



Banco Fortaleza

Memoria 2013



Contenido

Capítulo 1	3
Directores	4
Principales ejecutivos	5
Capítulo 2	7
Carta del Presidente	9
Capítulo 3	13
Contexto Económico	15
Capítulo 4	19
Desempeño del Sistema Financiero	21
Capítulo 5	25
Reseña Histórica	27
Capítulo 6	29
Gestión de Negocios	31
Capítulo 7	43
Estados Financieros	45
Capítulo 8	99
Informe del Síndico	101
Capítulo 9	105
Financial Statements	107
Grupo financiero Fortaleza S.A.	
Capítulo 1	163
Carta del Presidente	165
Capítulo 2	169
Contexto Económico	171
Capítulo 3	175
Desempeño del Sistema Financiero	177
Capítulo 4	193
Estados Financieros	195

Directores y Principales Ejecutivos



1



Directores

1

Guido Hinojosa
Presidente del Directorio

2

Hunter Martín III
Vicepresidente del Directorio

3

Ricardo Vargas
Director Secretario

4

Armando Méndez
Director Vocal

5

Alfredo Romero
Director Vocal

6

Luis Guerra
Director Vocal

7

Alejandro Zegarra
Director Vocal

8

Jorge Rodríguez
Síndico



Principales ejecutivos

- 1 Nelson Hinojosa
Gerente General
 - 2 Jaime La Fuente
Gerente División Negocios
 - 3 Jaime Daza
Gerente División Operaciones
 - 4 Marcelo Linares
Gerente División Finanzas
 - 5 Marco Tarifa
Gerente División Riesgos
 - 6 Walter Orellana
Gerente Nal. de Plan. y Des. Ope.
 - 7 Raúl Guzman
Jefe Nacional de Proyectos Especiales
- Javier Cachi
Auditor Nacional
- Oscar Lopez
Gerente Nal. de Tecnología

Carlos Montero
Asesor Legal Nacional

Marco Monje
Gerente Nal. de Captac. y Serv.

José Rivera
Gerente Nal. de Créditos

Boris Ugrinovic
Gerente Regional La Paz

Lucio Bakovic
Gerente Regional Santa Cruz

Eduardo Revollo
Gerente Regional Cochabamba

Julio Romero
Gerente Regional Sucre

Alvaro Gonzales
Gerente Regional Tarija

Luis Fernando Gutierrez
Gerente Regional El Alto

Juan Villarroel
Gerente Regional Oruro

Carta del Presidente



2

Guido Hinojosa
Presidente del Directorio



2 *Carta del Presidente*

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio del Banco Fortaleza S.A., tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes a la primera gestión completa de nuestra Institución como Banco durante el año 2013.

Debo destacar este informe señalando que a nivel internacional la gestión 2013 se ha caracterizado por una muy lenta recuperación de las economías desarrolladas y una desaceleración en el crecimiento de las economías emergentes y en vías de desarrollo, lo cual derivó en una menor actividad comercial a nivel global. En este contexto, a nivel nacional, las exportaciones netas han dejado de ser el principal impulsor de la demanda, rol complementado por el consumo, apoyado en los incrementos de empleo, salarios reales y crédito a nivel internacional. Las apreciaciones reales de las monedas debido a la elevada liquidez mundial, han agudizado los problemas de competitividad para los sectores transables y estimularon el gasto en bienes importados, lo que impactará en el saldo de la cuenta corriente de los países emergentes y exportadores de materias primas.

En ese entorno, Bolivia ha registrado un importante crecimiento económico (6.4% según datos de la CEPAL), destacándose como el tercer crecimiento más elevado de la región y constituyéndose en el mayor logro de los últimos 20 años. El mencionado crecimiento económico fue generado por diversas actividades económicas que impulsaron el incremento de la Demanda Interna y una favorable Balanza Comercial. La demanda interna se activó de manera importante a través de los sectores más vulnerables de la economía mediante el incremento en las rentas y bonos sociales distribuidos que fueron financiados básicamente por el incremento de las recaudaciones impositivas. En relación al comercio exterior se ha registrado un saldo positivo en la Balanza Comercial, ocasionado esencialmente por las exportaciones realizadas principalmente por los hidrocarburos exportados al Brasil y Argentina y, en menor medida, por la venta de minerales y Productos No Tradicionales como la soya y sus derivados. El crecimiento económico mencionado, se activó principalmente en los rubros de hidrocarburos, construcción, manufactura, comunicaciones y sector financiero.

El sistema financiero continuó manteniendo un desempeño favorable. El activo total finalizó la gestión 2013 con un crecimiento de 17.4%; la Cartera Bruta lo hizo en 19.2% y los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento de 16.2%. La solvencia del sistema, al cierre de la gestión, alcanzó un coeficiente de adecuación patrimonial de 13.50% y una liquidez equivalente al 41% de los depósitos del público. La rentabilidad sobre el patrimonio del sistema finalizó

en el 2013 con un 13.5%, nivel inferior a la de la gestión 2012, sustentado en mayor grado por el sector microfinanciero y, en menor grado, por la banca corporativa. 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.

Es importante mencionar que durante el segundo semestre del 2013 el Gobierno emitió la nueva Ley de Servicios Financieros 393 y su primer Decreto Reglamentario 1842, fijando este último el régimen de tasas máximas de interés activas para los créditos de vivienda de interés social y fijando los mínimos de cartera para este tipo de crédito más el crédito al sector productivo. Sin duda, este nuevo marco normativo tendrá un importante impacto en las operaciones del sistema financiero para las siguientes gestiones.

Con esas características económicas internacionales y nacionales dinámicas, Banco Fortaleza, dentro su marco estratégico de largo plazo y en su primer año de Banco, orientó sus estrategias hacia cuatro pilares para su desarrollo: el crecimiento del Banco, el fortalecimiento del capital de la sociedad, el afianzamiento de los canales de créditos hacia la pequeña y mediana empresa y el mejoramiento de la calidad de la cartera de préstamos.

Dichas estrategias tuvieron buenos resultados, tal es así que el crecimiento del Banco fue el más importante en el sistema financiero. En efecto, la evolución de la cartera de créditos fue del 46%, alcanzando prácticamente el 100% de las metas establecidas, habiendo logrado terminar la gestión con un nivel de \$us. 191 millones y un índice de mora de 1.6% cuando se preveía 1.8%. Asimismo, las captaciones del público lograron superar las expectativas en más del cien por ciento, habiendo crecido en un 37%, por lo que dichas captaciones alcanzaron la cifra de \$us. 192 millones a diciembre de 2013.

El crecimiento del Banco en estos niveles, exigió, obviamente, fortalecer el capital de la Institución y para el efecto, se incrementó el patrimonio en \$us. 4.5 millones, es decir un 20% respecto de la anterior gestión, merced a la decisión de los accionistas de reinvertir sus utilidades, por un lado y, por otro, a la incorporación de un accionista Holandés vinculado a la prestigiosa institución ASN-Bank, reflejando el compromiso de los accionistas con el desarrollo, no solo del sistema financiero, sino, en última instancia, de la economía del país y la confianza que genera nuestra Institución en el mercado internacional, respectivamente. Este incremento en el patrimonio, nos permitió terminar la gestión con un Coeficiente de Adecuación Patrimonial de 11.7%.

Otro de los pilares importantes de nuestro Banco en la gestión 2013, ha sido su consolidación y posicionamiento en el mercado luego de haber culminado con su transformación de Fondo Financiero Privado a Banco. En efecto, se ha fortalecido la estrategia de negocios, orientándola fundamentalmente a la pequeña y mediana empresa. En ese sentido, se han mejorado los sistemas eficientes de comunicación con estos segmentos de mercado con el propósito de profundizar las relaciones comerciales y generar crecimientos mutuos.

Finalmente, se han diseñado estrategias que permitan el crecimiento del Banco sobre cimientos de calidad, para que sus logros en el futuro, sean sólidos y constantes. Al respecto, se han creado equipos comerciales para controlar, monitorear y alinear las políticas, procesos y procedimientos a las normas externas e internas del Banco.

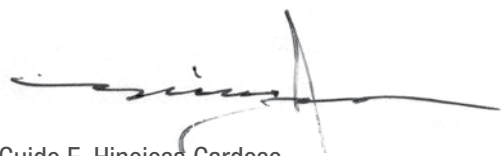
Con esta gestión de activos y pasivos, la rentabilidad sobre el patrimonio del Banco llegó a 2.3% que es el resultado de una estrategia de profundización geográfica que sostenga un crecimiento significativo con la finalidad de incrementar su valor en el mercado a largo plazo. Cumpliendo este objetivo, se amplió la cobertura geográfica poniendo a disposición del público 100 puntos de atención financiera al terminar la gestión 2013. Esta significativa determinación exigió inversiones importantes en infraestructura y gastos en personal, que aún se encuentran en una etapa de maduración. Asimismo, se adecuaron las tasas de interés activas al comportamiento del mercado que tuvieron una tendencia descendente.

De igual modo, se realizaron importantes inversiones en investigación y desarrollo de productos. En efecto, en la gestión 2013 se implementó el producto “Cuentas Corrientes” y se desarrollaron los servicios “Home Banking” y “Office Banking” que facilitaran sustancialmente las transacciones de nuestros clientes al brindarles el beneficio de realizarlos desde sus casas u oficinas a través de internet.

La gestión financiera y administrativa del Banco logró mantener su perfil de riesgo en el mercado de capitales, con una calificación de AA3.bo por parte de las Calificadoras de Riesgos Moodys Rating y Aesa Rating, lo que seguirá facilitando las transacciones en el mercado de valores.

Es necesario mencionar que el desafío principal para la gestión 2014, sin duda alguna, es la adecuación de nuestra Institución a la nueva Ley de Servicios Financieros y sus reglamentaciones. Lamentablemente, no se puede planificar de una sola vez dicha adecuación, ya que muchos aspectos de dicha Ley serán reglamentadas en el transcurso del tiempo, lo que genera un alto grado de incertidumbre en el diseño de nuestras estrategias.

Para terminar este apretado informe, debo expresar mi agradecimiento a los Accionistas, Directores, Ejecutivos y funcionarios del Banco, por el esfuerzo que realizaron para lograr los resultados a los que arribo la Institución, sin cuyo profesionalismo, compromiso y dedicación, no hubiera sido posible alcanzar el sitio en el que hoy nos encontramos.



Guido E. Hinojosa Cardoso

Presidente

Contexto Económico



3

Nelson Hinojosa
Gerente General



3 *Contexto Económico*

La gestión 2013 se ha caracterizado por una muy lenta recuperación de las economías desarrolladas (Estados Unidos, Japón y la zona del Euro) y una desaceleración en el crecimiento de economías emergentes y en vías de desarrollo (Brasil, Rusia, India, China, Sudáfrica, México, entre otros) lo cual derivó en una menor actividad comercial a nivel global. A pesar de los esfuerzos por dinamizar y mejorar el contexto económico mediante políticas monetarias y fiscales procíclicas, las turbulencias de corto plazo originadas por aspectos políticos y económicos condicionaron un mayor crecimiento económico. Bajo este escenario las expectativas iniciales del Fondo Monetario Internacional en términos de crecimiento fueron revisadas a la baja a lo largo del 2013.

Por una parte, Estados Unidos presentó un moderado crecimiento económico caracterizado por un constante incremento del crédito al sector privado y una gradual recuperación de los precios inmobiliarios, rubros que intentan ser balanceados con la regularización de la política monetaria. Asimismo, el elevado nivel de la deuda pública contuvo el gasto fiscal lo cual restringió un mayor desempeño económico. Japón nuevamente registró un moderado crecimiento de su Producto Interno Bruto resultado de una lenta recuperación de la competitividad del sector industrial exportador.

Por otra parte, la zona del Euro ha presentado un débil crecimiento resultado del cumplimiento de los compromisos financieros para el control del gasto fiscal y el poco espacio para continuar con los impulsos de política monetaria. Adicionalmente, la persistencia del alto desempleo y una débil demanda interna caracterizaron el bajo desempeño de economías deprimidas como España, Italia, Grecia, Eslovenia, entre otras, teniendo a Alemania y Francia como las principales economías que compensan dicho comportamiento.

Finalmente, después de años de desarrollo, en la gestión 2013 las economías emergentes (BRICS) y en vías de desarrollo han presentado una notable desaceleración en términos de crecimiento económico esperado debido al enfriamiento del comercio internacional a nivel mundial y la nivelación de los precios internacionales para materias primas y productos básicos. Asimismo, el menor crecimiento de las economías mencionadas se debe a la pérdida de efecto del inicial estímulo fiscal-monetario; creciente capacidad instalada ociosa, rendimientos decrecientes y al menor flujo de capitales externos.

Durante la gestión 2013 Bolivia ha registrado un importante crecimiento económico (6.4% según datos de la CEPAL) equivalente a USD 28.7 miles de millones, destacándose como el tercer crecimiento más elevado de la región y constituyéndose en el mayor crecimiento de los últimos 20 años. El mencionado crecimiento económico fue impulsado por diversas actividades económicas, destacándose el incremento de la Demanda Interna y una favorable Balanza Comercial.

El crecimiento económico diferenciado por actividad económica se fundamentó en los rubros de hidrocarburos, construcción, manufactura, comunicaciones y sector financiero. En el caso de los hidrocarburos y la manufactura, el impulso provino de un incremento en la demanda externa y de nuestros principales socios comerciales (Brasil, Argentina, Estados Unidos y Colombia). En el caso de la construcción, comunicaciones y sector financiero el impulso provino del incremento de la

Demanda Interna, misma que se mostró fortalecida por el crecimiento de la clase media como resultado de las políticas redistributivas y, por ende, un mayor nivel de consumo.

Durante la gestión 2013 nuevamente pudo evidenciarse una política de gobierno de fomento a la demanda interna, concentrándose de manera importante en los sectores más vulnerables de la economía a través del incremento en las rentas y bonos distribuidos (Renta Dignidad, el bono Juancito Pinto y el bono Juana Azurduy), mismos que alcanzaron los Bs. 3,032 millones reflejando un incremento de 49% desde el 2009. Asimismo, es importante señalar que el incremento de las recaudaciones impositivas a los sectores más favorecidos y formalizados de la economía posibilitaron el pago de los bonos y rentas mencionadas anteriormente, teniendo la política fiscal un efecto más bien redistributivo que favorece el consumo de una amplia base conformada por los segmento de la población con menores ingresos.

En relación al comercio exterior se ha registrado un saldo positivo en la Balanza Comercial, alcanzando los USD 2,886 millones principalmente por las exportaciones realizadas, mismas que registraron su récord histórico al cierre de la gestión 2013. De esta manera, las exportaciones alcanzaron los USD 12,161 millones resultado de un incremento en el valor (4%) pero sobretodo en el volumen (18%), impulsadas principalmente por los hidrocarburos exportados al Brasil y a la Argentina y en menor medida por la venta de minerales y Productos No Tradicionales como la soya y sus derivados. Por otra parte, las importaciones sobrepasaron los USD 9,275 millones debido a un incremento en el valor (12%) y en el volumen (4%) de las mismas con relación a la gestión 2012 y principalmente por la adquisición de Suministros Industriales y Bienes de Capital, habiéndose incrementado la importación de Alimentos y Bebidas durante el último trimestre de la gestión 2013.

De esta manera, el saldo de la Balanza Comercial, el flujo positivo por concepto Transferencias (principalmente remesas familiares) y la Inversión Externa Directa fueron determinantes para más que compensar el pago de rentas y salidas de capitales privados, logrando incrementar el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) hasta alcanzar su mayor nivel de significancia con relación al PIB (50%). Las RIN del Banco Central de Bolivia (BCB) terminaron la gestión en \$US 14,430 millones, marcando un incremento de \$US 503.4 millones con relación al cierre de la gestión 2012. Es importante mencionar que las RIN se incrementaron en menor medida que gestiones anteriores debido a que una proporción de las mismas fueron destinadas a financiar proyectos del sector productivo, en su mayoría fondos destinados al Fondo para la Revolución Industrial Productiva (FINPRO).

Al cierre de la gestión 2013 la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y consecuentemente la inflación (6.48%) superaron la meta establecida en el Presupuesto General del Estado (4.8%) como resultado, entre otros factores, de fenómenos climatológicos que afectaron la oferta de algunos alimentos durante el tercer trimestre del 2013. Los intentos por controlar la variación del IPC se centraron en el control de la base monetaria mediante Operaciones de Mercado Abierto (mayor oferta y a mejores tasas de interés), el incremento de la oferta al público de los valores BCB Directo, los mayores requerimientos de encaje en moneda extranjera y el retiro directo de excedentes de encaje en moneda nacional del sistema bancario.

Una vez más la política cambiaria del BCB se orientó a la estabilidad del tipo de cambio (Bs. 6.96 para la venta y Bs 6.86 para la compra) lo cual resultó consistente con las bajas presiones inflacionarias externas y los incentivos para el proceso de bolivianización de la economía.

En lo relacionado con el sistema financiero, el activo total finalizó la gestión 2013 en \$US 19,330 millones marcando una tasa de crecimiento de 17.4% y habiendo sido liderada por el incremento de la Cartera Bruta para terminar en \$US 12,198 millones, equivalente a un crecimiento anual de 19.2%. Por su parte, los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento alrededor de 16.2% para terminaren \$US 15,074 millones (un incremento de \$US 2,103 millones).

La solvencia del sistema se mantuvo al cierre de la gestión con un coeficiente de adecuación patrimonial de 13.50% y una liquidez equivalente al 41% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2013 un 13.5% del patrimonio con una utilidad inferior a la de la gestión 2012 pero siendo impulsada por la banca microfinanzas y la banca PYME, marcando el resto del sistema (banca corporativa, banca estatal, 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.

Es importante mencionar que durante el segundo semestre del 2013 el Gobierno emitió la nueva Ley de Servicios Financieros 393 y su primer Decreto Reglamentario 1842, fijando este último el régimen de tasas máximas de interés activas para los créditos de vivienda de interés social y fijando los mínimos de cartera para este tipo de crédito más el crédito al sector productivo. Este nuevo marco normativo tendrá un importante impacto en las operaciones del sistema financiero para las siguientes gestiones.

Para el 2014, se espera un mejor desempeño económico a nivel mundial liderado por las principales economías emergentes y en vías de desarrollo, mismas que deberán realizar cambios semiestructurales en sus modelos económicos para consolidar estrategias de crecimiento sostenibles de largo plazo. Asimismo, se espera que las economías desarrolladas aceleren su recuperación y su crecimiento económico a través de un repunte en la demanda agregada guiada por mejores condiciones que promuevan la inversión privada, además de controlar el gasto fiscal evitando incrementar los niveles de deuda de manera poco prudente y, por último, fortalecer la demanda interna con efectos positivos en una mayor actividad crediticia y en el consumo.

Todo esto configura un escenario de expectativas favorables para nuestro país debido a la mayor actividad comercial mundial lo cual continuaría incrementando la demanda energética de la región y revitalizaría los precios de los *commodities*. Por otra parte, por tratarse de un año electoral se espera que el IPC y por ende la inflación no registre mayores variaciones por lo que se espera un tipo de cambio estable durante todo el año. Asimismo, se espera registrar un superávit en el balance fiscal debido a los ingresos relacionados con los hidrocarburos y la mayor recaudación tributaria al sector formal de la economía, manteniendo o incrementando las transferencias de riqueza a los sectores más deprimidos de la economía a través de rentas y bonos, característica de la política fiscal en las últimas gestiones. Un aspecto que resultará determinante para los resultados y perspectiva del sistema financiero será la aplicación de la Ley de Servicios Financieros en términos tasas de interés activas y niveles de cartera para la vivienda social y sector productivo.

Desempeño del Sistema Financiero



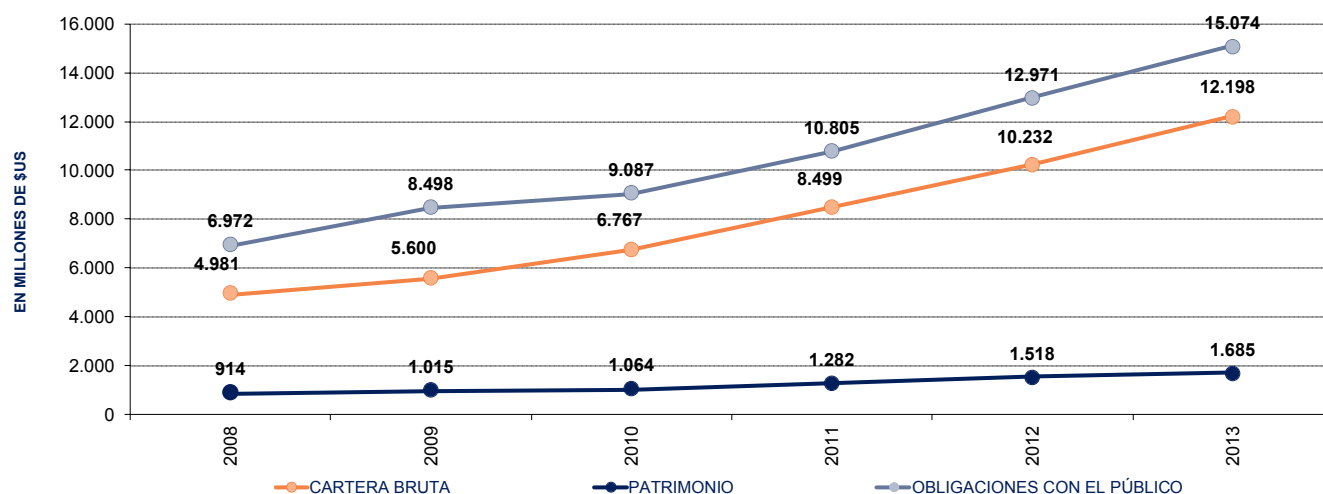
4

4 Desempeño del Sistema Financiero

Durante la gestión 2013 el sistema financiero continuó experimentando un positivo crecimiento tanto en la cartera crediticia como en los depósitos. La cartera ha registrado su mayor crecimiento a nivel histórico en términos absolutos, manteniendo los niveles de mora y cobertura registrados la gestión 2012 por lo que se evidencia un crecimiento sin deterioro de la calidad de sus créditos. Asimismo, las captaciones y depósitos se incrementaron de manera consistente con el crecimiento de la cartera pero sin afectar la solvencia del sistema, misma que continuó registrando niveles sólidos y por encima de los estándares internacionales. Los niveles de liquidez disminuyeron ligeramente como resultado de mayores inversiones de tesorería. Sin embargo, el contexto de competitividad y el cambio en el esquema impositivo fueron determinantes para que la rentabilidad del sistema registre los niveles más bajos en los últimos 7 años.

El activo total del sistema financiero finalizó la gestión 2013 en \$US 19,330 millones, mostrando un incremento de \$US 2,871 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 17.4%. Un 68% de este activo se concentró en la cartera de créditos, mientras que un 31% se concentró entre disponibilidades e inversiones financieras y finalmente un 1% en otros activos.

