sucre, Calle Guillermo Loayza N° 556

Mercado Campesino Tarija, Av. Froilán Tejerina, entre Av. Panamericana y Calle México

Bermejo, Av. Barrientos Ortuño N° 635.

Oruro, Calle la Plata N° 5955 esq. Adolfo Mier

Rio Seco, Av. Juan Pablo II Esquina C. 6 N° 3030

Achacachi, Calle Sucre N° 17 z. Arasaya

San Julián, carretera principal frente a surtidor ACIPA – JS, a 180 kilómetros carretera al Beni.

Mercado Bolívar, calle Bolívar N°282 entre calles Bakovic y Brasil Oruro

Jaime Mendoza, Av. Jaime Mendoza N°1620 casi esquina Junín, Sucre

Mediante resolución ASFI N°714/2012 de 11 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la conversión de la Agencia Fija “Regional Oruro” en Sucursal “Oruro” ubicada en la calle La Plata N°5955, entre Adolfo Mier y Junín, zona central de la ciudad de Oruro del departamento de Oruro. El Banco ha determinado su funcionamiento como sucursal a partir del 1ro. de enero de 2013.

Banco Fortaleza S.A. cuenta con tres (3) áreas especializadas de servicio al cliente:

- Área de plataforma, la cual cuenta con los siguientes servicios financieros: cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, giros y transferencias.

- Área de cajas, la cual se encarga de recepción y retiro de dinero además de pago de servicios varios, como ser: pago de servicios básicos: luz, agua, teléfonos e impuestos, pagos para instituciones públicas: Renta Dignidad e Impuestos a la propiedad (vehículos y bienes inmuebles).
- Área de créditos, la cual cuenta con los siguientes productos financieros: Crédito comercial, crédito individual, crédito de vivienda, crédito de consumo, micro crédito urbano, micro crédito rural y boletas de garantía.

Para lo cual, el área de créditos cuenta con la siguiente tecnología crediticia:

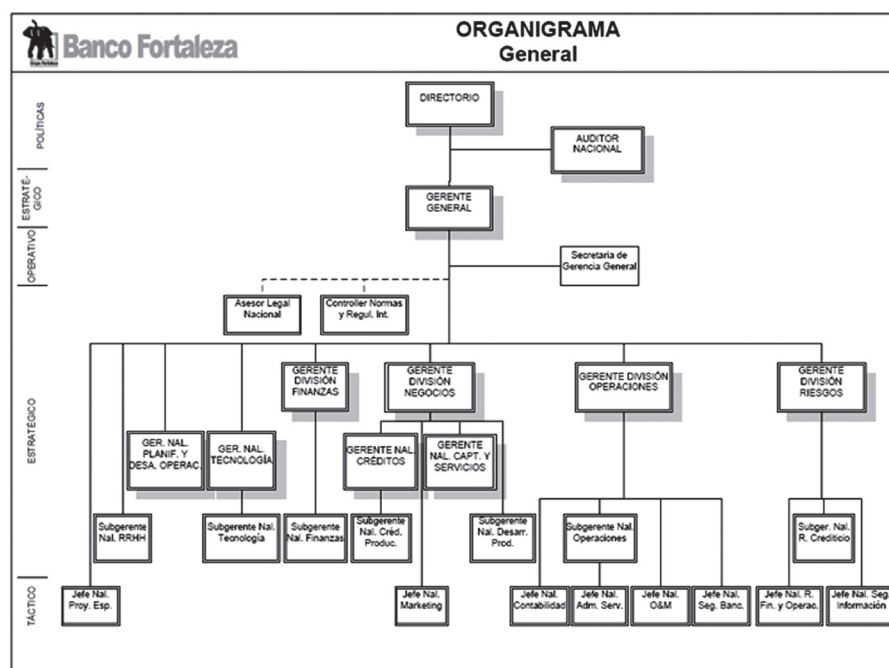
Tecnología crediticia para el sector productivo formal.

Tecnología crediticia para préstamos de consumo.

Tecnología crediticia para el sector productivo informal (microcrédito urbano)

Tecnología crediticia para el sector productivo rural (microcrédito rural)

Al 31 de diciembre de 2012 el Banco cuenta con 672 empleados (2011, 496 empleados) y su organigrama es el siguiente:



b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

En la gestión 2012 se continuó con la consolidación de las distintas áreas de la institución, principalmente las áreas de negocios, recursos humanos, contabilidad y tecnología, mediante la incorporación de personal capacitado. El Banco Fortaleza tiene un plan que sustenta un crecimiento ordenado y consistente, que tiene como objeto mejorar su participación de un mercado comparado con las entidades del sector microfinanciero, con altos niveles de calidad y de prudencia crediticia que permita la sostenibilidad del negocio, con rentabilidad para los accionistas y altos niveles de servicios para los clientes y usuarios.

Durante la gestión 2012 se abrieron veinte (20) puntos de atención Financiera y nueve (9) Agencias:

En La Paz cuatro (4) puntos: en las zonas de Villa Victoria, Mallasa, Mercado Yungas y Pérez Velasco.

En Oruro dos (2) puntos y una (1) agencia: en las zonas de Av. Pagador y Fermín Lopez y la Agencia en Bolívar.

En El Alto cuatro (4) puntos y dos (2) agencias: en las zonas de Villa Tunari, Mariscal Sucre, Villa Adela y 12 de Octubre – Tiwanacu y las agencias en Río Seco y Achacachi.

En Cochabamba tres (3) puntos: en las zonas de Villa Pagador, Av. Villazón y Av. Blanco Galindo Km.2.

En Santa Cruz cuatro (4) puntos y cinco (5) agencias: en las zonas de alto San Pedro, Doble Vía La Guardia, Los Pozos y 26 de febrero (Grigota) y las agencias en San Julián, El Torno, Plan 3000, Mutualista y La Ramada, las últimas cuatro tuvieron una transformación de punto a agencia.

En Sucre dos (2) puntos y una (1) agencia: en las zonas de San Juanillo y Av. Hernando Siles y la Agencia en Jaime Mendoza.

En Tarija un (1) punto: en la zona de Senac.

En la gestión 2012 se registró un incremento del 35,48% en el número de empleados habiéndose alcanzado los 672 a diciembre de 2012, generándose de esta forma cada vez mayores fuentes de empleo. Contando con esta base para el crecimiento, el Banco tiene como objetivo la mejora en la eficiencia de las agencias actuales y el incremento gradual de las mismas para los siguientes años.

Como se aprecia en las principales cifras del Banco Fortaleza S.A., estas van mejorando año tras año, mostrando el crecimiento gradual de la institución y los esfuerzos de la administración por mejorar la eficiencia en todas las áreas. Con todo esto, se prevé que el Banco continúe en la senda del crecimiento considerado en los lineamientos estratégicos del Plan Estratégico, con lo cual se puede esperar que el Banco Fortaleza S.A. se consolide más aún en el tiempo para situarse como una de las entidades más importantes del mercado local.

Para alcanzar los objetivos de crecimiento se requiere incrementar la cobertura geográfica para atender a los clientes de colocaciones y captaciones, para ello es necesario dar más y mejores servicios de valor agregado y llegar a zonas de potencial negocio, privilegiando las actividades productivas, manteniendo una combinación razonable de negocios de comercio y también lograr mejores niveles de bancarización llegando a zonas de baja o nula bancarización, para ello se ha desarrollado un plan agresivo de expansión, que tiene como objetivo para la gestión 2013 alcanzar el funcionamiento de cincuenta y cuatro (54) oficinas y agencias transaccionales y cuarenta y seis (46) puntos promocionales a nivel nacional.

Por otra parte, habiendo Fortaleza FFP S.A. solicitado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la autorización para su transformación en Banco, el 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N°808/2011, autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza S.A. con domicilio en la ciudad de La Paz.

Posteriormente, mediante Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, resuelve disponer la emisión de Licencia de Funcionamiento como Banco Fortaleza S.A. al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. para que inicie sus operaciones el día 21 de diciembre de 2012, bajo la denominación de Banco Fortaleza S.A. con domicilio en la Avenida Arce N°2799.

De esta manera, en fecha 21 de diciembre de 2012 la entidad inició sus operaciones como Banco, luego de haber recibido la Licencia de Funcionamiento ASFI/003/2012, emitida por la ASFI el 19 de diciembre de 2012.

b.1) Administración de los riesgos de mercado

El riesgo de mercado, es decir riesgo de tasa de interés y riesgo de tipo de cambio, es gestionado por el Banco a través de políticas que permitan identificar, medir, monitorear y controlar dicho riesgo, estableciendo límites internos de exposición, así como controlando los límites legales fijados por el ente supervisor.

Asimismo, con respecto a las tasas de interés, se ha realizado un continuo seguimiento de las condiciones de mercado tanto para fijar tasas activas como pasivas, así como para inversiones de carácter temporario y permanente.

Para la gestión de dicho riesgo, el Banco cuenta con un Comité de Riesgos integrado por tres directores y otro comité interno integrado por ejecutivos. Adicionalmente, también se cuenta con el Comité de Gestión de Activos y Pasivos. Estos comités tienen una participación activa en la gestión del riesgo de mercado y liquidez, entre otros, siguiendo lineamientos de la dirección del Banco.

b.2) Administración del riesgo de crédito

La Gerencia de División de Riesgos comprometida con la administración del riesgo crediticio, generó controles preventivos eficientes, que protegen el patrimonio del Banco y los depósitos del público, creando las condiciones para que el riesgo crediticio se mantenga en niveles razonables.

Para ello, en concordancia con las políticas del Banco y normas que regulan la actividad financiera, se ha realizado una eficiente supervisión de los riesgos con un sentido preventivo y de vigilancia permanente. Asimismo, se han creado mecanismos adecuados de evaluación y calificación de la cartera de créditos manteniendo razonables niveles de calidad en la cartera y un adecuado nivel de provisiones, permitiendo al Banco obtener buenos niveles de rentabilidad y permanencia en el tiempo.

>> NOTA 2 - PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por el Banco Fortaleza S.A. son los siguientes:

a. Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del

ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

a.1) Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, consolidan los estados financieros de las sucursales del Banco situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre y Tarija.

a.2) Criterios de valuación

Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, se valúan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se valúan en función al índice reportado por el Banco Central de Bolivia en la tabla de cotizaciones al cierre de cada ejercicio.

b. Cartera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la ASFI.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010, ASFI/062/2010, ASFI/065/2011, ASFI/067/2011, ASFI/091/2011, ASFI/093/2011, ASFI/119/2012 y ASFI/159/2012 emitidas en fechas 8 de julio de 2010, 16 de diciembre de 2010, 10 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2011, 27 de septiembre de 2011, 21 de octubre de 2011, 11 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012 respectivamente, que disponen entre otros temas:

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.
- Consideración como debidamente garantizados de aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Se incorpora el reglamento para operaciones de crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

Previsión cíclica

La Sociedad, en cumplimiento a las Circulares SB 590/2008 de 14 de octubre de 2008 y SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones” una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

La Circular ASFI 047/2010 del 8 de julio de 2010 modifica el Anexo 1° del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras incorpora la clasificación de créditos PYME para las provisiones cíclicas.

En fecha 27 de septiembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Circular ASFI/091/2011, que incluye en los Artículos 7 y 8, Sección 3, Anexo I, Capítulo I, Título V, las modificaciones en las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME, así como para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs10.649.788 y Bs7.055.523, respectivamente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs20.355.902 y Bs17.303.173 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos

existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se tiene constituida una previsión genérica de Bs3.874.986 y Bs3.842.862, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs575.108 y Bs449.641, respectivamente.

c. Inversiones temporarias

En este grupo se registran las inversiones en entidades financieras del país, inversiones en otras entidades no financieras y las cuotas de participación en el Fondo RAL, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, estos incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo y en cajas de ahorro en entidades financieras nacionales, se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en fondos de inversión y Fondo RAL se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

c.1) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en el Banco Central de Bolivia, otras entidades de intermediación financiera, depósitos entidades públicas no financieras, inversiones en entidades financieras y afines e inversiones en entidades no financieras. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

- Depósitos a plazo fijo

Incluyen las inversiones en entidades nacionales y se valúan a su valor de costo, más los productos financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

- Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

- Participación en entidades financieras y afines

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inversión en Fortaleza Leasing S.A. fue valuada a su valor patrimonial proporcional en base a estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Las ganancias y pérdidas originadas en la valuación han sido registradas en cada ejercicio.

- Acciones telefónicas

Se valúan a su valor de costo menos su previsión.

- Otras inversiones

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

d. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados principalmente en pagos anticipados y cuentas por cobrar diversas. Estos son registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en la cuenta pagos anticipados podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs948.894 y Bs981.240, respectivamente, que es considerado suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e. Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor en libros o valores estimados de realización, el que fuese menor, y se constituye una previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa su valor de mercado.

Es importante mencionar que de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año desde la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo N° 13 Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

Según lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras aprobado por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por Bs1.085.214 y Bs1.205.329, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f. Bienes de uso (excepto obras de arte)

Los bienes de uso del Banco están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes de uso son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g. Obras de arte

Las obras de arte, están valuadas a su valor de costo actualizado al cierre del ejercicio.

h. Otros activos

Los bienes diversos como papelería, útiles y materiales de servicio están valuados a su valor de adquisición.

Los gastos de organización están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta, amortizable en cuatro años, a partir del inicio de las operaciones.

Los programas y aplicaciones informáticas se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por un período estimado de vida útil no mayor a cuatro años.

i. Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

i.1) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 90 días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

j. Patrimonio neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la ASFI los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la subcuenta contable "Otras reservas no distribuibles" un importe de Bs1.747.991, registrado en cumplimiento de la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

k. Resultado neto del ejercicio

El Banco determinó los resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad del Sistema Financiero.

l. Productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F en la gestión 2012 y la gestión 2011. Los productos financieros ganados

sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E y F en la gestión 2012 y 2011, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

m. Gastos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

n. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

El Banco, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

La disposición adicional Quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 incorpora el artículo 51 a la Ley N° 843 (Texto Ordenado Vigente), en el que se establece la aplicación de una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – AA-IUE financiero del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, exceptuando los bancos de segundo piso, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota adicional no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones. El procedimiento para la aplicación de esta alícuota adicional fue reglamentado mediante el Decreto Supremo N° 1288 emitido el 11 de julio de 2012.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco provisionó Bs4.361.541 y Bs3.698.669, respectivamente, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas.

n.1 Impuesto a las transacciones Financieras

Con la aprobación de la Ley N°3446 de fecha 21 de julio de 2006, se crea con carácter transitorio, el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para ser aplicado durante 36 meses. Este impuesto es prorrogado por 36 meses adicionales mediante Decreto supremo N°199 de fecha 8 de julio de 2009. En la presente gestión mediante Ley N°234 de fecha 13 de abril de 2012, se amplía la vigencia de este impuesto por otros 36 meses adicionales. El banco como agente de retención, adecuó sus sistemas informáticos y operativos para el cobro y correspondiente pago del mismo.

n.2 Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera – IVME

Mediante la promulgación del Decreto Supremo N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera – IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el Decreto Supremo N° 25619 de 17 de diciembre de 1999.

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco provisionó Bs5.024 por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera.

o. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

El Banco ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la institución revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

>> NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2012, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2011.

>> NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2012 Bs	2011 Bs
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	70.158.764	-
Depósitos en el BCB - Cuenta encaje entidades no bancarias	-	31.097.798
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje (1)	51.365.259	28.561.472
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	57.340.850	9.460.244
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	28.768.404	-
Títulos valores de entidades financieras con pacto de reventa	4.318.487	53.373.323
	<u>211.951.764</u>	<u>122.492.837</u>

A partir del mes de octubre de 2001, el Banco (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) se ha incorporado al programa del Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE), obteniendo créditos, en aplicación a la Ley N° 2196 (Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera), que se encuentran garantizados por parte de la cartera reprogramada del Banco en una relación de uno a uno.

- (1) Expone únicamente la proporción del saldo constituido en títulos como parte del encaje legal, este importe mas el importe constituido en efectivo, cumple con los importes requeridos por la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según el siguiente detalle:

	2012		2011	
	Requerido Total Bs	Constituido Bs	Requerido Total Bs	Constituido Bs
(en bolivianos)				
Títulos	45.634.773	45.704.166	23.525.833	23.468.687
Efectivo	<u>1.564.713</u>	<u>39.869.000</u>	<u>953.444</u>	<u>15.738.592</u>
Total	<u>47.199.486</u>	<u>85.573.166</u>	<u>24.479.277</u>	<u>39.207.279</u>
(en moneda extranjera)				
Títulos	5.466.435	5.661.093	5.265.823	5.092.785
Efectivo	<u>8.809.475</u>	<u>34.732.785</u>	<u>8.144.020</u>	<u>18.889.932</u>
Total	<u>14.275.910</u>	<u>40.393.878</u>	<u>13.409.843</u>	<u>23.982.717</u>
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(en unidades de fomento a la vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mediante nota BF/GDO/EXT-065/2013 de fecha 16 de enero de 2013, se pone en conocimiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero que en fecha 15 de enero de 2013 fueron habilitados en el Banco Central de Bolivia las cuentas corrientes y de encaje en M/N, M/E y MVDOL y el consiguiente traspaso de los fondos que se contaba como Fondo Financiero Privado.

>> NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Reclasificado Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	100.695.163	67.106.201
Inversiones temporarias	111.373.291	92.927.860
Cartera vigente	291.582.496	223.482.332
Otras cuentas por cobrar	1.431.641	3.544.908
Inversiones permanentes	17.621.672	21.454.541
Otros activos	7.245.610	7.153.050
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	529.949.873	415.668.892
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	13.535.852	-
Inversiones temporarias	35.969.478	-
Cartera vigente	591.393.794	399.749.653
Inversiones permanentes	9.387.654	7.754.761
Otros activos	41.846.700	25.186.021
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	692.133.478	432.690.435
TOTAL ACTIVO	1.222.083.351	848.359.327
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	255.454	4.060.074
Obligaciones con el público - ahorro	50.578.949	176.411.826
Obligaciones con el público - a plazo	194.525.288	181.430.446
Obligaciones restringidas	23.592.068	27.881.025
Financiamientos entidades financieras del país	32.879.757	17.662.282
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	3.353.840	3.306.472
Financiamientos externos	2.245.100	3.741.813
Otras cuentas por pagar	7.986.797	6.560.622
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-
Otras operaciones pasivas	16.754.582	14.961.032
TOTAL PASIVO CORRIENTE	334.343.498	436.015.592
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - ahorro	169.373.536	-
Obligaciones con el público - a plazo	510.313.312	269.035.739
Obligaciones restringidas	2.229.231	5.138.150
Financiamientos entidades financieras del país	9.548.830	2.186.000
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	9.706.412	13.002.588
Financiamientos externos	-	997.830
Otras cuentas por pagar	28.661	-
Obligaciones subordinadas	-	2.171.663
Otras operaciones pasivas	32.162.765	15.354.358
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	733.362.747	307.886.328
TOTAL PASIVO	1.067.706.245	743.901.920
PATRIMONIO NETO	154.377.106	104.457.407
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.222.083.351	848.359.327

Al 31 de diciembre de 2012 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	1.222.083.351	222.625.165	28.249.599	32.015.288	106.084.778	140.975.043	262.635.345	429.498.133
Disponibilidades	114.231.015	91.065.369	1.089.807	1.396.911	3.843.308	3.299.768	899.657	12.636.195
Inversiones temporarias	147.342.769	98.791.122	928.235	1.241.970	5.049.825	5.362.139	2.073.516	33.895.962
Cartera vigente	882.976.290	23.403.234	24.151.147	29.113.062	80.015.186	134.899.867	263.535.527	327.858.267
Otras cuentas por cobrar	1.431.641	1.251.123	99.721	24.482	49.686	6.629	-	-
Inversiones permanentes	27.009.326	-	45.019	-	17.576.653	-	-	9.387.654
Otras operaciones activas (1)	49.092.310	8.114.317	1.935.670	238.863	-449.880	-2.593.360	-3.873.355	45.720.055
PASIVOS	1.067.706.245	69.664.665	21.041.992	36.563.332	97.529.639	109.543.870	53.418.012	679.944.735
Obligaciones con el público - Vista	255.454	255.454	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	219.952.485	2.620.653	6.355.093	8.610.717	12.728.885	20.263.601	-	169.373.536
Obligaciones con el público - Plazo	704.838.600	33.664.818	6.851.466	10.056.558	73.763.442	70.189.004	38.099.865	472.213.447
Obligaciones restringidas	25.821.299	11.811.835	1.677.739	1.472.200	2.123.685	6.506.609	772.880	1.456.351
Financiamientos Entidades Financieras del País	42.428.587	3.733.322	5.341.640	14.068.795	3.736.000	6.000.000	7.039.000	2.509.830
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	13.060.252	107.876	17.360	17.360	1.595.220	1.616.024	3.232.047	6.474.365
Financiamientos Externos	2.245.100	-	-	1.247.271	-	997.829	-	-
Otras cuentas por pagar	8.015.458	7.986.797	-	-	-	-	-	28.661
Obligaciones subordinadas	2.171.663	1.485.663	-	-	686.000	-	-	-
Otras operaciones pasivas	48.917.347	7.998.247	798.694	1.090.431	2.896.407	3.970.803	4.274.220	27.888.545
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		152.960.500	7.207.607	(4.548.044)	8.555.139	31.431.173	209.217.333	(250.446.602)
BRECHA ACUMULADA		152.960.500	160.168.107	155.620.063	164.175.202	195.606.375	404.823.708	154.377.106
Cuentas Contingentes	66.264.178	-	170.739	284.763	994.817	1.682.038	3.292.532	59.839.289
Activos/Pasivos	1,14	3,20	1,34	0,88	1,09	1,29	4,92	0,63

Al 31 de diciembre de 2011 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	848.359.327	181.414.801	21.518.067	29.526.536	68.568.867	114.640.621	191.380.880	241.309.555
Disponibilidades	67.106.201	67.106.201	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	92.927.860	92.927.860	-	-	-	-	-	-
Cartera vigente	623.231.985	17.899.174	18.124.784	25.253.344	57.577.590	104.627.440	190.147.990	209.601.663
Otras cuentas por cobrar	3.544.908	2.135.066	340.633	338.483	730.726	-	-	-
Inversiones permanentes	29.209.302	-	2.518.874	3.112.255	8.923.998	6.899.414	-	7.754.761
Otras operaciones activas (1)	32.339.071	1.346.500	533.776	822.454	1.336.553	3.113.767	1.232.890	23.953.131
PASIVOS	743.901.920	84.032.214	50.878.084	50.354.657	149.860.916	100.889.721	74.278.065	233.608.263
Obligaciones con el público - Vista	4.060.074	4.060.074	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	176.411.826	34.785.954	34.785.954	34.785.954	72.053.964	-	-	-
Obligaciones con el público - Plazo	450.466.185	19.005.518	11.139.433	10.748.450	56.568.612	83.968.433	62.239.626	206.796.113
Obligaciones restringidas	33.019.175	9.299.261	1.267.703	1.582.780	11.208.002	4.523.279	4.747.130	391.020
Financiamientos Entidades Financieras del País	19.848.282	266.534	2.266.535	3.135.357	3.082.326	8.911.530	2.186.000	-
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	16.309.060	10.105	64.803	44.724	1.604.585	1.582.255	3.112.809	9.889.779
Financiamientos Externos	4.739.643	-	1.247.271	-	1.247.271	1.247.271	997.830	-
Otras cuentas por pagar	6.560.622	2.780.120	-	-	3.780.502	-	-	-
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	-	-	-	-	-	2.171.663
Otras operaciones pasivas	30.315.390	13.824.648	106.385	57.392	315.654	656.953	994.670	14.359.688
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		97.382.587	(29.360.017)	(20.828.121)	(81.292.049)	13.750.900	117.102.815	7.701.292
BRECHA ACUMULADA		97.382.587	68.022.570	47.194.449	(34.097.600)	(20.346.700)	96.756.115	104.457.407
Cuentas Contingentes	74.123.970	41.925.638	7.475.943	5.451.342	7.215.182	8.351.836	3.703.127	902
Activos/Pasivos	1,14	2,16	0,42	0,59	0,46	1,14	2,58	1,03

(1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, incluyen los saldos de productos devengados, previsiones, cartera vencida y cartera en ejecución en cumplimiento a la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

(2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

>> NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes relacionadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia, de acuerdo con el siguiente detalle:

Entidad	2012	2011	Tipo de operación
	Bs	Ajustado Bs	
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.270.126	1.104.625	Pasivo - Obligaciones con el público - Caja de ahorros
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.261.197	753.000	Pasivo - Obligaciones con el público - DPF'S
Fortaleza SAFI S.A.	37.305	382.424	Pasivo - Obligaciones con el público - Caja de ahorros
Fortaleza SAFI S.A.	1.224.160	1.398.171	Activo - Inversiones Temporarias- Participación en Fondos de Inversión
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	113.477	12.754	Pasivo - Obligaciones con el público - Caja de ahorros
Fortaleza Leasing S.A.	8.933.993	7.437.931	Activo - Inversiones permanentes
Fortaleza Leasing S.A.	601.604	1.935.335	Pasivo - Obligaciones con el público - Caja de ahorros
	<u>14.441.862</u>	<u>13.024.240</u>	

>> NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2012:

	US\$	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	47.335.644	-	47.335.644
Inversiones temporarias	10.259.664	1.025.927	11.285.591
Cartera	7.784.917	954.907	8.739.824
Otras cuentas por cobrar	1.371.907	-	1.371.907
Inversiones permanentes	5.437.737	45.015	5.482.752
Total activo	<u>72.189.869</u>	<u>2.025.849</u>	<u>74.215.718</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	83.505.590	-	83.505.590
Obligaciones con Instituciones Fiscales	7.374	-	7.374
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4.205.771	897.477	5.103.248
Otras cuentas por pagar	2.171.237	-	2.171.237
Previsiones	361.347	-	361.347
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	2.171.663
Total pasivo	<u>92.422.982</u>	<u>897.477</u>	<u>93.320.459</u>
Posición Neta Activa - (Pasiva)	<u>(20.233.113)</u>	<u>1.128.372</u>	<u>(19.104.741)</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	30.603.018	-	30.603.018
Inversiones temporarias	25.955.115	9.359.193	35.314.308
Cartera	25.645.292	1.041.634	26.686.926
Otras cuentas por cobrar	1.839.120	-	1.839.120
Inversiones permanentes	13.298.371	627.208	13.925.579
Total activo	97.340.916	11.028.035	108.368.951
PASIVO			
Obligaciones con el público	90.890.734	-	90.890.734
Obligaciones con Instituciones Fiscales	146.952	-	146.952
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	7.096.034	996.129	8.092.163
Otras cuentas por pagar	1.156.171	-	1.156.171
Previsiones	583.862	-	583.862
Obligaciones subordinadas	2.176.294	-	2.176.294
Total pasivo	102.050.047	996.129	103.046.176
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(4.709.131)	10.031.906	5.322.775

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de Bs6,86 por US\$ 1, o su equivalente en otras monedas. Los activos y pasivos en UFVs han sido convertidos a bolivianos utilizando el índice referencial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Bs1,80078 y Bs1,71839 por 1 UFV, respectivamente.

>> NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011 están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Caja	11.556.560	8.152.760
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	70.158.764	-
Depósitos en el BCB - Cuenta encaje entidades no bancarias	-	31.097.798
Bancos y corresponsales del país	32.515.691	27.625.445
Documentos de cobro inmediato	-	230.198
	114.231.015	67.106.201

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

b.1) CARTERA VIGENTE

	2012 Bs	2011 Bs
Préstamos a plazo fijo vigentes	6.762.602	4.914.650
Préstamos amortizables vigentes	842.331.364	592.056.526
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	211.177	129.128
Préstamos vigentes de vivienda en primer grado	28.335.433	20.878.082
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso vigentes	1.387.027	2.144.578
Cartera vigente con suspensión de cobro	-	246.555
	879.027.603	620.369.519

b.2) CARTERA VENCIDA

	2012	2011
	Bs	Bs
Préstamos a Plazo Fijo vencidos	-	40.100
Préstamos amortizables vencidos	3.080.077	1.623.843
Deudores por garantías vencidas nominativo por clase de garantía	-	6.860
	<u>3.080.077</u>	<u>1.670.803</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	2012	2011
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	463.843	284.609
Préstamos amortizables en ejecución	12.194.957	10.501.921
Préstamos de vivienda en primer grado en ejecución	116.670	73.504
Deudores por garantías en ejecución	-	34.300
Cartera en Ejecución con Suspensión de Acciones Judiciales	-	15.313
	<u>12.775.470</u>	<u>10.909.647</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VIGENTE

	2012	2011
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	3.766.659	2.793.386
Préstamos de vivienda en primer grado vigentes	141.966	-
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO vigentes	40.061	69.081
	<u>3.948.686</u>	<u>2.862.467</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VENCIDA

	2012	2011
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	-	52.717
	<u>-</u>	<u>52.717</u>

b.6) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN

	2012	2011
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	589.050	898.941
Préstamos de vivienda de 1er. grado reprogramados	44.419	44.419
Préstamos reprogramados FERE recursos propios en ejecución	7.396	7.396
	<u>640.865</u>	<u>950.756</u>

b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR

	2012	2011
	Bs	Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	11.570.312	7.903.682
Productos devengados por cobrar cartera vencida	43.814	24.655
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	68.015	43.254
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	852
	<u>11.682.141</u>	<u>7.972.443</u>

b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	2012	2011
	Bs	Bs
Previsión específica para cartera vigente incobrable	6.718.998	5.482.240
Previsión específica para cartera vencida incobrable	1.267.574	697.616
Previsión específica para cartera en ejecución incobrable	11.649.040	10.009.940
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada Vigente	308.884	357.158
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada Vencida	-	35.391
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en Ejecución	411.406	720.828
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	3.428.559	3.428.559
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	446.427	414.303
	<u>24.230.888</u>	<u>21.146.035</u>

1. Clasificación de la cartera y las provisiones para incobrabilidad por clase de cartera (tipo de crédito):

Al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de Crédito	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Crédito empresarial	113.143	0%	-	0%	-	0%	343.000	1%	3.430	0%
Crédito de vivienda	29.500.619	3%	-	0%	161.090	1%	-	0%	188.629	1%
Microcrédito Individual	419.446.685	48%	1.504.713	49%	6.385.987	48%	25.411.369	38%	8.662.190	41%
Microcrédito individual debidamente garantizado	89.685.616	10%	256.389	8%	1.558.245	12%	422.706	1%	1.689.468	8%
Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado Garantía real	61.845.827	7%	332.526	11%	48.709	0%	1.450.140	2%	261.963	1%
Crédito de consumo	120.017.373	14%	394.812	13%	2.385.793	18%	9.133.226	14%	6.234.240	30%
Crédito de consumo debidamente garantizado	22.348.174	3%	153.882	5%	595.346	4%	6.693	0%	949.254	5%
Crédito Consumo Deb. Garantizado con Garantía real	488.372	0%	-	0%	-	0%	-	0%	8.796	0%
Crédito PYME calificado como empresarial	139.393.280	16%	437.755	14%	2.281.165	17%	29.497.044	45%	2.932.869	14%
Crédito PYME calificado por días mora	137.200	0%	-	0%	-	0%	-	0%	171	0%
	<u>882.976.289</u>	<u>100%</u>	<u>3.080.077</u>	<u>100%</u>	<u>13.416.335</u>	<u>100%</u>	<u>66.264.178</u>	<u>100%</u>	<u>20.931.010</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2011

Tipo de Crédito	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Crédito empresarial	447.531	0%	-	0%	295.980	2%	1.033.021	1%	186.213	1%
Crédito de vivienda	22.183.063	4%	-	0%	117.923	1%	-	0%	185.424	1%
Microcrédito	275.323.315	44%	1.167.472	68%	6.220.183	52%	28.232.069	38%	7.952.296	45%
Microcrédito debidamente garantizado	80.271.083	13%	78.222	5%	895.478	8%	428.190	1%	1.188.269	7%
Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado Garantía real	12.229.020	2%	-	0%	-	0%	102.214	0%	59.608	0%
Crédito de consumo	112.561.546	18%	305.535	18%	2.529.030	21%	8.089.170	11%	5.430.949	31%
Crédito de consumo debidamente garantizado	6.198.524	1%	30.071	2%	190.811	2%	-	0%	284.671	2%
Crédito Consumo Deb. Garantizado con Garantía real	127.000	0%	-	0%	-	0%	-	0%	1.050	0%
Crédito PYME calificado como empresarial	113.890.904	18%	142.220	8%	1.610.998	14%	36.239.306	49%	2.464.334	14%
	<u>623.231.986</u>	<u>100%</u>	<u>1.723.520</u>	<u>100%</u>	<u>11.860.403</u>	<u>100%</u>	<u>74.123.970</u>	<u>100%</u>	<u>17.752.814</u>	<u>100%</u>

2. Clasificación de cartera por actividad económica del deudor, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURA Y GANADERIA	85.879.454	9,7%	178.191	5,8%	635.743	4,7%	576.581	0,9%	905.599	4,3%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	1.195.292	0,1%	16.722	0,5%	8.546	0,1%	10.515	0,0%	14.332	0,1%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	871.390	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	16.863	0,1%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	6.009.146	0,7%	-	0,0%	52.355	0,4%	113.700	0,2%	101.363	0,5%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	101.700.203	11,5%	572.816	18,6%	1.889.748	14,1%	4.355.764	6,6%	2.635.003	12,6%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	797.394	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	9.754	0,0%
CONSTRUCCION	38.299.527	4,3%	105.077	3,4%	908.621	6,8%	22.887.650	34,5%	1.233.995	5,9%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	311.502.770	35,3%	1.262.549	41,0%	4.923.694	36,7%	17.433.966	26,3%	6.906.765	33,0%
HOTEL Y RESTAURANTES	34.773.959	3,9%	229.817	7,5%	672.423	5,0%	1.119.289	1,7%	1.118.560	5,3%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	169.109.298	19,2%	224.925	7,3%	1.958.158	14,6%	6.037.303	9,1%	3.232.893	15,4%
INTERMEDIACION FINANCIERA	8.325.134	0,9%	17.033	0,6%	40.786	0,3%	1.610.903	2,4%	207.458	1,0%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	52.761.786	6,0%	308.613	10,0%	1.063.414	7,9%	7.173.962	10,8%	1.970.398	9,4%
ADMINISTRACIÓN PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.984.237	0,9%	-	0,0%	120.094	0,9%	503.124	0,8%	333.117	1,6%
EDUCACION	14.930.648	1,7%	-	0,0%	199.333	1,5%	1.033.557	1,6%	493.976	2,4%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	40.616.305	4,6%	156.337	5,1%	735.125	5,5%	2.622.385	4,0%	1.420.480	6,8%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	546.896	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	25.138	0,0%	3.595	0,0%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	319.086	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.916	0,1%	6.085	0,0%
ACTIVIDADES ATÍPICAS	7.353.764	0,8%	7.997	0,3%	208.295	1,6%	657.031	1,0%	320.774	1,5%
	<u>882.976.289</u>	<u>100,0%</u>	<u>3.080.077</u>	<u>100,0%</u>	<u>13.416.335</u>	<u>100,0%</u>	<u>66.264.178</u>	<u>100,0%</u>	<u>20.931.010</u>	<u>100,0%</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURA Y GANADERIA	61.029.333	9,8%	128.188	7,4%	312.151	2,6%	457.844	0,6%	546.554	3,1%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	499.793	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	21.404	0,0%	20.077	0,1%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	589.287	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	92	0,0%	5.874	0,0%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	3.617.188	0,6%	-	0,0%	-	0,0%	88.588	0,1%	25.710	0,1%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	64.760.847	10,4%	180.711	10,5%	1.693.743	14,3%	4.141.449	5,6%	2.180.078	12,3%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	949.981	0,2%	-	0,0%	-	0,0%	83.006	0,1%	12.725	0,1%
CONSTRUCCION	24.411.147	3,9%	29.993	1,7%	816.082	6,9%	31.201.123	42,1%	855.431	4,8%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	212.659.304	34,1%	447.144	25,9%	3.874.176	32,7%	16.013.097	21,6%	5.312.044	29,9%
HOTELES Y RESTAURANTES	24.084.899	3,9%	241.062	14,0%	348.839	2,9%	907.027	1,2%	647.892	3,6%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	117.695.829	18,9%	420.246	24,4%	2.448.541	20,6%	5.621.100	7,6%	3.794.687	21,4%
INTERMEDIACION FINANCIERA	7.480.959	1,2%	13.166	0,8%	135.638	1,1%	1.794.764	2,4%	288.564	1,6%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	42.491.512	6,8%	119.922	7,0%	883.637	7,5%	8.571.286	11,6%	1.631.937	9,2%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	7.153.377	1,1%	2.394	0,1%	105.707	0,9%	673.497	0,9%	245.513	1,4%
EDUCACION	14.982.785	2,4%	6.752	0,4%	181.147	1,5%	1.097.426	1,5%	491.773	2,8%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	34.330.419	5,5%	86.997	5,0%	686.329	5,8%	2.535.824	3,4%	1.193.817	6,7%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	327.699	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	1.968	0,0%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	173.237	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	105.928	0,1%	3.991	0,0%
ACTIVIDADES ATIPICAS	5.994.390	1,0%	46.945	2,7%	374.414	3,2%	810.516	1,1%	494.179	2,8%
	623.231.986	100,0%	1.723.520	100,0%	11.860.403	100,0%	74.123.970	100,0%	17.752.814	100,0%

3. Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2012:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURA Y GANADERIA	80.387.440	9,1%	146.180	4,7%	647.310	4,8%	576.581	0,9%	837.894	4,0%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	958.949	0,1%	-	0,0%	8.546	0,1%	10.515	0,0%	6.837	0,0%
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	355.923	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	6.986	0,0%
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	3.496.474	0,4%	-	0,0%	11.999	0,1%	113.700	0,2%	18.036	0,1%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	77.981.661	8,8%	553.703	18,0%	1.519.505	11,3%	4.356.181	6,6%	1.992.626	9,5%
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	95.770	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	1.759	0,0%
CONSTRUCCION	78.291.608	8,9%	107.843	3,5%	959.301	7,2%	22.887.650	34,5%	1.553.544	7,4%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	364.300.079	41,3%	1.461.242	47,4%	6.365.165	47,4%	17.431.986	26,3%	9.322.693	44,5%
HOTELES Y RESTAURANTES	22.084.694	2,5%	213.267	6,9%	512.183	3,8%	1.119.289	1,7%	725.133	3,5%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	132.146.275	15,0%	178.520	5,8%	1.190.341	8,9%	6.037.399	9,1%	2.030.631	9,7%
INTERMEDIACION FINANCIERA	23.529.582	2,7%	35.265	1,1%	524.401	3,9%	1.610.903	2,4%	912.794	4,4%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	67.241.944	7,6%	263.979	8,6%	956.738	7,1%	7.175.429	10,8%	2.088.087	10,0%
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	1.737.931	0,2%	-	0,0%	15.382	0,1%	503.124	0,8%	69.088	0,3%
EDUCACION	3.761.975	0,4%	-	0,0%	78.215	0,6%	1.033.557	1,6%	166.591	0,8%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	25.053.540	2,8%	120.078	3,9%	547.460	4,1%	2.622.385	4,0%	1.079.070	5,2%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	198.273	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	25.138	0,0%	1.013	0,0%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	93.096	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.916	0,1%	1.117	0,0%
ACTIVIDADES ATIPICAS	1.261.075	0,1%	-	0,0%	79.789	0,6%	657.031	1,0%	117.111	0,6%
	882.976.289	100,0%	3.080.077	100,0%	13.416.335	100,0%	66.264.178	100,0%	20.931.010	100,0%

Al 31 de diciembre de 2011:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURA Y GANADERÍA	56.418.954	9,1%	128.188	7,4%	255.539	2,2%	457.844	0,6%	543.844	3,1%
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	220.774	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	21.404	0,0%	17.278	0,1%
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	171.099	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	92	0,0%	3.077	0,0%
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	1.621.170	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	88.588	0,1%	2.950	0,0%
INDUSTRIA MANUFACTURERA	50.582.435	8,1%	168.838	9,8%	1.269.512	10,7%	4.142.344	5,6%	1.507.908	8,5%
PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA	339.315	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	83.005	0,1%	6.531	0,0%
CONSTRUCCIÓN	56.922.129	9,1%	29.281	1,7%	1.078.228	9,1%	31.180.543	42,1%	1.382.899	7,8%
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	253.790.676	40,7%	617.463	35,8%	5.545.469	46,8%	16.032.782	21,6%	7.653.418	43,1%
HOTELES Y RESTAURANTES	15.953.107	2,6%	240.528	14,0%	231.100	1,9%	907.027	1,2%	452.783	2,6%
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	89.851.708	14,4%	341.714	19,8%	1.348.146	11,4%	5.621.100	7,6%	2.405.499	13,5%
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	17.165.251	2,8%	5.953	0,3%	541.902	4,6%	1.794.764	2,4%	870.661	4,9%
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	52.944.376	8,5%	115.643	6,7%	614.496	5,2%	8.571.286	11,6%	1.444.130	8,1%
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	1.388.126	0,2%	-	0,0%	15.382	0,1%	673.498	0,9%	51.943	0,3%
EDUCACIÓN	3.588.938,92	0,6%	37.831,71	2,2%	173.622,35	1,5%	1.097.426,33	1,5%	292.116	1,6%
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	21.045.825	3,4%	38.080	2,2%	691.969	5,8%	2.535.824	3,4%	989.353	5,6%
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	41.309	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	671	0,0%
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	16.676	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	105.928	0,1%	1.605	0,0%
ACTIVIDADES ATÍPICAS	1.170.117	0,2%	-	0,0%	95.036	0,8%	810.516	1,1%	126.147	0,7%
	623.231.986	100,0%	1.723.520	100,0%	11.860.403	100,0%	74.123.970	100,0%	17.752.814	100,0%

4. Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las previsiones:

Al 31 de diciembre de 2012:

Tipo de Garantía	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Autoliquidables	2.196.959	0%	0	0%	12.851	0%	22.633.364	34%	23.779	0%
Hipotecaria	279.940.751	32%	857.649	28%	3.363.320	25%	4.942.210	8%	3.978.090	19%
Prendaria	15.900.607	2%	0	0%	393.260	3%	63.145	0%	421.281	2%
Garantía Personal	583.988.015	66%	2.222.428	72%	9.646.904	72%	38.625.459	58%	16.507.860	79%
Otras Garantías	949.957	0%	0	0%	0	0%	0	0%	0	0%
Total	882.976.289	100%	3.080.077	100%	13.416.335	100%	66.264.178	100%	20.931.010	100%

Al 31 de diciembre de 2011:

Tipo de garantía	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Autoliquidables	3.048.006	0%	13.596	1%	0	0%	33.055.758	45%	11.858	0%
Hipotecaria	205.255.130	33%	247.673	14%	3.586.032	30%	3.348.319	5%	4.594.602	26%
Prendaria	13.701.776	2%	15.420	1%	292.155	2%	502.154	1%	315.355	2%
Garantía Personal	400.078.112	64%	1.446.831	84%	7.982.216	67%	37.217.739	50%	12.830.981	72%
Otras Garantías	1.148.962	0%	0	0%	0	0%	0	0%	18	0%
Total	623.231.986	100%	1.723.520	100%	11.860.403	100%	74.123.970	100%	17.752.814	100%

5. Clasificación de cartera según calificación de créditos, en montos y porcentaje:

Al 31 de diciembre de 2012:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	866.603.219	99%	0	0%	-	0%	64.335.615	98%	5.287.260	25%
Categoría B	12.783.686	1%	265.200	9%	-	0%	1.587.806	2%	501.415	2%
Categoría C	1.373.000	0%	1.342.108	43%	-	0%	8.690	0%	476.437	2%
Categoría D	978.000	0%	354.643	12%	65.974	0%	43.467	0%	596.039	3%
Categoría E	664.088	0%	782.667	25%	2.092.959	16%	96.100	0%	2.550.461	12%
Categoría F	574.296	0%	335.459	11%	11.257.402	84%	192.500	0%	11.519.398	56%
	<u>882.976.289</u>	<u>100%</u>	<u>3.080.077</u>	<u>100%</u>	<u>13.416.335</u>	<u>100%</u>	<u>66.264.178</u>	<u>100%</u>	<u>20.931.010</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	608.569.607	98%	0	0%	-	0%	72.599.045	99%	3.979.606	23%
Categoría B	10.031.692	2%	51.858	3%	-	0%	1.081.121	1%	402.514	2%
Categoría C	2.270.354	0%	897.344	52%	-	0%	74.806	0%	515.161	3%
Categoría D	854.798	0%	108.008	6%	-	0%	36.094	0%	404.066	2%
Categoría E	879.275	0%	618.002	36%	1.459.125	12%	170.382	0%	1.937.561	11%
Categoría F	626.260	0%	48.308	3%	10.401.278	88%	162.522	0%	10.513.906	59%
	<u>623.231.986</u>	<u>100%</u>	<u>1.723.520</u>	<u>100%</u>	<u>11.860.403</u>	<u>100%</u>	<u>74.123.970</u>	<u>100%</u>	<u>17.752.814</u>	<u>100%</u>

6. Concentración de la cartera por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2012:

	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	13.129.847	1%	1.228.845	40%	1.910.778	14%	12.554.561	19%	1.428.605	7%
11 a 50 mayores	26.317.063	3%	1.446.239	47%	3.165.271	24%	15.126.375	23%	3.323.345	16%
50 a 100 mayores	21.432.084	2%	404.993	13%	2.499.043	19%	5.526.633	8%	2.717.265	13%
Mayores a 100	822.097.295	94%	0	0%	5.841.243	43%	33.056.609	50%	13.461.795	64%
	<u>882.976.289</u>	<u>100%</u>	<u>3.080.077</u>	<u>100%</u>	<u>13.416.335</u>	<u>100%</u>	<u>66.264.178</u>	<u>100%</u>	<u>20.931.010</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2011:

	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	9.453.375	2%	0	0%	0	0%	0	0%	28.982	0%
11 a 50 mayores	22.815.364	4%	0	0%	0	0%	131.322	0%	94.865	1%
50 a 100 mayores	18.951.197	3%	0	0%	0	0%	53.610	0%	99.032	1%
Mayores a 100	572.012.050	91%	1.723.520	100%	11.860.403	100%	73.939.038	100%	17.529.935	99%
	<u>623.231.986</u>	<u>100%</u>	<u>1.723.520</u>	<u>100%</u>	<u>11.860.403</u>	<u>100%</u>	<u>74.123.970</u>	<u>100%</u>	<u>17.752.814</u>	<u>100%</u>

Evolución de la cartera en las tres últimas gestiones:

	2012	2011	2010
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	879.027.603	620.369.519	453.859.791
Cartera vencida	3.080.077	1.670.803	2.013.470
Cartera en ejecución	12.775.470	10.909.647	10.658.024
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	3.948.686	2.862.467	3.476.572
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	52.717	66.671
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	640.865	950.756	565.514
Cartera contingente	66.264.178	74.123.970	80.470.925
Garantías Otorgadas	28.244.783	38.260.589	56.872.028
Lineas de crédito comprometidas - Lineas de crédito otorgadas	38.019.395	35.863.381	23.598.898
Productos devengados por cobrar	11.682.141	7.972.443	5.929.010
Previsión específica para incobrabilidad	(20.355.902)	(17.303.173)	(15.800.580)
Previsión genérica para incobrabilidad	(3.874.986)	(3.842.862)	(3.468.542)
Previsión para activos contingentes	(575.108)	(449.641)	(379.266)
Previsión Genérica Cíclica	(10.649.788)	(7.055.523)	(4.792.982)
Cargos por previsión para incobrabilidad	19.126.921	12.287.948	12.578.314
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	10.942.758	7.690.937	8.280.044
“Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo”	512.347	126.903	1.200.833
“Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos”	204.249	414.907	7.181
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.960.008	483.255	350.344
Cargos por previsión para activos contingentes	1.054.027	345.284	316.980
Cargos por previsión genérica cíclica	4.453.532	3.226.663	2.422.931
Disminución de previsión para incobrabilidad	8.072.315	5.865.146	4.359.456
Productos por cartera (ingresos financieros)	144.515.181	103.565.667	76.366.561
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	43.890.131	44.100.938	47.923.690
Créditos castigados por insolvencia	13.347.083	11.245.000	9.702.371
Productos en suspenso	4.798.892	4.163.434	3.534.316
Número de prestatarios	17.062	13.941	11.915

7. Al 31 de diciembre de 2012, la cartera reprogramada representa el 0,51% de la cartera bruta del Banco, al 31 de diciembre de 2011 la relación era del 0,61%.

8. Con respecto a los límites establecidos por la legislación vigente, el Banco no ha concedido ni mantiene créditos con prestatarios o grupos de prestatarios que excedan dichos límites, con relación a su patrimonio neto.

9. Movimiento de provisión

	2012	2011	2010
	Bs	Bs	Bs
Provisión inicial	28.651.199	24.441.370	17.079.132
(-) Castigos y/o recuperaciones	(2.290.013)	(1.729.718)	(506.276)
(-) Disminución de provisiones (*)	(8.072.315)	(5.865.146)	(4.359.456)
(+) Provisiones constituidas (**)	17.166.913	11.804.693	12.227.970
Provisión final	35.455.784	28.651.199	24.441.370

(*) No incluye la cuenta Disminución de Provisión para Otras Cuentas por Cobrar que al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 2010 alcanzan a Bs677.139, Bs34.130 y Bs569.841 respectivamente.

(**) No incluye los Cargos por Provisión para Otras Cuentas por Cobrar que al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 2010 alcanzan a Bs1.960.008, Bs483.255 y Bs350.344 respectivamente.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4.207.100	-
Inversiones en entidades financieras en el país	118.429	134.572
Inversiones en otras entidades no financieras (1)	1.224.240	1.398.249
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectadas a encaje	51.365.259	28.561.472
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	57.340.850	9.460.244
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	28.768.404	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	4.318.487	53.373.323
Productos devengados por cobrar	40.148	38.689
Provisión para inversiones temporarias	(14.906)	(15.245)
	147.368.011	92.951.304

Las cuotas de participación en el fondo RAL afectados en el encaje, son valoradas de acuerdo a tasas de inversión en el mercado externo.

(1) inversiones en otras entidades no financieras se refieren a participaciones en Fondos de Inversión.

c.1) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	11.065.609	5.527.414
Inversiones en entidades financieras del país	6.556.063	15.927.127
Inversiones en entidades financieras y afines - Fortaleza Leasing S.A.	9.000.309	7.437.931
Inversiones en otras entidades no financieras (1)	387.346	316.830
	27.009.327	29.209.302
Productos devengados por cobrar	49.356	361.819
(Provisión inversiones en el BCB)	(1.935)	-
(Provisión inversiones en entidades financieras del país)	(6.771)	(6.771)
(Provisión participación en entidades financieras y afines- Fortaleza Leasing S.A.)	(66.316)	-
(Provisión inversiones en otras entidades no financieras) (1)	(234.611)	(162.177)
	26.749.050	29.402.173

(1) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente provisión se refiere a inversiones en acciones telefónicas.

Inversiones en Entidades Financieras y afines

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la participación que tiene el Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, es del 69,19% valuándose dicha participación a valor patrimonial proporcional, que a dichas fechas asciende a Bs8.933.993 y Bs7.437.931, respectivamente:

Sociedad	2012	2011
	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA		
Porcentaje de participación	69,19%	69,19%
Cantidad de acciones poseídas	58.568	58.568
Cantidad de acciones emitidas	84.651	84.651
Porcentaje de votos	69,19%	69,19%
Total Activo	91.931.142	61.559.923
Total Pasivo	79.018.882	50.809.537
Total Patrimonio Neto	12.912.260	10.750.386
Utilidades acumuladas	2.161.874	2.481.266
Resultado Financiero bruto	7.867.323	5.896.850
Resultado Operativo bruto	7.839.363	6.035.038
Resultado Operativo Neto	2.069.475	2.294.459
Resultado neto del ejercicio	2.161.874	2.319.805
V.P.P. al cierre del ejercicio	8.933.993	7.437.931

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	4.670.324	4.826.874
Anticipos por compras de bienes y servicios (1)	1.874.057	287.967
Alquileres pagados por anticipado	343.295	244.278
Seguros pagados por anticipado	566.362	350.453
Otros pagos anticipados (2)	658.261	1.030.826
Total pagos anticipados	8.112.299	6.740.398
Diversas		
Comisiones por cobrar	74.260	79.719
Gastos por recuperar	681.685	1.353.923
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	20.748	-
Importes entregados en garantía	88.510	67.670
Otras partidas pendientes de cobro (3)	566.438	2.043.597
Total diversas	1.431.641	3.544.909
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para pagos anticipados (4)	(573.201)	(43.760)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas (5)	(375.693)	(937.480)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(948.894)	(981.240)
	8.595.046	9.304.067

(1) Anticipo por compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados a la empresa PricewaterhouseCoopers S.R.L. por servicios de auditoría externa gestión 2012, a Artemobile por elaboración de muebles y a la empresa ACOR S.R.L. por trabajos de remodelación en diferentes Agencias del Banco.

- (2) Otros Pagos Anticipados comprende principalmente el importe depositado en la ASFI - Valores para la inscripción del programa de emisión de Bonos por Bs27.960.-. También incluye el saldo de la cuenta Pagos Anticipados AEROSUR, por convenio suscrito entre el Banco (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) y la empresa de Transporte Aéreo para la emisión de Boletos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el importe de esta cuenta alcanza a Bs501.081 y Bs644.303 respectivamente.
- (3) Otras Partidas Pendientes de Cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP), Cuentas por Cobrar a AFP Previsión Jubilación y Depósito efectuado en la ASFI –valores por emisión DPF bursátiles y no bursátiles.
- (4) La Previsión para Pagos Anticipados corresponden a las efectuadas por los saldos pendientes cuya antigüedad es mayor a los 330 días desde la fecha de la operación, incluye la previsión de la cuenta Pagos Anticipados AEROSUR al 31 de diciembre de 2012 por Bs501.081.
- (5) La Previsión para Cuentas por Cobrar Diversas corresponden a las efectuadas por las partidas pendientes de cobro cuya antigüedad es mayor a los 330 días.