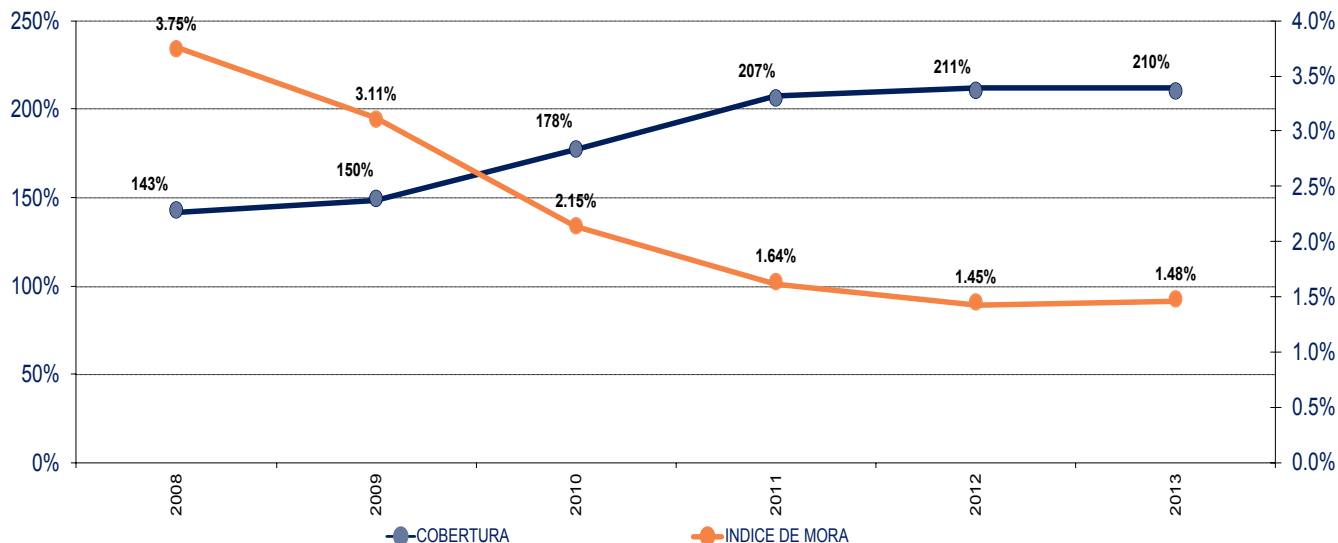
CARTERA, PATRIMONIO Y DEPOSITO DEL SISTEMA FINANCIERO



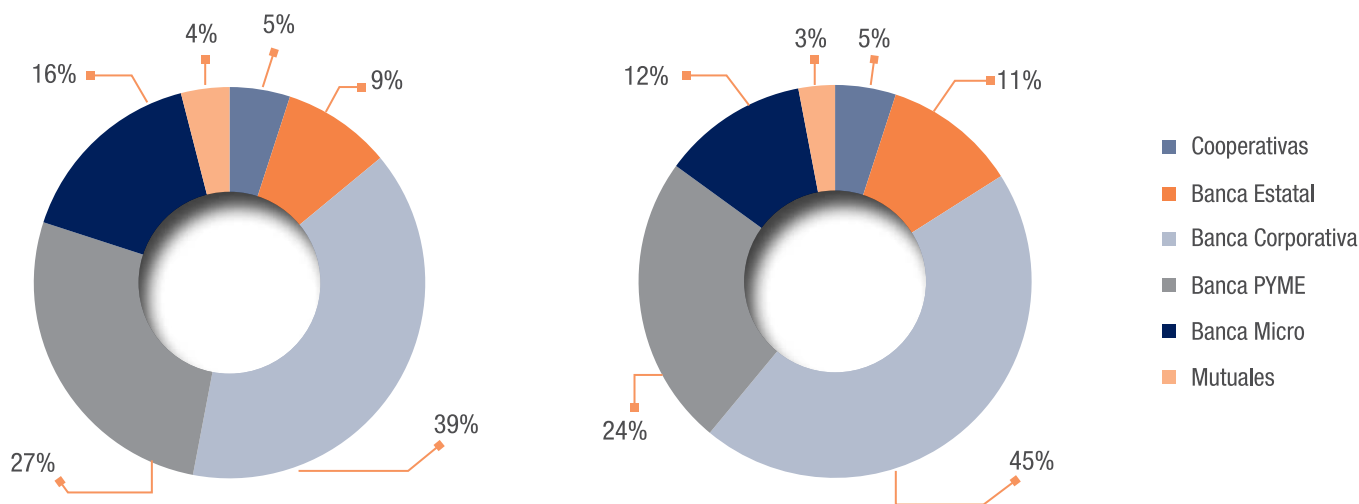
El ritmo de crecimiento del sistema financiero durante la gestión 2013 fue similar al registrado en los dos años anteriores. De esta manera, la cartera alcanzó los \$US 12,198 millones, marcando un crecimiento de 19.2% sobre los \$US 10,232 millones registrados al final de la gestión 2012. En términos absolutos el crecimiento de la cartera fue de \$US 1,965 millones, siendo el mayor históricamente en términos absolutos. Al cierre de la gestión 2013 un 27.1% del total de la cartera se encontró destinada al sector productivo, evidenciándose una disminución con relación al 28.2% registrado al cierre de la gestión 2012, mientras que un 19% de la cartera fue destinada a créditos de vivienda, proporciones que para las siguientes gestiones deberán adecuarse a lo especificado en la recientemente aprobada Ley de Servicios Financieros. Por su parte, la bolivianización de la cartera cerró la gestión en un 79.0%, prácticamente equivalente al 78.0% registrado al cierre de

la gestión 2012. Un 39% de esta cartera se concentró en la banca corporativa¹, poco más de un 27% en la banca PYME², un 16% en la banca microfinanzas³, un 9% en la banca estatal⁴, y el restante 9% entre el sistema de cooperativas y el sistema de mutuales. El mayor crecimiento se dio en la banca estatal (37.1%), seguida de la banca microfinanzas (20.4%) y la banca PYME (19.8%).

MORA Y COBERTURA DE LA MORA DEL SISTEMA FINANCIERO



Durante la gestión 2013 el índice de mora del sistema financiero registró un incremento poco significativo en comparación al crecimiento de la cartera crediticia, ratificando la calidad de las operaciones crediticias que hasta ahora se otorgaron. Este indicador cerró la gestión 2013 en un valor de 1.48%, lo que significa que tan sólo Bs. 1.48 de cada Bs. 100 que otorga el sistema en préstamos no cumple con el repago en los términos acordados. El índice de mora registrado a finales de la gestión se encuentra entre los valores más bajos durante los últimos 7 años. 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.

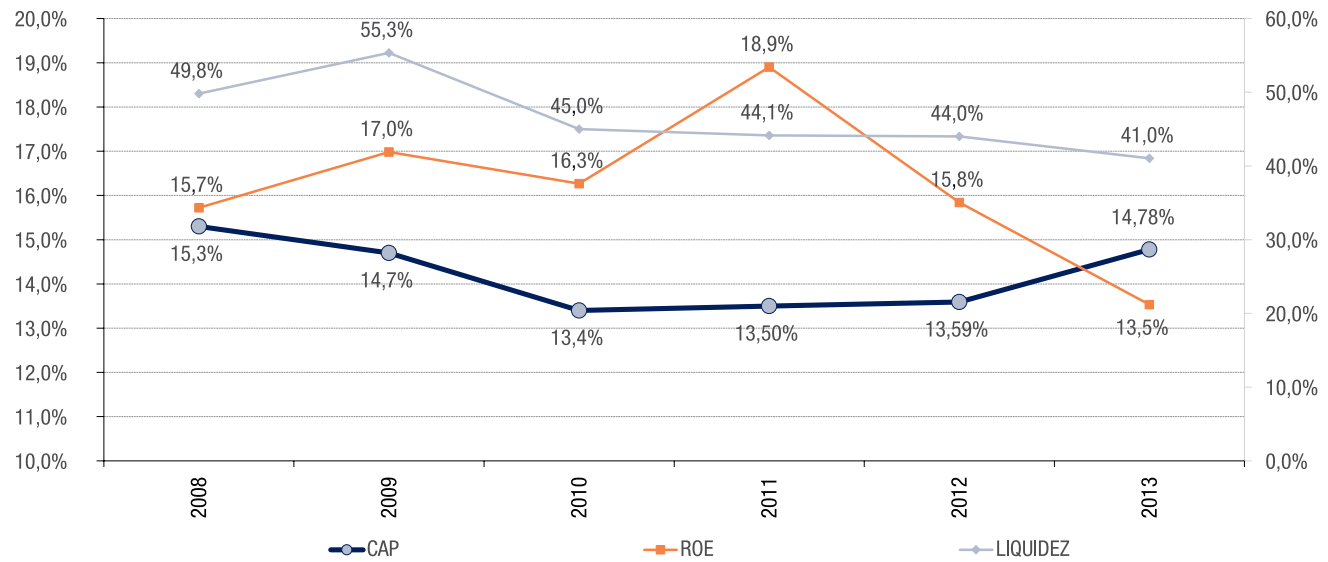
2 Banco Ganadero, Banco Económico, Banco Los Andes, Banco FIE, Banco Fortaleza, y Fassil FFP.

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

4 Banco Unión.

Por su parte, los depósitos del público del sistema financiero alcanzaron la suma de \$US 15,074 millones al cierre de la gestión 2013, marcando un incremento de \$US 2,103 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 16.2%, reflejando el nivel de liquidez de la economía, y resultado de la confianza del público y las ofertas de tasas de interés del sistema a los pequeños ahorristas. De este total, un 24% estaba constituido por depósitos a la vista, un 34% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 42% por depósitos a plazo fijo. El 46% de los depósitos se concentraron en la banca corporativa, el 24% en la banca PYME, el 12% en la banca microfinanzas, el 11% en la banca estatal y el restante 7% en el sistema de mutuales y en el sistema de cooperativas. Al cierre de la gestión, la bolivianización de los depósitos alcanzó un 77%, superior al 72% registrado al cierre de la gestión 2012.

SOLVENCIA Y RENTABILIDAD SITEMA FINANCIERO



El patrimonio del sistema financiero cerró la gestión 2013 alcanzando la suma de \$US 1,685 millones, marcando un incremento de \$US 167 millones en el año y equivalente a una tasa anual de crecimiento del 11%. De esta manera, los mayores activos financieros al cierre del 2013 liderados principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia hicieron que el coeficiente de adecuación patrimonial del sistema financiero disminuya ligeramente con relación a la gestión 2012 y finalizando la misma en 13.5%, no obstante registró un nivel muy por encima del mínimo exigido a nivel internacional y a nivel local. Por su parte, la liquidez disminuyó en comparación a los niveles registrados en la gestión 2012 resultado de las colocaciones de cartera y las inversiones a largo plazo, terminando el 2013 con un relación de 41% entre los activos líquidos⁵ y las obligaciones del público. Sin embargo, el volumen de activos corriente demuestra la solvencia del sistema financiero ante escenarios menos favorables.

Al cierre de la gestión 2013 el sistema financiero en su conjunto registró un total de utilidades de \$US 213 millones, inferiores a las registradas en la gestión 2012 debido a la competencia en el mercado de los préstamos, las nuevas normativas emitidas (responsabilidad social empresarial, inversión en infraestructura para favorecer a personas con discapacidad, la modernización de tecnología para el cambio de las tarjetas magnéticas por las de chip, entre otros) y el actual esquema impositivo. Adicionalmente, el pago del doble aguinaldo decretado por el Gobierno a finales de la gestión 2013 afectó a las utilidades de la mencionada gestión. De esta manera, los niveles de rentabilidad resultaron menores a los de gestiones anteriores como resultado de un efecto combinado entre menores utilidades y mayores volúmenes de patrimonio y activos, registrando una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 13.5% al cierre de la gestión 2013.

5 Disponibilidades e Inversiones Temporarias

Reseña Histórica



5

5 *Reseña Histórica* 1993 – 2013

■ 1993

Financiacoop es constituida como una cooperativa de ahorro y crédito. La institución es la única cooperativa con licencia de funcionamiento de la entonces Superintendencia de Bancos.

■ 1997

El grupo Fortaleza comienza a administrar la cooperativa de ahorro y crédito, implementando el plan Excelencia 2002 para su reestructuración organizacional y financiera.

■ 2000

Una vez fortalecidos los índices de solvencia, liquidez y calidad de cartera, la cooperativa cambia de denominación a Fortaleza Cooperativa de Ahorro y Crédito.

■ 2002

Una vez logrado el posicionamiento de Fortaleza entre las cinco principales cooperativas, ésta es capitalizada y transformada a Fortaleza Fondo Financiero Privado.

■ 2007

Con el apoyo y financiamiento del FOMIN del BID, Fortaleza FFP constituye Fortaleza Leasing como filial, con el objetivo de ampliar su oferta de servicios financieros para las pequeñas y medianas empresas.

■ 2008

Fortaleza FFP integra al fondo SNS Institutional Microfinance Fund administrado por Developing World Markets como accionista, con un aporte de US\$ 2 millones.

■ 2010

Los accionistas, directores y ejecutivos de Fortaleza FFP determinan la necesidad de transformar a la institución en Banco, de manera de promover su crecimiento futuro.

■ 2011

Fortaleza FFP obtiene la autorización para iniciar su proceso de transformación a Banco Fortaleza S.A., al haber cumplido los requerimientos regulatorios aplicables.

■ 2012

Fortaleza FFP completa el proceso de transformación e inicia operaciones como Banco Fortaleza S.A.

■ 2013

Banco Fortaleza S.A. consolida los aportes de capital comprometidos para afianzar su posición de mercado.

Gestión de Negocios



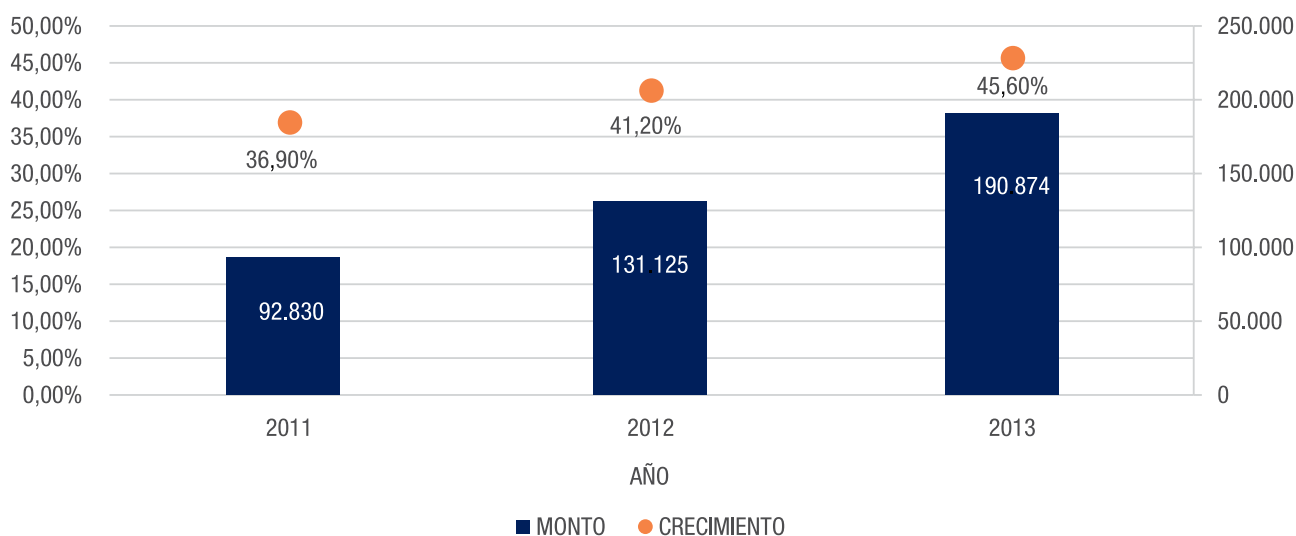
6

6 Gestión de Negocios

i. Cartera de Crédito

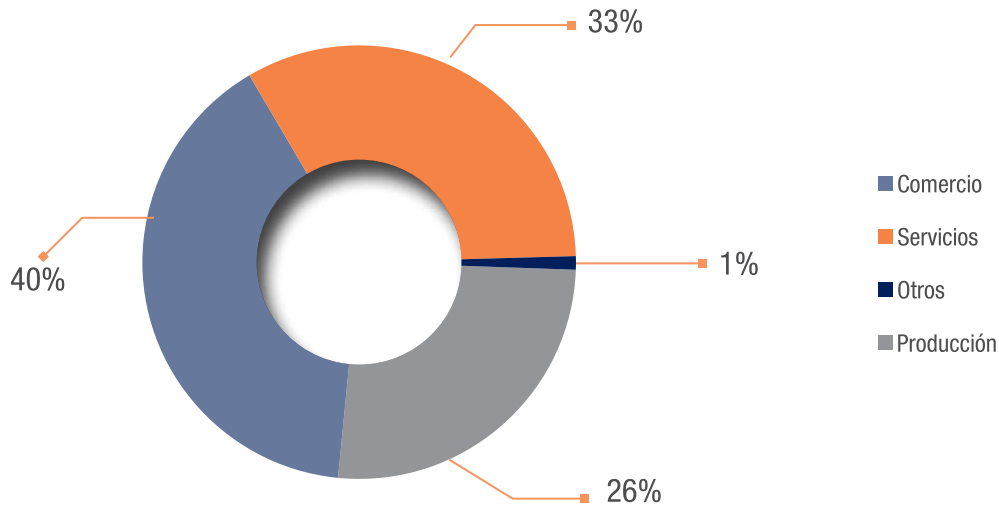
Durante los últimos tres años, la cartera de Banco Fortaleza ha tenido un crecimiento promedio de 41.2%. En la gestión 2013, la cartera de créditos alcanzó un saldo total de US\$ 190.9 millones, saldo que fue superior en 45.6% al cierre de la gestión 2012. Es importante resaltar que el nivel de crecimiento de la cartera del Banco fue superior al del conjunto del sistema financiero, lo que permitió a la entidad incrementar su participación de mercado, a pesar de que el Banco se mantiene aún como el de menor tamaño.

Evolución de Cartera
(expresado en miles de dólares y porcentaje)



Al cierre de la gestión 2013, la cartera de Banco Fortaleza por tipo de actividad del deudor estuvo concentrada en tres sectores: Producción, Comercio y Servicios. Los créditos al sector productivo representaron 26% de la cartera de crédito del Banco, mientras que los créditos otorgados al sector de servicios, que provee soporte directo al sector productivo mediante el transporte, alimentación y otros servicios similares, concentraron el 33% de la cartera de crédito del Banco.

Cartera por tipo de Actividad del Deudor (expresado en porcentaje)



Entre las gestiones 2011 y 2013, el número de clientes del Banco se incrementó de 13,633 a 18,306, lo que representa un crecimiento de 34% durante ese periodo. El menor ritmo de crecimiento en el número de clientes con relación al saldo de cartera se tradujo en un incremento en el saldo promedio por operación, que pasó de US\$6,809 en 2011 a US\$10,427 en 2013. Este incremento en el monto promedio de crédito fue también posible por el nuevo régimen de límites legales al que está sujeto el Banco, que le permite otorgar mayores montos de crédito en relación a su patrimonio que los que podía otorgar mientras operaba como fondo financiero privado.

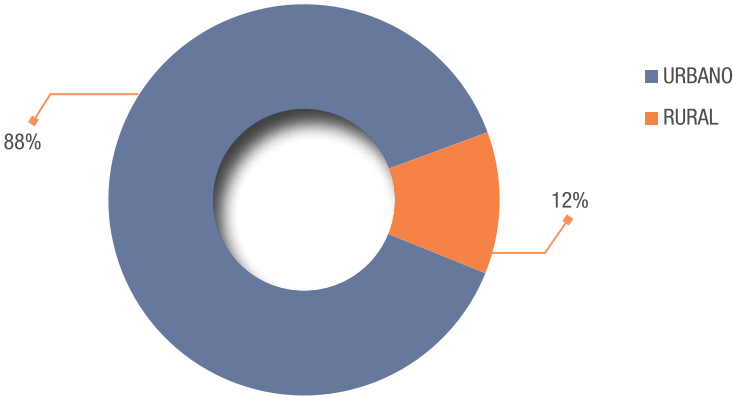
Evolutivo Número de clientes y Saldos Promedio (expresado en número de clientes y en dólares americanos)



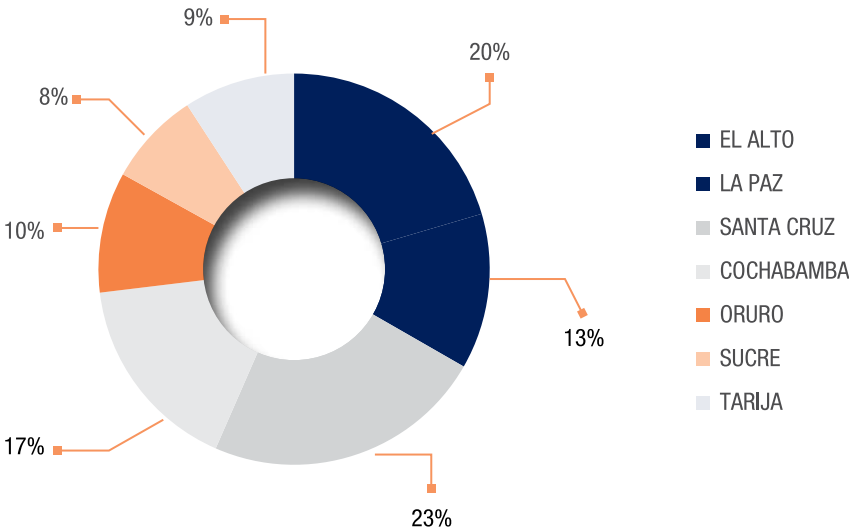
No obstante este incremento en el monto promedio de crédito, el Banco mantuvo su enfoque estratégico, orientando su actividad comercial hacia las personas, las pequeñas y medianas empresas.

En lo que se refiere a la distribución de la cartera de crédito por zona geográfica, cabe resaltar que el Banco mantuvo su actividad comercial enfocada en los departamentos de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz, Oruro, Chuquisaca y Tarija. Asimismo, a pesar de haber abierto nuevos puntos de atención en zonas rurales y periurbanas, la cartera del Banco se mantuvo concentrada en clientes urbanos, los cuales representaron 88% del total de los clientes.

Composición de clientes por área
(expresado en porcentaje)



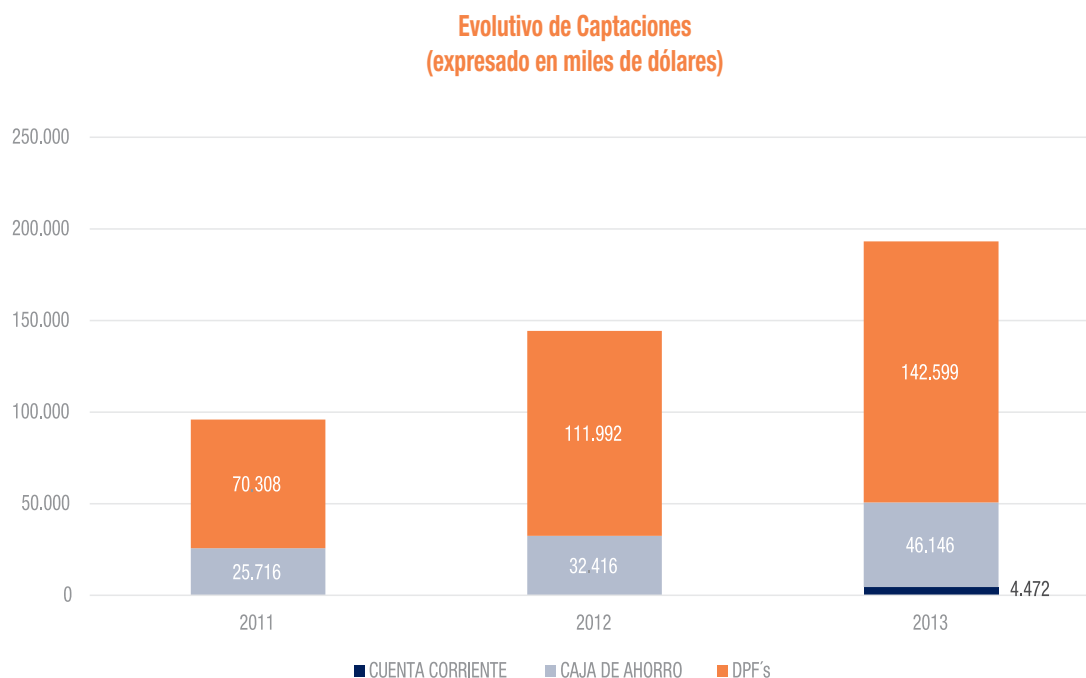
Composición de clientes por Regional
(expresado en porcentaje)



La distribución de los clientes por sucursal se mantuvo concentrada en las cuatro sucursales del eje troncal, que en conjunto aglutinaron al 88% de los clientes. Santa Cruz mantuvo su posición como la plaza de mayor importancia por monto de cartera y número de clientes, con el 23% y 4.258 del total, respectivamente.

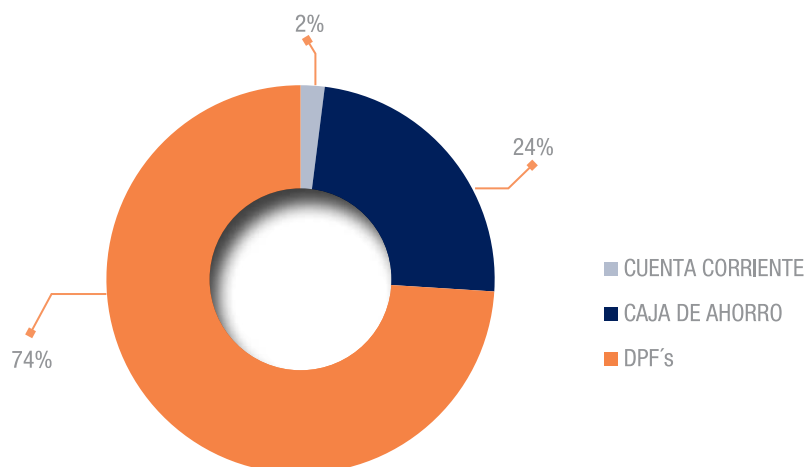
ii. Captaciones

Las captaciones del Banco se incrementaron de manera constante durante los últimos años, acompañando el crecimiento de la cartera de créditos de la Institución. Al cierre de la gestión 2013, el Banco tenía depósitos del público por un total de US\$ 193.2 millones.



La gestión 2013 estuvo caracterizada por un cambio en la estructura de las captaciones del Banco, ya que la introducción de las cuentas corrientes permitió al Banco obtener este tipo de depósitos para complementar sus captaciones mediante cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo.

Estructura de Captaciones Gestión 2013 (expresado en porcentajes)



Si bien la participación de las captaciones a través de cuentas corrientes es aún relativamente pequeña con relación al total, se prevé que ésta se incrementará durante las siguientes gestiones mediante el desarrollo de productos complementarios de gestión de tesorería para empresas.

iii. Nuevos Productos.