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	94.887	94.887
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	121.774	161.306
Previsión para bienes muebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(94.883)	(94.883)
Previsión para bienes muebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(121.768)	(161.299)
Valor neto de bienes muebles adjudicados	10	11
Bienes-inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	162.078	248.823
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	698.835	698.835
Previsión para bienes inmuebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(162.073)	(248.818)
Previsión para bienes inmuebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(698.827)	(692.666)
Valor neto de bienes inmuebles adjudicados	13	6.174
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	7.663	7.663
Previsión para bienes fuera de uso	(7.663)	(7.663)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	23	6.185

f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2012 Bs	2011 Bs	2012 Bs	2011 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Edificios	9.248.506	9.248.507	1.894.603	1.655.588	7.353.903	7.592.919
Mobiliario y enseres	12.242.618	7.322.133	4.362.847	3.562.316	7.879.771	3.759.817
Equipos e instalaciones	6.004.611	4.292.222	2.916.307	2.312.436	3.088.304	1.979.786
Equipos de computación	22.483.886	15.445.115	13.188.506	10.573.557	9.295.380	4.871.558
Vehículos	2.140.148	1.085.308	1.001.292	777.769	1.138.856	307.539
Obras de arte	42.724	42.724	-	-	42.724	42.724
	57.706.102	42.979.618	23.363.555	18.881.666	34.342.547	24.097.952

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs4.481.890 y Bs3.048.536, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.525.207	939.110
	<u>1.525.207</u>	<u>939.110</u>
Cargos diferidos		
Gastos de organización	918.965	462.980
Amortización acumulada	(318.745)	(157.064)
	<u>600.220</u>	<u>305.916</u>
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	3.189.493	2.098.296
Amortización acumulada	(1.550.561)	(1.494.539)
	<u>1.638.932</u>	<u>603.757</u>
Activos Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	114.100	-
Amortización acumulada	(4.754)	-
	<u>109.346</u>	<u>-</u>
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	-	345
	<u>-</u>	<u>345</u>
Total	<u>3.873.705</u>	<u>1.849.128</u>

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante el ejercicio alcanzó a Bs796.526 y Bs684.201, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 y al 2010, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs	2010 Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos a la vista	44.612	908.576	908.676
Acreedores por documentos para cobro inmediato	1.605	30.414	1.875.00
Giros y transferencias por pagar	11.712	13.261	10.337
Cobranzas por reembolsar	197.525	3.107.823	1.830.157
Valores y depósitos vencidos	-	-	147.843
	<u>255.454</u>	<u>4.060.074</u>	<u>2.898.888</u>
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	219.061.243	175.732.350	132.960.415
Depósitos en caja de ahorros sin movimiento	891.242	679.477	699.210
	<u>219.952.485</u>	<u>176.411.827</u>	<u>133.659.625</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	19.629.970	10.218.900	10.429.195
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	177.220	41.849	676.624
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	820.601	2.282.944	3.542.861
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	12.314.905	11.029.314	14.669.266
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	76.692.750	42.809.961	53.603.444
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	44.837.841	67.344.896	47.460.058
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	32.097.320	26.771.250	199.071.112
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	42.623.403	105.004.551	8.944.546
	<u>229.194.010</u>	<u>265.503.665</u>	<u>338.397.106</u>
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	140.971	147.364	1042
Depósitos a plazo afectados en garantía	23.419.466	31.844.566	21.339.369
Otros depósitos en garantía	3.058	3.058	3.082
Otras obligaciones con el público restringidas	2.257.804	1.024.186	423.510
	<u>25.821.299</u>	<u>33.019.174</u>	<u>21.767.003</u>
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	145.149	-	-
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	8.540.500	9.500.000	-
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	18.198.776	22.651.945	-
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	448.760.164	152.810.574	-
	<u>475.644.589</u>	<u>184.962.519</u>	<u>-</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar	22.081.201	11.107.788	6.636.271
	<u>22.081.201</u>	<u>11.107.788</u>	<u>6.636.271</u>
Total	<u>972.949.038</u>	<u>675.065.047</u>	<u>503.358.893</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas Inmovilizadas	7.669	146.960
	<u>7.669</u>	<u>146.960</u>

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	843.537	944.451
	<u>843.537</u>	<u>944.451</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	12.094.923	15.118.654
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo (3)	90.517	147.683
Obligaciones NAFIBO - FERE (actualmente BDP S.A.M.) (4)	31.275	98.271
	<u>12.216.715</u>	<u>15.364.608</u>
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo		
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje	2.418.822	3.198.417
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	34.789.935	16.649.865
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	5.219.830	-
	<u>42.428.587</u>	<u>19.848.282</u>
Obligaciones con entidades financieras del exterior		
Financiamiento de entidades del exterior a largo plazo (5)	2.245.100	4.739.643
	<u>2.245.100</u>	<u>4.739.643</u>
Cargos financieros devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con el BCB a plazo	301	301
Cargos devengados por pagar obligaciones con el FONDESIF a plazo	53.940	51.463
"Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo"	42.838	51.019
"Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo"	908.651	372.866
Cargos devengados por pagar financiamientos del exterior a plazo	59.370	110.592
Cargos devengados por pagar obligaciones NAFIBO - FERE	301	1.570
	<u>1.065.401</u>	<u>587.811</u>
	<u>58.799.340</u>	<u>41.484.795</u>

- (1) Corresponde a un contrato de Provisión de Recursos Financieros y de Asistencia Técnica suscrito en fecha 14 de agosto de 2003, con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), destinado a la prestación de servicios financieros en zonas urbanas y peri urbanas del país, para otorgar capital de inversión y de operaciones en la conformación de maquicentros y encadenamientos productivos, hasta la suma de US\$ 3.652.610. La tasa nominal es del 2% anual aplicable sobre saldos desembolsados a un plazo de 12 años con un período de gracia de 3 años, las amortizaciones a capital serán anuales y el pago de intereses semestrales. El contrato tiene una vigencia de doce años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al FONDESIF alcanzan a un total de U\$S122.965 (Bs843.537) y U\$S137.675 (Bs944.451), respectivamente.
- (2) Corresponde a dos contratos de Préstamo del BDP N° 1964 y 1983, otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. en fecha 21 de noviembre de 2011 y 16 de diciembre de 2011 respectivamente, relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito "Microcrédito Productivo" a un plazo de cinco años sin período de gracia, ambos con pagos semestrales para capital y trimestrales para intereses a una tasa de interés equivalente a la tasa TRE más el margen financiero y la prima de riesgo establecida para cada operación. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a un total de Bs6.772.907 y Bs8.466.134 correspondiente al préstamo N°1964 y Bs5.322.016 y Bs6.652.520 correspondiente al préstamo N°1983.

- (3) Corresponde al contrato de participación de Créditos Multisectoriales, suscrito con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.), en fecha 12 de abril de 2004. El objeto del contrato es establecer las condiciones del Banco Fortaleza S.A. (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) como Institución Crediticia Intermediaria (ICI) de los recursos del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a Bs90.517 y Bs147.683, respectivamente.
- (4) Corresponde principalmente a financiamientos otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.) relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito "Microcrédito". Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dichos préstamos alcanzan a Bs31.275 y Bs98.271, respectivamente, a una tasa de interés equivalente a la tasa TRE más el margen financiero y la prima de riesgo establecida para cada operación.
- (5) Corresponde a un contrato de US\$ 2.000.000 suscrito con OIKOCREDIT, el mismo que está destinado a incrementar la cartera de créditos del Banco, la tasa de interés es la del 7% (siete por ciento) fijo y neto anual y cancelaciones a capital en once cuotas semestrales (11) de US\$ 181.818 (Ciento Ochenta y Un Mil Ochocientos Diez y Ocho 00/100 Dólares Americanos). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del préstamo alcanza a Bs2.245.100 y Bs4.739.643, respectivamente.

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Por intermediación Financiera	360.887	191.219
Diversas		
Retenciones por orden de autoridades públicas	4.036	5.036
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	197.593	217.892
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (1)	4.920.784	4.083.062
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	400.665	308.753
Dividendos por pagar	771	771
Comisiones por pagar	-	-
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	549.797	351.629
Acreedores por retenciones a funcionarios	137.819	76.797
Ingresos diferidos	28.661	995
Acreedores varios (2)	1.414.446	1.324.468
Provisiones		
Provisión para primas y aguinaldo	72.004	62.196
Provisión para indemnizaciones	8.011.527	6.383.114
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	-	-
Otras provisiones (3)	6.301.148	4.306.275
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	-	35.329
Operaciones por liquidar	153.501	176.124
	<u>22.553.639</u>	<u>17.523.660</u>

- (1) Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad registra las obligaciones tributarias del Banco por el Impuesto a las Transacciones, Debito Fiscal IVA, Impuesto a la Propiedad de Bienes Inmuebles y Vehículos Automotores e Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas.
- (2) Acreedores Varios registra principalmente las recaudaciones tributarias del último día del mes, mismas que son transferidos al siguiente día hábil e importes pendientes de pago a proveedores.

- (3) Otras Provisiones corresponden a provisiones administrativas constituidas principalmente por gastos de telecomunicaciones, servicios de Auditoría Externa, gastos de mantenimiento, gastos de transformación a Banco y provisión para incentivos a ejecutivos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el banco tiene constituido un importe de Bs5.604.857 y Bs3.151.127, respectivamente.

También incluye la cuenta Otras provisiones por cheques vencidos cuyo saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Bs696.291 y Bs924.540, respectivamente.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Previsión para activos contingentes	575.108	449.641
Previsiones genéricas cíclicas	10.649.788	7.055.523
	<u>11.224.896</u>	<u>7.505.164</u>

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no cuenta con Valores en Circulación.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012	2011
		Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Recursos financieros)	(1)	1.089.430	1.089.430
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Asistencia técnica)	(1)	396.233	396.233
Otras obligaciones subordinadas	(2)	686.000	686.000
Cargos devengados por pagar		-	4.631
		<u>2.171.663</u>	<u>2.176.294</u>

- (1) Corresponde a Asistencia Técnica no Reembolsable de los contratos de provisión de recursos financieros y asistencia técnica suscrita entre el Banco Fortaleza S.A. en ese momento Fortaleza F.F.P. S.A. y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). El FONDESIF en el marco del contrato de apoyo a los Maquicentros Productivos desembolsó US\$ 158.809. Adicionalmente, en el marco del contrato del Programa MAP, el FONDESIF ha desembolsado US\$ 57.760. Estos desembolsos fueron registrados en calidad de obligación subordinada, entendida la misma como una transferencia de recursos no reembolsables, sujeta a condición suspensiva.
- (2) Corresponde a la firma de la obligación subordinada con Ana Ximena Miranda, por US\$ 100.000 a un plazo de 8 años y con una tasa del 9% anual.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACION ESTATAL

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco no tiene Obligaciones con Empresas de Participación Estatal.

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	1.339.467	561.690
Productos por cartera vigente	141.094.999	101.180.044
Productos por cartera vencida	1.937.464	1.030.570
Productos por cartera en ejecución	1.482.718	1.355.053
Ingresos financieros por inversiones permanentes	1.922.068	2.339.919
Comisiones de cartera y contingentes	914.610	1.232.803
	<u>148.691.326</u>	<u>107.700.079</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(21.899.379)	(14.180.629)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.774.334)	(1.083.858)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones por financiamiento	-	(1.841)
Intereses otras obligaciones subordinadas	(62.254)	(121.342)
	<u>(23.735.967)</u>	<u>(15.387.670)</u>

El Banco Fortaleza S.A. emplea una práctica de fijación de tasas de interés pasivas y activas que dan como resultado la determinación del margen financiero de la entidad, la cual está dividida en dos partes.

La primera parte consiste en la fijación de las tasas de interés pasivas del Banco. Debido al tamaño relativo de nuestra entidad con relación a la industria bancaria, Banco Fortaleza S.A. es tomadora de precios en el mercado. Por este motivo, es que nuestras tasas de interés pasivas de depósitos del público son fijadas con base a las tasas de interés pasivas pactadas por instituciones afines a nuestra actividad, las tasas de interés de clientes institucionales y entidades de intermediación financiera a través de su negociación con el cliente generalmente en base a las tasas de interés de transacciones en la Bolsa Boliviana de Valores, y la tasas de financiamiento obtenidos de bancos de segundo piso y otros financiadores son determinadas a través de su negociación con este tipo de instituciones.

La segunda etapa consiste en la consideración de los costos de operaciones y de capital del Banco. En este marco, se consideran los gastos administrativos y de operación, los gastos de provisiones de los distintos activos de la entidad, principalmente de la cartera, así como también el retorno esperado para el capital comprometido por nuestros accionistas. Esto último con el fin de ofrecer condiciones atractivas para futuros incrementos de capital que permitan el crecimiento de nuestras operaciones.

Fruto de este ejercicio se determina una tasa de interés activa deseada que cubra todos los costos de la entidad, financieros y operativos. Sin embargo, debido al tamaño relativo de nuestra entidad con relación a la industria bancaria, esta tasa deseada es comparada con las tasas de interés activas pactadas en el mercado por instituciones afines a nuestra actividad por tipo de crédito, y eventualmente es modificada de manera de preservar la competitividad de la entidad en el segmento de mercado objetivo.

r) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados	344.561	302.074
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	5.993.679	4.513.169
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	272.553	22.838
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar (1)	677.139	34.130
Disminución de provisión para activos contingentes	379.388	216.514
Disminución de provisión genérica cíclica	1.426.695	1.112.625
Disminución de provisión para inversiones temporarias	235.584	44
Disminución de provisión para inversiones permanentes	68.135	805
	<u>9.397.734</u>	<u>6.202.199</u>

(1) El incremento en la cuenta disminución de previsión para otras cuentas por cobrar se debe a la reversión de la previsión constituida para cuentas por cobrar del siniestro caso Patacamaya, el mismo que fue pagado por la compañía de Seguros.

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	10.942.758	7.690.937
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	512.347	126.903
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	204.249	414.907
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar (1)	1.960.008	483.255
Cargos por previsión para activos contingentes	1.054.027	345.283
Cargos por previsión genérica cíclica	4.453.532	3.226.663
Pérdidas por inversiones temporarias	355.206	189.497
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	112.385	-
Castigo de productos financieros	285.341	343.064
	<u>19.879.853</u>	<u>12.820.509</u>

(1) Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar corresponden a las efectuadas por las partidas pendientes de cobro, cuya antigüedad es mayor a los 330 días.

t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios contratados (1)	2.597.767	2.463.478
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	2.380.082	1.538.741
Ingresos por bienes realizables	575.941	73.323
Ingresos por gastos recuperados (2)	644.214	1.210.510
Ingresos por servicios varios (3)	1.244.947	947.115
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	203.984	172.198
Otros ingresos operativos diversos	76.619	18.978
	<u>7.723.554</u>	<u>6.424.343</u>
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(119)	(378)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(155.556)	(144.609)
Comisiones diversas (4)	(1.938.749)	(1.704.729)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(345.547)	-
Costo de venta bienes fuera de uso	-	(7.663)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(15.570)	(23.428)
Constitución de previsión por desvalorización	(90.793)	(99.009)
Pérdidas por Inversiones Permanentes No Financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	(66.316)	-
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras	(84.554)	(30.089)
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	(1.017.912)	(388.983)
Otros gastos operativos diversos (5)	(427.950)	(295.757)
	<u>(4.143.066)</u>	<u>(2.694.645)</u>

- (1) Las comisiones por servicios, registran las comisiones por servicios prestados por la cobranza de giros, transferencias y órdenes de pago, recaudaciones tributarias, tarjetas de débito, también comprende las comisiones por servicios de cobranza de telefonía, agua potable, cable, energía eléctrica, Seguro Social Obligatorio (AFP's), servicios de Cajeros, mantenimiento de líneas de crédito, principalmente.
- (2) Los Ingresos por gastos recuperados comprenden principalmente venta de formularios, certificaciones en cartera y caja de ahorros.
- (3) Ingresos por servicios varios, registran principalmente servicios de comunicación, cobro de minutas de cancelación, formularios y certificaciones no contemplados en los contratos.
- (4) Las comisiones diversas, representan fundamentalmente las comisiones pagadas por Servicio de Promotores por Recaudación de Impuestos, pagos a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - Valores y Bolsa Boliviana de Valores S.A. por emisión de Depósitos a Plazo Fijo y mantenimiento de acciones, comisiones por mantenimiento Fondo RAL y cuenta Encaje Legal.
- (5) Otros gastos operativos diversos, registra los gastos por embozo de tarjetas de débito y por procesamiento de datos ATC.

u) INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	315.493	87.546
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	(342.594)	(528.600)
	(27.101)	(441.054)

Los ingresos de gestiones anteriores (2012), corresponden principalmente a la reversión de Provisiones administrativas y sobrantes de caja de gestiones anteriores (2010 y 2011). Los gastos de gestiones anteriores (2012) corresponden principalmente al pago de servicios de telefonía y electricidad.

Los ingresos de gestiones anteriores (2011), corresponden principalmente a la reversión de Provisiones para pago del FRF. Los gastos de gestiones anteriores (2011) corresponden principalmente al pago de patentes de publicidad y de funcionamiento de gestiones pasadas de la Sucursal La Paz y Santa Cruz.

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Gastos de personal	55.861.305	39.370.141
Servicios contratados (1)	6.329.022	4.522.583
Seguros	950.636	324.467
Comunicaciones y traslados	6.491.713	4.804.239
Impuestos	1.725.191	185.578
Mantenimiento y reparaciones	2.293.936	1.560.307
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	4.481.890	3.048.536
Amortización de cargos diferidos	796.526	684.201
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	944.887	1.075.900
Alquileres	5.296.694	3.200.034
Energía eléctrica, agua y calefacción	1.300.423	985.549
Papelería, útiles y materiales de servicio	3.390.892	1.880.371
Suscripciones y afiliaciones	46.018	99.799
Propaganda y publicidad	2.082.583	1.225.377
Gastos de representación	-	19.617
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	941.222	691.866
Aportes otras entidades	173.602	204.307
Donaciones	5.638	27.278
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	129.943	-
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art. 127 LBEF	3.704.640	2.766.009
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	427.563	71.836
Diversos (2)	954.229	266.359
	<u>98.328.553</u>	<u>67.014.354</u>

(1) Los servicios contratados, comprenden servicios de computación, seguridad, limpieza, verificación de datos y auditoría externa, principalmente.

(2) La cuenta diversos registra otros gastos administrativos que no corresponden informar en las restantes cuentas de este grupo tales como: medicamentos para botiquín, arreglos florales, otros gastos producto de la transformación a Banco.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Boletas de garantía no contragarantizadas	28.244.783	38.260.589
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	38.019.395	35.863.381
	<u>66.264.178</u>	<u>74.123.970</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012		2011	
	Bs	Bs	Bs	Bs
Custodia de títulos valores negociables en bolsa	14.907.208		21.060.279	
Otros valores y bienes recibidos en custodia (1)	20.641.557		58.583.184	
Valores y bienes recibidos en administración :				
Luis E. Acebey	123.714		123.714	
Productos devengados	123.714		123.714	
Previsión para incobrabilidad de cartera en administración	(123.714)		(123.714)	
Productos en suspenso cartera en administración	384.888		353.415	
Garantías hipotecarias	649.890.752		496.119.867	
Garantías en títulos valores	-		34.300	
Otras garantías prendarias	68.916.825		67.945.584	
Depósitos en la entidad financiera	22.502.713		33.117.353	
Garantía de otras entidades financieras	1.793.834		5.324.165	
Bienes embargados	97.473		97.473	
Otras garantías	4.172.080		3.956.333	
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	43.890.131		44.100.938	
Cheques exterior	1		1	
Documentos y valores de la entidad	15.616.133		15.616.126	
Cuentas incobrables castigadas	15.862.152		12.501.006	
Productos en suspenso	4.798.892		4.163.434	
Otras cuentas de registro	16.383.663		16.387.628	
Cuentas de orden de fideicomiso : (2)	55.010		55.010	
Cartera en ejecución	74.522		74.522	
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	(74.515)		(74.515)	
Productos en suspenso por cartera en fideicomiso	54.999		54.999	
Otras cuentas por cobrar	4		4	
Gastos	-		-	
Total cuentas de orden	880.037.026		779.539.810	

- (1) En la cuenta contable Otros Valores y Bienes Recibidos en Custodia se registran los Títulos Valores entregados para permanecer en custodia del Banco, principalmente de propiedad de la Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa.
- (2) En fecha 13 de octubre de 2004, se suscribe con la Mutual Tarija, el contrato de Constitución y Administración del Fideicomiso del Procedimiento de Solución de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda Tarija. El objetivo del contrato de fiducia es la administración del patrimonio autónomo del balance general de la Mutual Tarija, por el lapso de un (1) año, computable a partir de la fecha de suscripción del mencionado contrato, luego de lo cual el Banco en ese entonces Fortaleza FFP S.A. procederá a realizar la liquidación del Fideicomiso.

Al 31 de diciembre de 2005, en el marco del proceso de Solución de Mutual Tarija, este proceso ha concluido, consecuentemente su licencia de funcionamiento ha sido cancelada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Sin embargo, el proceso de liquidación del patrimonio constituido en fideicomiso no fue finalizado.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el Banco sigue a la espera de que el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas de su autorización para poder realizar la cancelación respectiva.

>> **NOTA 9 – PATRIMONIO NETO****a) Capital Social**

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de abril de 2011, revoca las determinaciones adoptadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 25 y N° 26 de fechas 16 de noviembre de 2010 y 4 de marzo de 2011, respectivamente, donde a su vez se aprueba un aumento de capital suscrito y pagado por un monto de Bs9.068.300 correspondiente a la reinversión de utilidades de la gestión 2010, quedando un Capital Pagado y Suscrito de Bs66.890.000, homologado mediante Resolución ASFI N°448/2011 de 26 de mayo de 2011.

La Junta General Ordinaria celebrada en fecha 4 de marzo de 2011 aprobó, la constitución de una reserva legal del 10% según estatutos que asciende a la suma de Bs1.259.500 y la distribución de dividendos por Bs2.267.197, en forma proporcional por cada acción emitida.

Posteriormente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB N°722/2011 aprobó el aumento de capital pagado en la suma de Bs3.957.400 emergentes de la capitalización de primas por emisión (Bs580.600) y el aporte del accionista CBIFSA S.A. (Bs3.376.800) quedando un capital pagado al 31 de diciembre de 2011 de Bs70.847.400, el mismo que permanece sin cambios al 31 de diciembre de 2012.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de Octubre de 2011, resolvió aprobar el aumento de Capital Autorizado a Bs200.000.000 dividido en 2.000.000 de acciones con un valor nominal de Bs100 cada una y mediante Resolución ASFI N°808/2011 de 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero resuelve aprobar las modificaciones introducidas en la Escritura de Constitución Social, así como en los Estatutos de la Entidad en proceso de transformación bajo su nueva denominación de Banco Fortaleza S.A.

El número de acciones comunes emitidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 708.474, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de Bs217,90 y de Bs147,44, respectivamente.

b) Aportes no capitalizados

En fechas 2 de febrero de 2012 y 17 de febrero de 2012, la Sociedad ha registrado Bs19.648.586 y Bs14.701.350, respectivamente en la cuenta contable patrimonial Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización, los mismos que han sido comunicados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fechas 3 de febrero de 2012 y 22 de febrero de 2012, respectivamente. La emisión de nuevas acciones para estos incrementos patrimoniales fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de octubre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, existen saldos en la cuenta contable Primas de emisión por Bs9.796.925 y Aportes para Futuros Aumentos de Capital por Bs34.747.247 haciendo un total de Bs44.544.172 por Aportes no Capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2011, existen saldos en la cuenta contable Primas de emisión por Bs2.147.290 y Aportes para Futuros Aumentos de Capital por Bs8.046.946 haciendo un total de Bs10.194.236 por Aportes no Capitalizados.

c) Reservas**Legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Banco, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio, al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital social.

La Junta General Ordinaria celebrada en fecha 26 de marzo de 2012 aprobó, la constitución de una reserva legal del 10% según estatutos que asciende a la suma de Bs1.877.936, alcanzando al 31 de diciembre de 2012 a Bs4.766.360.

La Junta General Ordinaria celebrada en fecha 4 de marzo de 2011 aprobó, la constitución de una reserva legal del 10% según estatutos que asciende a la suma de Bs1.259.500, alcanzando al 31 de diciembre de 2011 a Bs2.888.424.

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el Banco expone Bs1.747.991 en la subcuenta contable “otras reservas no distribuibles” originadas por la reversión y reclasificación de los importes correspondientes a la reexpresión de los rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, correspondientes al periodo comprendido entre enero y agosto de 2008, tal como fue dispuesto por la Circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto de 2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

d) Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2012, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs32.471.183, de los cuales Bs16.901.420 corresponde a la utilidad de la gestión 2011, después de efectuada la reserva legal del 10% aprobada en la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 26 de marzo de 2012.

Al 31 de diciembre de 2011, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs18.779.356 la cual corresponde a la utilidad de la gestión 2011.

>> NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coeficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	249.023.033	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	44.040.629	20%	8.808.126
Categoría IV	Con riesgo de 50%	28.667.845	50%	14.333.923
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	967.179.632	100%	967.179.632
Totales		1.288.911.139		990.321.681
10% sobre activo computable				99.032.168
Patrimonio Neto				103.699.247
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				4.667.079
Coeficiente de suficiencia patrimonial				10,47%

Al 31 de diciembre de 2011:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	95.054.444	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	98.125.794	20%	19.625.159
Categoría IV	Con riesgo de 50%	21.590.611	50%	10.795.305
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	708.244.587	100%	708.244.587
Totales		923.015.436		738.665.051
10% sobre activo computable				73.866.505
Patrimonio Neto				76.682.644
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				2.816.139
Coeficiente de suficiencia patrimonial				10,38%

>> NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

>> NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

>> NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la participación del Banco Fortaleza S.A. en el patrimonio de Fortaleza Leasing S.A. alcanza al 69,19%.

La inversión en Fortaleza Leasing S.A. está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Si se hubieran consolidado los presentes estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2012 y 2011, sería la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

	2012	2011
	Consolidado	Consolidado
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	117.841.465	71.914.113
Inversiones temporarias	147.534.383	93.127.615
Cartera		
Vigente	957.221.329	670.794.739
Vencida	4.120.217	1.670.803
En ejecución	13.881.176	11.775.322
Reprogramada o reestructurada vigente	4.119.301	3.189.614
Reprogramada o reestructurada vencida	-	110.169
Reprogramada o reestructurada en ejecución	640.865	950.756
Productos financieros devengados por cobrar	13.247.736	8.940.629
Previsiones para cartera incobrable	(25.826.665)	(22.178.981)
Otras cuentas por cobrar	15.166.991	12.166.250
Bienes realizables	23	6.185
Inversiones permanentes	17.815.057	21.964.242
Bienes de uso	34.804.745	24.391.063
Otros activos	3.912.273	1.869.750
TOTAL ACTIVO	1.304.478.896	900.692.269
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Obligaciones con el público	972.347.434	673.275.997
Obligaciones con instituciones fiscales	7.669	146.960
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	120.730.554	61.667.370
Otras cuentas por pagar	31.156.887	26.221.524
Títulos valores en circulación	7.042.323	20.980.663
Previsiones	12.666.993	8.453.599
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.176.294
TOTAL DEL PASIVO	1.146.123.523	792.922.407
INTERÉS MINORITARIO	3.978.267	3.312.455
PATRIMONIO NETO		
Capital social	70.847.400	70.847.400
Aportes no capitalizados	44.544.172	10.194.236
Reservas	6.514.351	4.636.415
Resultados acumulados	32.471.183	18.779.356
TOTAL PATRIMONIO NETO	154.377.106	104.457.407
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.304.478.896	900.692.269
CUENTAS CONTINGENTES	66.264.178	74.123.970
CUENTAS DE ORDEN	1.131.333.161	968.430.010

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	2012	2011
	Consolidado	Consolidado
	Bs	Bs
Ingresos financieros	157.337.873	113.244.471
Gastos financieros	(26.077.308)	(16.616.343)
Resultado financiero bruto	131.260.565	96.628.128
Ingresos operativos	8.162.285	6.580.665
Gastos operativos	(4.543.441)	(2.875.580)
Resultado de operación bruto	134.879.409	100.333.213
Recuperación de activos financieros	10.984.523	7.110.816
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(23.043.949)	(14.434.823)
Resultado de operación después de incobrables	122.819.983	93.009.206
Gastos de administración	(102.521.134)	(69.887.240)
Resultado de operación neto	20.298.849	23.121.966
Ajuste por diferencia de cambio	233.264	509.636
Resultado después del ajuste por inflación	20.532.113	23.631.602
Ingresos extraordinarios	-	-
Gastos extraordinarios	-	32.020
Resultado del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	20.532.113	23.663.622
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	65.264	(447.728)
Resultado neto antes de IUE	20.597.377	23.215.894
Cargos por ajuste por inflación	-	-
Resultado Neto antes de Impuestos	20.597.377	23.215.894
Resultado neto antes de interés minoritario	20.597.377	23.215.894
Impuesto a las utilidades de la Empresas	(4.361.541)	(3.698.669)
Interés minoritario	(666.073)	(737.869)
Resultado neto del Ejercicio	15.569.763	18.779.356

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 mencionados anteriormente, fueron elaborados en función a los últimos estados financieros disponibles de dicha subsidiaria.

Los presentes estados financieros son sujetos a consolidación con el resto de las empresas del Grupo Financiero Fortaleza, de acuerdo con la normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



Maria del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

Capítulo 7

Informe del Síndico

■ >> Informe del síndico

La Paz, 28 de febrero 2013

CITE: BF-AI/INT/057/2013

Señores:

JUNTA DE ACCIONISTAS

BANCO FORTALEZA S.A.

Presente

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2012

Señores accionistas:

En cumplimiento a normas establecidas en el Código de Comercio, Estatutos del Banco Fortaleza S.A. y normas de entidades reguladoras del sistema financiero nacional, me permito informar lo siguiente:

- He participado en todas las reuniones de Directorio de Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A. y Banco Fortaleza S.A. en la gestión 2012, habiendo tomado conocimiento de las consideraciones y determinaciones adoptadas en cada una de ellas.
- He tomado conocimiento de la constitución de caución del Presidente, Directores, Síndico, ejecutivos y funcionarios de la Entidad.
- He realizado labores de fiscalización de la entidad, en base a informes de Auditoría Interna y externas, e información y explicaciones de la administración, los mismos que he considerado razonables y suficientes, no existiendo mayores observaciones que formular.
- Fueron de mi conocimiento el Balance General, del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado en esa fecha. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- He revisado la memoria anual correspondiente a la gestión 2012, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Los estados financieros y la memoria anual del Banco Fortaleza S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, son razonables, por lo que recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Atentamente.



Jorge Rodríguez Aguiló
SINDICO



Grupo Fortaleza

Con Fortaleza...avanzas a paso seguro

Memoria Fortaleza 2012



Contenido

Capítulo 1

Carta del Presidente	89
----------------------------	----

Capítulo 2

Contexto Económico	95
--------------------------	----

La economía internacional	97
---------------------------------	----

La economía nacional	97
----------------------------	----

Capítulo 3

El Sistema Financiero	101
-----------------------------	-----

El Sistema Bancario	103
---------------------------	-----

El Mercado de Leasing	104
-----------------------------	-----

El Mercado de Valores	105
-----------------------------	-----

El Mercado de Seguros Generales y Fianzas	108
---	-----

Capítulo 4

Estados Financieros	111
---------------------------	-----

Capítulo 1

Carta del Presidente

■ >> Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

En un año más de gestión, en mi condición de Presidente del Directorio del Grupo Fortaleza, el cual tengo el honor y la satisfacción de presidir, les presento a ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012.