Durante la gestión 2013, el Banco implementó dos nuevos productos para complementar y fortalecer su oferta de servicios. Estos productos son:

- **Cuentas Corrientes:** el producto Cuentas Corrientes fue desarrollado para complementar la oferta de servicios del Banco y está orientado principalmente hacia el segmento empresarial. Este producto permitirá al Banco implementar servicios complementarios de administración de tesorería como son los pagos a proveedores, los pagos de planillas de salario y otros similares que facilitan el manejo de caja para las empresas.
- **Tarjetas de Débito CHIP:** el Banco adoptó el standard internacional de emisión de tarjetas de débito EMV. Estas nuevas tarjetas permiten a los clientes el uso de un medio de pago más seguro que las tarjetas con banda magnética utilizadas en el pasado, ya que disminuye el riesgo de fraude a través de la clonación o robo de información. Estas nuevas tarjetas son emitidas bajo la marca Maestro de MasterCard, lo que garantiza su aceptación en todo el mundo para el retiro de dinero y para la compra de bienes y servicios.

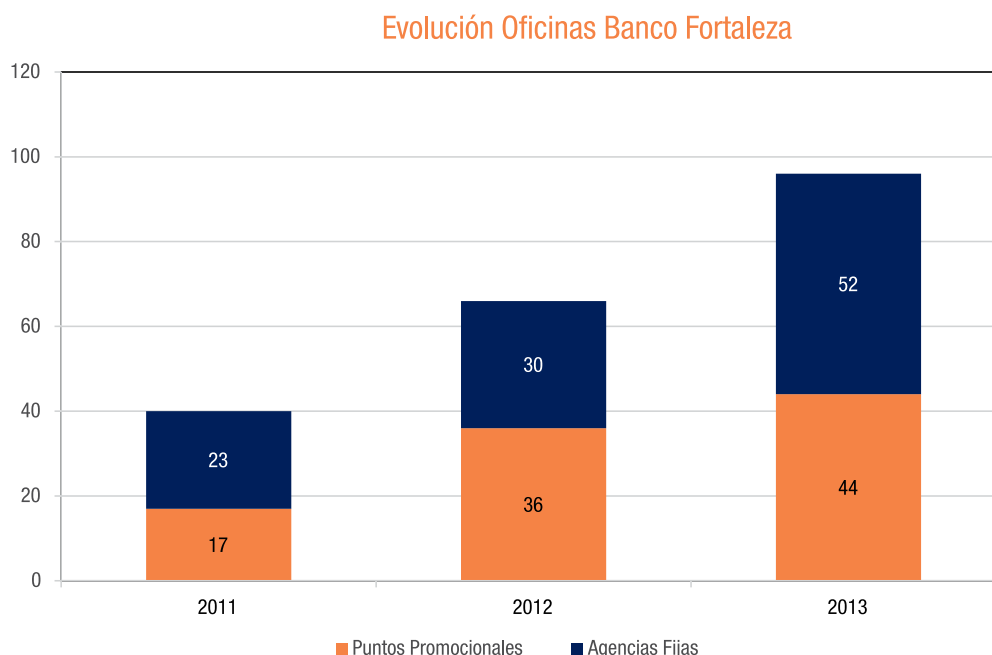
Además de estos productos, el Banco mantuvo una gama diversificada de productos activos y pasivos orientados especialmente a satisfacer las necesidades de personas y de pequeñas y medianas empresas.

iv. Canales de Atención

Canales Presenciales

La gestión 2013 marcó la consolidación de las oficinas ubicadas en la ciudad de El Alto, que hasta esta gestión operaron como Agencia de la Sucursal La Paz. Como consecuencia, se gestionó y obtuvo la Licencia de Operación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para constituir la Sucursal El Alto, la cual inició sus actividades como sucursal independiente en el mes de julio.

El siguiente gráfico muestra la evolución de las oficinas en las tres últimas gestiones:



Como se puede apreciar del gráfico anterior, al finalizar la gestión 2013 el Banco cuenta con más del doble de oficinas de las que tenía al finalizar la gestión 2011.

Canales Electrónicos

Durante la gestión, el Banco complementó la expansión de su red de atención presencial mediante la implementación de medios de atención a través de canales virtuales que permitan incrementar servicios de venta y post venta con procesos ágiles y automatizados.

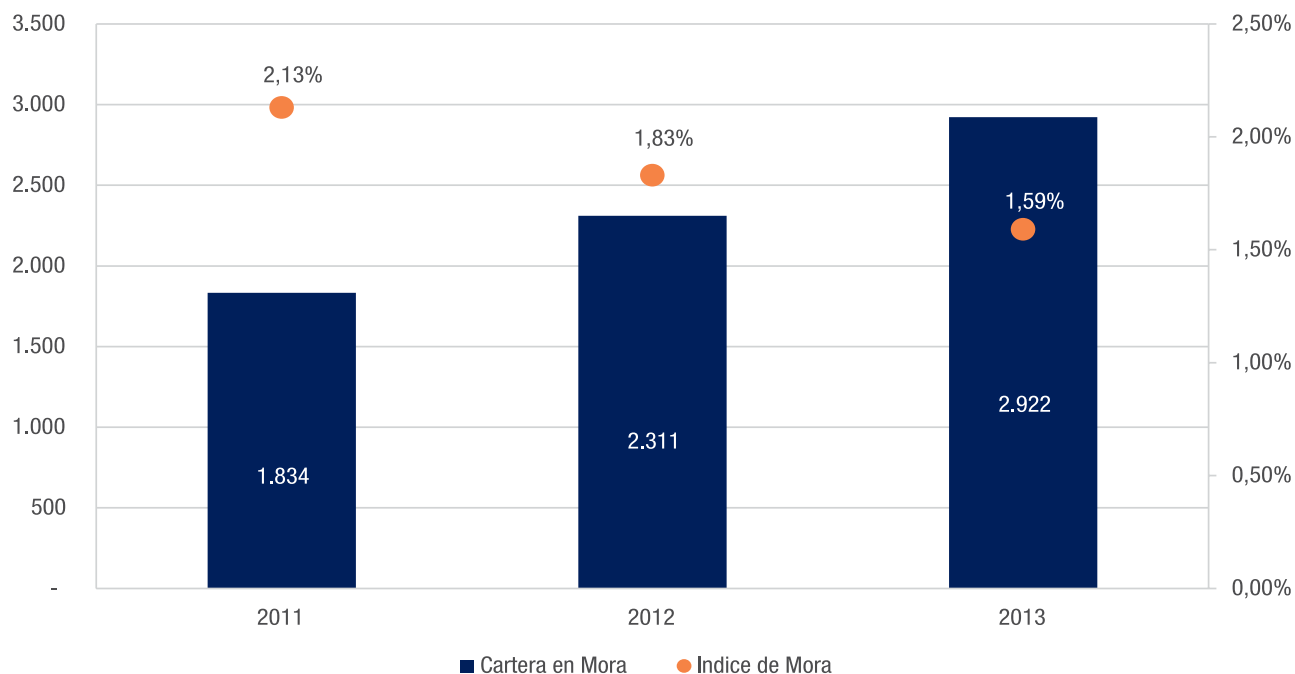
En línea con esta estrategia, el Banco implementó el servicio de Banca por Internet para el segmento personas naturales, lo que permitirá la derivación de transacciones hacia canales remotos y el impulso a la auto-atención (self-service). Durante las siguientes gestiones, el Banco tiene previsto ampliar la oferta de servicios a través de este canal y la extensión del mismo para atender las necesidades de sus clientes empresariales.

v. Gestión de Riesgo

El Banco realizó una gestión intensiva de gestión de riesgos aplicando un modelo de gestión integral que abarca riesgos crediticios, operacionales, financieros y reputacionales. Mediante la implementación de este modelo, el Banco logró resultados que se vieron reflejados en los indicadores que se describen a continuación.

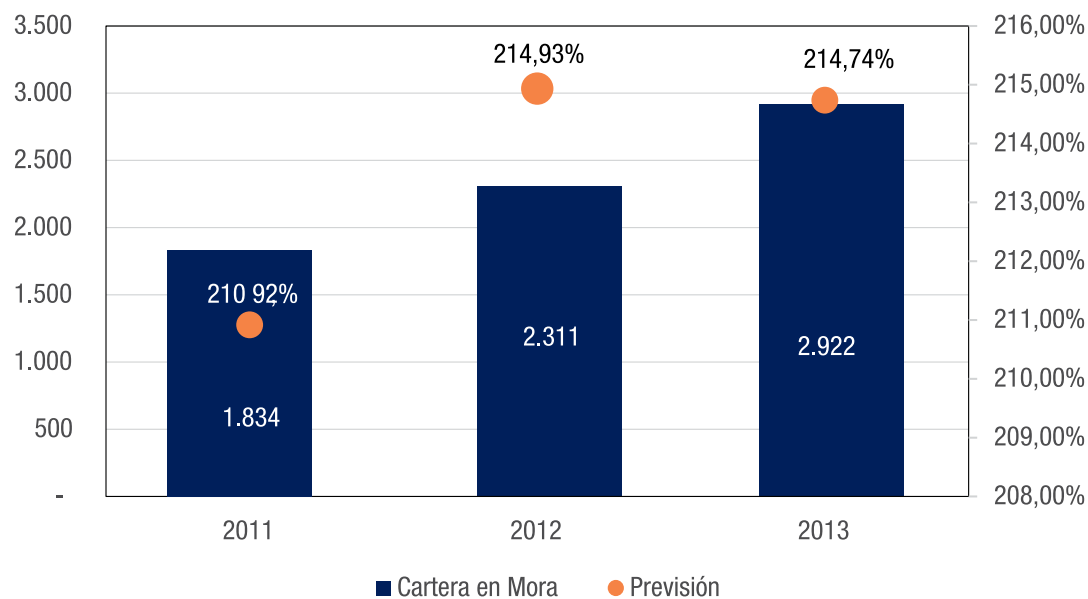
El índice de mora durante las últimas tres gestiones tuvo una tendencia a la baja, producto de mejoras implementadas en la suscripción y seguimiento de crédito y del fortalecimiento de los mecanismos de gestión y cobranza. Al cierre de la gestión 2013, el índice de mora fue de 1.65% de la cartera total de la entidad.

Evolución de la Mora (expresado en miles de dólares americanos y en porcentaje)



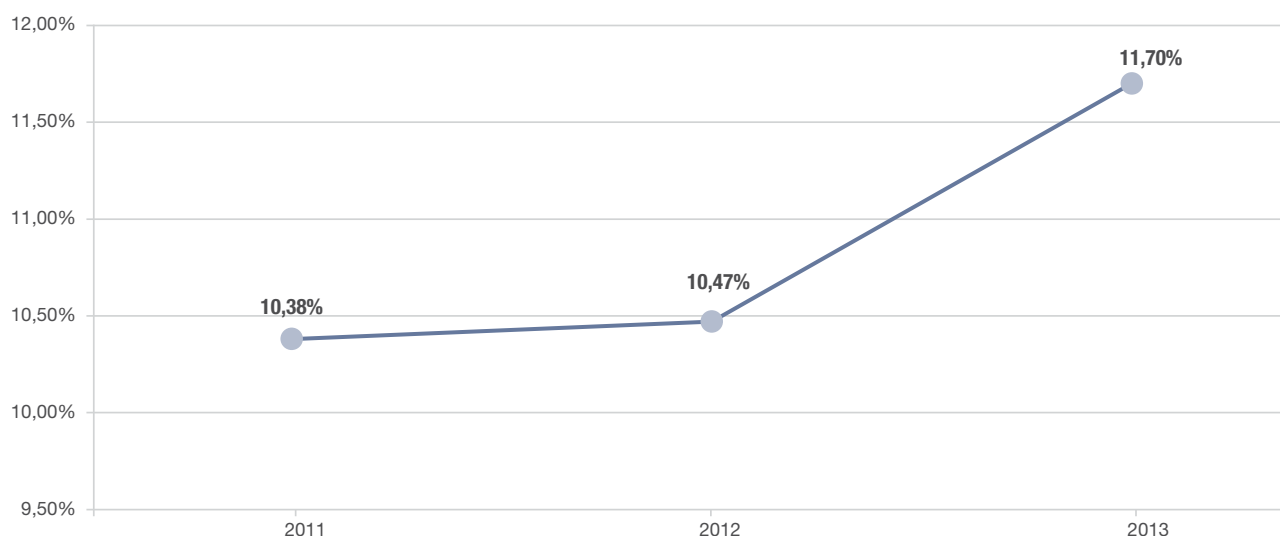
Por otro lado, el Banco aplicó una política de cobertura más agresiva que en gestiones anteriores, incrementado sus provisiones para cubrir en al menos dos veces su cartera en mora y consolidar así su posición financiera.

Evolución de Cobertura (expresado en miles de dólares americanos y en porcentaje)



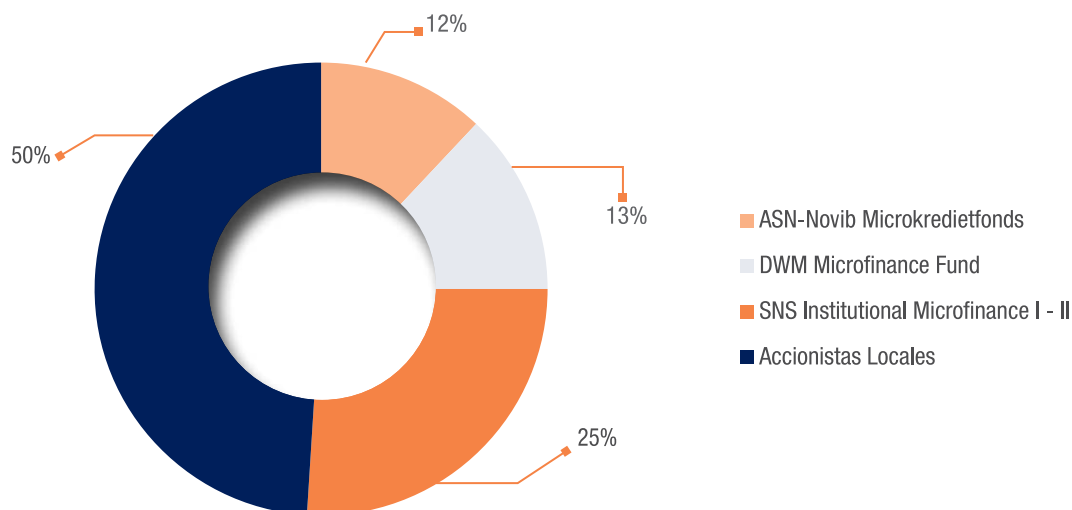
Adicionalmente, durante la gestión 2013 se consolidaron aportes de capital que habían sido comprometidos como parte del proceso de transformación de fondo financiero privado a Banco, lo cual generó un importante incremento en la solvencia de la Entidad medida a través del coeficiente de adecuación patrimonial.

Evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial



Los aportes de capital lograron diversificar la base de propiedad del Banco, incorporando capital de accionistas relacionados al Grupo SNS – Reaal, uno de los principales grupos financieros holandeses. El cuadro a continuación muestra la participación que mantienen los accionistas del Banco de manera directa e indirecta:

ACCIONISTAS



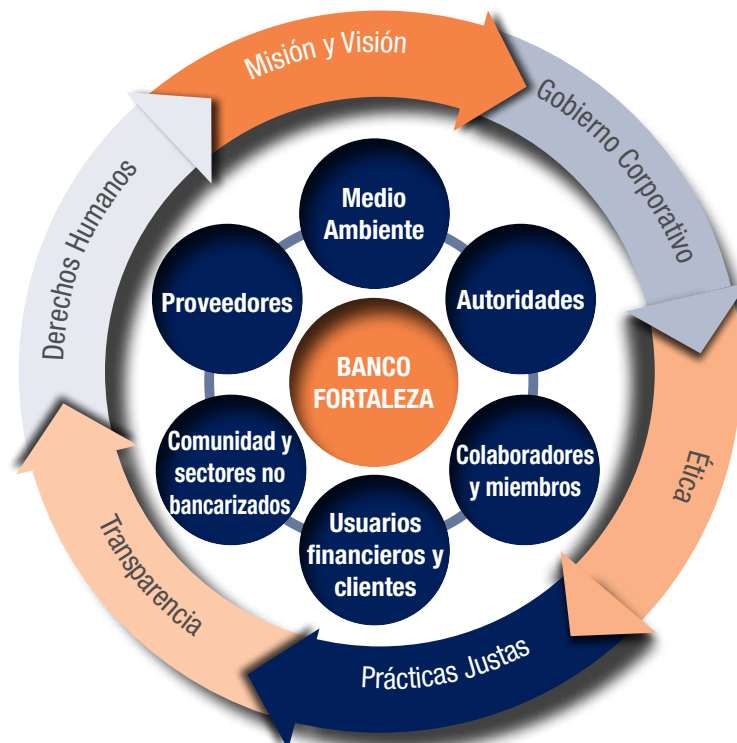
vi. Cambios Normativos:

Durante la gestión 2013 se aprobó la Ley de Servicios Financieros 393. Esta Ley establece cambios importantes en el funcionamiento del sistema financiero, empero, al cierre de la gestión, los entes correspondientes no habían aprobado la reglamentación específica de la Ley.

RESPONSABILIDAD SOCIAL EMPRESARIAL

El Banco, con la visión de mejorar y formalizar sus actividades de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), decidió aprobar en Directorio la Política de Responsabilidad Social Empresarial, la cual actúa como el marco de acción para la implementación de actividades de RSE que se plantearán a través de un plan de acción, se medirán y se reportarán anualmente.

La Política de Responsabilidad Social del Banco considera a los siguientes grupos de interés:



Si bien la política de RSE fue aprobada casi a finales de gestión, el Banco ha ido implementando anualmente actividades en las distintas áreas de gestión. Las actividades implementadas en la gestión 2013 se describen a continuación:

Medioambiente

A partir de 2013, se introdujeron prácticas responsables de protección al medioambiente a través de medidas ahorrativas y uso eficiente de recursos de consumo diario como el papel y la energía eléctrica.

También, se ha realizado la implementación del sistema de Banca por Internet, el cual pone a disposición de los clientes y usuarios financieros la posibilidad de controlar sus cuentas bancarias y manejar las mismas desde su hogar u oficinas, reduciendo considerablemente el uso de energía para la impresión innecesaria de comprobantes, extractos, facturas, y otros.

Autoridades

Durante la gestión 2013, el Banco ha cumplido con todas las disposiciones legales vigentes aplicadas a las entidades reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), como ser leyes y normas, recaudaciones tributarias, combate a la corrupción y prácticas ilegales en su relacionamiento con las autoridades gubernamentales, agentes fiscales y funcionarios del sector público.

Colaboradores y Miembros

El Banco, en cumplimiento de sus valores institucionales, mantiene como pilar fundamental el desarrollo de políticas de Recursos Humanos, las cuales se encuentran siempre enmarcadas bajo la Ley General de Trabajo y la Constitución Política del Estado. En este marco, se ha dado prioridad al respeto e igualdad de todo miembro de la institución siempre con la voluntad de mejorar la calidad del clima laboral y atender las preocupaciones, inquietudes y motivaciones del personal obtenidas a través del Proceso de Medición del Clima Laboral en la gestión 2013.

Uno de los objetivos trazados para la gestión fue la apertura de nuevas agencias y puntos alrededor del país, lo cual aportó a la generación de empleo a nivel nacional, incrementando de un total de 672 colaboradores a diciembre 2012 a 842 colaboradores a diciembre 2013, resultando un incremento del aproximadamente 25%

Por otro lado, otro de los objetivos trazados para el 2013, fue mantener altamente capacitados a los colaboradores del Banco. Es por esto, que el departamento de Recursos Humanos, a través de sus programas de capacitación a nivel nacional, incrementó el número de personas capacitadas sobre el total de miembros de 58% en la gestión 2012 a 100% en la gestión 2013.

Asimismo, a través de “Fortaleza al Vivo”, la Gerencia General marca su interés en transmitir información actualizada y relevante de manera periódica a sus colaboradores para que se encuentren al tanto de acontecimientos importantes para el Banco. De la misma manera, “Fortaleza al Vivo” es un medio en que los funcionarios pueden comunicar de forma directa sus preocupaciones y dudas acerca de temas referidos al clima laboral u operacional del Banco.

Usuarios Financieros y Clientes

El Banco está consciente de la importancia de sus clientes y usuarios financieros y por ello se encuentra comprometido a brindar productos y servicios de calidad, que puedan satisfacer las necesidades de los mismos. Para generar fidelidad y para mantener una postura transparente, el Banco pone a disposición de sus clientes y usuarios financieros una variada accesibilidad a la información de sus productos y servicios ofrecidos a través de medios, como ser volantes, dípticos, guías de usuarios, información actualizada en la página web, publicaciones en prensa, radio y televisión.

De la misma manera, el Banco mantiene a su fuerza comercial y de atención al cliente altamente capacitada, de tal forma que pueda ser la imagen institucional de relación directa con los clientes y usuarios financieros y pueda brindar el apoyo, asesoramiento y seguimiento solicitado.

Adicionalmente, durante la gestión 2013, se implementó un nuevo canal de atención a través de la Banca por Internet el cual ofrece fácil accesibilidad a la gestión de cuentas bancarias ahorrando a los clientes y usuarios financieros el tiempo de apersonarse a alguna agencia por una transacción bancaria.

Comunidad y Sectores No Bancarizados

Un compromiso importante que tuvo el banco en la gestión 2013 fue de invertir para la expansión a sectores que no contaban con fácil accesibilidad a los productos y servicios financieros ofrecidos por el Banco. Respecto a la gestión 2012 a la 2013, el número de agencias y puntos de atención que lograron beneficiar a miles de bolivianos crecieron de 66 a 96 respectivamente.

Asimismo, de acuerdo a lo aprobado bajo la Política de Responsabilidad Social Empresarial, el Banco enfocará sus mejores esfuerzos en desarrollar actividades orientadas a la salud y educación en las comunidades donde opera.

Proveedores

El Banco cuenta con un Manual de Procedimiento de Administración de Adquisiciones el cual centraliza los procedimientos de la adquisición y contratación de bienes y servicios desde la solicitud hasta la entrega por parte de proveedores.

Siguiendo estos lineamientos y con el fin de mantener un buen relacionamiento entre ambas partes, el Banco considera que toda adquisición de bienes y/o servicios debe aplicar el principio de honestidad y equidad. Para esto el Banco ha seleccionado de manera justa un grupo de proveedores con los cuales se tiene muy considerado evitar cualquier tipo de conflicto de interés.

Adicionalmente, el Banco mantuvo en vigencia sus prácticas de pago puntual y cumplió con sus compromisos dando respeto a lo establecido en los acuerdos contractuales que permitieron a los proveedores mantener su estabilidad económica.

Reporting

El Banco siguiendo la normativa de la Autoridad del Sistema Financiero ASFI realizará el seguimiento y evaluación en lo posible de manera medible de todas las actividades aplicadas durante la gestión 2014 y la cual será remitida y detallada al ente supervisor a través del Balance Social antes de la fecha estipulada por la autoridad.