Para que el informe sea entendido en su real dimensión, quiero mencionar que la gestión 2012 estuvo contextualizada internacionalmente por la recesión de la economía de la eurozona, el crecimiento muy leve de la economía norteamericana, la desaceleración notoria de los países emergentes así como la desaceleración puntual de algunos países de América Latina y El Caribe, excepto Chile, Perú y Bolivia que tuvieron desempeños económicos eficientes. En ese panorama, Bolivia se ha caracterizado por continuar en un período de bonanza económica interna, debido principalmente al fuerte crecimiento del sector hidrocarburífero generado por un mayor volumen de ventas, pero, esencialmente, por el incremento en el precio de venta de gas a Brasil y Argentina, y al mejoramiento de los precios de las materias primas, excepto los de los productos mineros. Estos factores permitieron, a su vez, incentivar la producción y demanda internas, especialmente en los sectores de servicios, construcción y manufacturas. La demanda interna ha seguido siendo estimulada por los bonos sociales con una inflación relativamente baja. Por otro lado, se ha recuperado exitosamente la confianza en la moneda nacional, tal así que 79% de los créditos y 72% de los depósitos, se encuentran constituidos en bolivianos.

En ese contexto, el Grupo Fortaleza, acabó la gestión 2012, administrando activos propios e indirectos del orden de \$us. 460.1 millones, pasivos de \$us. 231.9 millones, Patrimonio de \$us. 37.5 millones y una utilidad de \$us. 7.7 millones, lo que le ha llevado a alcanzar, por un año consecutivo más, una rentabilidad sobre el patrimonio por encima del 20%.

Los activos tuvieron un crecimiento de 26% respecto de la gestión anterior, teniendo como sus mayores componentes a la cartera neta que se incrementó en 43% y los activos líquidos en 72%. Estos activos estuvieron apalancados por el pasivo que también creció en un 26% y el patrimonio que lo hizo en un 33%.

La meritoria administración individual de los miembros del Grupo, indudablemente, estuvo marcada por la destacada gestión del ahora Banco Fortaleza al conseguir dos grandes logros: el primero, la transformación de Fondo Financiero



Privado a Banco. Este éxito reviste de una gran connotación empresarial cuando es la única institución en la historia de Bolivia que una Cooperativa de Ahorro y Crédito de hace 15 años atrás, se transforma primero en Fondo Financiero Privado y luego culmina su proyecto estratégico en Banco; en efecto, luego de intensas gestiones, la ASFI (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero), en el mes de diciembre de 2012, le otorgó la licencia de funcionamiento como Banco y se iniciaron operaciones en esa categoría a partir del 26 de Diciembre de 2012.

El otro logro, no menos satisfactorio, fue el cumplimiento de todos los objetivos estratégicos y operativos diseñados y establecidos al inicio del año 2012. En efecto, nuestro ahora Banco, terminó la gestión 2012 con un Activo de \$us. 178.2 millones y un crecimiento de \$us. 54.5 millones (44%) respecto a Diciembre de 2011. La cartera bruta creció en un 41%, es decir \$us. 38.3 millones, muy por encima del promedio de ASOFIN que fue del 27%. Este notable crecimiento estuvo totalmente fondeado por captaciones del público reflejando la confianza de los clientes en nuestra Institución. Asimismo, hemos contado con la decisión de los señores accionistas e inversionistas para capitalizar el patrimonio de la Institución con más de \$us. 7 millones.

La buena gestión del activo generó una Rentabilidad sobre el Patrimonio del 10.9%; un índice de mora de 1.83%, 30 puntos básicos menos que la gestión anterior; una eficiencia administrativa del 12.9%, levemente mayor al promedio del sistema microfinanciero debido básicamente a la expansión de la cobertura geográfica; un índice de liquidez de corto plazo del 27% y un Coeficiente de Adecuación Patrimonial del 10.5%. Este desarrollo, su situación financiera y su perfil en el mercado de capitales, hicieron que Moodys Rating incrementará la calificación a la Institución a AA3.bo, lo que le permitirá facilitar sus transacciones en el mercado de valores.

En el negocio de arrendamiento financiero, Fortaleza Leasing ha tenido también resultados positivos. En efecto, el crecimiento de su cartera fue de 55%, pasando de \$us. 7.53 millones a \$us. 11.73 millones, lo que le permitió incrementar su participación de mercado de 20.1% a 22.2%. Este crecimiento estuvo acompañado en todo momento por una sólida disciplina crediticia, la cual se ha visto reflejada en una cartera que registra bajos niveles de mora.

Estos resultados nos demuestran que las bondades del leasing financiero, se constituyen en un instrumento adecuado para facilitar el acceso al financiamiento de pequeños y medianos empresarios en sus proyectos de expansión y renovación de tecnología. Nos llena de satisfacción la evidencia de que nuestra actividad permite mejorar la calidad de vida de los arrendatarios.

Respecto al negocio de Banca de Inversión, es importante mencionar que Caisa Agencia de Bolsa, por tercer año consecutivo, se consolida como la corredora con mayor volumen de operaciones. En esta gestión se logró trazar un monto de USD 3.062 millones, mismos que representan un crecimiento del 11% con respecto a la gestión 2011 y con los que se alcanzó una participación de mercado del 20%. Este logro, no menor en cuanto a su magnitud, le mereció ser reconocido por la Bolsa Boliviana de Valores como la mejor Agencia de Bolsa en el mercado secundario.

Asimismo, se continuaron con la prestación de servicios de asesoría a los clientes. En efecto, se orientaron mayores esfuerzos al apoyo técnico y financiero para los mismos en cuanto al manejo de sus inversiones. De la misma manera, se estructuraron programas de bonos y pagarés bursátiles para las empresas del Grupo Fortaleza.

En este entorno, gracias a la confianza que le brindaron sus clientes y la gestión de excelencia del valioso equipo de profesionales, es que se logró incrementar las utilidades de CAISA en 18,4% durante la gestión 2012.

Con referencia al negocio de administración de fondos de inversión, la gestión finalizada representó un año satisfactorio para Fortaleza SAFI. En efecto, al cierre del 2012, su cartera administrada creció en más del 4%, situándose sobre un monto mayor a USD 172 millones, cifra que se encuentra respaldada por nuestra estrategia de innovación, especialización y por la diversificación de sus dos áreas de negocio, los fondos de inversión abiertos y los cerrados.

A nivel financiero, Fortaleza SAFI logró incrementar sus ingresos operacionales en un 9% con relación al pasado año, alcanzando a finales de 2012 una suma de USD 3.6 millones. De esa manera, y pese a la mayor competencia y la permanente mejora de la propuesta de valor hacia los clientes que también demanda mayores gastos e inversiones, es que finalizó el año registrando una utilidad de USD 1,6 millones, que significa una buena rentabilidad para los accionistas y una perspectiva de crecimiento saludable. Se debe destacar también que la empresa se constituyó en la SAFI más grande del mercado en términos de patrimonio, mostrando con ello su compromiso de largo plazo con el negocio que desarrolla.

En cuanto al negocio de seguros generales y fianzas, tengo el placer de informarles que Fortaleza Seguros y Reaseguros, por un lado, ha continuado consolidándose en el mercado de seguros generales y, por otro, ha seguido liderando la industria de fianzas. El crecimiento agregado de la producción neta que ha logrado respecto a la gestión 2012, fue del 19%, acompañando similar crecimiento de la industria. El patrimonio de la compañía creció en un 19% luego de haber experimentado un decrecimiento de 5% en la gestión 2011, debido básicamente a un incremento de capital adicional de casi \$us. 600.000.

El resultado neto de la gestión, luego de 10 años de sostenidos crecimientos, finalizó en punto de equilibrio, debido fundamentalmente a un incremento en el índice de siniestralidad, que fue generado por siniestros en el ramo de fianzas, no necesariamente aceptables, pero que, en nuestro estilo de gestión y con un enfoque de prudencia, la Administración decidió reservar los montos afianzados. Adicionalmente, la compañía indemnizó al Ministerio de Educación una cifra de algo más de \$us. 3 millones por un siniestro de incendio con pérdida de activos, constituyéndose en el pago más grande en la historia de nuestra Institución. Estos sucesos nos motivaron a revisar y ajustar nuestras políticas de fianzas para gestionar estos riesgos con mayor prudencia.

Más allá de estos contingenciales siniestros, la gestión financiera y administrativa tuvo resultados muy positivos; en efecto, la rentabilidad sobre las inversiones fue de 3.5%, tres veces más alta que la de la gestión 2011; asimismo, se gestionaron muy bien los gastos administrativos que tuvieron un índice de eficiencia de 34.1% cuando el mismo fue de 41.3% el pasado año, habiéndose logrado disminuir ese indicador en 7.2%.

Como pueden observar, el Grupo Fortaleza continúa con su desarrollo en el marco de su visión, misión y valores. Con este informe, quiero agradecer de manera especial a los accionistas por la confianza y el apoyo que nos brindaron para implementar todos los proyectos ejecutados e iniciados. Con ese respaldo, enfrentaremos los desafíos para seguir logrando el crecimiento y desarrollo de nuestra Institución con la premisa de maximizar el valor del grupo financiero en el mercado.

Para ese cometido, contamos con nuestros Directores, profesionales destacados en el sistema financiero que con su valiosa participación, nos ha permitido mantener la dirección correcta y fijar las bases sólidas para un crecimiento sostenido a quienes expreso mi agradecimiento. Asimismo, deseo hacer llegar también un especial reconocimiento y gratitud a la labor desempeñada por el equipo de Gerentes y funcionarios por la destacada gestión que realizan al frente de cada una de las empresas del Grupo Fortaleza.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

Capítulo 2

Contexto Económico

■ >> Contexto Económico

La economía internacional

La gestión 2012 finalizó con una disminución en la confianza acerca de la recuperación de las principales economías del mundo, lo que llevó a que las proyecciones para el crecimiento de la economía mundial disminuyeran de un 3.5% proyectado en julio a 3.3% proyectado en octubre. Por una parte, esta disminución del crecimiento esperado se basó en una baja en la confianza acerca la viabilidad del Euro, especialmente de las economías periféricas de esa unión, como efecto de no haberse cumplido a plenitud los compromisos del control de los déficits fiscales y el poco espacio para continuar con los impulsos de política monetaria. Por otra parte, la confianza en la recuperación se vio afectada también por abismo fiscal (“fiscal cliff”) de la economía estadounidense, debido al desacuerdo entre republicanos y demócratas acerca del tratamiento del déficit fiscal de ese país. Habiéndose alcanzado un acuerdo a último momento aún se mantiene la preocupación acerca de la forma que adoptará la solución definitiva diseñada para alcanzar el balance fiscal necesario en ese país, pese a las sorpresas positivas en el crecimiento que se registraron en el último trimestre del año.

Por su parte, el crecimiento de las economías emergentes ha sido mucho más robusto que en sus pares desarrolladas. Este crecimiento se ha visto impulsado principalmente por un impulso del crédito interno y por los niveles de precios de las materias primas (“commodities”). Sin embargo, el espacio de política económica de algunas economías se ha visto disminuido y la baja demanda de los países desarrollados ha compensado parcialmente el impulso interno. La expectativa de crecimiento de las economías emergentes para el 2013 se prevé en un 5.5%, así como también una cierta disminución del precio de las materias primas, lo que no le permitirá a ese bloque de economías alcanzar niveles de crecimiento antes vistos. El reto de las economías emergentes se centra en la capacidad de mantener flexibilidad de política económica para administrar posibles shocks negativos a futuro, lo que implica mantener un balance fiscal apropiado y capacidad de aplicar una política monetaria expansiva.

La economía nacional

Al igual que en anteriores gestiones, Bolivia ha mostrado una vez más en el 2012 una tasa de crecimiento sólida y muy favorable en comparación con la región. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la economía Boliviana cerró el tercer trimestre de 2012 con un crecimiento anual de 4.69%, reflejando un descenso con relación a los niveles de crecimiento observados para los últimos dos trimestres de la gestión 2011 y el primer trimestre de la gestión 2012. Este nivel de crecimiento se fundamentó principalmente en un importante impulso registrado en el sector financiero así como en los sectores de manufactura, hidrocarburos y agricultura, fundamentado en el primer caso por el crecimiento económico que generó expansión del crédito. En el caso de la manufactura, los hidrocarburos y la agricultura, el impulso provino de los niveles de los precios internacionales de las materias primas y de los hidrocarburos así como por la demanda de la región por gas natural como efecto del crecimiento de la región. Se registró también un aporte significativo de la administración pública en el crecimiento del producto.

Durante la gestión 2012, se continuó apreciando una política de gobierno de fomento a la demanda interna de los sectores más deprimidos de la economía. Al cierre de noviembre, las transferencias corrientes del sector público (entre los que se encuentran la Renta Dignidad, el bono Juancito Pinto y el bono Juana Azurduy) alcanzaron los Bs. 15.1 miles de millones, mostrando así un incremento de 28.4% en ese rubro con relación a noviembre de 2011. Este impulso fue más que compensado por un incremento de las recaudaciones impositivas a los sectores más favorecidos y formalizados de la economía, teniendo la política fiscal un efecto más bien redistributivo. Con esto el sector público mostró un superávit de Bs. 24.1 miles de millones al cierre de noviembre de 2012, significativamente superior al registrado en el mismo mes de la gestión anterior.

La gestión 2012 mostró una evolución sorprendentemente estable de la inflación, la que finalizó la gestión en un nivel de 4.5% anualizado. A este comportamiento aportaron varios factores, pero principalmente la no existencia de shocks en los precios de los alimentos y una política monetaria de control de la expansión de la base monetaria. Las operaciones de mercado abierto fueron a compensar principalmente el efecto contractivo en la base monetaria de un mayor superávit fiscal, habiendo disminuido el stock de títulos de regulación monetaria del Banco Central de Bolivia, lo que coadyuvó a una disminución de las tasas de rentabilidad en el mercado de dinero.

Una vez más, durante la gestión 2012, el contexto internacional de precios y el dinamismo de la región resultaron favorables para el país. De acuerdo con datos del INE, el saldo comercial fue \$US 3.586 millones favorable al país, un 137.4% mayor al registrado en 2011. El impulso de las exportaciones fue generado principalmente por la exportación de los hidrocarburos al Brasil y a la Argentina, mientras que el incremento de las importaciones se concentró en los suministros industriales y los bienes de capital. Por su parte, al tercer trimestre del año, las transferencias de capital fueron ligeramente desfavorables al país, habiendo compensado la inversión externa directa, el pago de deuda externa y salidas de capitales privados. Sin embargo, el favorable resultado positivo del comercio de Bolivia con el exterior fue sustancialmente mayor a su posición desfavorable en el intercambio de capitales, con lo que las Reservas Internacionales Netas del Banco Central de Bolivia (BCB) terminaron la gestión en \$US 13,927 millones, marcando un incremento de \$US 1,908 millones con relación al cierre de la gestión 2011.

Al contrario de anteriores gestiones, la política cambiaria del BCB no requirió reforzar el control de la tasa de inflación debido a la estabilidad de ésta, con lo que el tipo de cambio se mantuvo invariable en Bs. 6.96 para la venta y Bs 6.86 para la compra.

En lo relacionado con el sistema financiero, el activo total finalizó la gestión 2012 en \$US 16,458 millones marcando una tasa de crecimiento de 19.7%. Por su parte, tanto la cartera como los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento alrededor de 20% para terminar, en el primer caso, en \$US 10,232 millones (un incremento de \$US \$US 1,733 millones) y, en el segundo caso, en \$US 12,971 millones (un incremento de \$US 2,166 millones). La solvencia del sistema se mantuvo cerrando la gestión con un CAP de 13.59% y una liquidez equivalente al 44% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2012 un 15.84% del patrimonio con una utilidad prácticamente igual a la de la gestión 2012, liderada por la banca estatal y la banca microfinanzas, marcando el resto del sistema (banca corporativa, banca PYME, mutuales y cooperativas) menores niveles de rentabilidad. Finalmente, los niveles de bolivianización del sistema continuaron su profundización en la gestión, tanto en lo referente a la cartera como en lo relacionado a los depósitos.

El sistema financiero también experimentó importantes cambios en la gestión 2012. En primera instancia se aprobó la Ley del Banco Estatal, por medio de la cual el Banco Unión S.A. con participación mayoritaria del Estado se convirtió en el

banco estatal. Adicionalmente, la gestión se vio marcada por dos nuevos impuestos a la actividad: La Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE) y el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME). El primero grava un 12.5% adicional al 25% del IUE en caso que las entidades financieras obtenga un retorno sobre el patrimonio mayor al 13%, mientras que el segundo grava un 0.7% al monto de cualquier venta de dólares estadounidenses, sin ser éste deducible de ningún otro impuesto. Ambos impuestos, imponen en el sistema financiero mayores costos de operación dificultando la capitalización de las entidades a través de sus propias ganancias.

Para el 2013, se espera un escenario económico configurado por una recuperación paulatina de las principales economías desarrolladas, marcando así nuevamente un crecimiento mundial moderado y liderado por el crecimiento de las economías emergentes. Las políticas monetarias de las principales economías desarrolladas mantendrán su línea de estímulo por lo que las tasas de interés tenderían a mantenerse bajas fomentando el consumo y en menor magnitud a la inversión dado el escenario de incertidumbre respecto a la recuperación económica. Resultará crucial que la economía estadounidense encuentre una solución definitiva y viable a su déficit fiscal y que la zona del Euro logre los acuerdos políticos necesarios para poder implementar los recortes fiscales requeridos para mantener la viabilidad de la zona del Euro. Ante este escenario resulta probable que el crecimiento de las economías asiáticas no goce de un mayor impulso del consumo de las economías desarrolladas.

Todo esto configura un escenario para nuestro país muy similar al del 2012 pero con un factor de riesgo representado por menores grados de flexibilidad de las políticas monetarias de la región para hacer frente a nuevos shocks externos. De esta forma, se espera que la economía continúe experimentando un contexto internacional positivo caracterizado por la demanda energética de la región y los niveles de precios de las materias primas. Asimismo, no se esperan mayores presiones inflacionarias con lo que se espera un tipo de cambio estable durante todo el año y que la política monetaria continúe siendo un apoyo para el control de la inflación de resultar necesario. En cuanto al balance fiscal los ingresos por temas de hidrocarburos y la mayor recaudación tributaria debieran ser nuevamente el 2013 la fuente de resultados positivos, sosteniéndose así el efecto redistributivo que ha caracterizado a la política fiscal en las últimas gestiones. Un aspecto que resultará determinante para los resultados y perspectiva del sistema financiero será la anunciada nueva Ley de Servicios Financieros, que reemplazará a la actual Ley de Bancos y Entidades Financieras. De la forma final que adopte esta nueva Ley dependerá el desarrollo futuro del sistema por lo que se espera que la misma sea razonable, habida cuenta de lo sensible del sector para la economía del país.

Capítulo 3

El Sistema Financiero

■ >> El Sistema Financiero

El sistema Bancario

En la gestión 2012 el sistema de intermediación financiera continuó experimentando un positivo crecimiento tanto en la cartera como en los depósitos. La cartera creció a buen ritmo mientras que la mora continuó disminuyendo con lo que la calidad de los activos mejoró. La solvencia del sistema se mantuvo saludable, habiéndose mantenido un nivel muy por encima de los estándares internacionales y un apreciable nivel de liquidez. Sin embargo, el contexto de competitividad y el cambio en el esquema impositivo, determinó que la rentabilidad del sistema disminuya de forma significativa con relación a gestiones pasadas.

Activo y Cartera

El activo total del sistema financiero finalizó la gestión 2012 en \$US 16,458 millones, mostrando un incremento de \$US 2,710 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 19.7%. Un 62% de este activo se concentró en la cartera de préstamos, mientras que un 36% en inversiones financieras y un 2% en otros activos. Por su parte, la cartera alcanzó los \$US 10,232 millones, marcando un crecimiento de 20.4% sobre los \$US 8,499 millones registrados al finalizar la gestión 2011. En términos absolutos el crecimiento de la cartera fue de \$US 1,733 millones prácticamente el mismo registrado en la gestión 2012. La bolivianización de la cartera cerró la gestión en un 78.0%, mucho mayor al 67.2% que alcanzó ese indicador doce meses antes. El índice de mora continuó mostrando la tendencia decreciente observada hace ya varias gestiones. Este indicador cerró la gestión 2012 en un valor de 1.45%. Este nivel registrado a finales de la gestión es 19 puntos básicos menor que el registrado en la gestión 2011 y un 60% menor que el valor registrado 5 años antes. Por su parte, la cobertura de la mora permite que la misma pueda más que duplicarse y no afecte en lo absoluto a la solvencia del sistema.

Depósitos

Los depósitos del público del sistema financiero alcanzaron la suma de \$US 12,971 millones al cierre de la gestión 2012, marcando un incremento de \$US 2,166 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 20.0%, efecto no sólo de la confianza del público sino también de las ofertas de tasas de interés del sistema a los pequeños ahorristas. De este total, un 23% estaba constituido por depósitos a la vista, un 34% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 42% por depósitos a plazo fijo. Al cierre de la gestión, la bolivianización de los depósitos alcanzó un 72%, superior al 64.5% registrado al cierre de la gestión 2011.

Solvencia

El patrimonio del sistema financiero cerró la gestión 2012 alcanzando la suma de \$US 1,518 millones, marcando un incremento de \$US 236 millones en el año y equivalente a una tasa anual de crecimiento del 18.4%. Es importante resaltar que el incremento del patrimonio de la entidad resultó superior a la utilidad registrada en la gestión. Fruto de lo anterior y

de una recomposición de los activos financieros, pese al incremento de la cartera el coeficiente de adecuación patrimonial del sistema financiero marcó un ligero incremento con relación a la gestión 2011 finalizando la misma en 13.6%, nivel muy por encima del mínimo exigido a nivel internacional y a nivel local. Por su parte, la liquidez se mantuvo en niveles muy similares a los registrados en la gestión 2011, terminando el 2012 con un relación de 44% entre los activos líquidos y las obligaciones del público. Esta importante solvencia hace fuerte al sistema financiero para hacer frente a escenarios menos favorables o, alternativamente a incrementar sus operaciones de manera importante.

Rentabilidad

Al cierre de la gestión 2012 el sistema financiero en su conjunto registró un total de utilidades de \$US 222 millones, marcando una tasa de crecimiento anual equivalente a 4.2%. Este nivel de utilidades ha determinado una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 15.8% al cierre del año, mismo que se ha visto afectado con relación a lo obtenido en la gestión 2011, como efecto de la competencia en el mercado de los préstamos así como por la modificación del esquema impositivo que incluyó en la gestión tanto de la Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE) y el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME).

El Mercado de Leasing

El mercado del leasing financiero o arrendamiento financiero, permite al cliente obtener financiamiento para la adquisición de bienes de capital para la producción, sin necesidad de garantía adicionales al mismo bien adquirido. De esta forma, permite a una diversidad de empresas utilizar sus garantías para deudas con la banca empleando el leasing como complemento de su financiamiento.

Al cierre de la gestión 2012, la industria del leasing financiero en Bolivia se encontraba compuesta por tres empresas: BISA Leasing S.A., Fortaleza Leasing S.A. y BNB Leasing S.A. El saldo total de la cartera alcanzó la suma de \$US 52.9 millones, marcando un crecimiento de \$US 15.7 millones equivalente a una tasa de 42.1%. El 60.8% del mercado se encontraba copado por BISA Leasing, mientras que un 20.3% por Fortaleza Leasing y el restante 18.9% lo tenía la compañía de BNB Leasing. Los niveles de mora de la industria cerraron en un 1.2% marcando una disminución importante a partir del 1.8% con el que cerraron la gestión 2011, mientras que la cobertura de la mora alcanzó una cifra de 342.6% muy similar al registrado doce meses antes. Esto refleja un nivel de cartera bastante saludable y una capacidad de la industria de enfrentar contextos menos favorables.

El patrimonio de la industria cerró la gestión 2012 en \$US 10.5 millones, \$US 7.1 millones por BISA Leasing, \$US 1.9 millones por Fortaleza Leasing y \$US 1.5 millones por BNB Leasing. Si bien, se dieron incrementos de patrimonio del orden de \$US 1.5 millones entre aportes de capital y la constitución de reservas, el crecimiento del activo de la industria de financió fundamentalmente a través de créditos bancarios (\$US 7.6 millones), títulos valores en circulación (\$US 9.3 millones) y créditos de proveedores (\$US 3.0 millones).

La utilidad de la industria alcanzó al cierre de la gestión 2012 una suma de \$US 2.0 millones, marcando un incremento de alrededor de medio millón con relación a la gestión 2011, equivalente a una tasa de crecimiento de 33%. Con esto, el retorno sobre el patrimonio de la industria para el 2012 fue de 22.1%, superior en más de 200 puntos básicos a la rentabilidad obtenida en la gestión 2011, lo que muestra una rentabilidad atractiva de la industria que apuntala su capacidad de crecimiento con recursos internos.

El Mercado de Valores

Valores Inscritos en Bolsa

Al cierre de la gestión 2012, 70 Empresas, 15 Fondos de Inversión Cerrados, 10 Patrimonios Autónomos, el Gobierno Municipal de La Paz y el Estado Boliviano tenían valores inscritos en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. De estas empresas, 35 pertenecían al Sistema Financiero (12 Bancos, 5 Fondos Financieros Privados, 1 Cooperativa de Ahorro y Crédito, 8 Empresas de Servicios Financieros y 9 Compañías de Seguros), en tanto que de las restantes 35 empresas, 10 pertenecen al sector de electricidad, 10 a industrias, 6 a servicios, 3 a petróleo, 3 a agroindustrias, 1 a comercio y 2 a transporte.

Transacciones en Bolsa

El monto operado durante la gestión 2012 alcanzó un nivel de USD 7.688 millones, un incremento de 26,3% respecto al monto de transacciones realizadas durante la gestión 2011. Este volumen de transacciones es el máximo nivel alcanzado históricamente.

Es importante mencionar que este incremento se debe principalmente al crecimiento en los montos negociados en Depósitos a Plazo Fijo y Bonos de Largo Plazo (con un crecimiento de 30,5% y 156,3% respectivamente), seguidos por los Letras del Tesoro (28,8%) y Bonos del Tesoro (9,1%).

Las operaciones en el Ruedo, principal mecanismo de negociación en Bolsa, representaron el 99,95% del total operado, seguida por las operaciones en Mesa de Negociación con el 0,05% del total operado en la BBV. A diferencia de lo acontecido en la gestión 2011, en el año 2012 no se llevaron a cabo operaciones en el mecanismo de Subasta de Acciones no Inscritas en Bolsa (Subasta ANR).

En el mecanismo de Ruedo, las operaciones con Valores de Renta Fija representaron el 97,48%, mientras que las operaciones con Valores de Renta Variable representaron el 2,52%. Estas cifras reafirman una vez más que los valores representativos de deuda continúan siendo la principal alternativa de financiamiento e inversión en nuestro mercado de valores.

En relación al Tipo de Operación, el monto negociado en operaciones de compraventa se incrementó notablemente en 52%, mientras que las operaciones de reporto crecieron en 12% con respecto a la gestión 2011. Estas variaciones generan una distribución similar a la observada en el año anterior, existiendo nuevamente un mayor volumen de operaciones en reporto (50,19%) en comparación a las de compraventa (49,81%).

Las operaciones con Depósitos a Plazo Fijo representan el 56,83% del total operado en la BBV durante la gestión 2012, seguidas por las operaciones con Bonos del Tesoro con el 17,51%, Letras del Tesoro con el 13,44%, Bonos de Largo Plazo con el 6,45%, Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Cerrados con el 2,29% y Bonos Bancarios Bursátiles con el 1,69%; el saldo (1,78%) se compone por Bonos Municipales, Cupones de Bonos, Pagarés Bursátiles, Pagarés de Mesa de Negociación, Valores de Titularización y Acciones.

Por otro lado, durante la gestión 2012, se registraron disminuciones en las operaciones correspondientes a Bonos Bancarios Bursátiles (-28,1%), Acciones (-20,0%), Cupones de Bonos (-19,1%) y Cuotas de Participación de Fondos Cerrados (-16,9%).

Compraventa en renta variable y capitalización de mercado

Durante el año 2012, se inscribieron Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión Cerrados Internacional FIC, PYME Progreso FIC, Sembrar Alimentario FIC, MSC Estratégico FIC, Agropecuario FIC y Renta Activa Emergente FIC. Asimismo, en septiembre de esta misma gestión, el Banco Ganadero S.A. inscribió sus Acciones Suscritas y Pagadas, producto de un incremento de capital, para su cotización en Bolsa.

La capitalización de mercado para acciones ordinarias (precio de mercado de las acciones multiplicado por el número de acciones inscritas) en la gestión 2012 fue de USD 4.409 millones, lo que significa un incremento de 7,76% con respecto a la gestión anterior. El incremento en la capitalización de mercado se explica por el efecto cambiario y el crecimiento del valor en libros en las empresas que tienen sus acciones inscritas en bolsa.

El monto negociado con valores de renta variable fue de USD 194.1 millones, mismo que es inferior al monto registrado en el 2011 en 18,2%. Dentro de las operaciones con estos instrumentos se destaca la negociación de las cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, que alcanzaron a USD 176.4 millones en el 2012.