Estados Financieros



7

7 Estados Financieros



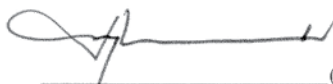
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de febrero de 2014

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

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, 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 (ASFI), descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 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 (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, 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 las normas de contabilidad utilizadas 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 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 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- 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 (ASFI) 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

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz – Bolivia Pasaje Villegas # 383 Edif. Ana María pisos 1, 2 y 3, San Jorge
T: (591-2) 2408181, F: (591-2) 211-2752, www.pwc.com/bo

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL
31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	<u>Nota</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	79.541.333	114.231.015
Inversiones temporarias	8 c.1)	168.234.786	147.368.011
Cartera	8 b)	1.295.330.215	886.923.954
Cartera vigente	8 b.1)	1.283.943.284	879.027.603
Cartera vencida	8 b.2)	4.453.000	3.080.077
Cartera en ejecución	8 b.3)	15.590.262	12.775.470
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	4.659.155	3.948.686
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.5)	719.203	640.865
Productos devengados por cobrar cartera	8 b.6)	15.233.209	11.682.141
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.7)	(29.267.898)	(24.230.888)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	5.654.355	8.595.046
Bienes realizables	8 e)	667.924	23
Inversiones permanentes	8 c.2)	27.486.022	26.749.050
Bienes de uso	8 f)	36.606.076	34.342.547
Otros activos	8 g)	9.061.752	3.873.705
TOTAL ACTIVO		1.622.582.463	1.222.083.351
PASIVO			
Obligaciones con el publico	8 i)	1.360.501.590	972.949.038
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	10.949	7.669
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	34.851.328	58.799.340
Otras cuentas por pagar	8 l)	25.431.260	22.553.639
Previsiones	8 m)	15.316.710	11.224.896
Obligaciones subordinadas	8 o)	2.171.663	2.171.663
TOTAL PASIVO		1.438.283.500	1.067.706.245
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9)	170.460.700	70.847.400
Aportes no capitalizados	9)	1.844.472	44.544.172
Reservas	9)	8.071.327	6.514.351
Resultados acumulados	9)	3.922.464	32.471.183
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		184.298.963	154.377.106
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1.622.582.463	1.222.083.351
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	120.369.350	66.264.178
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	1.931.759.562	880.037.026

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 2013 Y 2012

	Nota	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos financieros	8 q)	192.496.252	148.691.326
Gastos financieros	8 q)	(35.918.362)	(23.735.967)
Resultado financiero bruto		156.577.890	124.955.359
Otros ingresos operativos	8 t)	8.792.259	7.723.554
Otros gastos operativos	8 t)	(5.421.088)	(4.143.066)
Resultado de operación bruto		159.949.061	128.535.847
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	14.076.742	9.397.734
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(27.847.864)	(19.879.853)
Resultado de operación después de incobrables		146.177.939	118.053.728
Gastos de administración	8 v)	(139.868.811)	(98.328.553)
Resultado de operación neto		6.309.128	19.725.175
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		541.566	233.230
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		6.850.694	19.958.405
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajuste de gestiones anteriores		6.850.694	19.958.405
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	514.370	315.493
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(1.440.323)	(342.594)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		5.924.741	19.931.304
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		5.924.741	19.931.304
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(2.002.784)	(4.361.541)
Resultado neto del ejercicio		3.921.957	15.569.763

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 2013 Y 2012

	Reservas						Resultados acumulados	Total
	Capital social	Aportes no capitalizados	Otras reservas obligatorias	Reserva legal	Total reservas			
					Bs	Bs		
Saldos al 01 de enero de 2012	70.847.400	10.194.236	1.747.991	2.888.424	4.636.415	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/GD07/0243/2012 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/GD07/0243/2012 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/GD07/0355/2012 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/GD07/0355/2012 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	(1.877.936)	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	15.569.763	15.569.763	
Saldos al 31 de diciembre de 2012	70.847.400	44.544.172	1.747.991	4.766.360	6.514.351	32.471.183	154.377.106	
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2011, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de enero de 2013 y autorizado mediante Resolución ASFI N°081/2013 del 5 de febrero de 2013	16.901.000	-	-	-	-	(16.901.000)	-	
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013.	-	-	-	1.556.976	1.556.976	(1.556.976)	-	
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013 por capitalización parcial de primas de emisión, autorizado mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013	9.509.100	(9.509.100)	-	-	-	-	-	
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 11 de marzo de 2013, resolvió la reinversión parcial de las utilidades correspondientes a la gestión 2012 en Bs14.012.700 y la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, aprueba un aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2012, homologado mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013.	14.012.700	-	-	-	-	(14.012.700)	-	
Aportes del accionista ASN-NOVIB MICROREDIEFFONDS correspondiente a 191.415 Acciones, con un valor nominal de Bs100.- (comunicada a la ASFI mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013). La incorporación del nuevo accionista fue aprobada mediante Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013	-	19.141.500	-	-	-	-	19.141.500	
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista ASN-NOVIB MICROREDIEFFONDS por 191.415 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs135.83 y valor nominal Bs100.- (comunicada a la ASFI mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013). La incorporación del nuevo accionista fue aprobada mediante Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013	-	6.858.400	-	-	-	-	6.858.400	
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013 por aporte de CBIFSA, autorizado mediante Resolución ASFI N°362/2013 de 19 de junio de 2013	33.190.700	(33.190.700)	-	-	-	-	-	
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 por aporte de ASN-Novib, autorizado mediante resolución ASFI N° 475/2013 de 29 de julio de 2013.	19.141.500	(19.141.500)	-	-	-	-	-	
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2013 producto de la capitalización parcial de primas de emisión, autorizada según resolución ASFI N° 711/2013 de 25 de octubre de 2013.	6.858.300	(6.858.300)	-	-	-	-	-	
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	3.921.957	3.921.957	
Saldos al 31 de diciembre de 2013	170.460.700	1.844.472	1.747.991	6.323.336	8.071.327	3.922.464	184.298.963	

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

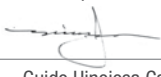

Maria del Carmen Trujillo
 Contador General

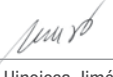

Jorge Rodríguez Aguiló
 Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	2013	2012
	Bs	Reclasificado y ajustado Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	3.921.957	15.569.763
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(15.504.557)	(11.771.645)
Cargos devengados no pagados	42.821.265	23.146.602
Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)	13.498.456	10.347.826
Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)	645.700	314.740
Previsión por desvalorización de bienes realizables	73.093	(33.370)
Provisiones para beneficios sociales	5.079.274	2.882.131
Provisiones para impuestos	2.002.784	4.361.541
Depreciaciones y amortizaciones	8.117.917	5.278.416
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores	129.174	-
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	60.785.063	50.096.004
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	11.682.141	7.972.444
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	89.504	400.508
Obligaciones con el público	(22.081.201)	(11.107.788)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.065.401)	(592.441)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	2.211.624	(573.848)
Bienes realizables	(740.994)	39.532
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(557.911)	-
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(4.204.436)	(2.213.693)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	46.118.389	44.020.718
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	122.165.705	39.736.039
Depósitos a plazo hasta 360 días	8.043.972	36.054.602
Depósitos a plazo por mas de 360 días	236.993.959	211.119.937
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	3.280	(139.291)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A mediano y largo plazos	(23.001.327)	16.937.868
Incremento (disminución) de colocaciones:		
Créditos recuperados en el ejercicio	538.368.134	422.297.835
Créditos colocados en el ejercicio:	(951.900.904)	(687.215.000)
Flujo neto en actividades de intermediación	(69.327.181)	38.791.990
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el FONDESIF	(272.431)	(100.914)
Obligaciones subordinadas	-	-
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	-	-
Aportes de capital	25.999.900	34.349.936
Flujo neto en actividades de financiamiento:	25.727.469	34.249.022
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) neta en:		
Inversiones temporarias	(20.752.802)	(54.534.869)
Inversiones permanentes	(1.314.801)	2.145.541
Bienes de uso	(9.821.093)	(14.726.485)
Activos Intangibles	(832.472)	(114.100)
Bienes diversos	(1.115.558)	(586.097)
Cargos diferidos	(3.371.633)	(2.120.906)
Flujo neto en actividades de inversión	(37.208.359)	(69.936.916)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(34.689.682)	47.124.814
Disponibilidades al inicio del ejercicio	114.231.015	67.106.201
Disponibilidades al cierre del ejercicio	79.541.333	114.231.015

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 2013 Y 2012

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN 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 (actual Ley de Servicios Financieros).

En fecha 8 de octubre de 2002, en conformidad con el Artículo N° 119 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros) 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 de funcionamiento a Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A.

Mediante Resolución ASFI N°808/2011, en fecha 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza Sociedad Anónima (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 al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. para operar como Banco Fortaleza S.A. desde el día 21 de diciembre de 2012, en el marco de la 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 en áreas urbanas rurales, a cuyo fin la Sociedad podrá efectuar todas las operaciones pasivas, activas, contingentes y de servicios financieros auxiliares autorizadas por la Ley de Servicios Financieros, en el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia.

Actualmente cuenta con una (1) Oficina Nacional ubicada en Av. Arce N° 2799 Esq. Cordero y siete (7) 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.

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

El Alto, Av. 6 de Marzo N°41, entre calles 1 y 2, zona 12 de Octubre.

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.

Mediante resolución ASFI N°417/2013 de 9 de julio de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la conversión de la Agencia Fija “El Alto” en Sucursal “El Alto” ubicada en la Avenida 6 de Marzo, N°41, entre calles 1 y 2, zona 12 de octubre, de la ciudad de El Alto, provincia Murillo del departamento de La Paz, iniciando su funcionamiento como sucursal en forma inmediata en el mes de julio 2013.

En la actualidad Banco Fortaleza S.A. cuenta con oficinas a nivel nacional, de acuerdo con el siguiente detalle:

- En La Paz, una (1) Oficina Nacional, una (1) sucursal, ocho (8) agencias y nueve (9) puntos promocionales.
- En El Alto, una (1) sucursal, diez (10) agencias y siete (7) puntos promocionales.
- En Oruro, una (1) sucursal, dos (2) agencias y cuatro (4) puntos promocionales.
- En Cochabamba, una (1) sucursal, seis (6) agencias y ocho (8) puntos promocionales.
- En Santa Cruz, una (1) sucursal, trece (13) agencias y ocho (8) puntos promocionales.
- En Chuquisaca, una (1) sucursal, tres (3) agencias y tres (3) puntos promocionales.
- En Tarija, una (1) sucursal, tres (3) agencias y cinco (5) puntos promocionales.

El Banco cuenta con tres (3) áreas especializadas de servicio al cliente:

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

Cabe destacar que en el primer semestre 2013 se introdujo el producto de cuenta corriente, optimizando servicios de gestión del efectivo como pago a proveedores. El producto está principalmente enfocado al Segmento Mediana Empresa.

- Área de cajas, la cual se encarga de recepción y retiro de dinero además de pago de servicios varios como luz, agua, teléfonos e impuestos y pagos para instituciones públicas, como 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, microcrédito urbano, microcrédito rural y boletas de garantía. Para brindar estos productos, el área de créditos cuenta con la siguiente tecnología crediticia:

Tecnología crediticia para el sector productivo formal.

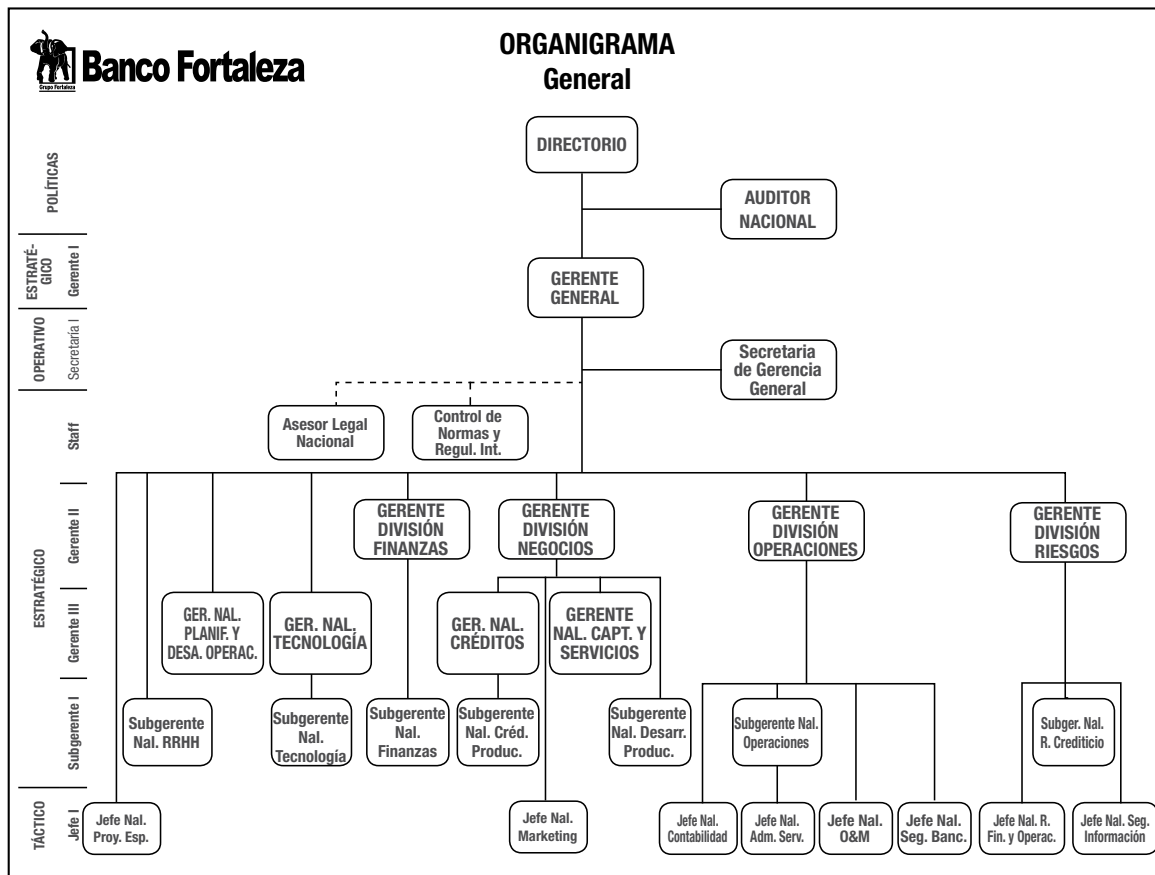
Tecnología crediticia para préstamos de consumo.

Tecnología crediticia para el sector productivo informal (microcrédito urbano).

Tecnología crediticia para el sector productivo rural (microcrédito rural).

El equipo comercial y de soporte a las cobranzas, necesario para alcanzar los objetivos de crecimiento y calidad con altos estándares de atención, está conformado por ciento veintiséis (126) Oficiales de Negocio, ciento treinta y cuatro (134) Analistas de Negocio y aproximadamente ciento cincuenta y dos (152) Agentes de Negocio.

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco cuenta con 842 (ochocientos cuarenta y dos) empleados y en la gestión 2012, 672 (seiscientos setenta y dos) empleados y su organigrama es el siguiente:



b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

En la gestión 2013 se continuó con la consolidación de las distintas áreas de la institución, principalmente las áreas de negocios, recursos humanos y tecnología, mediante la incorporación de personal capacitado. El Banco Fortaleza S.A. tiene un plan que sustenta un crecimiento ordenado y consistente, que tiene como objeto mejorar su participación de mercado en relación 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.

El análisis estratégico del Banco incorpora al menos los siguientes aspectos:

- Incursión en nuevos segmentos de mercado

El Banco Fortaleza S.A. empieza a incursionar en la oferta de productos más especializados para el segmento de Personas (mejora de las características de los créditos de Vivienda y Vehículos) y el segmento Mediana Empresa (lanzamiento del producto Cuenta Corriente).

La estrategia de focalización centra sus esfuerzos en Segmentos Objetivo de alto potencial, para lo cual se está desarrollando una estrategia de gestión, estructura organizacional, políticas para atender y ofrecer valor en forma diferenciada a los segmentos de:

- Pequeña Empresa y Personas
- Mediana Empresas

Con estas acciones se pretende incrementar la competitividad del Banco y continuar ampliando nuestro mercado en segmentos de alto potencial.

- Introducción de nuevos servicios.

En la gestión 2013 se ha implementado el servicio Banca por internet que permite al cliente de Banco Fortaleza S.A. contar con un valor agregado para administrar sus cuentas mediante internet, posibilitando realizar transacciones como consulta de saldos y movimientos, histórico de movimientos, transferencias de moneda entre cuentas propias, hacia cuentas de terceros y hacia cuentas en otros bancos del sistema financiero.

- Enfoque relacional de gestión de clientes.

La estrategia del Banco respecto a este tema está orientada a un manejo más adecuado de información del cliente, a fin que se pueda generar una relación cliente-Banco más productiva con una oferta comercial más personalizada, de acuerdo a las necesidades y posibilidades de acceso a productos y servicios ofertados en Banco Fortaleza S.A.

- Desarrollo de nuevos productos

Se lanzó el producto Cuenta Corriente destinado al sector Mediana Empresa. El objetivo de este lanzamiento es el de desarrollar este mercado con productos y servicios que faciliten su accionar cotidiano.

- Planes relacionados a la cobertura geográfica.

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 alto potencial de 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. En este sentido se ha desarrollado un plan de expansión. En el transcurso de la gestión 2013 se han aperturado siete (7) nuevos Puntos Promocionales, se han convertido diez (10) Puntos Promocionales en Agencias Fijas y se han aperturado once (11) nuevas Agencias Fijas, habiendo incrementado la presencia del Banco Fortaleza S.A. en ciudades capitales de departamento e incursionado en localidades rurales, tales como Caranavi y Lahuachaca en el departamento de La Paz, Punata en el departamento de Cochabamba, Camiri, San Carlos y Puesto Fernández en el departamento de Santa Cruz y Yacuiba en el departamento de Tarija, alcanzando el objetivo para la gestión 2013 que es el de alcanzar el funcionamiento de cincuenta y dos (52) oficinas y agencias transaccionales y cuarenta y cuatro (44) puntos promocionales a nivel nacional.

- Expectativa sobre la demanda de los productos y servicios que ofrece el Banco.

Nuestra visión 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 enfocada en el sector PyMe y Personas.

Los principales impulsores estratégicos de la gestión del Banco Fortaleza S.A. son:

- Crecimiento.
- Calidad.
- Rentabilidad.

Entendiendo al crecimiento como herramienta para consolidar los objetivos estratégicos y alcanzar a una mayor cantidad de clientes del segmento objetivo, acompañando a nuestros clientes actuales en su propio crecimiento a través del otorgamiento de servicios de valor agregado y que cubran sus necesidades y expectativas con una cobertura en constante crecimiento de nuevas agencias transaccionales y equipos comerciales y operativos, llegando donde nuestros clientes desarrollan sus actividades productivas y comerciales. Este crecimiento debe ser acompañado de una excelente ejecución, por lo que la Calidad es el segundo impulsor de la estrategia, que es la manera en la que se debe sustentar el primer impulsor. El crecimiento debe ser acompañado de calidad para ser sostenible y permitir cuidar los depósitos del público. Finalmente, estos impulsores deben asegurar la rentabilidad para alcanzar los objetivos en el largo plazo y crear valor para los accionistas.

Estos impulsores estratégicos debidamente balanceados configuran la estrategia y plan de acción del Banco Fortaleza S.A. y el patrón integrado de gestión de todas sus divisiones.

El Plan de crecimiento para la gestión 2013 ha evolucionado de la siguiente manera:

Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales gestión 2013

dic-12 REAL	INDICADOR	dic-13 REAL
6	Sucursales	7
25	Agencias Fijas	45
48	Puntos Promocionales	44
1	Caja Externa	-
80	TOTALES	96

Los Canales de Atención Presencial, por tipo y por departamento de ubicación geográfica fueron distribuidos de la siguiente forma:

- **Puntos Promocionales: (1er. Semestre)** Se abrieron cuatro (4) nuevos Puntos Promocionales:



- **Transformaciones de Puntos Promocionales en Agencias Fijas: (1er. Semestre)** Se transformaron diez (10) Puntos Promocionales en Agencias Fijas:



- **Agencias Fijas: (1er. Semestre)** Se abrieron once (11) nuevas Agencias Fijas.



Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales Segundo Semestre/2013

Durante el segundo semestre, la Agencia Fija El Alto se transformó en Sucursal El Alto. También se abrieron dos (2) puntos promocionales en El Alto y uno (1) en Santa Cruz y se transformó en agencia el punto promocional Av. del Ejército en Oruro.

En la pasada 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.

El Banco tiene como objetivo la mejora en la rentabilidad 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 del Banco y los esfuerzos de la administración por mejorar la eficiencia en todas las áreas.

Con todo ello, se prevé que el Banco continúe en la senda del crecimiento considerado en los lineamientos del Plan Estratégico, con lo cual se puede esperar su consolidación en el tiempo para situarse como una de las entidades más importantes del mercado nacional.

Planes de Fortalecimiento, capitalización o reestructuración

En otros aspectos a destacar, cabe mencionar que 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.

En fecha 19 de junio de 2013, mediante Resolución ASFI N°362/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital social del Banco por Bs33.190.700, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas del Banco celebrada en fecha 26 de marzo de 2013 aprobó el aumento de capital social por suscripción de nuevas acciones ordinarias por un monto de Bs19.141.500 dividido en 191.415 acciones ordinarias, con un valor nominal de Bs100. En cumplimiento a las determinaciones de la Junta, las acciones de nueva emisión fueron ofertadas al Fondo ASN - Novib Microkredietfonds (de nacionalidad holandesa), el cual las suscribió y pagó. Adicionalmente, mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la incorporación del nuevo accionista con una participación accionaria del once punto setenta por ciento (11,70%) al haber cumplido con los requisitos exigidos por el Reglamento para la Autorización y el Registro de Accionistas contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

En fecha 29 de julio de 2013, mediante Resolución ASFI N°475/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital social del Banco por Bs19.141.500, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización. Posteriormente en fecha 25 de octubre de 2013, mediante Resolución ASFI N°711/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs6.858.300, producto de la capitalización parcial de Primas de Emisión, con lo que el nuevo capital social de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 asciende a Bs170.460.700.

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 del riesgo de mercado, 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.

El 19 de julio de 2013 se aprobó la nueva política de créditos y el 29 de octubre de 2013 su respectivo reglamento. Estos documentos contemplan actualizaciones y adiciones que básicamente responden a modificaciones de normas dispuestas por ASFI y algunos elementos de información internos.

c) Ley N°393 de Servicios Financieros

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N°393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada y dispuso que durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria se considerará vigente

la normativa emitida bajo la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013 se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determinar los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco está tomando las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2013, no se han emitido otras normativas reglamentarias relacionadas con la Ley N°393.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco Fortaleza S.A. son las 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 las normas de contabilidad generalmente aceptadas 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.

Según 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 a la 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 2013 y de 2012, consolidan los estados financieros de las sucursales del Banco situadas en las ciudades de La Paz, El Alto, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija y Oruro.

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 y reexpresan 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 del precio del consumidor reportado por el Banco Central de Bolivia en la tabla de cotizaciones al cierre de cada ejercicio.

b. Cartera

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Banco ha evaluado y calificado su cartera de créditos y contingentes, aplicando los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I, Anexo 1 “Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos”, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La previsión específica para cartera incobrable de Bs25.392.912 y Bs20.355.902 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tiene constituida una previsión genérica de Bs3.874.986, en ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs1.049.553 y Bs575.108, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs14.267.157 y Bs10.649.788, 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. Estas incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes cuando sea requerida.

- 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 al valor de la cuota de participación determinada por el administrador del Fondo de Inversión al cierre del ejercicio.
- 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 en 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 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, respectivamente. Las ganancias y pérdidas originadas en la valuación han sido registradas en cada ejercicio.

- Acciones telefónicas

- Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de Bs206.411 y Bs234.611, respectivamente.

- 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 2013 y 2012, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs835.825 y Bs948.894, 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 el 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 Entidades Financieras aprobado por la Autoridad de Supervisión del 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 2013 y 2012, por Bs1.158.309 y Bs1.085.214, 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 de La Paz, Oruro, Santa Cruz, Cochabamba y Sucre, incorporadas al rubro de bienes de uso, están valuadas a su valor de adquisición.

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 linealmente por un período estimado de vida útil no mayor a cuatro años.