Mesa de negociación

Bajo el mecanismo de Mesa de Negociación PyME, se negociaron Pagarés por USD 4.09 millones, un 2,2% superior al monto operado durante la gestión 2011. Dentro de las operaciones realizadas en la gestión 2012 se destaca también el incremento en el Margen de Endeudamiento de PYME Impresiones Quality S.R.L. a USD 750 mil y el ingreso como nuevo emisor en Mesa de Negociación de Quinoa Foods Company S.R.L.

Tasas de reporto en bolsa

Debido a la excesiva liquidez presente durante toda la gestión 2012, en general, las tasas de reporto (por un plazo entre 38 a 45 días) en la BBV se situaron por debajo de las registradas en pasadas gestiones.

El comportamiento de las tasas máximas de reporto en dólares mostró una ligera recuperación a partir de Agosto de 2012; la tasa en dólares más alta fue de 2,5% y la mínima de 0,20%.

En cuanto a las tasas máximas en bolivianos, las mismas tuvieron una tendencia a la alza, logrando su mayor retorno registrado a Diciembre de 2012 con 5,0%. Las tasas mínimas por su parte, se mantuvieron estables entre 0,15% (tasa mínima registrada) y 0,5%.

Con respecto a las operaciones en UFV, éstas expusieron mayor volatilidad. La tasa en UFV más alta fue de 1,0% y la mínima de -5,50%.

Instrumentos de Renta Fija Vigentes

A diciembre de 2012, 32 empresas privadas tienen emisiones de bonos vigentes en el mercado de valores por un monto de USD 1.256,8 millones. El monto vigente a esta fecha es superior en un 33,8% con relación al monto de bonos vigentes a diciembre de 2011, el cual alcanzaba la suma de USD 939,3 millones. Esta cifra representa el financiamiento que las empresas tienen a través del mercado de renta fija (bonos empresariales).

En cuanto a los Bonos del TGN, se pudo apreciar una disminución en el monto vigente de 4,1% en los últimos doce meses, de USD 1.876,9 millones a USD 1.799,2 millones. Esta disminución se debe principalmente a la maduración de los Bonos emitidos entre 1997 y 1998.

Por su parte, el monto vigente en Valores de Titularización de Contenido Crediticio fue de USD 233,8 millones, inferior en 6,7% al monto registrado a diciembre de 2011 que fue de USD 250,6 millones. Entre los valores de titularización que más se destacan por su monto se encuentran: Sinchi Wayra-Nafibo 010 y 015 por un monto de USD 97,7 millones e Hidrobol-Nafibo 016 por USD 76,8 millones.

Inversores Institucionales

Los inversionistas institucionales comprenden las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI's), Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's) y Compañías de Seguros. La cartera de los inversionistas institucionales de manera conjunta alcanzó USD 9.7 mil millones, misma que supone un incremento del 16% con respecto a la cartera de 2011. Esta cifra muestra de manera más clara, la importancia del ahorro de largo plazo concentrado en los Fondos de Pensiones (Fondo de capitalización Individual), el cual constituye el 81% del total de la cartera de Inversionistas Institucionales.

A continuación se muestra un resumen del desempeño de los inversionistas institucionales a diciembre de 2012.

• Administradoras de Fondos de Pensiones

Las dos Administradoras de Fondos de Pensiones, AFP Futuro de Bolivia S.A. y AFP Previsión BBV S.A., tienen por objeto administrar los recursos provenientes del Fondo de Capitalización Colectiva (FCC) y del Fondo de Capitalización Individual (FCI).

El Fondo de Capitalización Colectiva está constituido por un porcentaje de las acciones de las empresas capitalizadas así como los dividendos distribuidos por las mismas.

A diciembre de 2012 la cartera del FCC asciende a USD 88,1 millones, de los cuales el 50,62% se encuentra administrado por AFP Futuro de Bolivia, mientras que el 49,38% restante por AFP Previsión. A su vez, la cartera está compuesta en un 96,73% por las acciones de las empresas capitalizadas, en un 2,02% por las cuotas del FCI y en un 1,25% por recursos de liquidez.

El Fondo de Capitalización Individual (FCI) está conformado por cuentas individuales en las que se acumulan los aportes mensuales que realizan los trabajadores, para ser utilizados al momento de su jubilación. En cuanto a la administración del FCI, podemos observar que la AFP Previsión presenta una mayor proporción de cartera administrada, equivalente al 52,89% del total de la cartera, mientras que la AFP Futuro de Bolivia posee el restante 47,11%. A diciembre de 2012 la cartera del Fondo de Capitalización Individual creció en 18,31%, alcanzando un monto final de USD7.875,4 millones.

El portafolio de inversiones de ambas AFP's es muy similar en cuanto a su diversificación por tipo de instrumento. De manera global, el 37,57% de la cartera se encuentra invertida en Depósitos a Plazo Fijo, el 22,37% en Letras del Tesoro, 15,84% en Bonos y Cupones del Tesoro, 10,5% en Bonos Corporativos, el 3,17% en Valores de Titularización y el restante porcentaje en: liquidez (2,1%), Bonos Municipales (0,14%), Bonos Bancarios Bursátiles (2,76%) y otros valores (5,54%).

• Fondos de Inversión

A diciembre de 2012 existen 10 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI's) activas y registradas en el Registro del Mercado de Valores que administran 44 Fondos de Inversión, de los cuales 29 son Fondos de Inversión Abiertos (FIA) y 15 son Fondos de Inversión Cerrados (FIC).

De los 29 Fondos de Inversión Abiertos administrados por las SAFI's, 16 corresponden a Fondos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, 12 corresponden a Fondos en bolivianos y el Fondo denominado en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), que se encuentra administrado por Fortaleza SAFI. En cuanto a los 15 Fondos de Inversión Cerrados, 4 están denominados en Dólares de los Estados Unidos de América y los restantes 11 están denominados en bolivianos.

Al 31 de diciembre de 2012, las SAFI's administran una cartera total de USD 1.207,9 millones, monto superior en 10,03% a la cartera registrada a finales de 2011. Asimismo, cuentan con 55.660 participantes tanto en Fondos de Inversión Abiertos (FIA) como en Fondos de Inversión Cerrados (FIC).

El portafolio total de los FIAs en dólares disminuyó en 8,4% con respecto al 2011 cerrando a diciembre de 2012 con un monto de USD 368,46 millones, explicado principalmente por la coyuntura de bajas tasas de interés y la política cambiaria del Gobierno que repercutió en la preferencia de los participantes por Fondos en moneda nacional. Los FIAs en bolivianos por su parte, terminaron la gestión con una cartera de USD 313,26 millones, monto que fue menor en 11,4% al registrado a diciembre de 2011. Cabe destacar, que como se mencionó anteriormente, la preferencia de las personas por los FIAs en moneda nacional se ve reflejada en el incremento del número de participantes, de 22.046 en el 2011 a 24.027 a finales de 2012, lo que representan en términos relativos un incremento del 9%.

Fortaleza UFV Rendimiento Total, el único FIA en UFV, comenzó sus operaciones en enero del 2008 y cerró la gestión con una cartera de USD 24,74 millones, representando una disminución de 1,1% con respecto a la gestión 2011.

Por su parte los FICs en dólares presentaron un incremento en la cartera de 38,3%, de USD 43,29 millones en el 2011 a USD 59,87 millones a diciembre de 2012. Por último, la cartera de los FICs en bolivianos presentó un crecimiento de 61,3% en el 2012, alcanzando un monto de USD 441,54 millones; siendo los más representativos Sembrar Micro Capital FIC con el 16% de la cartera, Sembrar Alimentario FIC (15%), MICROFIC (12%) y Proquinua Unión FIC (11%).

• Compañías de Seguros

A diciembre de 2012 existen 14 compañías de seguros; de las cuales 7 pertenecen al ramo de los seguros generales y fianzas y 7 a los seguros de personas.

La cartera global de las compañías de seguros a noviembre de 2012 asciende a USD 623,9 millones, lo que significa un incremento de 1,69% con respecto a lo registrado al cierre de la gestión 2011.

El Mercado de Seguros Generales y Fianzas

Comportamiento de la Producción del Mercado Asegurador

El mercado asegurador alcanzó una producción directa neta de anulaciones de 316.8 millones de dólares estadounidenses, monto que ha superado el registrado en el mismo periodo durante la gestión 2011 que fue de 264.6 millones de dólares estadounidenses, lo que significa un crecimiento del 16,5%, similar a la gestión pasada.

Según tipo de seguro, se aprecia un crecimiento de la producción de seguros generales en 19,02%, en el caso de seguros de personas el crecimiento llega a 23,26%, asimismo los seguros de fianzas crecieron un 25,62%; en los tres rubros mencionados se identifica un importante crecimiento, en promedio del 22,63%, lo que implica un alentador resultado, superior a la gestión pasada en casi 3 puntos porcentuales.

Producción por Ramos

Los ramos con mayor participación de los Seguros Generales fueron Automotores (25,6%), Incendio (24,2%), Salud o Enfermedad (10,7%) y Ramos Técnicos (10,1%). Sin embargo, el ramo que más creció entre Diciembre del 2011 y similar periodo en el 2012, fue Agropecuarios (100%) ya que no contaba con producción, seguido por Ramos Técnicos (72,5%), Responsabilidad Civil (24,4%), Aeronavegación (23,7%), Automotores (22,4%), Riesgos Varios Misceláneos (14,3%),

Incendio (12,4%), Transportes (11,9%), entre los más destacados. El ramo Accidentes Personales (-8,4%) presenta un decremento en sus producciones netas con respecto a la gestión pasada.

Con relación a los Seguros de Fianzas, los ramos con mayor participación, fueron Inversión de Anticipo (41,4%), Fidelidad de Empleados (17,2%) y Cumplimiento de Obra (16,7%). Asimismo, los ramos de mayor crecimiento entre Diciembre del 2011 y similar periodo en el 2012, fueron Fidelidad de Empleados (50,3%), Seriedad de Propuesta (36,9%), Inversión de Anticipos (36,8%) y Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras (27,1%). Por otro lado, los ramos que sufrieron una contracción en sus producciones, en similar periodo, fueron Créditos (-25,7%) y Derechos Contractuales (-4,5%).

Comportamiento de los siniestros del mercado

Los siniestros acumulados del mercado a Diciembre de 2012, comparado con el mismo periodo en 2011, se incrementaron en un 27,15%.

A Diciembre de 2012, los siniestros de los Seguros Generales registraron un incremento de 51,20% respecto al 2011, cifra que se duplicó con respecto a la gestión pasada. Los siniestros de Seguros de Personas se incrementaron en 18,72% mientras que los siniestros de Fianzas mostraron un decremento de 14,60%.

Patrimonio, Reservas Técnicas e Inversiones de las Compañías de Seguros Generales y Fianzas

Las Compañías de Seguros Generales y Fianzas redujeron su patrimonio en un 1,38%. Asimismo, las reservas técnicas del mercado asegurador de Generales y Fianzas se incrementaron en 14,60%. Por otro lado las inversiones registraron un crecimiento de 26,17%.

Capítulo 4

Estados Financieros

>> Estados Financieros



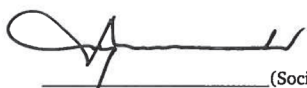
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

11 de marzo de 2013

A los señores
Directores y Accionistas de
Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.)
La Paz

- 1 Hemos examinado el estado de situación patrimonial combinado de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) que consolida a Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Grupo Financiero Fortaleza) al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados combinados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido elaborados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. No auditamos los estados financieros de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., la misma que representa el 24% del total de los activos combinados y el 32% del total de los ingresos combinados al 31 de diciembre de 2012. Esos estados fueron auditados por otros auditores cuyo informe de fecha 4 de febrero de 2013 nos ha sido proporcionado, y nuestra opinión, en lo que se refiere a los importes incluidos de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., está basada solamente en el informe de los otros auditores. Los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2011, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 6 de marzo de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.
- 2 Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.
- 3 En nuestra opinión, basada en nuestro examen y en el informe de otros auditores, los estados financieros combinados antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera del Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- 4 Tal como se establece en la Nota 1 a), Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) es el resultado de la transformación del anterior Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A., que obtuvo la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para dicha transformación y la licencia correspondiente para desarrollar sus actividades como Banco a partir del 21 de diciembre de 2012.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

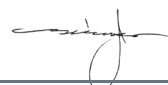


(Socio)
Daniel Moncada O.
MAT. PROF. N° CAUB-9445
MAT. PROF. N° CAULP-3510

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012	2011
	Bs	Reclasificado Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	52.572.950	54.529.198
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, y que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(58.554.067)	(45.249.120)
Cargos devengados no pagados	55.339.944	40.245.820
Previsiones para incobrables, inversiones y activos contingentes (neto de recuperaciones)	13.664.834	6.956.113
Previsiones para desvalorización (neto de recuperaciones)	(33.372)	131.237
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	5.295.605	4.959.266
Previsiones para impuestos	6.834.943	-
Constitución de reservas técnicas (neto de liberaciones)	6.394.313	2.567.634
Depreciaciones y amortizaciones	7.766.782	6.524.202
Actualización y ajustes de cuentas patrimoniales	(2.645.892)	(1.669.294)
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	86.636.040	68.995.056
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	45.249.120	39.332.028
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(40.245.820)	(27.766.716)
(Incremento) disminución neta de activos		
Otras cuentas por cobrar	(8.124.246)	(3.619.895)
Bienes Realizables	39.534	(97.512)
Otros activos y cargos diferidos	(6.728.983)	(2.137.263)
Incremento (disminución) neta de pasivos		
Otras cuentas por pagar	17.381.786	(6.515.007)
Previsiones y pasivos diferidos	7.811.201	7.226.185
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	102.018.632	75.416.876
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público incremento (disminución)		
Obligaciones con el público a la vista y en cajas de ahorros	22.595.220	43.543.655
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	263.652.219	123.756.298
- Incremento de otras operaciones de intermediación		
Obligaciones con instituciones fiscales	(139.291)	(431.515)
Créditos recuperados en el ejercicio	446.688.570	349.412.302
Créditos colocados en el ejercicio	(740.488.324)	(532.456.645)
Flujo neto en actividades de intermediación	94.327.026	59.240.971
Flujos de fondos en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) en financiamientos		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	58.169.122	5.022.805
Obligaciones subordinadas y títulos valores en circulación	(13.800.000)	10.354.453
Flujo neto en actividades de financiamiento	44.369.122	15.377.258
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(27.783.000)	(24.712.774)
Aportes de capital	40.523.936	9.735.910
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	(66.732.805)	(55.070.326)
Inversiones permanentes	(4.689.339)	(2.848.676)
Bienes de uso	(16.492.835)	(8.902.317)
Flujo neto en actividades de inversión	(75.174.043)	(81.798.183)
Participación minoritaria	706.971	(755.619)
Incremento de fondos durante el ejercicio	64.229.076	(7.935.573)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	87.763.959	95.699.532
Disponibilidades al cierre del ejercicio	151.993.035	87.763.959

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



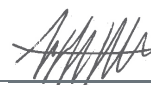
Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL COMBINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

		2012	2011
		Bs	Reclasificado Bs
ACTIVO	Nota		
Disponibilidades	8 a)	151.993.035	87.763.959
Inversiones temporarias	8 b)	542.590.297	550.377.924
Cartera	8 c)	967.403.959	675.253.051
Cartera vigente		957.221.329	670.794.739
Cartera vencida		4.120.217	1.670.803
Cartera en ejecución		13.881.176	11.775.322
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		4.119.300	3.189.614
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		-	110.169
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		640.865	950.756
Productos financieros devengados por cobrar		13.247.736	8.940.629
Previsión para incobrables		(25.826.664)	(22.178.981)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	63.971.492	49.900.780
Bienes realizables	8 e)	23	6.185
Inversiones permanentes	8 f)	58.628.346	54.295.720
Bienes de uso	8 g)	43.773.466	33.729.574
Otros activos	8 h)	19.573.712	14.162.568
Total del activo		1.847.934.330	1.465.489.761
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	968.264.653	671.043.800
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	7.669	146.960
Obligaciones por operaciones de reporto	8 k)	328.912.924	403.836.879
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 l)	120.730.554	61.667.370
Otras cuentas por pagar	8 m)	112.642.994	79.631.250
Previsiones y reservas técnicas	8 n)	36.528.925	22.704.946
Títulos valores en circulación	8 ñ)	7.042.323	20.980.663
Diferido	8 o)	14.451.694	9.495.633
Obligaciones subordinadas	8 p)	2.171.663	2.176.294
Total del pasivo		1.590.753.399	1.271.683.795
Interés minoritario		1.892.422	1.185.451
PATRIMONIO			
Capital social	9 a)	96.240.400	88.174.700
Aportes no capitalizados	9 b)	50.718.172	14.859.936
Reservas	9 c)	13.575.638	14.874.353
Resultados acumulados	9 d)	107.083.231	84.394.566
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	6)	(12.328.932)	(9.683.040)
Total del patrimonio		255.288.509	192.620.515
Total del pasivo y patrimonio		1.847.934.330	1.465.489.761
Cuentas contingentes	8 q)	66.264.178	74.123.970
Cuentas de orden	8 r)	57.308.110.057	47.475.562.136

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

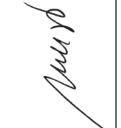
GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

	Reservas					Anulación de inversiones entre compañías del grupo	Total Bs
	Capital Social	Aportes no capitalizados	Otras reservas obligatorias no distribuíbles	Reserva Legal	Total reservas		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2010	75,149,000	4,415,727	5,397,099	6,060,399	11,457,498	(8,013,746)	154,737,475
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2010, aprobado por la Junta Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2011 y autorizado mediante Resolución ASFI N° 448/2011	9,068,300	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal aprobada por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de cada entidad	-	-	-	3,416,855	3,416,855	(3,416,855)	-
Pago de dividendos autorizado por las Juntas Generales de Accionistas de cada entidad	-	-	-	-	-	(24,712,773)	(24,712,773)
Jose Luis Jauregui Registro de aporte a capitalizar de Bs1.098.300 Equivalente a 10.983 acciones, incluye prima de emisión	-	1,385,909	-	-	-	-	1,385,909
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de noviembre de 2010 por aporte de CBIFSA, autorizado mediante Resolución ASFI N° 722/2011 de 13 de octubre de 2011, que incluye primas en emisión de acciones	3,376,800	(3,376,800)	-	-	-	-	-
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2010, aprobado por la Junta Extraordinaria y Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de marzo de 2011 y autorizado mediante Resolución ASFI N° 448/2011, que incluye primas por emisión	580,600	(580,600)	-	-	-	-	-
Registro de la venta de 64904 Acciones a la orden de CBIFSA a valor nominal de Bs100	-	6,490,400	-	-	-	-	6,490,400
Registro del importe que corresponde a la diferencia entre el valor vta. Bs128.65 y valor nominal Bs100 según venta de 64904 acciones a favor de CBIFSA	-	1,859,600	-	-	-	-	1,859,600
Reinversión de utilidades en Capital Suscrito y Pagado dispuesto por Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2011	-	4,665,700	-	-	-	(4,665,700)	-
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	88,174,700	14,859,936	5,397,099	9,477,254	14,874,353	(9,683,040)	192,620,515
Saldos al 31 de diciembre de 2011	-	15,272,900	-	-	-	-	15,272,900
Aportes del accionista CBIFSA correspondientes a 152.729 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0243/2012 de 03 de febrero 2012)	-	4,375,686	-	-	-	-	4,375,686
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBIFSA por 152.729 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0243/2012 de 03 de febrero 2012)	-	11,427,400	-	-	-	-	11,427,400
Aportes del accionista CBIFSA correspondientes a 114.274 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0355/2012 de 22 de febrero de 2012)	-	3,273,950	-	-	-	-	3,273,950
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBIFSA por 114.274 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDOT/0355/2012 de 22 de febrero de 2012)	-	(4,665,700)	-	-	-	-	-
Capitalización de utilidades dispuesta por la Junta de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2011 aprobadas por la APS	4,665,700	-	-	-	-	-	-
Aumento de Capital Pagado, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de fecha 22 de mayo de 2012 mediante resolución ASFIN° 199/2012 e inscrito en Fundempresaria en fecha 19 de junio de 2012 con registro N° 00100993.	3,400,000	-	(1,850,261)	(1,549,739)	(3,400,000)	-	-
Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 5 de junio de 2012 en la que se efectuó incremento de capital, con prima de emisión.	-	6,174,000	-	-	-	-	6,174,000
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2012	-	-	-	223,349	223,349	(223,349)	-
Constitución del 1% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012	-	-	-	1,877,936	1,877,936	-	-
Pago de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 23 de marzo de 2012	-	-	-	-	-	(27,440,000)	(27,440,000)
Distribución de dividendos dispuesta por la Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 28 de marzo de 2012.	-	-	-	-	-	(343,000)	(343,000)
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	-	-	-	-	(2,645,892)	(2,645,892)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	52,572,950	52,572,950
Saldos al 31 de diciembre de 2012	96,240,400	50,718,172	3,546,838	10,028,800	13,575,638	(12,328,932)	255,288,509

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Sindico

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(EXPRESADO EN BOLIVIANOS)

	Notas	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos financieros	8 s)	310.405.743	223.062.702
Gastos financieros	8 s)	(131.596.721)	(86.681.016)
Resultado financiero bruto		178.809.022	136.381.686
Producción, primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	8 t)	136.514.165	119.028.484
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	8 t)	(90.483.932)	(77.739.029)
Constitución neta de reservas técnicas de seguros	8 u)	(3.926)	(1.412.799)
Ingresos operativos	8 v)	35.102.662	25.685.814
Gastos operativos	8 v)	(10.943.325)	(8.240.296)
Otros costos de producción	8 w)	(9.895.438)	61.042
Resultado de operación bruto		239.099.228	193.764.902
Recuperación de activos financieros	8 x)	10.984.522	8.215.551
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 x)	(24.210.748)	(14.629.814)
Resultado de operación después de incobrables		225.873.002	187.350.639
Gastos de administración	8 y)	(168.098.650)	(127.924.806)
Resultado de operación neto		57.774.352	59.425.833
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		993.897	303.562
Resultados después del ajuste por inflación		58.768.249	59.729.395
Ingresos y gastos extraordinarios (netos)		-	32.020
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		58.768.249	59.761.415
Ingresos y gastos de gestiones anteriores		65.264	(447.729)
Resultado neto antes de impuestos		58.833.513	59.313.686
Impuesto a las Utilidades de las Empresas		(5.553.333)	(4.288.669)
Interés minoritario		(707.230)	(495.819)
Resultado neto del ejercicio		52.572.950	54.529.198

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

■ >> Grupo Financiero Fortaleza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

>> NOTA 1 – CRITERIOS DE COMBINACIÓN E INFORMACIÓN GENERAL

En cumplimiento a la Resolución SB N°122/2004 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de 9 de diciembre de 2004, exponemos los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del Grupo Financiero Fortaleza conformado por: Banco Fortaleza S.A. (que consolida a Fortaleza Leasing S.A.), Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A., Compañía Americana de Inversiones “CAISA” Agencia de Bolsa S.A. (que consolida a Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.).

BANCO FORTALEZA S.A. al tener participación en Fortaleza Leasing S.A., del 69,19%y CAISA al tener una participación del 94,23% en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. han efectuado su consolidación. A su vez para la preparación de los estados financieros combinados, se ha procedido a la combinación mediante la adición línea a línea de los estados de situación patrimonial, de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo de cada una de las Sociedades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza.

Los porcentajes, que en conjunto, representan los activos y los ingresos de las entidades que se combinan con Banco Fortaleza S.A. sobre el total de los activos y los ingresos de los estados financieros combinados del Grupo Financiero Fortaleza, son los siguientes:

	Activos	Ingresos
	%	%
Entidades combinadas del Grupo Financiero Fortaleza sobre el total del estado financiero consolidado	30%	70%

Los ingresos operacionales corresponden a los ingresos financieros y operativos, ingresos por primas netas de cesiones al reaseguro y de las liberaciones de reservas técnicas de seguros.

Las principales reclasificaciones, ajustes y eliminaciones realizadas en la combinación de los estados financieros son las siguientes:

	2012	2011
	Bs	Bs
Disponibilidades	(1.821.583)	(1.447.359)
Inversiones temporarias y permanentes	(18.019.580)	(13.323.142)
Otras cuentas por cobrar	220.933	(1.459.806)
Bienes de uso (Reclasificación)	4.153.668	4.280.567
Obligaciones con el público	(4.082.781)	(2.232.197)
Otras cuentas por pagar	220.933	(1.459.806)
Registro del Interés minoritario	3.429.450	2.855.264
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(12.328.932)	(9.683.040)

A continuación, se incluye una descripción de las compañías que conforman el Grupo Financiero Fortaleza:

- 1a) **BANCO FORTALEZA S.A.**, El 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N°808/2011, autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza S.A. con domicilio en la ciudad de La Paz.

En fecha 19 de diciembre de 2012 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/003/2012 para operar como Banco Fortaleza S.A. al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. desde el día 21 de diciembre de 2012, según Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012.

El Banco Fortaleza S.A. tiene por objeto principal la canalización de recursos a pequeños y micro prestatarios, cuyas actividades se localicen tanto en áreas urbanas como rurales, a cuyo fin la Sociedad podrá efectuar todas las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizadas por la Ley de Bancos y Entidades Financieras, en el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia.

1b) FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., autorizada mediante Resolución Administrativa ASFI-IV-488 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y registro en el Mercado de Valores de 13 de septiembre de 2000, tiene a su cargo la administración de los siguientes fondos de inversión:

- a) FORTALEZA PORVENIR Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo
- b) FORTALEZA LIQUIDEZ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- c) FORTALEZA PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- d) FORTALEZA INTERÉS + Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- e) FORTALEZA PYME Fondo de Inversión Cerrado
- f) FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- g) FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- h) FORTALEZA FACTORING INTERNACIONAL Fondo de Inversión Cerrado
- i) FORTALEZA MICROFINANZAS Fondo de Inversión Cerrado
- j) FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- k) FORTALEZA IMPULSOR Fondo de Inversión Cerrado

La Sociedad es responsable de proporcionar a los Fondos de Inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de los Fondos.

1c) COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. “CAISA” AGENCIA DE BOLSA S.A., constituida el 18 de octubre de 1991, con autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante resolución de Directorio CNV-RD-16/92 de fecha 21 de agosto de 1992, la cual resolvió la inscripción como Agente de Bolsa a la “Compañía Americana de Inversiones S.A.” en el Registro Nacional de Agentes de Bolsa, con el Registro N° CNV-AB. J.22/92.

Con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad puede intermediar valores por cuenta de terceros; operar por cuenta propia bajo reglamentación especial que deberá ser previamente aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero; proveer servicios de asesoría e información en materia de intermediación de valores, prestar servicios de asesoría y consultoría financiera; administrar portafolios de valores; representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado de valores; realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores; realizar inversiones en acciones de otras Sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores; prestar

servicios relacionados con actividades del mercado de valores extranjero; efectuar contratos con inversionistas institucionales; suscribir y colocar valores bajo la modalidad de underwriting, prestar todo tipo de servicios en relación con otros valores de transacción que se negocien en las bolsas de valores extranjeras, previa identificación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

De igual manera, y siempre con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad podrá negociar y/o ofertar públicamente títulos valores emitidos por entidades privadas o públicas, sean éstos de contenido crediticio, de participación y/o representativos de mercaderías; como son letras de cambio, pagarés, acciones, obligaciones de sociedades, bonos o deventures, cédulas hipotecarias, certificados de depósito, bonos de prenda, cartas de porte y conocimiento de embarque, facturas cambiarias y cualesquier título valor que sea emitido de acuerdo con las Leyes de la República de Bolivia, previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia y prestando asesoramiento y apoyo profesional en cada una de las actividades conexas.

- 1d) COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.**, constituida mediante escritura pública N° 1620/99 de 31 de agosto de 1999, mediante liquidación de Cooperativa de Seguros Cruceña Ltda., a efectos de adecuar la personalidad jurídica de la entidad a la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998.

El objeto principal de la Sociedad es el de operar en el ramo de seguros generales, salud, accidentes y fianzas, incluyendo coaseguros, reaseguros y transacciones conexas, por cuenta propia o con la participación de terceros, en la forma y términos definidos en la Ley de Seguros de la República de Bolivia N° 1883 de 25 de junio de 1998.

- 1e) FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**, fue constituida el 17 de marzo de 2006 y su personería jurídica fue obtenida el 19 de agosto de 2006, la cual es reconocida por FUNDEMPRESA, bajo el número 00066493 del libro N°. 9 asignándonos la matrícula N°.00122012.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución N° SB/002/07 de fecha 11 de julio de 2007, mediante la cual extiende a la Sociedad la licencia de funcionamiento de incorporación al ámbito de la Ley de Bancos y Entidades Financieras. La Sociedad inicio sus actividades a partir de julio de 2007 y operaciones a partir del 1° agosto del mismo año.