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros 30 días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituirá una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

i. Previsiones y provisiones

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

i.1) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, el saldo de la subcuenta contable “Otras reservas no distribuibles” presenta 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 2013 y 2012 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

l. Ingresos por 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 las gestiones 2013 y 2012. 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 las gestiones 2013 y 2012 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 sujeto al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 modificado con la Ley N°1606 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 (IT) 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, 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 superen 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 2013 y 2012 el Banco provisionó Bs2.002.784 y Bs4.361.541, 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 2013 y 2012 el Banco provisionó Bs49.413 y Bs5.024, respectivamente, por concepto del Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME).

o. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2013 no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2012.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2013	2012
	Bs	Ajustado Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias - Depósitos en el BCB	40.158.229	70.158.764
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	37.545.871	51.365.259
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	47.764.450	57.340.850
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	3.037.950	28.768.404
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	12.556.073	4.318.487
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	44.948.953	-
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	12.002.315	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Temporarias	183.383	25.680
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Permanentes	58.598	-
	<u>198.255.822</u>	<u>211.977.444</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 más el importe constituido en efectivo cumplen con los importes requeridos por la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según el siguiente detalle:

	Requerido Total	2013 Constituido	Requerido Total	2012 Constituido
	Bs	Bs	Bs	Bs
(en bolivianos)				
Títulos	23.829.893	24.153.420	45.634.773	45.704.166
Efectivo	1.753.904	27.621.797	1.564.713	39.869.000
Total	<u>25.583.797</u>	<u>51.775.217</u>	<u>47.199.486</u>	<u>85.573.166</u>
(en moneda extranjera)				
Títulos	13.796.924	13.392.451	5.466.435	5.661.093
Efectivo	8.945.818	22.739.458	8.809.475	34.732.785
Total	<u>22.742.742</u>	<u>36.131.909</u>	<u>14.275.910</u>	<u>40.393.878</u>
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(en unidades de fomento a la vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
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 habilitadas en el Banco Central de Bolivia las cuentas corrientes y de encaje en M/N, M/E y MVDOL y se realizó el consiguiente traspaso de los fondos que se tenían 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	75.177.358	100.695.163
Inversiones temporarias	145.090.873	111.373.291
Cartera vigente corriente	370.521.527	291.582.496
Otras cuentas por cobrar	1.896.770	1.431.641
Inversiones permanentes	18.010.930	17.621.672
Otras operaciones activas	10.247.347	7.245.610
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	620.944.805	529.949.873
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	4.363.975	13.535.852
Inversiones temporarias	22.960.530	35.969.478
Cartera vigente no corriente	918.080.912	591.393.794
Inversiones permanentes	10.235.381	9.387.654
Otras operaciones activas	45.996.860	41.846.700
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.001.637.658	692.133.478
TOTAL ACTIVO	1.622.582.463	1.222.083.351
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	31.635.182	255.454
Obligaciones con el público - ahorro	56.603.858	50.578.949
Obligaciones con el público - a plazo	225.250.775	194.525.288
Obligaciones restringidas	43.199.187	23.592.068
Financiamientos entidades financieras del país	21.913.351	32.879.757
Financiamientos entidades financieras de 2do. piso	3.525.907	3.353.840
Financiamientos externos	-	2.245.100
Otras cuentas por pagar	8.395.152	7.986.797
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.171.663
Otras operaciones pasivas	22.266.056	16.754.582
TOTAL PASIVO CORRIENTE	414.961.131	334.343.498
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - ahorro	254.134.603	169.373.536
Obligaciones con el público - a plazo	702.584.171	510.313.312
Obligaciones restringidas	4.663.696	2.229.231
Financiamientos entidades financieras del país	2.859.830	9.548.830
Financiamientos entidades financieras de 2do. piso	6.161.092	9.706.412
Otras cuentas por pagar	2.558	28.661
Otras operaciones pasivas	52.916.419	32.162.765
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.023.322.369	733.362.747
TOTAL PASIVO	1.438.283.500	1.067.706.245
PATRIMONIO NETO	184.298.963	154.377.106
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.622.582.463	1.222.083.351

Al 31 de diciembre de 2013 (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
ACTIVO	1.622.582.463	247.356.840	35.580.779	34.988.323	105.230.835	197.788.028	351.176.533	650.461.125
Disponibilidades	79.541.333	70.520.978	699.424	907.324	1.833.633	1.215.999	454.533	3.909.442
Inversiones temporarias	168.051.403	134.588.255	1.186.163	1.743.150	4.055.293	3.518.012	2.877.287	20.083.243
Cartera vigente	1.288.602.439	29.817.451	30.898.146	31.941.177	100.188.706	177.676.047	351.454.424	566.626.488
Otras cuentas por cobrar	1.896.770	1.736.863	82.687	16.706	47.326	13.188	-	-
Inversiones permanentes	28.246.311	-	-	-	-	18.010.930	-	10.235.381
Otras operaciones activas (1)	56.244.207	10.693.293	2.714.359	379.966	-894.123	-2.646.148	-3.609.711	49.606.571
PASIVO	1.438.283.500	133.232.416	16.911.695	43.534.489	99.550.628	121.731.903	141.278.381	882.043.988
Obligaciones con el público - Vista	31.635.182	31.635.182	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	310.738.461	2.582.056	6.449.547	8.483.899	12.541.416	26.546.940	-	254.134.603
Obligaciones con el público - Plazo	927.834.946	43.264.575	8.823.298	19.562.281	75.409.312	78.191.309	123.974.226	578.609.945
Obligaciones restringidas	47.862.883	29.072.248	607.761	3.882.824	6.087.063	3.549.291	3.082.696	1.581.000
Financiamientos Entidades Financieras del País	24.773.181	5.820.334	-	10.000.000	-	6.093.017	2.509.830	350.000
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	9.686.999	71.473	38.123	38.123	1.637.585	1.740.603	3.481.207	2.679.885
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	8.397.710	8.395.152	-	-	-	-	-	2.558
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.171.663	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones pasivas (3)	75.182.475	10.219.733	992.966	1.567.362	3.875.252	5.610.743	8.230.422	44.685.997
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		114.124.424	18.669.084	(8.546.166)	5.680.207	76.056.125	209.898.152	(231.582.863)
BRECHA ACUMULADA		114.124.424	132.793.508	124.247.342	129.927.549	205.983.674	415.881.826	184.298.963
Cuentas Contingentes	120.369.350	-	290.177	399.808	959.628	1.706.287	3.230.784	113.782.666
Activos /Pasivos	1,13	1,86	2,10	0,80	1,06	1,62	2,49	0,74

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
ACTIVO	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
PASIVO	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 (3)	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 - 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

- (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 2013 y 2012 de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.
- (3) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones pasivas incluyen los saldos de cargos devengados, obligaciones fiscales, provisiones, partidas pendientes de imputación y provisiones.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 Servicios Financieros, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y la Ley del Banco Central de Bolivia, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
	Bs	Ajustado Bs
Inversiones permanentes:		
Fortaleza Leasing S.A.	9.127.112	8.933.993
Otras Cuentas por Cobrar -Seguros pagados por anticipado:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	74.818	53.349
Obligaciones con el Público - Cuentas corrientes:		
Fortaleza Leasing S.A.	143.692	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	5.048.224	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	3.601.172	-
Obligaciones con el Público - Cajas de ahorro:		
Fortaleza Leasing S.A.	2.425.652	601.604
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	768.786	1.270.126
Fortaleza SAFI S.A.	412.437	37.305
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	98.077	113.477
Obligaciones con el Público - DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.261.204	2.261.197
Ingresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	113.581	115.641
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	244.735	329.176
Fortaleza SAFI S.A.	220.548	274.047
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	2.391	2.391
Egresos:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.255.560	1.273.899

Los ingresos son generados por prestación de servicios que el Banco brinda a las empresas Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. y CAISA Agencia de Bolsa S.A., dentro del marco de los contratos suscritos con cada una de ellas.

Los gastos corresponden a las pólizas de seguros contratadas con Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2013:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	29.701.682	-	29.701.682
Inversiones temporarias	46.715.858	14.670.478	61.386.336
Cartera	492.332	649.334	1.141.666
Otras cuentas por cobrar	616.465	312	616.777
Inversiones permanentes	268.057	-	268.057
Otros Activos	553.993	-	553.993
Total activo	78.348.387	15.320.124	93.668.511
PASIVO			
Obligaciones con el público	105.152.107	-	105.152.107
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9.945	-	9.945
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1.149.544	571.106	1.720.650
Otras cuentas por pagar	3.279.802	-	3.279.802
Previsiones	340.183	3.522	343.705
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	2.171.663
Total pasivo	112.103.244	574.628	112.677.872
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(33.754.857)	14.745.496	(19.009.361)

Al 31 de diciembre de 2012:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total 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	72.189.869	2.025.849	74.215.718
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	92.422.982	897.477	93.320.459
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(20.233.113)	1.128.372	(19.104.741)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 de Bs1,89993 y Bs1,80078 por 1 UFV, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2013 y 2012 están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Caja	32.010.148	11.556.560
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	40.158.229	70.158.764
Bancos y corresponsales del país	5.137.547	32.515.691
Bancos y corresponsales del exterior nominativo por corresponsal	2.108.808	-
Documentos de cobro inmediato	126.601	-
	<u>79.541.333</u>	<u>114.231.015</u>

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

b.1) CARTERA VIGENTE

	2013	2012
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo vigentes	8.943.210	6.762.602
Préstamos amortizables vigentes	1.116.367.123	842.331.364
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	205.943	211.177
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes	157.394.533	28.335.433
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso vigentes	805.848	1.387.027
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	226.627	-
	<u>1.283.943.284</u>	<u>879.027.603</u>

b.2) CARTERA VENCIDA

	2013	2012
	Bs	Bs
Préstamos a Plazo Fijo vencidos	49.300	-
Préstamos amortizables vencidos	4.403.700	3.080.077
	<u>4.453.000</u>	<u>3.080.077</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	2013	2012
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	508.050	463.843
Préstamos amortizables en ejecución	14.888.120	12.194.957
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución	194.092	116.670
	<u>15.590.262</u>	<u>12.775.470</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE

	2013	2012
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	4.589.117	3.766.659
Prestamos de vivienda en primer grado vigentes	-	141.966
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO vigentes	5.847	40.061
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes	64.191	-
	4.659.155	3.948.686

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN

	2013	2012
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	719.203	589.050
Préstamos de vivienda de 1er. grad o reprogramados	-	44.419
Préstamos reprogramados FERE recursos propios en ejecución	-	7.396
	719.203	640.865

b.6) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR

	2013	2012
	Bs	Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	15.116.053	11.570.312
Productos devengados por cobrar cartera vencida	56.025	43.814
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	61.131	68.015
	15.233.209	11.682.141

b.7) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	2013	2012
	Bs	Bs
Previsión específica para cartera vigente incobrable	8.405.073	6.718.998
Previsión específica para cartera vencida incobrable	2.013.204	1.267.574
Previsión específica para cartera en ejecución incobrable	14.328.799	11.649.040
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada Vigente	81.933	308.884
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en Ejecución	563.903	411.406
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	446.427
	29.267.898	24.230.888

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de Crédito	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Crédito empresarial	13.497.705	1%	-	0%	-	0%	16.740.369	14%	39.680	0%
Crédito hipotecario de vivienda	154.070.852	12%	-	0%	194.092	1%	-	0%	385.281	1%
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	4.115.733	0%	-	0%	-	0%	-	0%	10.290	0%
Microcrédito Individual	272.049.599	21%	2.144.900	48%	7.647.541	47%	21.181.557	18%	10.184.673	39%
Microcrédito individual debidamente garantizado	230.652.389	18%	1.139.208	26%	2.493.148	15%	4.104.130	3%	3.450.295	13%
Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado	122.476.401	10%	209.230	5%	422.996	3%	4.770.109	4%	712.871	3%
Garantía real	10.918.205	1%	125.354	3%	201.603	1%	-	0%	266.517	1%
Microcredito agropecuario	22.227.322	2%	-	0%	248.200	2%	-	0%	130.936	0%
Microcredito agropecuario debidamente garantizado	21.498.613	2%	44.468	1%	93.149	1%	-	0%	66.494	0%
Crédito de consumo	90.601.709	7%	368.820	8%	2.125.900	13%	7.201.966	6%	5.173.195	20%
Crédito de consumo debidamente garantizado	21.934.354	2%	103.116	2%	253.279	2%	35.630	0%	800.638	3%
Crédito Consumo Deb. Garantizado con Garantía real	47.120.029	4%	126.283	3%	-	0%	79.392	0%	1.401.030	5%
Crédito PYME calificado como empresarial	214.018.704	17%	191.621	4%	2.629.557	16%	66.186.197	55%	3.719.061	14%
Crédito PYME calificado por días mora	1.157.200	0%	-	0%	-	0%	-	0%	605	0%
Pyme agropecuario calificado como empresarial	11.054.798	1%	-	0%	-	0%	70.000	0%	64.112	0%
Pyme agropecuario c/garantía real calif empresarial	51.208.826	4%	-	0%	-	0%	-	0%	36.787	0%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100%</u>

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	61.845.827	7%	332.526	11%	48.709	0%	1.450.140	2%	261.963	1%
Garantía real	120.017.373	14%	394.812	13%	2.385.793	18%	9.133.226	14%	6.234.240	30%
Crédito de consumo	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>

2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2013:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Agricultura y ganadería	131.879.159	10,2%	207.106	4,7%	605.275	3,7%	629.049	0,5%	899.237	3,4%
Caza silvicultura y pesca	1.331.603	0,1%	-	0,0%	29.518	0,2%	49.685	0,0%	31.983	0,1%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	1.706.060	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	14.781	0,1%
Minerales metálicos y no metálicos	7.838.825	0,6%	-	0,0%	-	0,0%	233.935	0,2%	82.151	0,3%
Industria manufacturera	148.140.135	11,5%	729.715	16,4%	2.202.635	13,5%	6.074.135	5,0%	3.054.161	11,6%
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	1.862.824	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	43.792	0,0%	21.549	0,1%
Construcción	75.544.650	5,9%	52.707	1,2%	1.355.832	8,3%	72.737.108	60,4%	1.831.154	6,9%
Venta al por mayor y menor	422.537.792	32,8%	2.237.592	50,2%	7.139.403	43,8%	17.049.806	14,2%	10.571.342	40,0%
Hoteles y restaurantes	51.567.842	4,0%	325.934	7,3%	781.490	4,8%	1.046.734	0,9%	1.328.020	5,0%
Transporte almacenamiento y comunicaciones	235.342.514	18,3%	580.711	13,0%	1.967.782	12,1%	5.468.011	4,5%	3.877.627	14,7%
Intermediación financiera	22.479.209	1,7%	139.652	3,1%	115.536	0,7%	3.199.961	2,7%	477.166	1,8%
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	83.407.624	6,5%	154.918	3,5%	1.129.882	6,9%	9.899.035	8,2%	1.916.655	7,2%
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	10.565.660	0,8%	-	0,0%	242.344	1,5%	498.654	0,4%	390.713	1,5%
Educación	22.561.962	1,8%	-	0,0%	157.895	1,0%	623.946	0,5%	465.981	1,8%
Servicios sociales comunales y personales	59.557.714	4,6%	24.665	0,6%	514.029	3,2%	2.314.516	1,9%	1.281.962	4,8%
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	475.817	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.370	0,0%	3.444	0,0%
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	614.256	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	32.989	0,0%	5.471	0,0%
Actividades atípicas	11.188.793	0,9%	-	0,0%	67.844	0,4%	461.624	0,4%	189.068	0,7%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100,0%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100,0%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100,0%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100,0%</u>

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 ganadería	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%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	871.390	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	16.863	0,1%
Minerales metálicos y no metálicos	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%
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	797.394	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	9.754	0,0%
Construcción	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%
Hoteles 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%
Intermediación 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 pública defensa y seguridad social obligatoria	7.984.237	0,9%	-	0,0%	120.094	0,9%	503.124	0,8%	333.117	1,6%
Educación	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 órganos 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>

2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2013:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Agricultura y ganadería	127.234.218	9,9%	169.822	3,8%	587.090	3,6%	629.049	0,5%	681.918	2,6%
Caza silvicultura y pesca	675.602	0,1%	-	0,0%	15.834	0,1%	49.685	0,0%	17.237	0,1%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	363.162	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.663	0,0%
Minerales metálicos y no metálicos	3.936.236	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	233.935	0,2%	23.906	0,1%
Industria manufacturera	101.386.348	7,9%	644.495	14,5%	1.884.581	11,6%	6.074.135	5,0%	2.229.902	8,4%
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	434.709	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	43.792	0,0%	2.751	0,0%
Construcción	191.768.169	14,9%	29.197	0,7%	1.248.637	7,7%	72.737.108	60,4%	2.015.710	7,6%
Venta al por mayor y menor	458.693.456	35,6%	2.377.341	53,4%	8.453.527	51,8%	17.049.806	14,2%	13.405.168	50,7%
Hoteles y restaurantes	25.791.212	2,0%	270.667	6,1%	593.464	3,6%	1.046.734	0,9%	854.786	3,2%
Transporte almacenamiento y comunicaciones	171.851.636	13,3%	447.102	10,0%	1.338.686	8,2%	5.468.011	4,5%	2.760.291	10,4%
Intermediación financiera	33.713.280	2,6%	151.339	3,4%	742.810	4,6%	3.199.961	2,7%	1.078.467	4,1%
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	133.198.824	10,3%	220.339	4,9%	1.087.662	6,7%	9.899.035	8,2%	2.145.484	8,1%
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	1.301.445	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	498.654	0,4%	53.765	0,2%
Educación	6.441.565	0,5%	-	0,0%	37.299	0,2%	623.946	0,5%	105.381	0,4%
Servicios sociales comunales y personales	30.402.316	2,4%	142.698	3,2%	289.838	1,8%	2.314.516	1,9%	1.004.322	3,8%
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	180.058	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.370	0,0%	711	0,0%
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	254.785	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	32.989	0,0%	1.362	0,0%
Actividades atípicas	975.418	0,1%	-	0,0%	30.037	0,2%	461.624	0,4%	54.641	0,2%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100,0%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100,0%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100,0%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100,0%</u>

Al 31 de diciembre 2012:

Sector Económico	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Agricultura y ganadería	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%
Extracción de petróleo crudo y gas natural	355.923	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	6.986	0,0%
Minerales metálicos y no metálicos	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%
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	95.770	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	1.759	0,0%
Construcción	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%
Intermediación 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%
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	1.737.931	0,2%	-	0,0%	15.382	0,1%	503.124	0,8%	69.088	0,3%
Educación	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 órganos extraterritoriales	93.096	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.916	0,1%	1.117	0,0%
Actividades atípicas	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%

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Tipo de Garantía	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Autoliquidables	5.208.687	0%	0	0%	12.851	0%	71.951.503	60%	804	0%
Hipotecaria	666.393.241	52%	633.331	14%	3.293.497	20%	7.859.727	7%	5.750.760	22%
Prendaria	43.659.715	3%	0	0%	361.706	2%	165.481	0%	605.158	2%
Garantía Personal	572.650.266	44%	3.819.669	86%	12.641.411	78%	40.392.639	34%	20.085.488	76%
Títulos Valores	101.786	0%	-	0%	-	0%	-	0%	255	0%
Otras Garantías	588.774	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Total	1.288.602.439	100%	4.453.000	100%	16.309.465	100%	120.369.350	100%	26.442.465	100%

Al 31 de diciembre 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%
Total	882.976.289	100%	3.080.077	100%	13.416.335	100%	66.264.178	100%	20.931.010	100%

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Calificación	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	1.269.601.575	99%	-	0%	-	0%	117.730.293	98%	6.283.508	24%
Categoría B	14.315.112	1%	139.613	3%	-	0%	1.505.624	1%	597.257	2%
Categoría C	2.160.154	0%	2.006.202	45%	-	0%	215.051	0%	853.480	3%
Categoría D	1.020.535	0%	450.631	10%	-	0%	117.744	0%	712.441	3%
Categoría E	895.486	0%	1.801.929	40%	2.005.597	12%	312.307	0%	3.496.639	13%
Categoría F	609.577	0%	54.625	1%	14.303.868	88%	488.331	0%	14.499.140	55%
	1.288.602.439	100%	4.453.000	100%	16.309.465	100%	120.369.350	100%	26.442.465	100%

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%	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%
	882.976.289	100%	3.080.077	100%	13.416.335	100%	66.264.178	100%	20.931.010	100%

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Número de Clientes	Vigente		Vencida		En Ejecución		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	38.575.474	3%	1.141.277	26%	2.129.802	13%	53.523.186	44%	1.965.624	7%
11 a 50 mayores	71.053.835	6%	2.045.440	46%	4.308.286	26%	27.959.527	23%	4.298.426	16%
50 a 100 mayores	48.261.163	4%	1.138.672	26%	3.045.004	19%	6.367.479	5%	3.340.085	13%
Mayores a 100	1.130.711.967	88%	127.611	3%	6.826.373	42%	32.519.158	27%	16.838.330	64%
	1.288.602.439	100%	4.453.000	100%	16.309.465	100%	120.369.350	100%	26.442.465	100%

Al 31 de diciembre de 2012:

Número de Clientes	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%
51 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%	5.841.243	43%	33.056.609	50%	13.461.795	64%
	882.976.289	100%	3.080.077	100%	13.416.335	100%	66.264.178	100%	20.931.010	100%

6. Evolución de la cartera en las tres últimas gestiones:

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Cartera vigente	1.283.943.284	879.027.603	620.369.519
Cartera vencida	4.453.000	3.080.077	1.670.803
Cartera en ejecución	15.590.262	12.775.470	10.909.647
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	4.659.155	3.948.686	2.862.467
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	-	52.717
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	719.203	640.865	950.756
Cartera contingente	120.369.350	66.264.178	74.123.970
Garantías Otorgadas	84.437.958	28.244.783	38.260.589
Líneas de crédito comprometidas - Líneas de crédito otorgadas	35.931.392	38.019.395	35.863.381
Productos devengados por cobrar	15.233.209	11.682.141	7.972.443
Previsión específica para incobrabilidad	(25.392.912)	(20.355.902)	(17.303.173)
Previsión genérica para incobrabilidad	(3.874.986)	(3.874.986)	(3.842.862)
Previsión para activos contingentes	(1.049.553)	(575.108)	(449.641)
Previsión Genérica Cíclica	(14.267.157)	(10.649.788)	(7.055.523)
Cargos por previsión para incobrabilidad	26.337.789	19.126.921	12.287.948
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	18.750.596	10.942.758	7.690.937
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	-	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	742.662	1.960.008	483.255
Cargos por previsión para activos contingentes	1.654.192	1.054.027	345.284
Cargos por previsión genérica cíclica	5.190.339	4.453.532	3.226.663
Disminución de previsión para incobrabilidad	12.766.765	8.072.315	5.865.146
Productos por cartera (ingresos financieros)	185.969.505	144.515.181	103.565.667
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	71.064.387	43.890.131	44.100.938
Créditos castigados por insolvencia	16.728.996	13.347.083	11.245.000
Productos en suspenso	5.073.339	4.798.892	4.163.434
Número de prestatarios	18.539	17.062	13.941

7. Al 31 de diciembre de 2013, la cartera reprogramada representa el 0,41% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2012 la relación era del 0,51%.

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 previsión

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Previsión inicial	35.455.784	28.651.199	24.441.370
(-) Castigos y/o recuperaciones, efecto por diferencia de cambio y ajustes	(3.699.538)	(2.290.013)	(1.729.718)
(-) Disminución de provisiones (*)	(12.766.765)	(8.072.315)	(5.865.146)
(+) Provisiones constituidas (**)	25.595.127	17.166.913	11.804.693
Previsión final	44.584.608	35.455.784	28.651.199

(*) No incluye la cuenta Disminución de Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 alcanzan a Bs13.595, Bs677.139 y Bs34.130 respectivamente.

(**) No incluye los Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011 alcanzan a Bs742.662, Bs1.960.008 y Bs483.255 respectivamente.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia (1)	-	4.207.100
Inversiones en entidades financieras en el país	35.328	118.429
Inversiones en otras entidades no financieras (2)	22.162.778	1.224.240
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectadas a encaje legal	37.545.871	51.365.259
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (3)	47.764.450	57.340.850
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa (4)	3.037.950	28.768.404
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (5)	12.556.073	4.318.487
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (6)	44.948.953	-
Productos devengados por cobrar	183.383	40.148
Previsión para inversiones temporarias	-	(14.906)
	<u>168.234.786</u>	<u>147.368.011</u>

- (1) La tasa promedio de Inversiones en el Banco Central de Bolivia al 31 de diciembre de 2012 fue de 0,73%. Al 31 de diciembre de 2013 no existe saldo en la cuenta contable.
- (2) Inversiones en otras entidades no financieras se refieren a participaciones en Fondos de Inversión y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 1,39% y 0,78%, respectivamente.
- (3) La tasa promedio de Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 0,04% y 0,41%, respectivamente.
- (4) Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa corresponde a títulos emitidos por el TGN. La tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 es de 0,04% y al 31 de diciembre de 2012 es de 0,44%.
- (5) La tasa promedio de los Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 0,04% y 0,82%, respectivamente.
- (6) Los Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa corresponden principalmente a Bonos adquiridos en el mercado secundario y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 es de 0,02%.

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia (1)	6.008.614	11.065.609
Inversiones en entidades financieras del país (2)	-	6.556.063
Participación en entidades financieras y afines - Fortaleza Leasing S.A.	9.760.913	9.000.309
Inversiones en otras entidades no financieras (3)	474.468	387.346
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra (1)	12.002.315	-
	<u>28.246.310</u>	<u>27.009.327</u>
Productos devengados por cobrar	87.965	49.356
(Previsión inversiones en el BCB)	(2.539)	(1.935)
(Previsión inversiones en entidades financieras del país)	-	(6.771)
(Previsión participación en entidades financieras y afines- Fortaleza Leasing S.A.)	(633.801)	(66.316)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras) (3)	(206.411)	(234.611)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	(5.502)	-
	<u>27.486.022</u>	<u>26.749.050</u>

- (1) La tasa promedio de las Inversiones en el Banco Central de Bolivia y de Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 3,83% y 0,48%, respectivamente.
- (2) La tasa promedio de las Inversiones en Entidades Financieras del País al 31 de diciembre de 2012 fue de 1,32%. Al 31 de diciembre de 2013 no existe saldo en la cuenta contable.
- (3) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente previsión registra las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.

Inversiones en Entidades Financieras y afines

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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, el mismo que a dichas fechas asciende a Bs9.127.112 y Bs8.933.993 (importes netos de previsión), respectivamente:

Sociedad	2013	2012
	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA		
Porcentaje de participación	69,19%	69,19%
Cantidad de acciones poseídas	74.981	58.568
Cantidad de acciones emitidas	108.374	84.651
Porcentaje de votos	69,19%	69,19%
Total Activo	108.719.872	91.931.142
Total Pasivo	95.527.975	79.018.882
Total Patrimonio Neto	13.191.897	12.912.260
Utilidades acumuladas	279.730	2.161.874
Resultado Financiero bruto	9.392.224	7.867.323
Resultado Operativo bruto	9.791.654	7.839.363
Resultado Operativo Neto	192.668	2.069.475
Resultado neto del ejercicio	279.637	2.161.874
V.P.P. al cierre del ejercicio	9.127.112	8.933.993

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	2.002.784	4.670.324
Anticipos por compras de bienes y servicios (1)	940.394	1.874.057
Anticipos al personal	616	-
Alquileres pagados por anticipado	180.027	343.295
Seguros pagados por anticipado	814.473	566.362
Otros pagos anticipados (2)	655.116	658.261
Total pagos anticipados	4.593.410	8.112.299
Diversas		
Comisiones por cobrar	473.781	74.260
Gastos por recuperar	567.659	681.685
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	10.194	20.748
Importes entregados en garantía (3)	302.478	88.510
Otras partidas pendientes de cobro (4)	542.658	566.438
Total diversas	1.896.770	1.431.641
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para pagos anticipados (5)	(547.705)	(573.201)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas (6)	(288.120)	(375.693)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(835.825)	(948.894)
	5.654.355	8.595.046

- (1) Anticipo por compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por servicios de auditoría externa, a Artemobile por elaboración de muebles y anticipos por trabajos de remodelación en diferentes Agencias del Banco. En la gestión 2012 corresponde principalmente a importes entregados por servicios de auditoría externa y a la empresa ACOR S.R.L. por trabajos de remodelación.
- (2) Otros Pagos Anticipados comprende principalmente el importe depositado en la ASFI - Valores para la inscripción del programa de emisión de Bonos, el pago por el servicio de publicaciones en periódico Página Siete con duración de un (1) año. 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 2013 y 2012 el importe de esta cuenta alcanza a Bs501.081 en ambas gestiones y se encuentra al 100% provisionado.
- (3) Importes entregados en garantía está compuesto por las garantías por inmuebles alquilados para el funcionamiento de las oficinas del Banco y por la constitución de boletas de garantía por cumplimiento de contrato.
- (4) Otras partidas pendientes de cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120, depósito efectuado en la Caja de Salud de la Banca Privada por cargas sociales por Bs227.272. En la gestión 2012 corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120 y al depósito efectuado en la ASFI –valores por emisión DPF bursátiles y no bursátiles por Bs68.607.
- (5) La previsión para pagos anticipados corresponde 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 2013 y 2012 por Bs501.081 en ambas gestiones.
- (6) La previsión para cuentas por cobrar diversas corresponde a las efectuadas por las partidas pendientes de cobro cuya antigüedad es mayor a los 330 días, principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120.

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	73.850	94.887
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	120.154	121.774
Previsión para bienes muebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(73.847)	(94.883)
Previsión para bienes muebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(120.149)	(121.768)
Valor neto de bienes muebles adjudicados	8	10
Bienes-inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	162.078	162.078
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1.462.488	698.835
Previsión para bienes inmuebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(162.072)	(162.073)
Previsión para bienes inmuebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(794.578)	(698.827)
Valor neto de bienes inmuebles adjudicados	667.916	13
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	-	-
	667.924	23

f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Edificios	9.248.506	9.248.506	(2.133.618)	(1.894.603)	7.114.888	7.353.903
Mobiliario y enseres	15.186.399	12.242.618	(5.156.082)	(4.362.847)	10.030.317	7.879.771
Equipos e instalaciones	7.220.152	6.004.611	(3.429.590)	(2.916.307)	3.790.562	3.088.304
Equipos de computación	20.997.401	22.483.886	(12.664.612)	(13.188.506)	8.332.789	9.295.380
Vehículos	3.146.309	2.140.148	(1.391.779)	(1.001.292)	1.754.530	1.138.856
Obras de arte	39.381	42.724	-	-	39.381	42.724
	<u>61.381.757</u>	<u>57.706.102</u>	<u>(24.775.681)</u>	<u>(23.363.555)</u>	<u>36.606.076</u>	<u>34.342.547</u>

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs6.461.229 y Bs4.481.890, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Bienes diversos		
Papelaría, útiles y materiales de servicio	2.640.765	1.525.207
	<u>2.640.765</u>	<u>1.525.207</u>
Cargos diferidos		
Gastos de organización	2.120.246	918.965
Amortización acumulada	(592.287)	(318.745)
	<u>1.527.959</u>	<u>600.220</u>
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	4.094.830	3.189.493
Amortización acumulada	(1.471.470)	(1.550.561)
	<u>2.623.360</u>	<u>1.638.932</u>
Activos Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	5.197.310	114.100
Amortización acumulada	(3.485.553)	(4.754)
	<u>1.711.757</u>	<u>109.346</u>
Partidas pendientes de imputación		
Otras partidas pendientes de imputación (1)	557.911	-
	<u>557.911</u>	<u>-</u>
Total	<u>9.061.752</u>	<u>3.873.705</u>

(1) Transferencia de fondos a Royal Bank of Scotland New York por reembolso FMO por servicios prestados Legal Fee y gastos de envío.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante el ejercicio alcanzó a Bs1.656.688 y Bs796.526, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013, 2012 y 2011, es la siguiente:

	2013	2012	2011
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos en cuenta corriente (1)	30.677.901	-	-
Depósitos a la vista	44.612	44.612	908.576
Acreedores por documentos de cobro inmediato	126.724	1.605	30.414
Cheques certificados	152.623	-	-
Giros y transferencias por pagar	11.692	11.712	13.261
Cobranzas por reembolsar	621.630	197.525	3.107.823
	<u>31.635.182</u>	<u>255.454</u>	<u>4.060.074</u>
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	309.407.799	219.061.243	175.732.350
Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad	1.330.663	891.242	679.477
	<u>310.738.462</u>	<u>219.952.485</u>	<u>176.411.827</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	30.744.706	19.629.970	10.218.900
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	581.021	177.220	41.849
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	2.204.588	820.601	2.282.944
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	6.628.263	12.314.905	11.029.314
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	49.624.405	76.692.750	42.809.961
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	95.419.322	44.837.841	67.344.896
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	54.661.821	32.097.320	26.771.250
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	30.551.901	42.623.403	105.004.551
	<u>270.416.027</u>	<u>229.194.010</u>	<u>265.503.665</u>
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	1.247.881	140.971	147.364
Cuentas corrientes clausuradas	229	-	-
Depósitos a plazo afectados en garantía	31.443.050	23.419.466	31.844.566
Otros depósitos en garantía	-	3.058	3.058
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	13.992.781	-	-
Otras obligaciones con el público restringidas	1.178.942	2.257.804	1.024.186
	<u>47.862.883</u>	<u>25.821.299</u>	<u>33.019.174</u>
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	6.000.000	145.149	-
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	28.436.300	8.540.500	9.500.000
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	47.823.000	18.198.776	22.651.945
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	575.159.619	448.760.164	152.810.574
	<u>657.418.919</u>	<u>475.644.589</u>	<u>184.962.519</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar	42.430.117	22.081.201	11.107.788
	<u>42.430.117</u>	<u>22.081.201</u>	<u>11.107.788</u>
Total	<u>1.360.501.590</u>	<u>972.949.038</u>	<u>675.065.047</u>

(1) El producto de cuenta corriente fue introducido a partir de mayo de 2013.

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	10.949	7.669
	10.949	7.669

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	571.106	843.537
	571.106	843.537
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	9.071.192	12.094.923
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo (3)	33.350	90.517
Obligaciones NAFIBO - FERE (actualmente BDP S.A.M.) (4)	11.351	31.275
	9.115.893	12.216.715
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 legal	5.820.334	2.418.822
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	16.443.017	34.789.935
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	2.509.830	5.219.830
	24.773.181	42.428.587
Obligaciones con entidades financieras del exterior		
Financiamiento de entidades del exterior a largo plazo (5)	-	2.245.100
	-	2.245.100
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
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	32.688	42.838
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	358.125	908.651
Cargos devengados por pagar financiamientos del exterior a plazo	-	59.370
Cargos devengados por pagar obligaciones NAFIBO - FERE	34	301
	391.148	1.065.401
	34.851.328	58.799.340

- (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 de interés 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 2013 y 2012, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al FONDESIF alcanzan a un total de US\$83.252 (Bs571.106) y US\$122.965 (Bs843.537), 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 2013 y 2012, los saldos correspondientes al préstamo N°1964 alcanzan a un total de Bs5.079.680 y Bs6.772.907, respectivamente y los del préstamo N°1983 ascienden a Bs3.991.512 y Bs5.322.016, respectivamente.
- (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 hacer del Banco Fortaleza S.A. (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) una 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 2013 y 2012, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a Bs33.350 y Bs90.517, 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 2013 y 2012, dichos préstamos alcanzan a Bs11.351 y Bs31.275, 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 del 7% (siete por ciento) fija. Este crédito comprende once cuotas semestrales (11) a capital de US\$181.818 (Ciento Ochenta y Un Mil Ochocientos Diez y Ocho 00/100 Dólares Americanos). Al 31 de diciembre de 2013 el préstamo fue cancelado en su totalidad y al 31 de diciembre de 2012 el saldo alcanzaba a Bs2.245.100.

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Por intermediación Financiera	506.390	360.887
Diversas		
Cheques de gerencia	1.915.117	-
Retenciones por orden de autoridades públicas	3.031	4.036
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	246.097	197.593
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (1)	2.811.542	4.920.784
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	528.934	400.665
Dividendos por pagar	771	771
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	718.598	549.797
Acreedores por retenciones a funcionarios	254.527	137.819
Ingresos diferidos	2.558	28.661
Acreedores varios (2)	1.410.144	1.414.446
Provisiones		
Provisión para primas	102.840	72.004
Provisión para indemnizaciones	10.693.869	8.011.527
Otras provisiones (3)	5.853.351	6.301.148
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	33.158	-
Operaciones por liquidar	333	153.501
Otras partidas pendientes de imputación (4)	350.000	-
	<u>25.431.260</u>	<u>22.553.639</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. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco provisionó Bs2.002.784 y Bs4.361.541, respectivamente, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas.

(2) Acreedores Varios registra principalmente importes pendientes de pago a proveedores y las recaudaciones tributarias del último día del mes, mismas que son transferidas al siguiente día hábil. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco tiene constituido un importe de Bs1.347.623 y Bs830.317, respectivamente, para pago a proveedores.

(3) Otras Provisiones corresponden a provisiones administrativas constituidas principalmente por gastos de telecomunicaciones, servicios de Auditoría Externa, gastos de mantenimiento, aporte trimestral FRF y provisión para incentivo a ejecutivos. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco tiene constituido un importe de Bs5.454.036 y Bs5.604.857, respectivamente.

También incluye la cuenta contable Otras provisiones por cheques vencidos cuyos saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 son de Bs399.315 y Bs696.291, respectivamente.

(4) Otras Partidas Pendientes de Imputación, registra partidas acreedoras que no pueden ser imputadas directamente a las cuentas contables correspondientes por no tener información suficiente relacionada con la operación. Se cuenta con 30 días de plazo para su regularización.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Previsión para activos contingentes	1.049.553	575.108
Previsiones genéricas cíclicas	14.267.157	10.649.788
	<u>15.316.710</u>	<u>11.224.896</u>

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco no cuenta con valores en circulación.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013	2012
		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
		<u>2.171.663</u>	<u>2.171.663</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). En el marco del contrato de apoyo a los Maquicentros Productivos, el FONDESIF desembolsó US\$ 158.809. Adicionalmente, bajo el 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. El contrato establece que la cancelación total del préstamo al vencimiento será efectuada con la conversión del total del capital adeudado en acciones. Esta obligación tiene como fecha de vencimiento el 8 de mayo de 2013, hecho que fue comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero solicitando la autorización para proceder al registro contable en la cuenta "Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización", producto de la conversión señalada en las condiciones del contrato.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACIÓN ESTATAL

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco no tiene Obligaciones con Empresas de Participación Estatal.

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	2.756.692	1.339.467
Productos por cartera vigente	182.683.916	141.094.999
Productos por cartera vencida	1.220.687	1.937.464
Productos por cartera en ejecución	2.064.902	1.482.718
Ingresos financieros por inversiones permanentes	1.464.229	1.922.068
Comisiones de cartera y contingentes	2.305.826	914.610
	<u>192.496.252</u>	<u>148.691.326</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(34.775.622)	(21.899.379)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.081.000)	(1.774.334)
Intereses otras obligaciones subordinadas	(61.740)	(62.254)
	<u>(35.918.362)</u>	<u>(23.735.967)</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 del Banco, 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 nuestro Banco con relación a la industria bancaria, Banco Fortaleza S.A. es tomadora de precios en el mercado.

Por este motivo, 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 se establecen a través de negociación con el cliente, generalmente en base a las tasas de interés de transacciones en la Bolsa Boliviana de Valores. Las 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. 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 para 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados	645.850	344.561
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	9.041.070	5.993.679
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	272.553
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar (1)	13.595	677.139
Disminución de previsión para activos contingentes	1.193.461	379.388
Disminución de previsión genérica cíclica	2.532.234	1.426.695
Disminución de previsión para inversiones temporarias	96.319	235.584
Disminución de previsión para inversiones permanentes (2)	554.213	68.135
	<u>14.076.742</u>	<u>9.397.734</u>

(1) La variación en la cuenta disminución de previsión para otras cuentas por cobrar se debe a que en la gestión 2012 se efectuó la reversión de la previsión (disminución) constituida para cuentas por cobrar del siniestro caso Patacamaya, el mismo que fue pagado por la Compañía de Seguros.

(2) En la cuenta Disminución de previsión para inversiones permanentes, se registra la disminución de la previsión por valorización de la inversión en acciones que el Banco tiene en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido.

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	18.750.596	10.942.758
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	512.347
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	204.249
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar (1)	742.662	1.960.008
Cargos por previsión para activos contingentes	1.654.192	1.054.027
Cargos por previsión genérica cíclica	5.190.339	4.453.532
Pérdidas por inversiones temporarias	125.581	355.206
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	101.973	112.385
Castigo de productos financieros	1.282.521	285.341
	<u>27.847.864</u>	<u>19.879.853</u>

(1) Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar corresponden a las previsiones 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 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013	2012
		Bs	Bs
Ingresos operativos			
Comisiones por servicios contratados (1)		2.599.006	2.597.767
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje		1.947.153	2.380.082
Ingresos por bienes realizables		499.432	575.941
Ingresos por Inversiones permanentes - Disminución de previsión (2)		107.744	-
Ingresos operativos Diversos			
Ingresos por gastos recuperados (3)		380.603	644.214
Ingresos por servicios varios (4)		2.919.611	1.244.947
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA		185.369	203.984
Otros ingresos operativos diversos		153.341	76.619
		<u>8.792.259</u>	<u>7.723.554</u>
Gastos operativos			
Comisiones por servicios			
Comisiones corresponsales del exterior		(7.281)	(119)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago		(332.625)	(155.556)
Comisiones diversas (5)		(2.442.669)	(1.938.749)
Costo de bienes realizables			
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos		(151.385)	(345.547)
Costo de mantenimiento de bienes realizables		(1.065)	(15.570)
Constitución de previsión por desvalorización		(222.635)	(90.793)
Perdidas por Inversiones Permanentes No Financieras			
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines (6)		(1.095.193)	(66.316)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras		(81.228)	(84.554)
Gastos operativos diversos			
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje		(488.323)	(1.017.912)
Otros gastos operativos diversos (7)		(598.684)	(427.950)
		<u>(5.421.088)</u>	<u>(4.143.066)</u>

- (1) Las comisiones por servicios registran las comisiones por servicios prestados por la administración de cuentas corrientes, cobranza de giros, transferencias y órdenes de pago, recaudaciones tributarias y tarjetas de débito. También comprenden las comisiones por servicios de cobranza de telefonía, agua potable, cable, energía eléctrica, Seguro Social Obligatorio (AFP's), SEGIP, Policía Boliviana, servicios de Cajeros y mantenimiento de líneas de crédito, principalmente.
- (2) En la cuenta Disminución de previsión se registró un ajuste por exceso de previsión de las acciones telefónicas del Banco, de acuerdo al valor de mercado en las distintos departamentos del País.
- (3) Los Ingresos por gastos recuperados comprenden principalmente venta de formularios, certificaciones en cartera y caja de ahorros.
- (4) Ingresos por servicios varios, registran principalmente servicios de comunicación, cobro de minutas de cancelación, formularios y certificaciones no contempladas en los contratos.
- (5) 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, por servicios Cámara de Compensación, comisiones por mantenimiento Fondo RAL y cuenta Encaje Legal.

(6) La cuenta contable Pérdidas por Participación en Entidades Financieras y afines registra la desvalorización de la inversión en acciones que el Banco tiene en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido.

(7) Otros gastos operativos diversos registra los costos 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 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	514.370	315.493
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	(1.440.323)	(342.594)
	(925.953)	(27.101)

Los ingresos de gestiones anteriores (2013) corresponden principalmente a la reversión de Provisiones en exceso por servicios de auditoría externa, Acuatación a la ASFI y penalidad por incumplimiento de contrato de servicios. Los gastos de gestiones anteriores (2013) comprenden principalmente el pago de impuestos a la propiedad de Bienes inmuebles, de patentes de publicidad y de funcionamiento de gestiones pasadas, el importe no provisionado para pago de FRF correspondiente al cuarto trimestre de la gestión anterior y el pago de servicios de virtualización de equipos e implementación de base de datos a cargo de la empresa Kisimira Group S.R.L. (no provisionado).

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

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Gastos de personal (1)	76.390.388	55.861.305
Servicios contratados (2)	8.724.787	6.329.022
Seguros	1.266.450	950.636
Comunicaciones y traslados	8.263.556	6.491.713
Impuestos	5.604.437	1.725.191
Mantenimiento y reparaciones	2.756.578	2.293.936
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	6.461.229	4.481.890
Amortización de cargos diferidos	1.656.688	796.526
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	1.433.693	944.887
Alquileres	8.809.752	5.296.694
Energía eléctrica, agua y calefacción	1.759.267	1.300.423
Papelería, útiles y materiales de servicio	4.304.557	3.390.892
Suscripciones y afiliaciones	75.003	46.018
Propaganda y publicidad	3.483.070	2.082.583
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)	1.483.886	941.222
Aportes otras entidades	30.443	173.602
Donaciones	-	5.638
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	191.766	129.943
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	5.867.137	3.704.640
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	205.017	427.563
Diversos (3)	1.101.107	954.229
	139.868.811	98.328.553

- (1) El aumento en el grupo Gastos de personal se explica por el incremento salarial decretado por el gobierno para la gestión 2013, por el incremento de personal relacionado con la apertura de nuevas agencias y por el pago del segundo aguinaldo “Esfuerzo por Bolivia” establecido mediante Decreto Supremo N°1802 de 20 de noviembre de 2013.
- (2) Los servicios contratados comprenden servicios de computación, seguridad, limpieza, verificación de datos y auditoría externa, principalmente.
- (3) La cuenta diversos registra otros gastos administrativos que no corresponde informar en las restantes cuentas de este grupo tales como: medicamentos para botiquín, arreglos florales, canastones, adornos navideños y otros gastos producto de la transformación a Banco.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Boletas de garantía no contragarantizadas	84.437.958	28.244.783
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	35.931.392	38.019.395
	<u>120.369.350</u>	<u>66.264.178</u>

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	Bs	2012 Bs	Bs
Custodia de títulos valores negociables en bolsa (1)		166.128.096		14.907.208
Otros valores y bienes recibidos en custodia (2)		9.999.863		20.641.557
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		416.274		384.888
Garantías hipotecarias		1.356.937.258		649.890.752
Garantías en títulos valores		175.499		-
Otras garantías prendarias (3)		169.593.601		68.916.825
Depósitos en la entidad financiera		95.322.140		22.502.713
Garantía de otras entidades financieras		1.803.142		1.793.834
Bienes embargados		-		97.473
Otras garantías		3.348.743		4.172.080
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas		71.064.387		43.890.131
Cheques exterior		1		1
Documentos y valores de la entidad		15.616.133		15.616.133
Cuentas incobrables castigadas		19.898.260		15.862.152
Productos en suspenso		5.073.339		4.798.892
Otras cuentas de registro		16.204.106		16.383.663
Cuentas de orden de fideicomiso : (4)		55.006		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	
Total cuentas de orden		<u>1.931.759.562</u>		<u>880.037.026</u>

- (1) En la cuenta contable Títulos Valores Negociables en Bolsa 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 la cuenta contable Otros Valores y Bienes Recibidos en Custodia se registran los Títulos Valores y bienes entregados por los clientes para permanecer en custodia del Banco.
- (3) En la cuenta contable Otras Garantías Prendarias se registran garantías prendarias como ser maquinaria, equipos e instalaciones, bienes muebles y enseres, mercaderías en almacén.
- (4) 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 ese plazo el Banco, en ese entonces Fortaleza FFP S.A., procederá a realizar la liquidación del Fideicomiso.

El proceso de Solución de Mutual Tarija, concluyó el 31 de diciembre de 2005 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 2013 y 2012 el Banco sigue a la espera de que el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas emita la autorización para poder realizar la cancelación respectiva.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está compuesto por aportes de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. con 1.405.354 acciones (82,44% de participación); ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS con 199.439 acciones (11,70% de participación); Compañía Americana de Inversiones S.A. con 59.907 acciones (3,51% de participación); Guido Edwin Hinojosa Cardoso con 26.125 acciones (1,53% de participación); Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 12.221 acciones (0,72% de participación); Maria Teresa Aramayo de Terrazas con 1.419 acciones (0,08% de participación); y Kai Rehfeldt Lorenzen con 142 acciones (0,01% de participación).

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social estaba compuesto por aportes de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. con 647.478 acciones (91,39% de participación); Compañía Americana de Inversiones S.A. con 36.608 acciones (5,17% de participación); Herbert Weimer con 9.441 acciones (1,33% de participación); Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 7.469 acciones (1,05% de participación); Jose Ciappessoni Arnaldo con 4.017 acciones (0,57% de participación); Juan Magarelli Anesse con 2.507 acciones (0,35% de participación); Maria Teresa Aramayo de Terrazas con 867 acciones (0,12% de participación); y Kai Rehfeldt Lorenzen con 87 acciones (0,01% de participación).

Mediante Resolución SB N°722/2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el aumento de capital social en la suma de Bs3.957.400, emergente de la capitalización de primas por emisión (Bs580.600) y del aporte del accionista CBIFSA S.A. (Bs3.376.800), quedando un capital social 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 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. Asimismo, 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 del Fondo en proceso de transformación bajo su nueva denominación de Banco Fortaleza S.A.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 26 de marzo de 2013, resolvió aprobar el aumento de Capital Autorizado de Bs200.000.000 a Bs300.000.000 dividido en 3.000.000 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. Asimismo, mediante Resolución ASFI N°711/2013 de 25 de octubre de 2013 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero resuelve aprobar dicho aumento de capital autorizado.

Mediante Resolución ASFI N°081/2013, el ente regulador aprobó el incremento del capital suscrito y pagado por un monto total de Bs16.901.000 producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2011 aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de enero de 2013, con lo que el nuevo capital suscrito y pagado asciende a la suma de Bs87.748.400.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 11 de marzo de 2013, resolvió la reinversión parcial de las utilidades correspondientes a la gestión 2012, en Bs14.012.700 y la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, aprueba un aumento de capital suscrito y pagado producto de la capitalización parcial de primas de emisión por un monto de Bs9.509.100 y a la reinversión de utilidades de la gestión 2012 por Bs14.012.700, quedando un Capital Pagado y Suscrito de Bs111.270.200, homologado mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013.

En fecha 19 de junio de 2013, mediante Resolución ASFI N°362/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs33.190.700, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización aprobada mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013, con lo cual el capital pagado de la sociedad asciende a Bs144.460.900.

En fecha 29 de julio de 2013, mediante Resolución ASFI N°475/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs19.141.500, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización. Posteriormente en fecha 25 de octubre de 2013, mediante Resolución ASFI N°711/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs6.858.300, producto de la capitalización parcial de Primas de Emisión, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 asciende a Bs170.460.700.

El número de acciones comunes nominativas emitidas durante el ejercicio 2013 es de 996.133, quedando al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un total de 1.704.607 y 708.474 acciones, respectivamente, con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs108,12 y de Bs217,90, respectivamente.

b) Aportes no capitalizados

En fechas 2 de febrero y 17 de febrero de 2012, la Sociedad ha registrado en la cuenta contable patrimonial Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización, Bs19.648.586 y Bs14.701.350, respectivamente, los cuales corresponden a Aportes del accionista CBIFSA e incluyen primas de emisión. Estos aportes fueron comunicados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fechas 3 de febrero y 22 de febrero de 2012, respectivamente.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización parcial de primas de emisión por Bs9.509.100, la cual fue autorizada mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2013 fue aprobado el aumento de capital suscrito y pagado por aportes de CBFISA por Bs33.190.700, el cual fue autorizado mediante Resolución ASFI N°362/2013 de 19 de junio de 2013.

En fecha 27 de mayo de 2013, el Banco procedió al registro de Bs19.141.500 y Bs6.858.400, en las cuentas contables patrimoniales Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización y Primas de emisión, respectivamente. Estos importes corresponden al Aporte del accionista ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS y fueron comunicados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013.