El objeto principal de la Sociedad, es el de realizar actividades y operaciones de arrendamiento financiero en sus diferentes modalidades, con facultad, a este objeto, de suscribir contratos de arrendamiento financiero, adquirir bienes muebles e inmuebles, contraer préstamos, emitir bonos y demás títulos valores representativos de obligaciones.

>> **NOTA 2 – NORMAS Y CRITERIOS CONTABLES**

Los principios contables más significativos aplicados por el Grupo son los siguientes:

2.1 Combinación de los estados financieros

Los presentes estados financieros combinados incluyen los estados financieros de las Sociedades mencionadas en la Nota 1 precedente.

Estos estados financieros fueron preparados únicamente con la finalidad de dar cumplimiento al Reglamento para conglomerados financieros, aprobado a través de la Circular N° SB/482/04 del 9 de diciembre de 2004, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Banco Fortaleza S.A. cuenta con participación mayoritaria en Fortaleza Leasing S.A., por lo que se ha procedido a su consolidación, para la preparación de los estados financieros combinados. Sin embargo, el Banco Fortaleza S.A. no cuenta con participación accionaria en las demás empresas que conforman el Grupo Financiero Fortaleza. En ese sentido, para la preparación de los estados

financieros combinados, se ha realizado la sumatoria aritmética, línea a línea de los estados de situación patrimonial, estado de ganancias y pérdidas, estado de evolución del patrimonio neto y estado de flujo de efectivo, de cada una de las sociedades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza, con la correspondiente eliminación de partidas no trascendidas a terceros.

Esta práctica contable, es diferente a las establecidas por los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, a través de la Norma Contable N° 8 - Consolidación de estados financieros, que establece como requisito para la consolidación de estados financieros, el control permanente mediante la tenencia accionaria directa o indirecta de acciones de otra sociedad, que represente más del 50% del paquete accionario o la influencia significativa en las decisiones de la sociedad subsidiaria.

Principales ajustes, eliminaciones y reclasificaciones realizados para la combinación

Las principales reclasificaciones y eliminaciones, realizadas para la combinación de los estados financieros, son los siguientes:

– Reclasificaciones

Las nomenclaturas de cuentas incluidas en los manuales de cuentas y planes de cuentas, emitidos por los respectivos entes reguladores y utilizados por las compañías que conforman el Grupo Financiero Fortaleza, son diferentes, por lo que se ha procedido a reclasificar los saldos con el propósito de lograr uniformidad. Para ello se ha tomado como referencia la clasificación contable de Banco Fortaleza S.A. y se han seguido los lineamientos establecidos en el Reglamento para conglomerados financieros emitido por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, excepto donde se indique lo contrario.

El Plan Único de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), establece que se exponga en el rubro de Inversiones, los bienes raíces de propiedad de la Sociedad sin segregar aquellos correspondientes a los terrenos y edificios que están siendo ocupados para el propio uso, los cuales, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, deben ser registrados como bienes de uso. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se cuenta con edificios y terrenos ocupados para el propio uso por Bs4.153.668 y Bs4.280.567 respectivamente. Estos saldos han sido reclasificados al capítulo de Bienes de Uso en los presentes estados financieros.

Los saldos correspondientes a inversiones en valores negociables en Bolsa han sido clasificados como inversiones temporarias, considerando que se trata de colocaciones con un alto grado de realización.

– Eliminaciones

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inversión de Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima de Bs8.933.993 y Bs7.437.931 respectivamente; y la inversión de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. de Bs21.942.441 y Bs11.885.997, respectivamente, fueron ajustadas afectando en su contrapartida a Capital, Reservas, Resultados Acumulados y Resultados del Ejercicio, debido a su valuación al Valor Patrimonial Proporcional, alcanzando las participaciones en el Capital Social de 69,19% en el primer caso y 94,23% en el segundo.

Los saldos correspondientes a las cuentas de inversiones temporarias (DPF), cajas de ahorro, y pólizas de seguros por cobrar y pagar, mantenidas por las compañías del grupo con Banco Fortaleza S.A. y la Compañía de Seguros, fueron ajustadas con el objetivo de no mostrar cuentas por transacciones entre compañías relacionadas.

2.2 Bases de preparación de los estados financieros individuales

Los estados financieros individuales de las Sociedades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza han sido preparados de acuerdo con el siguiente detalle:

BANCO FORTALEZA S.A.

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia del Banco realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.

Los estados financieros han sido elaborados siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 189 de fecha 18 de mayo de 2000, que aprobó el Manual de Cuentas para entidades de seguros, y que es de uso obligatorio a partir de la gestión 2000, y sus actualizaciones posteriores.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a los lineamientos mencionados, requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los estados financieros al 31 de diciembre 2012 y 2011, han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el año, tal como lo establece la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, que dispuso la suspensión de la reexpresión de los estados financieros a moneda constante a partir del 1° de enero de 2009.

COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. “CAISA” AGENCIA DE BOLSA Y FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, vigentes al 31 de diciembre de 2012. Estas normas son una base de contabilidad aceptable, diferente de los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia en lo siguiente:

La resolución CTNAC 01/2008, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, restablece el ajuste por inflación de partidas no monetarias a partir del 1° de enero de 2008 utilizando como índice de reexpresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia, mientras que la Resolución Administrativa ASFI-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los mencionados principios contables, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.3 Criterios de valuación de los estados financieros individuales

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor, se valúan, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), se valúan en función al índice reportado por el Banco Central de Bolivia en la tabla de cotizaciones al cierre de cada ejercicio.

b) Inversiones temporarias

Debido a que las inversiones de los Estados Financieros de las empresas que conforman el Grupo Financiero Fortaleza se preparan también bajo criterios de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, existen diferencias de criterio en la exposición de las inversiones en valores negociables emitidos por instituciones financieras, de servicios financieros, no financieras y el Banco Central de Bolivia. En este contexto, y con fines de uniformar la presentación de las mencionadas inversiones se ha procedido a su reclasificación a la línea de Inversiones Temporarias en el entendido de que las mismas se han obtenido con fines de negociación y pueden ser realizadas en cualquier momento, aspecto que se respalda en las Normas Internacionales de Contabilidad a falta de los criterios comunes mencionados líneas atrás.

Se incluyen todas las inversiones que fueron adquiridas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y que puedan ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días respecto a la fecha de su emisión o de su adquisición. Si bien entre el Banco y las otras entidades estas inversiones tienen criterios de valuación y registro diferentes, la valuación de las mismas no supera su valor de mercado.

Inversiones de Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing Sociedad Anónima:

En este grupo se registran las inversiones en entidades financieras del país, inversiones en otras entidades no financieras y las cuotas de participación en el Fondo RAL, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, estos incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo y en cajas de ahorro en entidades financieras nacionales, se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en fondos de inversión y Fondo RAL se valúan a su valor neto de realización.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

Inversiones de la compañía de seguros:

Las inversiones, en depósitos a plazo fijo y Bonos del Tesoro General de la Nación, se valúan al valor de mercado que surge de las cotizaciones de los mismos en el mercado de valores al cierre del ejercicio de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de valoración aprobada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, mediante Resolución Administrativa SPVS N° 174 de 10 de marzo de 2005, posteriormente modificada por la Resolución Administrativa SPVS N° 812 de 30 de septiembre de 2005.

Las inversiones en valores en su conjunto, no superan el valor de mercado.

Inversiones de las entidades reguladas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero:

- Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las inversiones se valúan de acuerdo a lo establecido en el Texto Ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI N° 390/2012 de fecha 9 de agosto de 2012.
- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado (HHM)” de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado”.

Cuando no existen Tasas de rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado código de valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el Valor, hasta que existe un hecho de mercado relevante.

- Las letras y bonos del Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia en caso de no existir tasa de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D,E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos aplicando los criterios establecidos en el Anexo I del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, emitida por la ASFI.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010, ASFI/062/2010, ASFI/065/2011, ASFI/067/2011, ASFI/091/2011, ASFI/093/2011, ASFI/119/2012 y ASFI/159/2012 emitidas en fechas 8 de julio de 2010, 16 de diciembre de 2010, 10 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2011, 27 de septiembre de 2011, 21 de octubre de 2011, 11 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012 respectivamente, que disponen entre otros temas:

- Ampliación del concepto de Crédito de Vivienda, estableciendo dos clasificaciones para este tipo de créditos: Crédito de Vivienda y Crédito de Vivienda sin Garantía Hipotecaria.
- Consideración como debidamente garantizados de aquellos Créditos de Vivienda sin Garantía Hipotecaria que cuentan con garantía personal.
- Se incorpora el reglamento para operaciones de crédito Agropecuario y Crédito Agropecuario Debidamente Garantizado.
- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Créditos en ME o MNMV						
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.

Previsión cíclica

La Sociedad, en cumplimiento a las Circulares SB 590/2008 de 14 de octubre de 2008 y SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones” una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

La Circular ASFI 047/2010 del 8 de julio de 2010 modifica el Anexo 1° del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras incorpora la clasificación de créditos PYME para las provisiones cíclicas.

En fecha 27 de septiembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Circular ASFI/091/2011, que incluye en los Artículos 7 y 8, Sección 3, Anexo I, Capítulo I, Título V, las modificaciones en las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME, así como para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs11.805.306 y Bs7.717.380, respectivamente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs21.951.678 y Bs18.336.119 al 31 de diciembre de 2012 y 2011 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se tiene constituida una previsión genérica de Bs3.874.986 y Bs3.842.862, respectivamente.

d) Otras cuentas por cobrar

Los saldos de las otras cuentas por cobrar comprenden primas por cobrar y operaciones con compañías reaseguradoras a favor de la compañía de Seguro de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función a lo establecido en la Resolución Administrativa N° 262/01 emitida en fecha 29 de junio de 2001, por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Adicionalmente, la Compañía de Seguros mantiene operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, originadas en cesiones de primas, participación del reaseguro en los siniestros y registro de comisiones, entre otros. Estas operaciones se encuentran registradas sobre la base de lo devengado y están expuestas en cuentas de activo y pasivo por el valor neto mantenido con cada compañía reaseguradora.

Los saldos de otras cuentas por cobrar del Banco comprenden los derechos derivados principalmente en pagos anticipados y cuentas por cobrar diversas. Estos son registrados a su valor costo.

Las partidas registradas en la cuenta pagos anticipados podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Las cuentas pendientes de cobro de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero representan derechos frente a terceros. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado.

Los saldos de la previsión para incobrables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, son suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de las cuentas pendientes de cobro existentes.

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Dichos bienes no son actualizados y además, se constituye una previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro de un plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto, no sobrepasa el valor de mercado.

Es importante mencionar que, de acuerdo con la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297, de fecha 20 de diciembre de 2001, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera, a partir del 1° de enero de 2003, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año desde la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año, desde la fecha de adjudicación.

El plazo de tenencia para bienes adjudicados entre el 1° de enero de 1999 y al 31 de diciembre de 2002, era de dos años para el caso de bienes muebles y tres años para bienes inmuebles, de acuerdo con el artículo N° 13 Capítulo III de la Ley de Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera N° 2196, sancionada el 4 de mayo de 2001.

Según lo dispuesto en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia, si el Banco se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2012 y 2011, por Bs1.085.214 y Bs1.205.329, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Inversiones permanentes

Inversiones de Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing Sociedad Anónima

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en el Banco Central de Bolivia, otras entidades de intermediación financiera, depósitos entidades públicas no financieras, inversiones en entidades financieras y afines e inversiones en entidades

no financieras. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones, se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

– **Depósitos a plazo fijo**

Incluyen las inversiones en entidades nacionales y se valúan a su valor de costo, más los productos financieros devengados a la fecha de cierre del ejercicio.

– **Letras y Bonos del Tesoro General de la Nación**

Se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición del activo, más los rendimientos devengados por cobrar y su valor de mercado o su valor presente (VP), según se trate de valores cotizados o no en bolsa, respectivamente. Cuando el valor de mercado o valor presente (VP) resulta menor, se contabiliza una previsión por desvalorización por el déficit y se suspende el reconocimiento contable de los rendimientos devengados, si dicho reconocimiento origina una sobrevaluación respecto al valor de mercado o valor presente (VP).

– **Participación en entidades financieras y afines**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la inversión en Fortaleza Leasing S.A. fue valuada a su valor patrimonial proporcional en base a estados financieros no auditados al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente. Las ganancias y pérdidas originadas en la valuación han sido registradas en cada ejercicio.

– **Acciones telefónicas**

Se valúan a su valor de costo menos su previsión.

– **Otras inversiones**

Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición a la fecha de cierre del ejercicio, más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

Inversiones en la compañía de seguros

La inversión en Fortaleza Leasing S.A. está valuada a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2012, en cumplimiento a los criterios de valuación establecidos en la Norma de Contabilidad N° 7 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad. Las participaciones en otras sociedades anónimas son valuadas a su valor de costo de adquisición.

Las acciones telefónicas se valúan a su valor de adquisición actualizado al 31 de diciembre de 2008.

Las inversiones en valores en su conjunto, no superan el valor de mercado.

g) Bienes de uso y bienes raíces

Los bienes de uso están contabilizados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

Bienes raíces (Compañía de Seguros)

Las inversiones en bienes raíces, están valuadas a su costo de adquisición actualizado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. Las incorporaciones realizadas a partir del ejercicio 2009 se exponen a valor de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de las inversiones en bienes raíces considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

h) Otros activos

Otros activos del Banco Fortaleza S.A.

Los bienes diversos como papelería, útiles y materiales de servicio están valuados a su valor de adquisición.

Los gastos de organización están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta, amortizable en cuatro años, a partir del inicio de las operaciones.

Los programas y aplicaciones informáticas se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por un período estimado de vida útil no mayor a cuatro años.

Otros activos de la compañía de seguros

La Sociedad registra en esta cuenta los siguientes conceptos:

- Gastos de organización.
- Programas de computación.
- Estudios y proyectos.

Estos conceptos son amortizados en un plazo máximo de 4 años.

Otros activos de entidades reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Los gastos de organización que corresponden a desembolsos para el diseño de proyectos de inversión están valuados a su costo y se amortizarán en función al desarrollo del proyecto con un límite máximo de cuatro años.

i) Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones en el activo como en el pasivo, se registran en cumplimiento a las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones legales vigentes.

j) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir noventa y un días de antigüedad en

su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

k) Reserva técnica para riesgos en curso

La reserva técnica para riesgos en curso, se ha constituido en función de la Resolución Administrativa IS/N° 031/98 complementada por la Resoluciones Administrativas N° 274 de fecha 10 de julio de 2001 y N° 595 de fecha 19 de octubre de 2004 emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de pensiones y Seguros -APS, en la que se aprueba el reglamento para constituir esta reserva, aplicando como método de cálculo el de veinticuatroavos.

Esta reserva tiene como finalidad regularizar el devengamiento de los ingresos, los que son contabilizados en su totalidad el momento de emitir la póliza, o al momento de cada aniversario de la misma.

l) Siniestros reclamados por liquidar

La provisión se constituye por los siniestros reportados pendientes de liquidación, calculada sobre la base de la participación de la Compañía de Seguros, neta de reembolso de reaseguradores.

m) Interés minoritario

La participación minoritaria corresponde a la parte de los resultados netos de las operaciones y de los activos de Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y de Fortaleza Leasing S.A., atribuibles a los intereses que no son poseídos directa o indirectamente por Compañía Americana de Inversiones “CAISA” Agencia de Bolsa S.A. y Banco Fortaleza S.A., respectivamente.

Los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza se ajustan en la combinación reduciendo del interés minoritario registrado en el Estado Situación Patrimonial y en el Estado de Ganancias y Pérdidas Combinados la inversión en Fortaleza Leasing que corresponde a Fortaleza Seguros y CAISA.

n) Patrimonio Neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la ASFI los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el saldo de la cuenta “Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles” incluye en la subcuenta “Otras reservas no distribuibles” un importe de Bs3.546.838 y Bs5.397.099 respectivamente, registrado en cumplimiento de la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

o) Resultados del ejercicio

El Grupo Financiero Fortaleza determina los resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo normas contables emitidas por la Autoridad del Sistema Financiero.

p) Productos financieros devengados, comisiones ganadas e ingresos por seguros y operaciones bursátiles

Productos financieros devengados por cartera:

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F en el período 2012 y la gestión 2011. Los productos financieros ganados

sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de lo devengado. Los productos financieros ganados sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente con calificación D, E y F en la gestión 2012 y 2011, no se reconocen hasta el momento de su percepción. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de lo devengado, excepto las comisiones fijas que son reconocidas en el momento de su percepción.

Ingresos y egresos por seguros:

El primaje correspondiente al primer año de vigencia de una póliza y el costo de cesión al reaseguro se reconocen como ingreso y gasto respectivamente en el ejercicio en que se emite la misma. La porción restante de primaje correspondiente a coberturas cuya vigencia excede un año, se difiere de acuerdo con el término de vigencia de la póliza y es contabilizada como primas diferidas y son transferidas al estado de ganancias y pérdidas en función del devengamiento futuro.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los productos y costos de cesiones por reaseguro nacional y extranjero son registrados en el resultado de cada ejercicio por el método de lo devengado.

Las comisiones a agentes o corredores de seguro se cargan a resultados en el momento de la emisión de la póliza contratada.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro, y de forma paralela se registra el crédito a resultados relacionado al reembolso del reaseguro.

Ingresos y gastos por operaciones bursátiles:

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y premios) son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes..

q) Cargos financieros, cargos operativos y egresos por seguros

Los cargos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

Los cargos operativos por operaciones bursátiles son contabilizados por el método de lo devengado.

Las comisiones a agentes o corredores de seguro se cargan a resultados en el momento de emisión de la póliza contratada sobre la que se paga la comisión.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro, neto de la parte correspondiente al reaseguro.

r) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

El Grupo, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

La disposición adicional Quinta de la Ley N° 211 del 23 de diciembre de 2011 incorpora el artículo 51 a la Ley N° 843 (Texto Ordenado Vigente), en el que se establece la aplicación de una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

–AA-IUE financiero del doce coma cinco por ciento (12,5%), a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por la ASFI, exceptuando los bancos de segundo piso, que excedan el trece por ciento (13%) del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto a partir de la gestión 2012. El pago de la mencionada alícuota adicional no resulta compensable con el Impuesto a las Transacciones. El procedimiento para la aplicación de esta alícuota adicional fue reglamentado mediante el Decreto Supremo N° 1288 emitido el 11 de julio de 2012.

s) Impuesto a las transacciones financieras

Con la aprobación de la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, se crea con carácter transitorio, el Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para ser aplicado durante 36 meses. Este impuesto es prorrogado por 36 meses adicionales mediante Decreto supremo N° 199 de fecha 8 de julio de 2009. En la presente gestión mediante Ley N° 234 de fecha 13 de abril de 2012, se amplía la vigencia de este impuesto por otros 36 meses adicionales.

La alícuota establecida del 0.15%, correspondiente al impuesto a las transacciones financieras, es retenida de acuerdo con la normativa legal aplicable.

t) Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera – IVME

Mediante la promulgación del Decreto Supremo N° 1423 de fecha 5 de diciembre de 2012 se reglamentó el impuesto a la venta de moneda extranjera – IVME establecido a través de la Ley N° 291 de 22 de septiembre de 2012, determinando como sujetos pasivos de este impuesto a las entidades financieras bancarias y no bancarias, fijando una alícuota del cero coma setenta por ciento (0,70%), aplicada al importe total resultante de cada operación de venta de moneda extranjera expresado en moneda nacional. El plazo para la presentación y pago del impuesto vencerá en forma mensual en las fechas establecidas por el Decreto Supremo N° 25619 de 17 de diciembre de 1999.

u) Administración de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión “Fortaleza Porvenir”, “Fortaleza Liquidez”, “Fortaleza Produce Ganancia”, “Fortaleza Interés+”, “Fortaleza PyME”, “Fortaleza UFV, Rendimiento Total”, “Fortaleza Inversión Internacional”, “Fortaleza Factoring Internacional”, “Microfinanzas”, “Renta Mixta Internacional” e “Impulsor” administrados por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., son registradas en cuentas de orden.

v) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Se ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de las entidades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza revelando su tratamiento contable en los estados financieros consolidados y sus notas, de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia y las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

>> NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante la gestión 2012, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2011.

>> NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2012 Bs	2011 Bs
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	70.158.764	-
Depósitos en el BCB - Cuenta encaje entidades no bancarias	-	31.097.798
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje	51.365.259	28.561.472
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	57.340.850	9.460.244
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	28.768.404	-
Títulos valores de entidades financieras con pacto de reventa	4.318.487	53.373.323
<u>Derechos sobre valores cedidos en reporte:</u>		
Certificados de depósito a plazo fijo	300.148.843	314.727.958
Bonos	28.640.774	85.891.823
Letras	-	2.964.000
	540.741.381	526.076.618

A partir del mes de octubre de 2001, el Banco (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) se ha incorporado al programa del Fondo Especial de Reactivación Económica (FERE), obteniendo créditos, en aplicación a la Ley N° 2196 (Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera), que se encuentran garantizados por parte de la cartera reprogramada del Banco en una relación de uno a uno.

Respecto a la Compañía de Seguros, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por el Fondo de Garantía por un monto de Bs2.372.236 y Bs2.362.172 respectivamente, que es constituido por la Compañía en cumplimiento del artículo 31 de la Ley de Seguros.

Respecto a la Compañía Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2012 los bienes de disponibilidad restringida corresponden a 2.660 Letras del Tesoro General de la Nación y 400 Bonos del Tesoro General de la Nación a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero como garantía de buen funcionamiento; y un depósito a plazo fijo por Bs1.709 entregado al Banco Nacional de Bolivia S.A. como garantía por una caja de seguridad que fue asignada por éste Banco a la Sociedad para su uso. Al 31 de diciembre de 2011 los bienes de disponibilidad restringida corresponden a un depósito a plazo fijo por Bs1.709 entregado al Banco Nacional de Bolivia S.A. como garantía por una caja de seguridad que fue asignada por éste Banco a la Sociedad para su uso.

Respecto a la Compañía Americana de Inversiones CAISA, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los activos de uso restringido corresponden a Depósito a Plazo Fijo que contragarantiza una Boleta de Garantía por un monto de Bs343.000.

>> **NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los activos y pasivos, corrientes y no corrientes son:

	2012	2011
	Bs	Reclasificado Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	138.457.183	87.763.959
Inversiones temporarias	506.595.577	550.354.480
Cartera corriente	310.746.102	236.081.468
Otras cuentas por cobrar	54.962.635	42.358.790
Inversiones permanentes	22.051.645	23.971.753
Otras operaciones activas	21.446.691	19.222.260
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.054.259.833	959.752.710
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	13.535.852	-
Inversiones temporarias	35.969.478	-
Cartera no corriente	650.594.528	437.902.884
Otras cuentas por cobrar	10.534.090	8.578.727
Inversiones permanentes	37.452.941	30.747.059
Otras operaciones activas	45.587.608	28.508.381
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	793.674.497	505.737.051
TOTAL ACTIVO	1.847.934.330	1.465.489.761
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	255.454	4.060.074
Obligaciones con el público - ahorro	46.496.168	172.390.579
Obligaciones con el público - a plazo	194.525.288	181.430.446
Obligaciones restringidas	23.592.068	27.881.025
Obligaciones por Operaciones de Reporto	328.912.924	403.836.879
Financiamientos entidades financieras del país	44.494.931	23.498.492
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	3.353.840	3.306.472
Financiamientos externos	5.453.391	6.031.813
Titulos Valores en circulación	7.042.323	20.980.663
Otras cuentas por pagar	69.284.487	64.026.427
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-
Otras operaciones pasivas	46.093.220	33.448.263
TOTAL PASIVO CORRIENTE	771.675.757	940.891.133
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - ahorro	168.771.932	-
Obligaciones con el público - a plazo	510.313.312	269.035.739
Obligaciones restringidas	2.229.231	5.138.150
Financiamientos entidades financieras del país	48.280.277	3.279.750
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	9.706.412	13.002.588
Financiamientos externos	8.286.324	5.567.830
Otras cuentas por pagar	39.247.923	10.745.658
Obligaciones subordinadas	-	2.176.294
Otras operaciones pasivas	32.242.231	21.846.653
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	819.077.642	330.792.662
TOTAL PASIVO	1.590.753.399	1.271.683.795
Interés minoritario	1.892.422	1.185.451
PATRIMONIO	267.617.441	202.303.555
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(12.328.932)	(9.683.040)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	1.847.934.330	1.465.489.761

Los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se clasifican en función a sus plazos de cobrabilidad o exigibilidad, respectivamente. Asimismo, en el caso de los activos (inversiones de valores negociables), también se clasifican en función a su grado de conversión en disponibilidades (activos líquidos).

Al 31 de diciembre de 2012 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	1.847.934.330	581.960.455	30.357.838	33.834.998	114.986.948	293.119.594	321.900.145	471.774.352
Disponibilidades	151.993.035	128.827.389	1.089.807	1.396.911	3.843.308	3.299.768	899.657	12.636.195
Inversiones temporarias	542.565.055	414.857.986	928.235	1.241.970	11.518.850	78.048.536	2.073.516	33.895.962
Cartera vigente	961.340.630	25.131.794	25.228.738	30.192.018	85.582.907	144.610.645	282.708.805	367.885.723
Otras cuentas por cobrar	65.496.725	4.087.767	762.645	721.395	1.460.471	47.930.357	412.924	10.121.166
Inversiones permanentes	59.504.586	-	45.019	-	12.446.197	9.560.429	28.317.595	9.135.346
Otras operaciones activas (1)	67.034.299	9.055.519	2.303.394	282.704	135.215	9.669.859	7.487.648	38.099.960
PASIVOS	1.590.753.399	198.812.608	246.113.064	39.444.087	127.199.432	160.106.566	85.486.546	733.591.096
Obligaciones con el público - Vista	255.454	255.454	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	215.268.100	2.620.653	6.355.093	8.610.717	12.728.885	16.180.820	-	168.771.932
Obligaciones con el público - Plazo	704.838.600	33.664.818	6.851.466	10.056.558	73.763.442	70.189.004	38.099.865	472.213.447
Obligaciones restringidas	25.821.299	11.811.835	1.677.739	1.472.200	2.123.685	6.506.609	772.880	1.456.351
Obligaciones por Operaciones de Reporto	328.912.924	113.379.978	215.532.946	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	92.775.208	3.733.322	5.341.640	14.068.795	13.018.175	8.332.999	16.299.621	31.980.656
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	13.060.252	107.876	17.360	17.360	1.595.220	1.616.024	3.232.047	6.474.365
Financiamientos Externos	13.739.715	720.988	-	1.340.675	1.496.067	1.895.661	2.505.523	5.780.801
Otras cuentas por pagar	108.532.410	22.851.557	2.160.181	2.071.950	17.328.939	24.871.860	20.222.924	19.024.999
Titulos Valores	7.042.323	-	7.042.323	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	2.171.663	1.485.663	-	-	686.000	-	-	-
Otras operaciones pasivas	78.335.451	8.180.464	1.134.316	1.805.832	4.459.019	30.513.589	4.353.686	27.888.545
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		383.147.847	(215.755.226)	(5.609.089)	(12.212.484)	133.013.028	236.413.599	(261.816.744)
BRECHA ACUMULADA		383.147.847	167.392.621	161.783.532	149.571.048	282.584.076	518.997.675	257.180.931
Cuentas Contingentes	66.264.178	-	170.739	284.763	994.817	1.682.038	3.292.532	59.839.289
Activos/Pasivos	1.16	2.93	0.12	0.86	0.90	1.83	3.77	0.64

Al 31 de diciembre de 2011 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVOS	1.465.489.761	665.194.581	22.775.878	30.647.138	75.781.225	165.353.888	238.861.734	266.875.317
Disponibilidades	87.763.959	87.763.959	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	550.354.480	550.354.480	-	-	-	-	-	-
Cartera vigente	673.984.352	19.218.342	19.232.376	26.109.907	60.770.830	110.750.013	204.465.512	233.437.372
Otras cuentas por cobrar	50.937.517	3.960.100	474.378	620.853	1.882.533	35.420.926	450.000	8.128.727
Inversiones permanentes	54.718.812	-	2.518.874	3.112.255	11.441.210	6.899.414	22.909.550	7.837.509
Otras operaciones activas (1)	47.730.641	3.897.700	550.250	804.123	1.686.652	12.283.535	11.036.672	17.471.709
PASIVOS	1.271.683.795	226.997.306	327.842.999	60.837.612	175.271.018	149.942.198	78.275.232	252.517.430
Obligaciones con el público - Vista	4.060.074	4.060.074	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	172.390.579	30.764.707	34.785.954	34.785.954	72.053.964	-	-	-
Obligaciones con el público - Plazo	450.466.185	19.005.518	11.139.433	10.748.450	56.568.612	83.968.433	62.239.626	206.796.113
Obligaciones restringidas	33.019.175	9.299.261	1.267.703	1.582.780	11.208.002	4.523.279	4.747.130	391.020
Obligaciones por Operaciones de Reporto	403.836.879	140.990.700	262.846.179	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	26.778.242	266.534	2.266.535	5.104.067	6.512.326	9.349.030	3.061.000	218.750

continúa...

continuación...