La incorporación del nuevo accionista fue aprobada en Junta General Extraordinaria de accionistas realizada el 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 fue aprobado el aumento de capital suscrito y pagado por suscripción de nuevas acciones ordinarias ofertadas al Fondo ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS (de nacionalidad holandesa), el cual las suscribió y pagó. Este incremento fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante resolución ASFI No.475/2013 de 29 de julio de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2013 se aprobó la capitalización parcial de primas de emisión por Bs6.858.300, la cual fue autorizada mediante Resolución ASFI N°711/2013 de 25 de octubre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen saldos en la cuenta contable Primas de emisión de Bs287.925 y Bs9.796.925, respectivamente. Así también, los saldos en la cuenta contable Aportes para Futuros Aumentos de Capital son de Bs1.556.547 y Bs34.747.247, respectivamente. Los totales por Aportes no Capitalizados ascienden a Bs1.844.472 y Bs44.544.172, respectivamente.

c) Reservas

Legal

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

De acuerdo a estatutos, la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 11 de marzo de 2013 aprobó la constitución de una reserva legal del 10%, que asciende a la suma de Bs1.556.976, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2013 a Bs6.323.336. Asimismo, la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 26 de marzo de 2012 aprobó, la constitución de una reserva legal del 10% que asciende a la suma de Bs1.877.936, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2012 a Bs4.766.360.

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el Banco expone Bs1.747.991 en la subcuenta contable “otras reservas no distribuibles”, las mismas que se originan 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, del período comprendido entre enero y agosto de 2008, tal como fue dispuesto por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en fecha 27 de agosto de 2008.

d) Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs3.922.464, de los cuales Bs507 corresponden a remanentes de las utilidades de las gestiones 2012 y 2011.

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

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2013:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Con cero riesgo	194.387.410	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	18.510.086	20%	3.702.017
Categoría IV	Con riesgo de 50%	158.305.800	50%	79.152.900
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.372.343.511	100%	1.372.343.511
Totales		1.743.546.807		1.455.198.428
10% sobre activo computable				145.519.843
Patrimonio Neto				170.327.660
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				24.807.817
Coefficiente de suficiencia patrimonial				11,70%

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable 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
Coefficiente de suficiencia patrimonial				10,47%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012. 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 2013 y 2012, serían los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013 Consolidado Bs	2012 Consolidado Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	81.581.556	117.841.465
Inversiones temporarias	168.857.977	147.534.383
Cartera		
Vigente	1.377.513.734	957.221.329
Vencida	5.795.618	4.120.217
En ejecución	17.735.209	13.881.176
Reprogramada o reestructurada vigente	4.782.001	4.119.301
Reprogramada o reestructurada en ejecución	719.203	640.865
Productos financieros devengados por cobrar	16.937.337	13.247.736
Previsiones para cartera incobrable	(32.134.868)	(25.826.665)
Otras cuentas por cobrar	12.060.760	15.166.991
Bienes realizables	1.127.325	23
Inversiones permanentes	18.358.910	17.815.057
Bienes de uso	37.135.987	34.804.745
Otros activos	9.135.130	3.912.273
TOTAL ACTIVO	1.719.605.879	1.304.478.896
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Obligaciones con el público	1.357.932.246	972.347.434
Obligaciones con instituciones fiscales	10.949	7.669
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	100.538.594	120.730.554
Otras cuentas por pagar	39.637.667	31.156.887
Títulos valores en circulación	13.926.530	7.042.323
Previsiones	17.024.482	12.666.993
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.171.663
TOTAL DEL PASIVO	1.531.242.131	1.146.123.523
INTERES MINORITARIO	4.064.785	3.978.267
PATRIMONIO NETO		
Capital social	170.460.700	70.847.400
Aportes no capitalizados	1.844.472	44.544.172
Reservas	8.071.327	6.514.351
Resultados acumulados	3.922.464	32.471.183
TOTAL PATRIMONIO NETO	184.298.963	154.377.106
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	1.719.605.879	1.304.478.896
CUENTAS CONTINGENTES	120.369.350	66.264.178
CUENTAS DE ORDEN	2.277.188.238	1.131.333.161

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	2013	2012
	Consolidado	Consolidado
	Bs	Bs
Ingresos financieros	204.645.175	157.337.873
Gastos financieros	(39.478.602)	(26.077.308)
Resultado financiero bruto	165.166.573	131.260.565
Ingresos operativos	8.829.374	8.162.285
Gastos operativos	(4.448.704)	(4.543.441)
Resultado de operación bruto	169.547.243	134.879.409
Recuperación de activos financieros	16.289.874	10.984.523
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(33.326.342)	(23.043.949)
Resultado de operación después de incobrables	152.510.775	122.819.983
Gastos de administración	(146.202.452)	(102.521.134)
Resultado de operación neto	6.308.323	20.298.849
Ajuste por diferencia de cambio	541.566	233.264
Resultado después del ajuste por inflación	6.849.889	20.532.113
Ingresos extraordinarios	(1.956)	-
Resultado del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	6.847.933	20.532.113
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	(837.028)	65.264
Resultado neto antes de IUE	6.010.905	20.597.377
Impuesto a las utilidades de las Empresas	(2.002.784)	(4.361.541)
Interés minoritario	(86.164)	(666.073)
Resultado neto del Ejercicio	3.921.957	15.569.763

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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



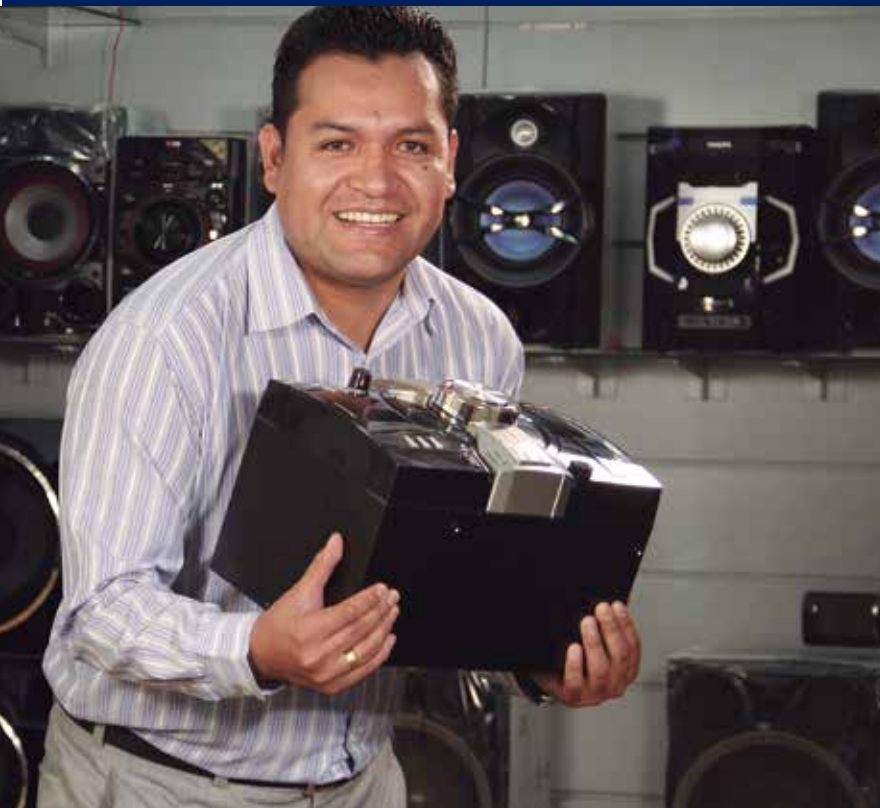
María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Informe del Síndico



8



Banco Fortaleza

La Paz, 25 de febrero de 2014

CITE: BF-AI/INT/058/2014

Señores:

**JUNTA DE ACCIONISTAS
BANCO FORTALEZA S.A.**

Presente

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2013

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:

- Tengo conocimiento de que las políticas, procedimientos y operaciones del **Banco Fortaleza S.A.**, se realizaron en apego a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Ley de Servicios Financieros, disposiciones legales que norman el funcionamiento de entidades financieras de nuestro país, estatutos, políticas, reglamentos y manuales de la Entidad.
- Al 31 de diciembre 2013, no tengo conocimiento de que el **Banco Fortaleza S.A.** haya infringido a la Ley de Servicios Financieros y demás disposiciones legales que norman el funcionamiento de entidades financieras.
- He participado en todas las reuniones de Directorio de **Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A.** y **Banco Fortaleza S.A.** en la gestión 2013, 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. Todas las observaciones pendientes de Auditoría Interna están siendo solucionadas de acuerdo al plan de acción definido por la Gerencia General.
- Fueron de mi conocimiento el Balance General, del **Banco Fortaleza S.A.** al 31 de diciembre de 2013 y los correspondientes Estados de Pérdidas y

Oficina Central La Paz
Av. Aros Nº 2799
esq. Cordero
Tel. (591 - 2) 2434142
Fax (591 - 2) 2434142 int. 120

Sucursal La Paz
Av. 16 de Julio Nº 1440
Plaza Venezuela
Tel. (591 - 2) 2311490
Fax (591 - 2) 2317211

Sucursal Santa Cruz
Calle René Moreno Nº 140
Tel. (591 - 3) 3322929
Fax (591 - 3) 3322929 int. 117

Sucursal Cochabamba
Plaza 14 de Septiembre
Nº E0205, esq. Baptista
Tel. (591 - 4) 4500577
Fax (591 - 4) 4500579

Sucursal Sucre
Calle San Alberto Nº 108
esq. España
Tel. (591 - 4) 6427880
Fax (591 - 4) 6440680 int. 107

Sucursal Tarija
Calle La Madrid Nº 330,
frente a Plaza Luis de Fuentes
Tel. (591 - 4) 6643566
Fax (591 - 4) 6644710 int. 112

Oficina El Alto
Av. 6 de Marzo Nº 41,
Zona 12 de Octubre
Tel. (591 - 2) 2821474
Fax (591 - 2) 2821306

Oficina Oruro
Calle La Plata Nº 5955,
esq. Adolfo Mier
Tel. Fax (591 - 2) 5116197



Banco Fortaleza

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 2013, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

En consecuencia los estados financieros y la memoria anual del **Banco Fortaleza S.A.**, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2013, son razonables, por lo que recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Atentamente.

Jorge Rodríguez Aguiló
SINDICO



Financial Statements



9

9 Financial Statements



(A free translation from the original issued in Spanish for publication in Bolivia)

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

February 20, 2014

To the Directors and Shareholders of
Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.)
La Paz

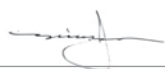
- 1 We have examined the balance sheet of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2013 and 2012, and the corresponding statements of income, changes in shareholders' equity and cash flows for the years then ended, together with the accompanying notes 1 to 13. These financial statements are the responsibility of the Bank's Management and have been prepared by management in accordance with the accounting standards issued by the Financial System Supervisory Authority (the Regulator), described in Note 2 to the financial statements. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.
- 2 We carried out our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia and standards issued by the Financial System Supervisory Authority, contained in the Compilation of Standards for Financial Services, related to external audits. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence that supports the amounts and disclosures included in the financial statements. An audit also includes evaluating the accounting principles used and the significant estimates made by management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We consider that our audit provides a reasonable basis for our opinion.
- 3 In our opinion, the above 2013 financial statements present fairly, in all significant aspects, the financial position of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2013 and 2012, the results of its operations and cash flows for the years then ended, in accordance with accounting standards issued by the Financial System Supervisory Authority.
- 4 As stated in Note 1 a), Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) is the result of the transformation of the former Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A., which obtained authorization from the Financial System Supervisory Authority for such transformation and the corresponding license to carry out their activities as a bank as from December 21, 2012.

PricewaterhouseCoopers

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
BALANCE SHEET AS OF
DECEMBER 31, 2013 AND 2012

	<u>Note</u>	<u>2013</u>	<u>2012</u>
		Bs	Bs
ASSETS			
Cash	8 a)	79.541.333	114.231.015
Short term investments	8 c.1)	168.234.786	147.368.011
Loan portfolio	8 b)	1.295.330.215	886.923.954
Current loans	8 b.1)	1.283.943.284	879.027.603
Past due loans	8 b.2)	4.453.000	3.080.077
Loans in default	8 b.3)	15.590.262	12.775.470
Current reprogrammed or restructured loans	8 b.4)	4.659.155	3.948.686
Reprogrammed or restructured loans in default	8 b.5)	719.203	640.865
Accrued interest receivable	8 b.6)	15.233.209	11.682.141
(Provision for non performing loans)	8 b.7)	(29.267.898)	(24.230.888)
Other accounts receivable	8 d)	5.654.355	8.595.046
Liquid assets	8 e)	667.924	23
Long term investments	8 c.2)	27.486.022	26.749.050
Fixed assets	8 f)	36.606.076	34.342.547
Other assets	8 g)	9.061.752	3.873.705
TOTAL ASSETS		1.622.582.463	1.222.083.351
LIABILITIES			
Liabilities with the public	8 i)	1.360.501.590	972.949.038
Liabilities with fiscal institutions	8 j)	10.949	7.669
Liabilities with banks and financial entities	8 k)	34.851.328	58.799.340
Other accounts payable	8 l)	25.431.260	22.553.639
Provisions	8 m)	15.316.710	11.224.896
Subordinated liabilities	8 o)	2.171.663	2.171.663
TOTAL LIABILITIES		1.438.283.500	1.067.706.245
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	9)	170.460.700	70.847.400
Non-capitalized contributions	9)	1.844.472	44.544.172
Reserves	9)	8.071.327	6.514.351
Retained earnings	9)	3.922.464	32.471.183
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		184.298.963	154.377.106
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		1.622.582.463	1.222.083.351
CONTINGENT ACCOUNTS	8 w)	120.369.350	66.264.178
MEMORANDUM ACCOUNTS	8 x)	1.931.759.562	880.037.026

The accompanying notes 1 through 13 form integral part of this statement.



Guido Hinojosa Cardoso
Chairman of the Board



Nelson Hinojosa Jiménez
General Manager



María del Carmen Trujillo
General Accountant



Jorge Rodríguez Aguiló
Trustee

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF INCOME
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND 2012

	Note	2013 Bs	2012 Bs
Financial income	8 q)	192.496.252	148.691.326
Financial expenses	8 q)	(35.918.362)	(23.735.967)
Gross financial income		156.577.890	124.955.359
Other operating income	8 t)	8.792.259	7.723.554
Other operating expenses	8 t)	(5.421.088)	(4.143.066)
Gross operating income		159.949.061	128.535.847
Recovery of financial assets	8 r)	14.076.742	9.397.734
Charges for non-performing loans and impairment of financial assets	8 s)	(27.847.864)	(19.879.853)
Operating income after non-performing loans		146.177.939	118.053.728
Administrative expenses	8 v)	(139.868.811)	(98.328.553)
Net operating income		6.309.128	19.725.175
Adjustment from exchange differences and value maintenance		541.566	233.230
Income after exchange difference adjustment and value maintenance		6.850.694	19.958.405
Extraordinary income		-	-
Extraordinary expenses		-	-
Net income for the year before prior year adjustments		6.850.694	19.958.405
Prior year income	8 u)	514.370	315.493
Prior year expenses	8 u)	(1.440.323)	(342.594)
Income before taxes and inflation adjustment		5.924.741	19.931.304
Income before taxes		5.924.741	19.931.304
Corporate income tax (CIT)		(2.002.784)	(4.361.541)
Net income for the year		3.921.957	15.569.763

The accompanying notes 1 through 13 form integral part of this statement.


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 General Manager


 María del Carmen Trujillo
 General Accountant


 Jorge Rodríguez Aguiló
 Trustee

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND 2012**

	Reserves						
	Share capital	Non-capitalized contributions	Other mandatory reserves	Legal reserve	Total reserves	Retained earnings	Total
Balances as January 1, 2012	70,847,400	10,194,236	1,747,991	2,888,424	4,636,415	18,779,356	104,457,407
Contributions from the shareholder CBIFSA corresponding to 152,729 shares pending approval by ASFI (reported to ASFI by Note FFP/EXT/ GDO/0243/2012 dated February 3, 2012)	-	15,272,900	-	-	-	-	15,272,900
Issue premiums corresponding to the contributions from the shareholder CBIFSA for 152,729 shares pending approval by ASFI (reported to ASFI by Note FFP/EXT/GDO/0243/2012 dated February 3, 2012)	-	4,375,686	-	-	-	-	4,375,686
Contributions from the shareholder CBIFSA corresponding to 114,274 shares pending approval by ASFI (reported to ASFI by Note FFP/EXT/ GDO/0355/2012 dated February 22, 2012)	-	11,427,400	-	-	-	-	11,427,400
Issue premiums corresponding to the contributions from the shareholder CBIFSA corresponding to 114,274 shares pending approval by ASFI (reported to ASFI by Note FFP/EXT/GDO/0355/2012 dated February 22, 2012)	-	3,273,950	-	-	-	-	3,273,950
Constitution of 10% Legal Reserve approved by Shareholders' Meeting dated March 26, 2012	-	-	-	1,877,936	1,877,936	(1,877,936)	-
Net income for the year	-	-	-	-	-	15,569,763	15,569,763
Balances as of December 31, 2012	70,847,400	44,544,172	1,747,991	4,766,360	6,514,351	32,471,183	154,377,106
Capital increase by reinvested earnings management 2011, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on January 14, 2013 and authorized by ASFI Resolution No. 081/2013 dated February 5, 2013.	16,901,000	-	-	-	-	(16,901,000)	-
Constitution of 10% Legal Reserve approved by Shareholders' Meeting dated March 11, 2013	-	-	-	1,556,976	1,556,976	(1,556,976)	-
Capital increase subscribed and paid approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 11, 2013 for the partial capitalization of share premium and authorized by Resolution No. ASFI 216/2013 dated April 18, 2013	9,509,100	9,509,100	-	-	-	-	-
The Ordinary General Shareholders Meeting on March 11, 2013, resolved the corresponding partial reinvestment of earnings management 2012 in Bs14,012,700 and the Extraordinary General Meeting held on the same date, approved a capital increase subscribed and paid-product of the reinvested earnings management 2012 and authorized by Resolution No. ASFI 216/2013 dated April 18, 2013.	14,012,700	-	-	-	-	(14,012,700)	-
Contributions from the shareholder ASN-NOVIB MICROKREDIEFONDS corresponding to 191,415 shares with a nominal value of Bs100 each (reported to ASFI by Note BF/GDO/EXT-601/2013 dated May 27, 2013)	-	19,141,500	-	-	-	-	19,141,500
The incorporation of new shareholder was approved the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 26, 2013 and authorized by Resolution No. ASFI 363/2013 dated June 19, 2013.	-	-	-	-	-	-	-
Share premium, corresponding of contribution amounts from the shareholder ASN- Novib MICROKREDIEFONDS for 191,415 shares, result of difference between market value Bs135.83 and nominal value Bs100 (reported to ASFI by note BF/GDO/EXT-601/2013 a note of May 27, 2013	-	6,858,400	-	-	-	-	6,858,400
The incorporation of new shareholder was approved the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 26, 2013 and authorized by Resolution No. ASFI 363/2013 of June 19, 2013.	-	-	-	-	-	-	-
Capital increase subscribed and paid approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 25, 2013 for the contributions from CBIFSA, authorized by Resolution No. ASFI N° 362/2013 dated June 19, 2013	33,190,700	(33,190,700)	-	-	-	-	-
Capital increase subscribed and paid approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 26, 2013 for the contributions from ASN-Novib, authorized by Resolution No. ASFI N° 475/2013 dated July 29, 2013.	19,141,500	(19,141,500)	-	-	-	-	-
Capital increase subscribed and paid approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on September 9, 2013 product of the partial capitalization of share premium, authorized by Resolution No. ASFI N° 711/2013 dated October 25, 2013	6,858,300	(6,858,300)	-	-	-	-	-
Net income for the year	-	-	-	-	-	3,921,957	3,921,957
Balances as of December 31, 2013	170,460,700	1,844,472	1,747,991	6,323,336	8,071,327	3,922,464	184,298,963

The accompanying notes 1 through 13 form integral part of this statement.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General



Maria del Carmen Trujillo
Contador General

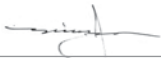


Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF CASH FLOWS FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2013 AND 2012

	<u>2013</u>	<u>2012</u> <u>Adjusted/</u> <u>reclassified</u>
	Bs	Bs
Cash flow from operating activities:		
Net income for the year	3.921.957	15.569.763
Items affecting the net income for the year, which have not generated movement of funds:		
Uncollected accrued interest	(15.504.557)	(11.771.645)
Unpaid accrued charges	42.821.265	23.146.602
Provisions for non-performing loans (net of decrease in provision for non-performing loans)	13.498.456	10.347.826
Provisions for investments (net of decrease in provision for investments)	645.700	314.740
Provision for impairment of liquid assets	73.093	(33.370)
Provisions for social benefits	5.079.274	2.882.131
Provisions for taxes	2.002.784	4.361.541
Depreciations and amortizations	8.117.917	5.278.416
Other adjustments - previous years results	129.174	-
Funds obtained in the income for the year	<u>60.785.063</u>	<u>50.096.004</u>
Interest collected (charges paid) in the year accrued in previous years on:		
Loan portfolio	11.682.141	7.972.444
Cash, short and long term investments	89.504	400.508
Liabilities with the public	(22.081.201)	(11.107.788)
Liabilities with banks and financial entities	(1.065.401)	(592.441)
Net increase (decrease) of other assets and liabilities:		
Other accounts receivable - advance payments, sundry -	2.211.624	(573.848)
Liquid assets	(740.994)	39.532
Other assets - items pending imputation	(557.911)	-
Other accounts payable - sundry and provisions -	(4.204.436)	(2.213.693)
Net cash flow from operating activities - except for intermediation activities -	<u>46.118.389</u>	<u>44.020.718</u>
Cash flow from intermediation activities:		
Increase (decrease) in collections and liabilities from intermediation:		
Liabilities with the public:		
Demand deposits and savings accounts	122.165.705	39.736.039
Time deposits up to 360 days	8.043.972	36.054.602
Time deposits over 360 days	236.993.959	211.119.937
Liabilities with fiscal institutions:		
Deposits in fiscal securities	3.280	(139.291)
Liabilities with banks and financial entities:		
Medium and long term	(23.001.327)	16.937.868
(Increase) decrease in placements:		
Loans recovered in the year	538.368.134	422.297.835
Loans placed in the year:	(951.900.904)	(687.215.000)
Net cash flow from intermediation activities	<u>(69.327.181)</u>	<u>38.791.990</u>
Cash flow from financing activities:		
Increase (decrease) in loans:		
Long term liabilities with FONDESIF	(272.431)	(100.914)
Subordinated liabilities	-	-
Shareholders' accounts:		
Dividends paid	-	-
Capital contributions	25.999.900	34.349.936
Net cash flow in financing activities	<u>25.727.469</u>	<u>34.249.022</u>
Cash flows from investment activities:		
Net (increase) decrease in:		
Short term investments	(20.752.802)	(54.534.869)
Long term investments	(1.314.801)	2.145.541
Fixed assets	(9.821.093)	(14.726.485)
Intangible assets	(832.472)	(114.100)
Miscellaneous assets	(1.115.558)	(586.097)
Deferred charges	(3.371.633)	(2.120.906)
Net cash flow from investment activities	<u>(37.208.359)</u>	<u>(69.936.916)</u>
Increase (decrease) in funds during the year	<u>(34.689.682)</u>	<u>47.124.814</u>
Cash at the beginning of the year	<u>114.231.015</u>	<u>67.106.201</u>
Cash at the end of the year	<u>79.541.333</u>	<u>114.231.015</u>

The accompanying notes 1 through 13 form integral part of this statement.


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 General Manager


 María del Carmen Trujillo
 General Accountant


 Jorge Rodríguez Aguiló
 Trustee

NOTE 1 – ORGANIZATION AND OBJECTIVE OF THE BANK

a) Organization of the Bank

The Entity, in accordance with Resolution SB N° 100/2002 of September 27, 2002, went from a Savings and Credit Cooperative to Private Financial Fund, and is expressly authorized to perform all operations allowed to private financial funds under the provisions of the Law on Banks and Financial Entities (Current Law on Financial Services).

On October 8, 2002, in accordance with Article N° 119 of the Law of Banks and Financial Entities (Current Law on Financial Services) and Article N° 8 of the Regulation for the Transformation of Savings and Credit Cooperatives into Private Financial Funds, Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A. was granted its operating license.

Through ASFI N°808/2011 Resolution, on November 29, 2011, the Financial System Supervisory Authority ASFI, through Resolution N° 808/2011, authorizes the application for transformation of Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza S.A., legally domiciled in the city of La Paz.

Finally, on December 19, 2012 the Financial System Supervisory Authority grants Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. the Operating License ASFI/003/2012 to operate as Banco Fortaleza S.A. beginning December 21, 2012, by virtue of Resolution ASFI / N° 744/2012 of December 19, 2012.

The main aim of Banco Fortaleza S.A. is to channel resources to small and micro borrowers whose activities are located in both urban and rural areas, for which end the Company may carry out all passive, active, contingent and auxiliary financial services operations authorized by the Law of Banks and Financial Entities (Current Law on Financial Services), in the territory of the Plurinational State of Bolivia.

It currently has one (1) National Office located at Av. Arce N° 2799 Esq. Cordero, and seven (7) branches, located in:
La Paz, Av.16 de Julio N° 2744.

Cochabamba, Square 14 de Septiembre N° 205 corner Baptista street.

Santa Cruz, Gabriel René Moreno street N° 140.

Sucre, San Alberto street, Corner. España N° 108.