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	16.309.060	10.105	64.803	44.724	1.604.585	1.582.255	3.112.809	9.889.779
Financiamientos Externos	11.599.643	-	2.392.271	-	1.247.271	2.392.271	3.287.830	2.280.000
Otras cuentas por pagar	74.772.085	7.446.834	12.886.137	8.278.538	5.371.282	30.043.636	-	10.745.658
Títulos Valores	20.980.663	-	-	-	9.900.000	11.080.663	-	-
Obligaciones subordinadas	2.176.294	-	-	-	-	-	-	2.176.294
Otras operaciones pasivas	55.294.916	15.153.573	193.984	293.099	10.804.976	7.002.631	1.826.837	20.019.816
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		438.197.275	(305.067.121)	(30.190.474)	(99.489.793)	15.411.690	160.586.502	14.357.887
BRECHA ACUMULADA		438.197.275	133.130.154	102.939.680	3.449.887	18.861.577	179.448.079	193.805.966
Cuentas Contingentes	74.123.970	41.925.638	7.475.943	5.451.342	7.215.182	8.351.836	3.703.127	902
Activos/Pasivos	1.15	2.93	0.07	0.50	0.43	1.10	3.05	1.06

- (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, incluyen los saldos de productos devengados, provisiones, cartera vencida y cartera en ejecución en cumplimiento a la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.

>> NOTA 6 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Tal y como se menciona en la nota 1 y 2.1 a los estados financieros consolidados, Banco Fortaleza S.A. tiene participación del 69,19% en Fortaleza Leasing S.A, como también se expone la participación de CAISA Agente de Bolsa S.A. en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en 94,23%. En el curso normal de los negocios del Banco y de las otras entidades combinadas se han registrado operaciones entre relacionadas, las cuales incluyen depósitos en cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, entre otras. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, las operaciones efectuadas con sociedades relacionadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA"- Agencia de Bolsa (que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.), cuenta con inversiones en Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. Bs 2.820.485 ,Bs3.449.355, respectivamente e inversiones en Banco Fortaleza S.A., por Bs7.741.676 y Bs5.168.566 respectivamente.

Así mismo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., cuenta con inversiones en Banco Fortaleza S.A., por Bs1.579.351 y Bs1.054.420, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Compañía de Seguros contaba con inversiones en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión por Bs10.700 y en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por Bs2.171.473 y Bs1.747.623, respectivamente.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, CAISA contaba con inversiones en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por Bs1.220.282 y Bs1.015.972.

El total de estas inversiones entre sociedades del grupo, se presenta en el Estado de Evolución de Patrimonio Neto combinado, por Bs12.328.932 y Bs9.683.040, como "Anulación de inversiones entre compañías del grupo", al 31 de diciembre de 2012 y 2011.

>> **NOTA 7 - MONEDA EXTRAJERA Y MONEDA NACIONAL CON MANTENIMIENTO DE VALOR**

Los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2012, incluyen una posición neta activa en dólares estadounidenses de US\$ 2.899.632, equivalente a Bs19.891.475, al 31 de diciembre de 2011 la posición neta activa en dólares estadounidenses de US\$ 4.758.980, equivalente a Bs32.646.600. Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de Bs 6,86 por US\$ 1, o su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en UFVs han sido convertidos a bolivianos utilizando el índice referencial al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de Bs1,80078 y Bs1,71839 por 1 UFV, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	60.128.405	-	60.128.405
Inversiones temporarias	132.517.017	33.340.368	165.857.385
Cartera	8.949.971	954.907	9.904.878
Otras cuentas por cobrar	44.150.847	16.815	44.167.662
Inversiones permanentes	5.672.254	45.015	5.717.269
Otros Activos	344.724	50	344.774
Total activo	251.763.218	34.357.155	286.120.373
PASIVO			
Obligaciones con el público	83.505.590	-	83.505.590
Obligaciones con Instituciones Fiscales	7.374	-	7.374
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9.555.082	897.477	10.452.559
Otras cuentas por pagar	112.211.018	28.641.314	140.852.332
Previsiones	24.421.016	-	24.421.016
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	2.171.663
Total pasivo	231.871.743	29.538.791	261.410.534
Posición Neta Activa - (Pasiva)	19.891.475	4.818.364	24.709.839

Al 31 de diciembre de 2011:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	41.576.678	-	41.576.678
Inversiones temporarias	90.386.931	9.368.448	99.755.379
Cartera	28.615.260	1.041.634	29.656.894
Otras cuentas por cobrar	38.165.947	-	38.165.947
Inversiones permanentes	23.283.938	627.208	23.911.146
Otros Activos	344.709	-	344.709
Total activo	222.373.463	11.037.290	233.410.753
PASIVO			
Obligaciones con el público	90.890.734	-	90.890.734
Obligaciones con Instituciones Fiscales	146.952	-	146.952
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	18.925.864	996.129	19.921.993
Otras cuentas por pagar	62.751.807	-	62.751.807
Previsiones	14.835.212	-	14.835.212
Obligaciones subordinadas	2.176.294	-	2.176.294
Total pasivo	189.726.863	996.129	190.722.992
Posición Neta Activa - (Pasiva)	32.646.600	10.041.161	42.687.761

>> **NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS****a) DISPONIBILIDADES**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Caja	14.068.115	11.239.415
Banco Central de Bolivia	70.158.764	31.097.798
Bancos y corresponsales del país	67.740.781	45.194.674
Documentos de cobro inmediato	25.375	232.072
	151.993.035	87.763.959

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Reclasificado Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	4.207.100	-
Inversiones en entidades financieras del país	284.800	134.572
Inversiones en otras entidades no financieras	1.224.240	1.574.560
Cuotas de participación Fondo RAL afectadas a encaje legal	51.365.259	28.561.472
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	57.340.850	9.460.244
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	28.768.404	-
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	4.318.487	53.373.323
Títulos valores en reporto	315.900.493	394.181.365
Otras inversiones	79.155.422	63.068.944
Productos devengados por cobrar	40.148	38.689
Provisión para Inversiones Temporarias	(14.906)	(15.245)
	542.590.297	550.377.924

c) CARTERA

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
Cartera vigente	957.221.329	670.794.739
Cartera vencida	4.120.217	1.670.803
Cartera en ejecución	13.881.176	11.775.322
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	4.119.300	3.189.614
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	110.169
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	640.865	950.756
Productos financieros devengados por cobrar	13.247.736	8.940.629
Provisión específica para incobrabilidad	(21.951.678)	(18.336.119)
Provisión genérica para incobrabilidad	(3.874.986)	(3.842.862)
	967.403.959	675.253.051

CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR CALIFICACIÓN EN MONTOS Y PORCENTAJES

Al 31 de diciembre de 2012

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		Ejecución (*)		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	942.301.008	98%	544.030	13%	-	0%	64.335.615	97%	5.487.161	24%
Categoría B	15.334.546	2%	265.200	6%	-	0%	1.587.806	2%	592.530	3%
Categoría C	1.373.000	0%	1.806.346	44%	-	0%	8.690	0%	569.285	3%
Categoría D	978.000	0%	354.643	9%	65.974	0%	43.467	0%	596.039	3%
Categoría E	688.846	0%	814.539	20%	2.243.116	15%	96.100	0%	2.715.892	12%
Categoría F	665.229	0%	335.459	8%	12.212.951	84%	192.500	0%	12.565.879	56%
	<u>961.340.629</u>	<u>100%</u>	<u>4.120.217</u>	<u>100%</u>	<u>14.522.041</u>	<u>100%</u>	<u>66.264.178</u>	<u>100%</u>	<u>22.526.786</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2011

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		Ejecución (*)		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	658.852.648	98%	-	0%	-	0%	72.599.045	98%	4.367.315	23%
Categoría B	10.487.533	2%	51.858	3%	-	0%	1.081.121	1%	470.220	3%
Categoría C	2.283.839	0%	954.796	54%	-	0%	74.806	0%	529.352	3%
Categoría D	854.798	0%	108.008	6%	-	0%	36.094	0%	404.060	2%
Categoría E	879.275	0%	618.002	35%	1.459.125	11%	170.382	0%	1.937.567	10%
Categoría F	626.260	0%	48.308	3%	11.266.953	89%	162.522	0%	11.077.246	59%
	<u>673.984.353</u>	<u>100%</u>	<u>1.780.972</u>	<u>100%</u>	<u>12.726.078</u>	<u>100%</u>	<u>74.123.970</u>	<u>100%</u>	<u>18.785.760</u>	<u>100%</u>

(*) Incluye la cartera reprogramada

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Reclasificado Bs
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	4.670.324	4.826.874
Anticipos por compras de bienes y servicios	1.874.057	287.967
Alquileres pagados por anticipado	343.295	244.278
Seguros pagados por anticipado	566.362	350.453
Otros pagos anticipados	1.518.556	1.256.691
Total pagos anticipados	8.972.594	6.966.263
Diversas		
Comisiones por cobrar	235.756	79.719
Gastos por recuperar	1.680.979	1.683.314
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	20.748	-
Importes entregados en garantía	88.510	101.839
Otras partidas pendientes de cobro	54.498.138	42.106.382
Total diversas	56.524.131	43.971.254
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para pagos anticipados	(573.201)	(43.760)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(952.032)	(992.977)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(1.525.233)	(1.036.737)
	63.971.492	49.900.780

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	94.887	94.887
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	121.774	161.306
"Previsión para bienes muebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia"	(94.883)	(94.883)
Previsión para bienes muebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(121.768)	(161.299)
Valor neto de bienes muebles adjudicados	10	11
Bienes-inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	162.078	248.823
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	698.835	698.835
"Previsión para bienes inmuebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia"	(162.073)	(248.818)
Previsión para bienes inmuebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(698.827)	(692.666)
Valor neto de bienes inmuebles adjudicados	13	6.174
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	7.663	7.663
Previsión para bienes fuera de uso	(7.663)	(7.663)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	23	6.185

f) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Reclasificado Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	11.065.609	5.527.414
Inversiones en entidades financieras del país	30.861.786	37.296.410
Inversiones en entidades públicas no financieras	15.592.013	10.077.995
Inversiones en entidades financieras y afines	193.527	42.061
Inversiones en otras entidades no financieras	1.791.651	1.774.932
	59.504.586	54.718.812
Productos devengados por cobrar	49.356	361.819
(Previsión inversiones en el BCB)	(1.935)	-
(Previsión inversiones en entidades financieras del país)	(26.935)	(26.935)
(Previsión participación en entidades financieras y afines)	(66.316)	-
(Previsión para inversiones permanentes)	(830.410)	(757.976)
	58.628.346	54.295.720

g) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609
Edificios	13.402.174	14.276.133
Mobiliario y enseres	17.659.189	12.312.959
Equipo e instalaciones	7.667.780	5.453.487
Equipos de computación	28.366.573	20.845.465
Vehículos	5.639.206	4.568.771
Obras de arte	75.800	75.800
	78.354.331	63.076.224
Menos: Depreciaciones acumuladas	(34.580.865)	(29.346.650)
Valores residuales	43.773.466	33.729.574

h) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.654.604	1.062.323
	1.654.604	1.062.323
Cargos diferidos		
Gastos de organización	2.349.314	2.262.125
Amortización acumulada	(1.519.544)	(1.717.885)
	829.770	544.240
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	4.427.102	3.284.137
Amortización acumulada	(2.715.032)	(2.604.265)
	1.712.070	679.872
Activos Intangibles		
Costo de desarrollo de sistemas	-	267.840
Amortización acumulada - Costo de desarrollo de sistemas	-	(267.840)
Programas y aplicaciones informáticas	15.072.166	12.725.646
Amortización acumulada	(3.984.969)	(3.339.365)
	11.087.197	9.386.281
Partidas pendientes de imputación	2.284	396
Pagos anticipados y transitorios	4.287.787	2.489.456
	19.573.712	14.162.568

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones con el público a la vista	255.454	4.060.074
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	215.268.101	174.280.043
Obligaciones con el público a plazo	229.194.010	263.614.202
Obligaciones con el público restringidas	25.821.298	33.019.174
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	475.644.589	184.962.519
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	22.081.201	11.107.788
	968.264.653	671.043.800

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas Inmovilizadas	7.669	146.960
	7.669	146.960

k) OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE REPORTE

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones por operaciones de reporte	328.789.617	403.583.781
Cargos devengados por pagar	123.307	253.098
	328.912.924	403.836.879

I) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	843.537	944.451
	<u>843.537</u>	<u>944.451</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	12.094.923	15.118.654
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo (3)	90.517	147.683
Obligaciones NAFIBO - FERE (4)	31.275	98.271
	<u>12.216.715</u>	<u>15.364.608</u>
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras del país a plazo		
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje	2.418.822	3.198.417
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	34.789.935	16.649.865
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	5.219.830	-
Financiamiento FUNDAPRO a largo plazo (5)	6.860.000	6.202.000
Financiamiento BID - FOMIN a largo plazo (6)	4.573.333	6.860.000
Financiamiento BDP a largo plazo (7)	16.092.500	3.500.000
Prestamo Banco Económico S.A. corto plazo (8)	1.715.000	3.430.000
Prestamo Banco Económico S.A. largo plazo (9)	5.145.000	-
Prestamo Banco Unión S.A. largo plazo (10)	20.580.000	-
Prestamo Banco Ganadero S.A. largo plazo (11)	2.858.334	-
Prestamo Banco Nacional de Bolivia S.A. largo plazo (12)	3.500.000	-
	<u>103.752.754</u>	<u>39.840.282</u>
Obligaciones con entidades financieras del exterior		
Financiamiento de entidades del exterior a largo plazo (13)	2.245.100	4.739.643
	<u>2.245.100</u>	<u>4.739.643</u>
Cargos financieros devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la vista	350.508	-
Cargos devengados por pagar obligaciones con el BCB a plazo	301	301
Cargos devengados por pagar obligaciones con el FONDESIF a plazo	53.940	51.463
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	148.115	241.594
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	908.651	372.866
Cargos devengados por pagar otros financiamientos a plazo	-	-
Cargos devengados por pagar otros financiamientos internos a plazo	72.336	-
Cargos devengados por pagar financiamientos del exterior a corto plazo	138.296	110.592
Cargos devengados por pagar obligaciones NAFIBO - FERE	301	1.570
	<u>1.672.448</u>	<u>778.386</u>
Total	<u>120.730.554</u>	<u>61.667.370</u>

- (1) Corresponde a un contrato de Provisión de Recursos Financieros y de Asistencia Técnica suscrito en fecha 14 de agosto de 2003, con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), destinado a la prestación de servicios financieros en zonas urbanas y peri urbanas del país, para otorgar capital de inversión y de operaciones en la conformación de maquicentros y encadenamientos productivos, hasta la suma de US\$ 3.652.610. La tasa nominal es del 2% anual aplicable sobre saldos desembolsados a un plazo de 12 años con un período de gracia de 3 años, las amortizaciones a capital serán anuales y el pago de intereses semestrales. El contrato tiene una vigencia de doce años. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al FONDESIF alcanzan a un total de US\$122.965 (Bs843.537) y US\$137.675 (Bs944.451), respectivamente.

- (2) Corresponde a dos contratos de Préstamo del BDP N° 1964 y 1983, otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. en fecha 21 de noviembre de 2011 y 16 de diciembre de 2011 respectivamente, relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito “Microcrédito Productivo” a un plazo de cinco años sin período de gracia, ambos con pagos semestrales para capital y trimestrales para intereses a una tasa de interés equivalente a la tasa TRE más el margen financiero y la prima de riesgo establecida para cada operación. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a un total de Bs6.772.907 y Bs8.466.134 correspondiente al préstamo N° 1964 y Bs5.322.016 y Bs6.652.520 correspondiente al préstamo N° 1983.
- (3) Corresponde al contrato de participación de Créditos Multisectoriales, suscrito con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.), en fecha 12 de abril de 2004. El objeto del contrato es establecer las condiciones del Banco Fortaleza S.A. (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) como Institución Crediticia Intermediaria (ICI) de los recursos del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a Bs90.517 y Bs147.683, respectivamente.
- (4) Corresponde principalmente a financiamientos otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.) relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito “Microcrédito”. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 dichos préstamos alcanzan a Bs31.275 y Bs98.271, respectivamente, a una tasa de interés equivalente a la tasa TRE más el margen financiero y la prima de riesgo establecida para cada operación.
- (5) Corresponde al Contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y la Fundación para la Producción “FUNDA-PRO”, destinada a financiar operaciones nuevas y genuinas de “Leasing” para la pequeña y mediana empresa por la suma de dinero de US\$ 400.000, por un plazo de cinco (5) años e incluye un período de gracia de un (1) año. Asimismo en la presente gestión se ha efectuado un nuevo préstamo en moneda local por la suma de Bs4.774.000 por el plazo de un (1) año de gracia y a cuatro (4) años. La Sociedad, garantiza el pago total de la obligación con la generalidad e integridad de todos sus activos y bienes presentes y futuros. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs6.860.000 y Bs6.202.000, respectivamente.
- (6) Corresponde al Contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Interamericano de Desarrollo BID FOMIN, por la suma de US\$ 1.500.000, por el plazo de 6 años, de acuerdo al convenio institucional que se tiene con el BID FOMIN, para financiar operaciones de arrendamiento financiero. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs4.573.333 y Bs6.860.000, respectivamente.
- (7) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM por la suma de Bs3.500.000.- por el plazo de 5 años y un año de gracia a una tasa de interés de 2,66%, a su vez se obtuvo un segundo préstamo de Bs9.600.000 por el plazo de 5 años a una tasa de interés de 3.82% con un año de gracia, un tercer préstamo de Bs3.430.000 a un plazo de 5 años a una tasa de interés de 4.26% con un año de gracia siendo el servicio de la deuda cancelaciones semestrales a capital y trimestrales para el pago de intereses. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs16.092.500 y Bs3.500.000, respectivamente.
- (8) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Económico S.A. por la suma de Bs3.430.000 en la gestión 2011 y cancelado en su totalidad el 31 de mayo de 2012, actualmente se mantiene un préstamo de Bs1.715.000.- por el plazo de 1080 días a una tasa de interés de 8%, obligación que tiene cronograma de pagos semestrales a capital, el saldo al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es de Bs1.715.000 y Bs3.430.000, respectivamente.

- (9) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Económico S.A. por la suma de Bs3.430.000 otorgado en fecha 07 de julio de 2012 a una tasa de interés de 8% por el plazo de 1080 días, a su vez se obtuvo un segundo préstamo por Bs1.715.000 por el plazo de 1080 días a una tasa de interés de 8%, actualmente el saldo al 31 de diciembre de 2012 es de Bs5.145.000.
- (10) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Unión S.A. por Bs10.290.000 a una tasa de interés de 6%, con vencimiento el 28 de abril del 2015, con cancelaciones anuales, en fecha 26 de septiembre de 2012 se obtuvo un segundo préstamo de Bs3.430.000 a una tasa de interés de 6% con un plazo de 1080, posteriormente en fecha 28 de septiembre de 2012 se obtuvo un tercer y cuarto préstamo por Bs 3.430.000 cada uno, a un plazo de 1080 días y una tasa de interés de 6%, pagaderos en cuotas semestrales, ambas obligaciones con las mismas condiciones, al 31 de diciembre de 2012 el saldo es de Bs20.580.000.
- (11) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Ganadero S.A. por Bs3.430.000 a un plazo de 1080 días con una tasa de interés de 6.80% pagaderos en cuotas semestrales, al 31 de diciembre de 2012 el saldo es de Bs2.858.334.
- (12) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs3.500.000 a un plazo de 1080 días con tasa de interés de 6%, el saldo al 31 de diciembre de 2012 es de Bs3.500.000.
- (13) Corresponde a un contrato de US\$ 2.000.000 suscrito con OIKOCREDIT, el mismo que está destinado a incrementar la cartera de créditos del Banco, la tasa de interés es la del 7% (siete por ciento) fijo y neto anual y cancelaciones a capital en once cuotas semestrales (11) de US\$ 181.818 (Ciento Ochenta y Un Mil Ochocientos Diez y Ocho 00/100 Dólares Americanos). Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo del préstamo alcanza a Bs2.245.100 y Bs4.739.643, respectivamente.

m) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Por intermediación Financiera	360.887	191.219
Diversas		
Retenciones por orden de autoridades públicas	4.036	5.036
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	293.626	333.593
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	15.008.235	12.819.183
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	1.129.770	407.924
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	972.581	787.020
Comisiones por pagar	432.929	72
Dividendos por pagar	771	771
Acreedores por retenciones a funcionarios	137.819	76.797
Ingresos diferidos	28.661	995
Acreedores varios	60.932.816	39.685.781
Provisiones		
Provisión para primas y aguinaldo	72.004	62.196
Provisión para indemnizaciones	15.695.066	12.910.817
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	993.843	698.233
Otras provisiones (*)	16.426.449	11.440.160
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	-	35.329
Operaciones por liquidar	153.501	176.124
	112.642.994	79.631.250

n) PREVISIONES Y RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Previsión para activos contingentes	575.108	449.641
Previsiones voluntarias	286.579	286.578
Previsiones Cíclicas	11.805.306	7.717.380
Reservas técnicas de seguros	9.317.124	9.313.194
Reservas técnicas de siniestros	14.544.808	4.938.153
	36.528.925	22.704.946

ñ) TITULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión I (1)	-	9.900.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión I (2)	-	3.880.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión II (3)	-	6.870.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión II (4)	6.850.000	-
Cargos devengados por pagar	192.323	330.663
	7.042.323	20.980.663

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 24 de marzo de 2009, aprobó el programa de emisiones de Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por la suma de US\$ 2.000.000 a dos años plazo, el programa de emisión fue debidamente autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 359/2009 del 22 de octubre de 2009.

A su vez la Junta Extraordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing en fecha 29 de marzo del 2010, según testimonio 169/2010 de fecha 24 de mayo de 2010, determino registrar el programa de emisiones de pagarés bursátiles II y su respectivas emisiones para su negociación en la Bolsa Boliviana de Valores por la suma de \$us.2.000.000.

- (1) En fecha 04 de marzo de 2011 se realiza la cuarta emisión de los Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing por la suma de Bs9.900.000 a 360 días con fecha de vencimiento el 27 de febrero de 2012 la cual fue cancelada en su totalidad.
- (2) Finalmente en fecha 25 de mayo de 2011 se realiza la quinta emisión de los Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing por la suma de Bs3.880.000 a 360 días con fecha de vencimiento el 03 de mayo de 2012, la cual fue cancelada en su totalidad.
- (3) Se emitió en fecha 24 de octubre de 2011, bajo el programa Pagares Bursátiles II, la primera emisión por el importe de Bs.6.870.000 con vencimiento a 346 días a una tasa de rendimiento de 3.25% la cual fue cancelada en su totalidad.
- (4) Se emitió en fecha 24 de febrero de 2012, bajo el programa Pagares Bursátiles II, la segunda emisión por el importe de Bs6.850.000, con vencimiento a 352 días con fecha de vencimiento 10 de febrero de 2013 a una tasa de rendimiento de 3.25%.

o) DIFERIDO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Primas diferidas	12.177.356	8.029.268
Primas adicionales diferidas	2.274.338	1.466.365
	14.451.694	9.495.633

p) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

		2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Recursos financieros)	(1)	1.089.430	1.089.430
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Asistencia técnica)	(1)	396.233	396.233
Otras obligaciones subordinadas	(2)	686.000	686.000
Cargos devengados por pagar		-	4.631
		2.171.663	2.176.294

- (1) Corresponde a Asistencia Técnica no Reembolsable de los contratos de provisión de recursos financieros y asistencia técnica suscrita entre el Banco Fortaleza S.A. en ese momento Fortaleza F.F.P. S.A. y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). El FONDESIF en el marco del contrato de apoyo a los Maquicentros Productivos desembolsó US\$ 158.809. Adicionalmente, en el marco del contrato del Programa MAP, el FONDESIF ha desembolsado US\$ 57.760. Estos desembolsos fueron registrados en calidad de obligación subordinada, entendida la misma como una transferencia de recursos no reembolsables, sujeta a condición suspensiva.
- (2) Corresponde a la firma la obligación subordinada con Ana Ximena Miranda, por US\$.100.000 a un plazo de 8 años y con una tasa del 9% anual.

q) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Boletas de garantía no contragarantizadas	28.244.783	38.260.589
Líneas de Crédito comprometidas y no desembolsadas	38.019.395	35.863.381
	66.264.178	74.123.970

r) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 30 de junio de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Reclasificado Bs
Valores y bienes entregados en custodia	34.433.097	40.936.028
Valores y bienes recibidos en custodia	40.935.978	80.200.676
Valores y Bienes recibidos en administración	84.694.301	189.711.076
Seguros generales y de fianzas. capitales asegurados y documentos recibidos en custodia	30.685.257.345	24.937.142.266
Garantías recibidas	748.828.094	608.273.019
Cuentas de registro - capitales asegurados	24.425.292.232	20.420.811.327
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	43.890.131	44.100.938
Otros	20.967.336	16.860.505
Cuentas deudoras de los fideicomisos	55.010	55.010
Administración de fondos de inversión	1.223.756.533	1.137.471.291
	57.308.110.057	47.475.562.136

s) INGRESOS FINANCIEROS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos financieros		
Productos por disponibilidades	5.622	1.927
Productos por inversiones temporarias	152.025.583	109.085.844
Productos por cartera vigente	151.125.372	108.229.676
Productos por cartera vencida	2.043.445	1.086.430
Productos por cartera en ejecución	1.547.507	1.369.116
Ingresos financieros por inversiones permanentes	361.163	778.818
Comisiones de cartera y contingentes	914.610	1.232.803
Productos de inversión	2.373.860	1.245.630
Otros ingresos financieros	8.581	32.458
	310.405.743	223.062.702

	2012 Bs	2011 Bs
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(20.202.149)	(11.611.806)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de Financiamiento	(3.206.105)	(1.753.816)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones por Financiamiento	(446.064)	(1.841)
Intereses otras obligaciones subordinadas	(62.254)	(121.342)
Costos de inversión	(107.207.205)	(72.655.593)
Otros gastos financieros	(472.944)	(536.618)
	(131.596.721)	(86.681.016)

t) PRODUCCIÓN, PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO Y PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO NETAS DE ANULACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Producción	144.296.581	123.815.483
Anulación de producción	(7.872.471)	(4.786.999)
Primas aceptadas en reaseguro nacional	90.055	-
Producción neta de anulación	136.514.165	119.028.484
Primas cedidas en reaseguro nacional	(39.863.078)	(24.408.780)
Anulación de primas cedidas en reaseguro nacional	1.010.880	217.498
Primas cedidas en reaseguro extranjero	(53.993.223)	(56.845.104)
Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero	2.361.489	3.297.357
Primas cedidas en reaseguro neto de anulación	(90.483.932)	(77.739.029)

u) LIBERACIÓN (CONSTITUCIÓN) NETA DE RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Constitución de reservas técnicas de seguros	(36.052.728)	(23.485.651)
Liberación de reservas técnicas de seguros	36.048.802	22.072.852
	(3.926)	(1.412.799)

v) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios	29.412.910	21.230.727
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	2.380.082	1.601.902
Reintegro costos de producción	-	
Ingresos por bienes realizables	589.162	149.753
Ganancia por venta de activos	520.299	362.618
Ingresos por gastos recuperados	674.429	1.260.567
Ingresos por alquiler de bienes	-	
Ingresos por servicios varios	790.673	727.881
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	315.171	236.877
Otros ingresos operativos diversos	419.936	115.489
	35.102.662	25.685.814

	2012 Bs	2011 Bs
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(120)	(378)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(157.622)	(144.626)
Comisiones diversas	(5.296.972)	(1.412.859)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(345.547)	(41.046)
Costo de venta otros bienes realizables	(927)	(7.663)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(15.570)	(23.428)
Constitución de previsión por desvalorización	(90.793)	(99.009)
Perdidas por inversiones permanentes no financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	(66.316)	-
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras	(84.554)	(30.089)
Pérdidas por ventas de activos	(11.760)	(9.817)
Gastos operativos diversos		
Perdidas por Operaciones de cambio y arbitraje	(1.017.912)	(4.195.070)
Otros gastos operativos diversos	(3.855.232)	(2.276.311)
	(10.943.325)	(8.240.296)

w) OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Costos de producción	(13.062.385)	(11.977.532)
Reintegro costos de producción	1.522.343	1.224.459
Constitución de reservas técnicas de siniestros (1)	(43.551.151)	(23.282.459)
Liberación de reservas técnicas de siniestros	41.225.368	14.705.833
Siniestros y rentas (2)	(77.280.933)	(26.765.630)
Costos de salvataje y recupero	(1.673.717)	(1.168.187)
Recuperos	12.320.144	2.886.916

continúa...

continuación...

	2012	2011
	Bs	Bs
Producto de cesiones reaseguro nacional	5.116.851	141.447
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional	2.161.634	-
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	51.786.571	17.889.972
Participación de recuperos por cesiones reaseguro extranjero	(497.509)	(1.661.397)
Costos de cesiones reaseguro extranjero	(10.199.327)	(6.202.547)
Producto de cesiones reaseguro extranjero	22.467.041	34.270.167
Participación recupero por cesiones de reaseguro nacional	(76.341)	-
Costo de cesiones reaseguro nacional	(145.022)	-
Costos de aceptaciones reaseguro nacional	(9.005)	-
	(9.895.438)	61.042

(1) En la cuenta contable Constitución de reservas Técnicas de siniestros se registran los reclamos por liquidar que tuvo un incremento con relación a la gestión 2011 principalmente en los seguros de fianzas, en automotores y en inversión de anticipos.

(2) En la cuenta contable Siniestro y rentas se registran los siniestros liquidados y pagados que tuvo un incremento con relación a la gestión 2011 principalmente en los seguros generales, incendio y aliados y automotores.

x) **RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y CARGOS POR INCORBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS**

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012	2011
	Bs	Bs
<u>Recuperación de activos financieros</u>		
Recuperación de activos financieros castigados	344.561	302.074
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	7.534.851	5.405.988
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	272.553	22.838
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	685.988	1.155.468
Disminución de previsión genérica cíclica	1.463.462	1.112.625
Disminución de previsión para inversiones temporarias	235.584	44
Disminución de previsión para inversiones permanentes	68.135	-
	10.984.522	8.215.551
<u>Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros</u>		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(13.046.761)	(9.120.426)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(512.347)	(126.903)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(204.249)	(414.907)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(3.656.471)	(716.042)
Cargos por previsión para activos contingentes	(1.054.027)	(345.283)
Cargos por previsión genérica cíclica	(4.983.961)	(3.373.692)
Pérdidas por inversiones temporarias	(355.206)	(189.497)
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	(112.385)	-
Castigo de productos financieros	(285.341)	(343.064)
	(24.210.748)	(14.629.814)

y) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Gastos de personal	(97.329.964)	(74.750.136)
Servicios contratados	(10.642.732)	(7.897.163)
Seguros	(1.196.927)	(571.611)
Comunicaciones y traslados	(8.813.866)	(6.456.877)
Impuestos	(8.996.783)	(6.339.387)
Mantenimiento y reparaciones	(3.664.217)	(2.635.593)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(6.322.045)	(4.977.207)
Amortización de cargos diferidos	(1.317.839)	(1.420.397)
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	(1.459.574)	(1.381.008)
Alquileres	(7.067.274)	(4.924.758)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(2.952.450)	(2.634.089)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(5.036.349)	(3.586.636)
Suscripciones y afiliaciones	(125.434)	(151.865)
Propaganda y publicidad	(2.153.784)	(1.278.344)
Gastos de representación	(6.482)	(29.188)
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	(1.266.143)	(934.929)
Aportes otras entidades	(2.777.403)	(2.460.772)
Donaciones	(5.638)	(31.278)
Multas Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras	(164.577)	(37.119)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	(3.704.640)	(2.766.009)
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	(501.505)	(137.136)
Diversos	(554.468)	(689.005)
Multas e Intereses	(450.567)	(19.826)
Gastos de comercialización	(1.376.394)	(1.419.651)
Gastos por servicios bancarios	(211.595)	(394.822)
	<u>(168.098.650)</u>	<u>(127.924.806)</u>

>> NOTA 9- PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

Banco Fortaleza S.A.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de abril de 2011, revoca las determinaciones adoptadas en la Junta General Extraordinaria de Accionistas N° 25 y N° 26 de fechas 16 de noviembre de 2010 y 4 de marzo de 2011, respectivamente, donde a su vez se aprueba un aumento de capital suscrito y pagado por un monto de Bs9.068.300 correspondiente a la reinversión de utilidades de la gestión 2010, quedando un Capital Pagado y Suscrito de Bs66.890.000, homologado mediante Resolución ASFI N°448/2011 de 26 de mayo de 2011.

La Junta General Ordinaria celebrada en fecha 4 de marzo de 2011 aprobó, la constitución de una reserva legal del 10% según estatutos que asciende a la suma de Bs1.259.500 y la distribución de dividendos por Bs2.267.197, en forma proporcional por cada acción emitida.

Posteriormente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB N°722/2011 aprobó el aumento de capital pagado en la suma de Bs3.957.400 emergentes de la capitalización de primas por emisión (Bs580.600) y el aporte del accionista CBIFSA S.A. (Bs3.376.800) quedando un capital pagado al 31 de diciembre de 2011 de Bs70.847.400, el mismo que permanece sin cambios al 31 de diciembre de 2012.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 19 de octubre de 2011, resolvió aprobar el aumento de Capital Autorizado a Bs200.000.000 dividido en 2.000.000 de acciones con un valor nominal de Bs100 cada una y mediante Resolución ASFI N°808/2011 de 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero resuelve aprobar las modificaciones introducidas en la Escritura de Constitución Social, así como en los Estatutos de la Entidad en proceso de transformación bajo su nueva denominación de Banco Fortaleza S.A.

El número de acciones comunes emitidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de 708.474, con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de Bs217,90 y de Bs147,44, respectivamente.

Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

El capital autorizado de la Compañía aprobado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros es de Bs20.000.000 dividido en 200.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de diciembre de 2008 determinó autorizar la emisión de 34.850 acciones preferidas que corresponden a la capitalización de los Bonos Obligatoriamente Convertibles en Acciones (BOCAS) por un total de Bs3.485.000. Estos bonos se convirtieron en acciones preferidas mediante Resolución Administrativa SPVS/IS/217 de fecha 30 de marzo de 2009, incrementando el capital pagado de la Compañía, el mismo que al 31 de diciembre de 2009 ascendía a Bs14.327.300.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de marzo de 2011 autorizó la reinversión de utilidades de Bs4.665.700 en Capital Suscrito y Pagado, el mismo que ha sido aprobado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 082/2012 de fecha 3 de febrero de 2012, por lo que en fecha 15 de marzo de 2012 se registra contablemente como capital suscrito y pagado, incrementando el capital pagado y suscrito de la Compañía a Bs18.993.000.

La Junta General Extraordinaria de fecha 5 de junio de 2012 aprobó el aporte de Bs6.174.000 realizado por el Accionista Guido Hinojosa Cardoso para aplicar al incremento del capital suscrito y pagado por Bs4.055.100 y como aporte de prima para emisión de acciones por Bs2.118.900.

El valor patrimonial proporcional de cada acción ordinaria al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs208,77 y Bs245,15 respectivamente.

Compañía Americana De Inversiones S.A. "Caisa" Agencia De Bolsa S.A.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012 incrementó el capital autorizado de la Sociedad a Bs12.800.000 dividido en 12.800 acciones ordinarias, cada una por un valor nominal de Bs1.000. Al 31 de diciembre de 2011 el capital autorizado era de Bs6.000.000 dividido en 6.000 acciones ordinarias, cada una por un valor nominal de Bs1.000.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012 aprobó el aumento de capital pagado por Bs3.400.000. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI N°195/2012 de fecha 22 de junio de 2012 aprobó el aumento de capital pagado.

En fecha 19 de junio de 2012 con registro N° 0100993 se inscribió el mencionado aumento de capital en Fundempresa.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital pagado está conformado por Bs6.400.000 y Bs3.000.000 correspondientes a 6.400 y 3.000 acciones comunes emitidas cada una con un valor nominal de Bs1.000, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es de Bs12.090,50 y Bs22.593,85 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012, la participación en el capital social del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	70.847.400
Fortaleza Seguros S.A.	18.993.000
CAISA Consolidado	6.400.000
	96.240.400

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

En fechas 2 de febrero de 2012 y 17 de febrero de 2012, la Sociedad ha registrado Bs19.648.585 y Bs14.701.350, respectivamente en la cuenta patrimonial Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización, los mismos que han sido comunicados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fechas 3 de febrero de 2012 y 22 de febrero de 2012, respectivamente. La emisión de nuevas acciones para estos incrementos patrimoniales fue aprobada en Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 19 de octubre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2012, existen saldos en la cuenta Primas de emisión por Bs9.796.925 y Aportes para Futuros Aumentos de Capital por Bs34.747.247 haciendo un total de Bs44.544.172 por Aportes no Capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2011, existen saldos en la cuenta Primas de emisión por Bs2.147.290 y Aportes para Futuros Aumentos de Capital por Bs8.046.946 haciendo un total de Bs10.194.236 por Aportes no Capitalizados.

Al 31 de diciembre de 2012, los aportes no capitalizados del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	44.544.172
Fortaleza Seguros S.A.	6.174.000
CAISA Consolidado	-
	50.718.172

c) RESERVAS

Legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente, debe destinarse una suma no inferior al 10% para Bancos y Entidades Financieras y 5% para las demás entidades del conglomerado de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2012, la reserva legal del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	4.766.360
Fortaleza Seguros S.A.	2.012.217
CAISA Consolidado	3.250.223
	10.028.800

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el importe de esta reserva alcanza a Bs3.546.838, y Bs5.397.099 respectivamente, expuestas en la subcuenta "otras reservas no distribuibles" en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador, distribuidas de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2012, la reserva legal del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	1,747,991
Fortaleza Seguros S.A.	1,637,988
CAISA Consolidado	160,859
	3,546,838

d) RESULTADOS ACUMULADOS

El Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, registró una utilidad combinada de Bs52.572.950 y Bs54.529.199 respectivamente, y que generaron un saldo acumulado en la cuenta de resultados acumulados de Bs107.083.231 y Bs84.394.566, respectivamente.

>> NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

La ponderación de activos y contingentes de Banco Fortaleza S.A. como entidad independiente es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	249.023.033	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	44.040.629	20%	8.808.126
Categoría IV	Con riesgo de 50%	28.667.845	50%	14.333.923
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	967.179.632	100%	967.179.632
Totales		1.288.911.139		990.321.681
10% sobre activo computable				99.032.168
Patrimonio Neto				103.699.247
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				4.667.079
Coeficiente de suficiencia patrimonial				10,47%

Al 31 de diciembre de 2011:

Código	Activos y contingentes	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	95.054.444	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	98.125.794	20%	19.625.159
Categoría IV	Con riesgo de 50%	21.590.611	50%	10.795.305
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	708.244.587	100%	708.244.587
Totales		923.015.436		738.665.051
10% sobre activo computable				73.866.505
Patrimonio Neto				76.682.644
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				2.816.139
Coeficiente de suficiencia patrimonial				10,38%

La ponderación de activos y contingentes de Fortaleza Leasing S.A. como entidad independiente es la siguiente.

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Activos y contingentes	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	-	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	4,312,660	20%	862,532
Categoría IV	Con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	87.618.482	100%	87.618.482
Totales		91.931.142		88.481.014
10% sobre activo computable				8.848.101
Patrimonio Neto				11.036.965
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				2.188.864
Coefficiente de suficiencia patrimonial				12,47%

Al 31 de diciembre de 2011:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	-	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	6.596.962	20%	1.319.392
Categoría IV	Con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	54.962.961	100%	54.962.961
Totales		61.559.923		56.282.353
10% sobre activo computable				5.628.235
Patrimonio Neto				8.550.191
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				2.921.956
Coefficiente de suficiencia patrimonial				15,19%

>> NOTA 11 - CONTINGENCIAS

El Grupo Financiero declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

>> NOTA 12 - HECHOS RELEVANTES

a) Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

Cumplimiento de la R.A. 1318/2006

En fecha 16 de diciembre de 2011, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros -APS comunicó a la Compañía que debía adecuar sus contratos de reaseguro a lo determinado por la R.A. SPVS/IS/1318/2006 en el sentido de que los mismos deben ser de la modalidad Tradicional. La Compañía mediante nota del 23 de diciembre de 2011 informo a dicha Autoridad que a partir de la gestión 2012 renovarían los contratos bajo estructura simple (tradicional).

En la misma comunicación la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS dispuso que en virtud de que los contratos de reaseguro vigentes estaban bajo la modalidad de no tradicional la Compañía debía constituir como reserva adicional la parte cedida al reaseguro de los siniestros reclamados por liquidar, con fecha de adecuación al 31 de enero de 2012. Por prudencia, la Compañía ha decidido registrar esta reserva al 31 de diciembre de 2011 por el monto de Bs7.280.872

Al 31 de diciembre de 2012, La Compañía mantiene la reserva por la parte cedida al reaseguro por el monto de Bs3.216.271, de siniestros de pólizas que están amparados por los contratos de reaseguros de la modalidad anterior a la gestión 2012.

Déficit en recursos de inversión

Por efecto de la constitución de la reserva adicional mencionada en el punto anterior, la Compañía presenta un déficit en las inversiones al 31 de diciembre de 2011 por el monto de Bs1.823.174. Al 31 de enero de 2012 la Compañía ha cubierto dicho déficit en la cartera de inversiones con relación a los recursos requeridos, es decir dentro del plazo de adecuación de 90 días fijado por la normativa regulatoria de inversiones.

Al 31 de diciembre de 2012, la Compañía presenta un déficit en las inversiones por el monto de Bs23.039, el mismo que será cubierto dentro del plazo de adecuación de 90 días fijado por la normativa regulatoria vigente.

b) Fortaleza Leasing Sociedad Anónima

Normativa vigente para operaciones de arrendamiento financiero

En el mes de octubre de 2000, el Gobierno de Bolivia, puso en vigencia el Decreto Supremo N° 25959 de 21 de Octubre de 2000, para regular las actividades de arrendamiento financiero de las sociedades que efectúan estas operaciones. Entre los aspectos principales que se incluyen están los siguientes:

- Normar las actividades de arrendamiento financiero mobiliario e inmobiliario.
- Regular la emisión de títulos-valores representativos de obligaciones, por parte de las sociedades de arrendamiento.
- Aclarar la aplicación de disposiciones especiales reglamentarias vigentes sobre el tratamiento tributario para las operaciones de arrendamiento financiero.
- Establecer los requisitos para la constitución y funcionamiento de sociedades de arrendamiento financiero.

El 20 de diciembre de 2001, el Gobierno de Bolivia, promulgó la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera Ley N° 2297, que en su capítulo I, modifica la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 16 de Abril de 1993, donde se define el Arrendamiento Financiero, así como en su artículo 8, se modifica la forma de constitución, las actividades permitidas y las no permitidas para las empresas de arrendamiento financiero.

Asimismo, en la mencionada Ley se establece que las sociedades de arrendamiento financiero son las únicas entidades autorizadas a realizar operaciones de arrendamiento financiero.

Con la Ley N° 2297 se facilita la restitución de bienes por la vía judicial, en caso de incumplimiento, para operaciones de arrendamiento financiero.

>> NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

>> NOTA 14 - ÁMBITO DE COMBINACIÓN

Los estados financieros de Banco Fortaleza S.A. que consolida a Fortaleza Leasing, Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. y Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" – Agencia de Bolsa que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Grupo Fortaleza) se exponen a continuación combinados con los ajustes, reclasificaciones y eliminaciones correspondientes:

Al 31 de diciembre de 2012:

Estado combinado de situación patrimonial

	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguro S.A.	CAISA Consolidado (*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
ACTIVO						
Disponibilidades	117.841.465	16.840.817	19.132.336	153.814.618	(1.821.583)	151.993.035
Inversiones temporarias	147.534.382	-	407.945.039	555.479.421	(12.889.124)	542.590.297
Cartera	967.403.959	-	-	967.403.959	-	967.403.959
Cartera vigente	957.221.329	-	-	957.221.329	-	957.221.329
Cartera vencida	4.120.217	-	-	4.120.217	-	4.120.217
Cartera en ejecución	13.881.176	-	-	13.881.176	-	13.881.176
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	4.119.300	-	-	4.119.300	-	4.119.300
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	640.865	-	-	640.865	-	640.865
Productos financieros devengados por cobrar	13.247.736	-	-	13.247.736	-	13.247.736
Previsión para incobrables (previsión específica para cartera)	(21.951.678)	-	-	(21.951.678)	-	(21.951.678)
Previsión genérica para cartera por factores de riesgo adicional	(3.874.986)	-	-	(3.874.986)	-	(3.874.986)
Otras cuentas por cobrar	15.166.991	46.258.382	2.325.186	63.750.559	220.933	63.971.492
Bienes realizables	23	-	-	23	-	23
Inversiones permanentes	17.815.057	41.445.709	4.498.036	63.758.802	(5.130.456)	58.628.346
Bienes de uso	34.804.745	7.682.324	1.286.397	43.773.466	-	43.773.466
Otros activos	3.912.274	11.348.615	4.312.823	19.573.712	-	19.573.712
Total del activo	1.304.478.896	123.575.847	439.499.817	1.867.554.560	(19.620.230)	1.847.934.330
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones con el público	972.347.434	-	-	972.347.434	(4.082.781)	968.264.653
Obligaciones con instituciones fiscales	7.669	-	-	7.669	-	7.669
Obligaciones por operaciones de reporto	-	-	328.912.924	328.912.924	-	328.912.924
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	120.730.554	-	-	120.730.554	-	120.730.554
Otras cuentas por pagar	31.156.887	49.401.093	31.864.081	112.422.061	220.933	112.642.994
Previsiones y reservas técnicas	12.666.993	23.861.932	-	36.528.925	-	36.528.925
Títulos valores en circulación	7.042.323	-	-	7.042.323	-	7.042.323
Diferido	-	14.451.694	-	14.451.694	-	14.451.694
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	-	2.171.663	-	2.171.663
Total del pasivo	1.146.123.523	87.714.719	360.777.005	1.594.615.247	(3.861.848)	1.590.753.399
Interés minoritario	3.978.267	-	1.343.605	5.321.872	(3.429.450)	1.892.422
PATRIMONIO						
Capital social	70.847.400	18.993.000	6.400.000	96.240.400	-	96.240.400
Aportes no capitalizados	44.544.172	6.174.000	-	50.718.172	-	50.718.172
Reservas	6.514.351	3.650.205	3.411.082	13.575.638	-	13.575.638
Resultados acumulados	16.901.420	7.078.391	30.530.470	54.510.281	-	54.510.281
Resultados del ejercicio	15.569.763	(34.468)	37.037.655	52.572.950	-	52.572.950
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	-	-	-	-	(12.328.932)	(12.328.932)
Total del patrimonio	154.377.106	35.861.128	77.379.207	267.617.441	(12.328.932)	255.288.509
Total del pasivo y patrimonio	1.304.478.896	123.575.847	439.499.817	1.867.554.560	(19.620.230)	1.847.934.330

(*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y Banco Fortaleza S.A. el 69,19% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados..

Al 31 de diciembre de 2011:

Estado combinado de situación patrimonial

	Fortaleza FFP Consolidado (*)	Fortaleza Seguro S.A.	CAISA Consolidado(*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
ACTIVO						
Disponibilidades	71.914.113	9.747.753	7.549.452	89.211.318	(1.447.359)	87.763.959
Inversiones temporarias	93.127.615		466.652.725	559.780.340	(9.402.416)	550.377.924
Cartera	675.253.051			675.253.051		675.253.051
Cartera vigente	670.794.739			670.794.739		670.794.739
Cartera vencida	1.670.803			1.670.803		1.670.803
Cartera en ejecución	11.775.322			11.775.322		11.775.322
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	3.189.614			3.189.614		3.189.614
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	110.169			110.169		110.169
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	950.756			950.756		950.756
Productos financieros devengados por cobrar	8.940.629			8.940.629		8.940.629
Previsión para incobrables (previsión específica para cartera)	(18.336.119)			(18.336.119)		(18.336.119)
Previsión genérica para cartera por factores de riesgo adicional	(3.842.862)			(3.842.862)		(3.842.862)
Otras cuentas por cobrar	12.166.250	37.258.437	1.935.899	51.360.586	(1.459.806)	49.900.780
Bienes realizables	6.185			6.185		6.185
Inversiones permanentes	21.964.242	32.735.049	3.517.155	58.216.446	(3.920.726)	54.295.720
Bienes de uso	24.391.063	8.325.612	1.012.899	33.729.574		33.729.574
Otros activos	1.869.750	11.077.252	1.215.566	14.162.568		14.162.568
Total del activo	900.692.269	99.144.103	481.883.696	1.481.720.068	(16.230.307)	1.465.489.761
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones con el público	673.275.997			673.275.997	(2.232.197)	671.043.800
Obligaciones con instituciones fiscales	146.960			146.960		146.960
Obligaciones por operaciones de reporto			403.836.879	403.836.879		403.836.879
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	61.667.370			61.667.370		61.667.370
Otras cuentas por pagar	26.221.524	45.332.527	9.537.005	81.091.056	(1.459.806)	79.631.250
Previsiones y reservas técnicas	8.453.599	14.251.347		22.704.946		22.704.946
Títulos valores en circulación	20.980.663			20.980.663		20.980.663
Diferido		9.495.633		9.495.633		9.495.633
Obligaciones subordinadas	2.176.294			2.176.294		2.176.294
Total del pasivo	792.922.407	69.079.507	413.373.884	1.275.375.798	(3.692.003)	1.271.683.795
Interés minoritario	3.312.455		728.260	4.040.715	(2.855.264)	1.185.451
PATRIMONIO						
Capital social	70.847.400	14.327.300	3.000.000	88.174.700		88.174.700
Aportes no capitalizados	10.194.236	4.665.700		14.859.936		14.859.936
Reservas	4.636.415	3.426.856	6.811.082	14.874.353		14.874.353
Resultados acumulados	18.779.356	7.644.740	57.970.470	84.394.566		84.394.566
Anulación de inversiones entre compañías del grupo					(9.683.040)	(9.683.040)
Total del patrimonio	104.457.407	30.064.596	67.781.552	202.303.555	(9.683.040)	192.620.515
Total del pasivo y patrimonio	900.692.269	99.144.103	481.883.696	1.481.720.068	(16.230.307)	1.465.489.761

(*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y FORTALEZA FFP el 69,19% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.

Al 31 de Diciembre de 2012

Estado combinado de pérdidas y ganancias

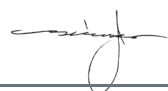
	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguro S.A.	"CAISA Consolidado (*)"	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
Ingresos financieros	157.337.873	2.373.860	152.762.328	312.474.061	(2.068.318)	310.405.743
Gastos financieros	(26.077.309)	(789.829)	(106.428.025)	(133.295.163)	1.698.442	(131.596.721)
Resultado financiero bruto	131.260.564	1.584.031	46.334.303	179.178.898	(369.876)	178.809.022
Producción neta de anulación	-	139.360.827	-	139.360.827	(2.846.662)	136.514.165
Primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	-	-	-	-	-	-
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	-	(90.483.932)	-	(90.483.932)	-	(90.483.932)
Liberación (Constitución) neta de reservas técnicas de seguros	-	(3.926)	-	(3.926)	-	(3.926)
	-	-	-	-	-	-
Constitución neta de reservas técnicas de siniestros	-	(2.325.783)	-	(2.325.783)	-	(2.325.783)
Siniestros neto de recuperos	-	(66.634.506)	-	(66.634.506)	-	(66.634.506)
Siniestros reembolsados por cesiones al reaseguro	-	53.229.333	-	53.229.333	-	53.229.333
Productos de cesiones al reaseguro	-	17.375.560	-	17.375.560	-	17.375.560
Otros costos de producción	-	(11.540.042)	-	(11.540.042)	-	(11.540.042)
Otros Ingresos operativos	8.162.285	520.299	26.874.353	35.556.937	(454.275)	35.102.662
Otros gastos operativos	(4.543.441)	(11.760)	(6.884.003)	(11.439.204)	495.879	(10.943.325)
Resultado de operación bruto	134.879.408	41.070.101	66.324.653	242.274.162	(3.174.934)	239.099.228
Recuperación de activos financieros	10.984.522	-	-	10.984.522	-	10.984.522
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(23.043.949)	(1.130.430)	(36.369)	(24.210.748)	-	(24.210.748)
Resultado de operación después de incobrables	122.819.981	39.939.671	66.288.284	229.047.936	(3.174.934)	225.873.002
Gastos de administración	(102.521.133)	(40.536.786)	(27.641.479)	(170.699.398)	2.600.748	(168.098.650)
Resultado de operación neto	20.298.848	(597.115)	38.646.805	58.348.538	(574.186)	57.774.352
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	233.265	562.647	197.985	993.897	-	993.897
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	20.532.113	(34.468)	38.844.790	59.342.435	(574.186)	58.768.249
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores	20.532.113	(34.468)	38.844.790	59.342.435	(574.186)	58.768.249
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	65.264	-	-	65.264	-	65.264
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de inflación	20.597.377	(34.468)	38.844.790	59.407.699	(574.186)	58.833.513
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	-
Resultado neto antes de Impuestos	20.597.377	(34.468)	38.844.790	59.407.699	(574.186)	58.833.513
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(4.361.541)	-	(1.191.792)	(5.553.333)	-	(5.553.333)
Interés minoritario	(666.073)	-	(615.343)	(1.281.416)	574.186	(707.230)
Resultado neto del ejercicio	15.569.763	(34.468)	37.037.655	52.572.950	-	52.572.950

Al 31 de Diciembre de 2011

Estado combinado de pérdidas y ganancias

	Fortaleza FFP Consolidado (*)	Fortaleza Seguro S.A.	CAISA Consolidado (*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
Ingresos financieros	113.221.389	1.245.630	111.558.351	226.025.370	(2.962.668)	223.062.702
Gastos financieros	(16.616.343)	(787.026)	(71.843.418)	(89.246.787)	2.565.771	(86.681.016)
Resultado financiero bruto	96.605.046	458.604	39.714.933	136.778.583	(396.897)	136.381.686
Producción neta de anulación		119.277.687		119.277.687	(249.203)	119.028.484
Primas aceptadas en reaseguro netas de anulación						
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación		(77.739.029)		(77.739.029)		(77.739.029)
Liberación (Constitución) neta de reservas técnicas de seguros		(1.412.799)		(1.412.799)		(1.412.799)
Constitución neta de reservas técnicas de siniestros		(8.576.626)		(8.576.626)		(8.576.626)
Siniestros neto de recuperos		(25.046.901)		(25.046.901)		(25.046.901)
Siniestros reembolsados por cesiones al reaseguro		16.228.575		16.228.575		16.228.575
Productos de cesiones al reaseguro		28.209.067		28.209.067		28.209.067
Otros costos de producción		(10.753.073)		(10.753.073)		(10.753.073)
Otros Ingresos operativos	6.580.665	362.618	21.227.993	28.171.276	(2.485.462)	25.685.814
Otros gastos operativos	(2.875.580)	(9.817)	(7.300.073)	(10.185.470)	1.945.174	(8.240.296)
Resultado de operación bruto	100.310.131	40.998.306	53.642.853	194.951.290	(1.186.388)	193.764.902
Recuperación de activos financieros	7.110.816		1.104.735	8.215.551		8.215.551
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(14.434.823)	(192.796)	(2.195)	(14.629.814)		(14.629.814)
Resultado de operación después de incobrables	92.986.124	40.805.510	54.745.393	188.537.027	(1.186.388)	187.350.639
Gastos de administración	(69.887.240)	(36.309.634)	(22.298.188)	(128.495.062)	570.256	(127.924.806)
Resultado de operación neto	23.098.884	4.495.876	32.447.205	60.041.965	(616.132)	59.425.833
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	509.636	(28.888)	(177.186)	303.562		303.562
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	23.608.520	4.466.988	32.270.019	60.345.527		59.729.395
Ingresos y gastos extraordinarios	32.020			32.020		32.020
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores	23.640.540	4.466.988	32.270.019	60.377.547		59.761.415
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	(447.729)			(447.729)		(447.729)
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de inflación	23.192.811	4.466.988	32.270.019	59.929.818		59.313.686
Ajuste contable por efecto de la inflación						
Resultado neto antes de impuestos	23.192.811	4.466.988	32.270.019	59.929.818		59.313.686
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(3.698.669)		(590.000)	(4.288.669)		(4.288.669)
Interés minoritario	(714.787)		(397.164)	(1.111.951)	616.132	(495.819)
Resultado neto del ejercicio	18.779.355	4.466.988	31.282.855	54.529.198	616.132	54.529.198

(*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y BANCO FORTALEZA S.A. el 69,19% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Miembro del:



[www. bancofortaleza.com.bo](http://www.bancofortaleza.com.bo)

[www. grupofortaleza.com.bo](http://www.grupofortaleza.com.bo)