Tarija, La Madrid street N° 330 Square Luis de Fuentes

Oruro, Calle La Plata street N° 5955 corner. Adolfo Mier.

El Alto, Av. 6 de Marzo N°41, between streets 1 y 2, 12 de Octubre zone.

Through Resolution ASFI N° 714/2012 of December 11, 2012, the Financial System Supervisory Authority authorized the transformation of the Agency “Regional Oruro” into branch “Oruro”, located on Calle La Plata N° 5955, between Adolfo Mier and Junín, center of the city of Oruro, department of Oruro. The Bank determined its operation as a branch as from January 1, 2013.

Through Resolution ASFI N°417/2013 of July 9, 2013, the Financial System Supervisory Authority authorized the transformation of the Agency “El Alto” into branch “El Alto” located on Avenue 6 de Marzo, N°41, between streets 1 y 2, 12 de octubre zone of the city of El Alto, province Murillo, department of La Paz. The Bank determined its operation as a branch as from July of 2013.

Currently Banco Fortaleza S.A. counts with offices at national level, according to the following detail:

- In La Paz, one (1) National Office, one (1) branch, eight (8) agencies and nine (9) promotional points.
- In El Alto, one (1) branch, ten (10) agencies and seven (7) promotional points.
- In Oruro, one (1) branch, two (2) agencies and four (4) promotional points.
- In Cochabamba, one (1) branch, six (6) agencies and eight (8) promotional points.
- In Santa Cruz, one (1) branch, thirteen (13) agencies and eight (8) promotional points.
- In Chuquisaca, one (1) branch, three (3) agencies and three (3) promotional points.
- In Tarija, one (1) branch, three (3) agencies and five (5) promotional items.

Banco Fortaleza S.A. has three (3) specialized areas of customer service:

- Platform Area, which has the following financial services: savings accounts, fixed-term deposits, money orders and transfers.

Note that in the first half of 2013 the current account product was introduced, optimizing cash management services as payment to suppliers. The product is mainly focused to the Medium Enterprise segment.

- Teller Area, which is responsible for money reception and withdrawal, plus payment of various services such as: payment of basic services: electricity, water, telephone and taxes, payments for public institutions: 'Bono Dignidad' Dignity Bonus and Property Taxes (vehicles and real estate).
- Credit Area, which has the following financial products: Commercial loans, personal loans, home loans, consumer loans, urban microcredit, rural microcredit and bank bonds. To this end, the credit area has the following loan granting technology:

Loan granting technology for the formal productive sector.

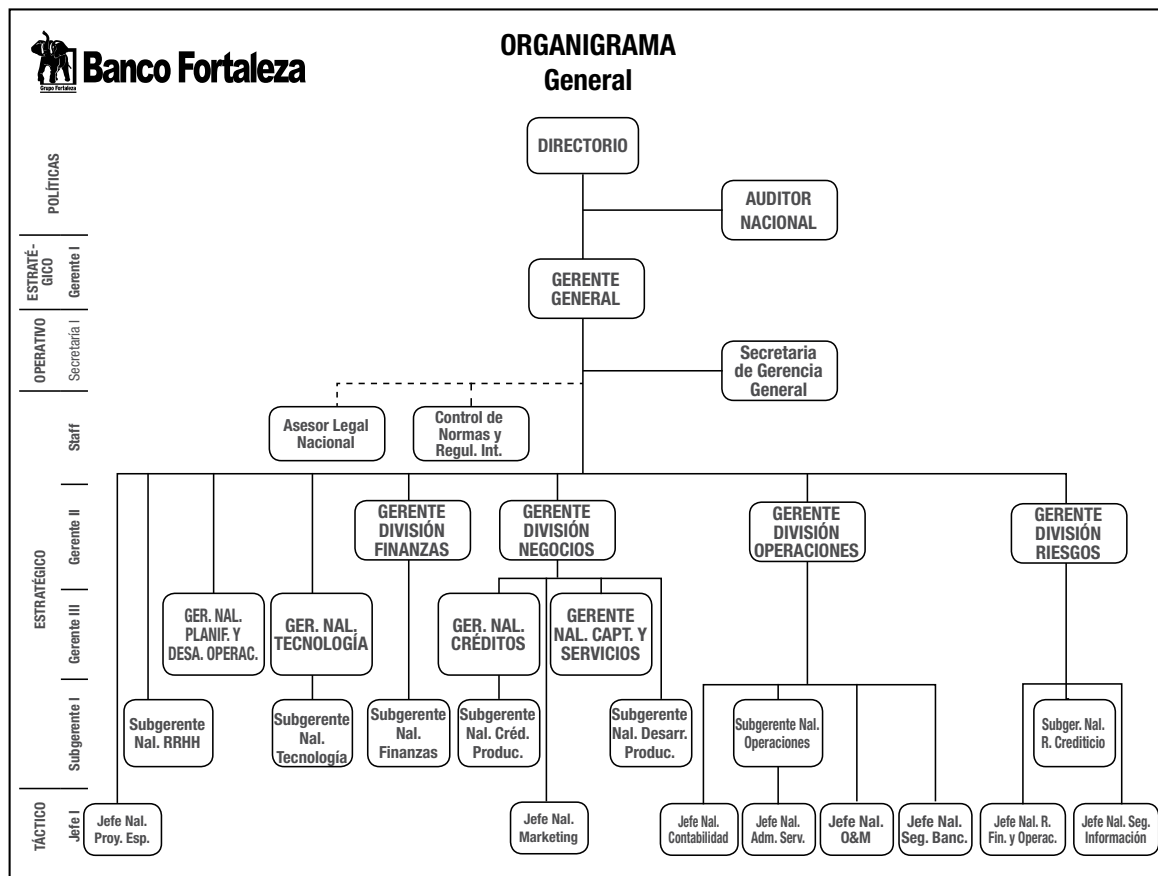
Loan granting technology for consumer loans.

Loan granting technology for the informal productive sector (urban microcredit)

Loan granting technology for the rural productive sector (rural microcredit)

The trade and support of collection team, necessary to achieve the objectives of growth and quality with high standards of care, consists of one hundred and twenty six (126) Official Business, one hundred thirty four (134) Business Analysts and about one hundred fifty-two (152) Business Agents.

As of December 31, 2013 the Bank had 842 (eight hundred and forty two) employees and in 2012, 672 employees (six hundred seventy two) and its organization is as follows:



b) Significant facts about the situation of the Bank

In 2013, the Bank continued with the consolidation of the various areas of the Entity, mainly the areas of business, human resources, accounting and technology, through the incorporation of trained personnel. Banco Fortaleza SA has a plan that supports an orderly and consistent growth, which aims to improve its market share in relation to the microfinance sector entities, with high credit quality and prudence levels that allow business sustainability with profitability for shareholders and high levels of service to customers and users.

Strategic analysis of the Bank incorporates at least the following:

- Foray into new market segments

Banco Fortaleza S.A. begins to dabble in offering specialized products for the segment of people (improving the characteristics of the Housing Credit and Vehicles) and Medium Enterprise segment (product launch current account).

The targeting strategy focuses its efforts on high-potential target segments, for which it is developing a management strategy, organizational structure, policies to address and offer value in the form of distinct segments of:

- Small Business and Individuals
- Medium-sized Enterprises

With these actions is pretended to increase the competitiveness of the Bank and continue to expand our market segments with high potential.

- Introduction of new services.

In 2013 the management has implemented internet banking service that allows customers of Banco Fortaleza SA count on an added value to manage their accounts via Internet , making possible to perform transactions such as balance inquiries and movements , historical movements, currency transfers between own accounts and third party accounts to accounts in other banks into the financial system.

- Relational focus on management of customers.

The Bank's strategy on this issue is aimed at a better management of customer information, so that it can generate a more productive Bank-customer relationship with a more personalized commercial offer, according to the needs and possibilities of access to products and services offered in Banco Fortaleza SA.

- Development of new products

Checking accounts the product for the Medium Business sector launched. The purpose of this release is to develop this market with products and services that facilitate their daily actions.

- Related to the geographic coverage plans.

To achieve growth targets requires increasing geographical coverage to serve customers loans and deposits. This is necessary to give more and better value-added services and reach high potential areas of business, favoring productive activities, maintaining reasonable business combination of trade and achieve better levels of bank reaching areas with low or no banking. In this sense it has developed an expansion plan. During 2013 management aperture have seven (7) new Promotional Points , have become ten (10) Promotional Agencies and Fixed Points in aperture have eleven (11) new Fixed Agencies, having increased Banco Fortaleza S.A. in departmental capitals and dabbled in rural areas, such as towns and Lahuachaca Caranavi in the department of La Paz, Punata in the department of Cochabamba, Camiri, San Carlos and Fernandez position in the department of Santa Cruz and Yacuiba in the department of Tarija cities reaching the target for 2013 that is managing the operation reached fifty-two (52) agencies and offices and transactional forty-four (44) promotional points nationwide.

- Expectation on the demand for products and services offered by the Bank.

Our vision is expressed as: "Being the Only Comprehensive Financial Services Provider, specializing in SMEs and greater people industry." This view reflects integrated pattern of behavior of its different divisions, which focus their actions in these target segments and which bases its positioning strategy in the Bolivian market.

This vision is based on the corporate vision Fortress Financial Group , which is focused on the SME and People sector.

The main strategic thrusts of Banco Fortaleza S.A. are:

- Growth.
- Quality.
- Profitability.

Understanding the growth as a tool to consolidate the strategic objectives and reach a greater number of clients target segment, joining our existing customers in their own growth through the provision of value added services that meet their needs and expectations and coverage constant growth of new agencies and commercial transactional and operational teams, going where our customers develop their productive and commercial activities. This growth must be accompanied by an excellent performance, so the quality is the second driver of the strategy , which is the way it should support the first impeller. Growth must be accompanied by quality care be sustainable and allow public deposits. Finally, these drivers must ensure profitability to achieve long-term objectives and create shareholder value.

These strategic drivers configured properly balanced strategy and action plan of Banco Fortaleza S.A. and integrated management of all divisions pattern.

The Growth Plan for 2013 has evolved as follows :

Branches, Fixed Agencies and Promotional Points 2013

dec-12 REAL	INDICATOR	dec-13 REAL
6	Branches	7
25	Fixed Agencies	45
48	Promotional Points	44
1	External Cashbox	-
80	TOTALS	96

Timetable Channels, by type and geographic location, were distributed as follows:

- **Promotional Points: (1st Semester)** four (4) new Promotional Points were opened:



- **Transformation: Promotional points into Fixed Agencies: (1st semester)** ten (10) Promotional Points in to Fixed Agencies.



- **Fixed Agencies: (1st Semester)** eleven (11) new Fixed Agencies were opened.



Branches, Fixed Agencies and Promotional Points Second Semester/2013

During the second semester, the Fixed Agency El Alto became Branch El Alto. Also two (2) promotional points were opened in El Alto and one (1) in Santa Cruz and the promotional point Av. Del Ejército, in Oruro, was transformed into a fixed agency.

During the past 2012 twenty (20) Financial service points and nine (9) Agencies were opened:

In La Paz four (4) points: in the areas of Villa Victoria, Mallasa, Mercado Yungas and Pérez Velasco.

In Oruro two (2) points and one (1) agency: in the areas of Av. Pagador and Fermín Lopez and the Agency in Bolívar.

In El Alto four (4) points and two (2) agencies: in the areas of Villa Tunari, Mariscal Sucre, Villa Adela and October 12 - Tiwanaku and the agencies in Rio Seco and Achacachi.

In Cochabamba three (3) points: in the areas of Villa Pagador, Av. Villazon and Av Blanco Galindo Km2.

Branches, Fixed Agencies and Promotional Points Second Semester/2013

In Santa Cruz four (4) points and five (5) agencies: in the areas of Alto San Pedro, Doble Via La Guardia, Los Pozos and 26 de Febrero (Grigota) and agencies in San Julian, El Torno, Plan 3000, Mutualista and La Ramada, the last four underwent transformation from points to agencies.

In Sucre two (2) points and one (1) agency: in the areas of San Juanillo and Av. Hernando Siles and the Agency in Jaime Mendoza.

In Tarija one (1) point: in the Senac area.

The Bank aims at improving the efficiency and profitability of existing agencies and the gradual increase in number of agencies in following years.

As seen in the main figures of Banco Fortaleza S.A., these are improving year after year, showing the gradual growth of the institution and the management's efforts to improve efficiency in all areas.

With all this, the Bank is expected to continue in the path of growth as laid down in the strategic guidelines of the Strategic Plan, thus Banco Fortaleza S.A. would be expected to consolidate further over time, to position itself as one of the most important institutions in the local market.

Strengthening Plans, capitalization or restructuring

On other highlighting aspects, note that Fortaleza FFP S.A. requested authorization from the Financial System Supervisory Authority (ASFI) to become a Bank and, on November 29, 2011, the Financial System Supervisory Authority, by virtue of Resolution ASFI N° 808/2011, authorized the transformation of Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza S.A., legally domiciled in the city of La Paz.

Subsequently, through Resolution ASFI/N°744/2012 of December 19, 2012, the Financial System Supervisory Authority determined the issue of the Operation License for Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A., as Banco Fortaleza S.A., to start its operations on December 21, 2012, under the name Banco Fortaleza S.A. domiciled at 2799 Avenida Arce.

Thus, as of December 21, 2012, the Company began operations as a Bank, after receiving Operation License ASFI/003/2012, issued by ASFI on December 19, 2012.

As of June 19, 2013, by Resolution ASFI N 362/ 2013, the Supervisory Authority Financial System authorized the increase of capital of the Bank by Bs33,190,700 resulting from the capitalization of Irrevocable Contributions pending on Capitalization.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders of the Bank held as of March 26, 2013 approved the capital increase by subscription of new ordinary shares in the amount of Bs19.141.500 divided into 191,415 ordinary shares with a nominal value of Bs100. In compliance with the determinations of the Board , the new shares were offered to the ASN Fund - Microkredietfonds Novib (Dutch nationality) , which subscribed and paid them. Additionally, through ASFI Resolution No. 363/2013 of 19 June 2013, the Financial Supervisory Authority system allows the incorporation of new

shareholder with a shareholding eleven point seventy percent (11.70%) to meet the requirements of the Regulation on Authorization and Registration of Shareholders contained in the Compendium of Standards for Financial Services .

Strengthening plans, capitalization and restructuring

As of July 29, 2013, by Resolution ASFI No. 475/2013, the Supervisory Authority Financial System, authorized the increase of capital of the Bank by Bs19.141.500 resulting from the Contributions of Irrevocable Capital pendant on Capitalization. Subsequently on 25 October 2013, by Resolution ASFI No. 711/2013, the Supervisory Authority Financial System authorized paid-in capital increased by Bs6.858.300 Bank resulting from the partial capitalization of share premium with the new capital of the Bank at 31 December 2013 raised to Bs170.460.700.

b.1) Market Risk Management

Market risk, i.e. interest rate risk and exchange rate risk, is managed by the Bank through policies which allow it to identify, measure, monitor and control said risk by setting internal limits of exposure, as well as controlling the legal limits set by the supervisory authority.

Likewise, with respect to interest rates, there has been a continuous follow up on market conditions to set both active and passive rates, as well as short and long term investments.

To manage this risk, the Bank has a Risk Committee which consists of three directors and another internal committee comprised of executives. In addition, there is also the Assets and Liabilities Management Committee. These committees are active in managing market risk and liquidity, among others, following the guidelines of the Bank's management.

b.2) Credit Risk Management

The Risk Management Division, which is committed to credit risk management, generated efficient preventive controls which protect the Bank's shareholders' equity and public deposits, thus creating the conditions for keeping credit risk at reasonable levels.

To this end, in accordance with the Bank's policies and the standards governing financial activities, an efficient risk monitoring has been carried out with a preventive sense and permanent surveillance. Also, appropriate mechanisms were established for the evaluation and rating of the loan portfolio while maintaining reasonable levels of portfolio quality and a proper level of provisions, allowing the Bank to obtain good profitability and continuity levels over time.

As of July 19, 2013 the new credit policy and the October 29, 2013 approved its regulations. These documents provide for updates and additions to basically respond to changes in standards set by the ASFI and some elements of internal information.

c) Law No. 393 of Financial Services

As of August 21, 2013, the Plurinational State of Bolivia enacted Law No. 393 of Financial Services, which replaces the 1488 Law on Banks and Financial Institutions April 14, 1993. The law aims to regulate the activities of financial intermediation and the provision of financial services and the organization and operation of financial institutions and financial service providers, financial consumer protection, and state participation as a guiding system financial, ensuring universal financial services and direct its operation in support of the policies of economic and social development.

Law No. 393 established the beginning of his force ninety (90) calendar days (21 November 2013) to be enacted and provided that during this period, while not regulatory standards issued by the regulations issued shall be in force under

the law No. 1488 on Banks and Financial Entities of April 14, 1993 . It is noteworthy that , as of December 23, 2013 Supreme Decree No. 1843 which establishes the regime of lending rates for financing for affordable housing and to determine the minimum levels of loan portfolio for loans was issued the productive sector and social housing to be kept by financial intermediaries . The Bank is taking measures for their respective implementation and enforcement. At December 31, 2013, no regulations have been issued other regulations relating to Law No. 393.

NOTE 2 - ACCOUNTING NORMS

The more significant Accounting Norms applied by Banco Fortaleza S.A. are as follows:

a. Basis for the preparation of financial statements

The present financial statements were prepared in accordance with accounting standards issued by the Financial System Supervisory Authority, which are consistent in all material respects with accounting principles generally accepted in Bolivia, except for the recognition of the integral adjustment of financial statements (inflation adjustment), as explained below:

Circular SB/585/2008 issued by the current Financial System Supervisory Authority provides the suspension of the integral recognition of inflation.

In accordance with Accounting Standard No. 3 issued by the National Board of Auditing and Accounting of the Bolivian College of Auditors, the financial statements are to be restated recognizing the integral effect of inflation, for which the Housing Promotion Unit rate is to be considered an adjustment index.

The preparation of financial statements in accordance with accounting standards by the Financial System Supervisory Authority requires management to make certain Bank estimates that affect the amounts of assets and liabilities and the presentation of contingent assets and liabilities at the date of the financial statements, as well as the amounts of income and expenses for the year. Future results may differ, but these estimates were carried out in strict compliance with the existing regulatory and accounting framework.

a.1) Presentation of financial statements

The financial statements as of December 31, 2013 and 2012 consolidate the financial statements of the branches of the Bank located in the cities of La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija and Oruro.

a.2) Valuation criteria

Foreign and local currency with value maintenance and housing promotion units

Foreign and local currency assets and liabilities with value maintenance are included at the exchange rates prevailing at each year end. Exchange differences arising from this procedure are recorded in the income for each year.

Assets and liabilities denominated in HPUs are recorded according to the rate reported by the Bolivian Central Bank at the end of each year.

b. Loan portfolio

As of December 31, 2013 and 2012, the portfolio balances are exposed by the borrowed capital plus interest accrued at the end of each year, except for current loans rated D, E and F, non-performing loans and loans in default, for which no accrued interest is recorded. The provision for non-performing loans is calculated by the Bank based on the evaluation and rating of all existing loans.

As of December 31, 2013 and 2012, for this assessment, the Bank rated the loan portfolio using the criteria set out in Annex I, Chapter II, Title III of Book 3 - Evaluation and Qualification of the Loan Portfolio, included in the Compilation of Standards for Banks and Financial Entities, issued by ASFI.

A specific allowance for loan losses of Bs25,392,912 and Bs20,355,902 to December 31, 2013 and 2012, respectively, is considered sufficient to cover probable losses that may occur when performing existing loans. Additionally, as of December 31, 2013 and 2012, it has constituted a generic forecast Bs3,874,986 in both efforts.

To December 31, 2013 and 2012, there has been a specific provision for loan quota Bs1,049,553 and Bs575,108 respectively.

To December 31, 2013 and 2012, has become a cyclical generic provision for Bs14,267,157 and Bs10,649,788 respectively.

c. Short term investments

This group records investments in other local financial entities, investments in other non-financial entities, RAL Fund participation, accrued interest receivable, as well as the corresponding provisions. The investments were made in accordance with the Bank's investment policy, in order to obtain an adequate return on temporary liquidity surpluses which may also be converted into cash at a term not exceeding 30 days; which include accrued interest receivable and the corresponding provisions.

- The time deposits and savings accounts in national financial entities are included at cost restated at year end plus accrued interest.
- Investments in mutual funds and RAL Fund are valued at the value of the participation fee determined by the Investment Manager of the Fund at year final.
- Investments in securities sold and purchased with repurchase and resale agreements are recorded at cost restated at year end plus accrued interest.

c.1) Long term investments

This group recorded investments in deposits in the Bolivian Central Bank, other financial intermediation entities, deposits in non-financial public entities, investments in financial and related entities and investments in non-financial entities. These investments are not easily convertible to cash, but when easy to liquidate, as decided by the Bank and according to its investment policy, the investment is to be kept for more than 30 days and the related accrued interest receivable and the corresponding provisions are also recorded.

Investments recorded in this group with a residual maturity term of less than or equal to 30 days are reclassified to short-term investments, provided they comply with the conditions for such investments. The specific valuation criteria are as follows:

- Time deposits

They include investments in local financial entities included at cost plus their interest accrued at the end of the year.

- National Treasury bills and bonds

These are included at the lower one between purchase cost of the asset plus accrued interest receivable and their market value or present value (PV), depending on whether or not they are securities listed on the stock exchange,

respectively. When the market value or present value (PV) is lower, a provision for impairment is constituted due to the deficit and the accounting recognition of accrued interest is suspended if such recognition originates overvaluation with respect to the market value or present value (PV).

- Participation in financial and related entities

As of December 31, 2013 and 2012, the investment in Fortaleza Leasing S.A. was included at its proportional equity value based on unaudited financial statements as of December 31, 2013 and 2012, respectively. The income and loss generated in the valuation were recorded in each year.

- Telephone company shares

There are valued at estimated market value, setting an allowance to December 31, 2013 and 2012 Bs206,411 and Bs234,611 respectively.

- Other investments

Other investments are recorded at cost restated at year end plus interest accrued at year end.

d. Other accounts receivable

The balances of other accounts receivable comprise mainly derived rights in prepayments and other accounts receivable. These are recorded at cost.

The items recorded in the account 'advance payments' may remain up to three hundred and thirty (330) days. If after this period they have not been recovered, then they are provisioned at 100% and written off, but allocated to the provision for other accounts receivables previously formed.

As of December 31, 2013 and 2012, a provision for non-performing loans included Bs835,825 and Bs948,894, respectively, which is considered sufficient to cover the losses that may occur in the recovery of those rights.

e. Liquid assets

Liquid assets are recorded at cost, book value or estimated realizable value, whichever is lowest, and a provision for impairment is constituted should these not be sold within the holding period. The value of liquid assets as a whole does not exceed their market value.

According to the Law for Strengthening of the Regulatory and Financial Supervision N° 2297, dated on December 20, 2001, any asset which becomes the property of a financial intermediation entity as from January 1, 2003 must be sold within one year from adjudication. At the date of adjudication of the asset, the financial entity must provision at least 25% of the book value of the asset; at least 50% of the book value of the property, after one (1) year from the date of adjudication and 100% of the book value of the property before the end of the second year from the date of adjudication.

The holding period for assets adjudicated between January 1, 1999 and December 31, 2002 was two years for personal property and 3 years for real property, according to Article 13, Chapter III of the Law of the Special Fund for Economic Reactivation and Strengthening of Financial Intermediation Entities N° 2196, enacted on May 4, 2001.

As set forth in the Accounting Manual for Banks and Financial Entities approved by the Financial System Supervisory Authority, if the Bank is awarded or receives as payment assets for any reason other than the amortization of capital, such as interest, recovery of costs and others, these assets must be recorded at Bs1.

The provision for impairment of liquid assets as of December 31, 2013 and 2012, for Bs1,158,309 and Bs1,085,214 respectively, is considered sufficient to cover losses that may occur in the realization of these assets.

f. Fixed assets (except works of art)

The Bank's fixed assets were valued at cost, less the corresponding accumulated depreciation, which is calculated by the straight-line method applying annual rates sufficient to extinguish the values at the end of their estimated useful life. The value of the assets as a whole does not exceed the market value.

Maintenance, repairs, renovations and improvements that extend the useful life of the assets were allocated to the income for the year in which they were incurred.

g. Works of Art

The Works of Art in La Paz, Oruro, Santa Cruz, Cochabamba and Sucre, incorporated item of fixed assets are valued at acquisition cost.

h. Other assets

Other assets such as stationery, supplies and service materials are recorded at cost.

Organizational expenses are accounted for at cost less the corresponding accumulated amortization which is calculated using the straight-line method, amortized in four years, from the beginning of operations.

Computer programs and applications are included in the account 'Other assets' at cost and are amortized over an estimated period of useful life not longer than four years.

Imputation outstanding items relate mostly to transitory to be regularized during the first 30 days of their posting, if applicable, after that period they will constitute an allowance for doubtful 100% operations.

i. Provisions

Provisions both in assets and liabilities are made in compliance with standards set forth by the Financial System Supervisory Authority in the Accounting Manual for Banks and Financial Entities, specific circulars and statutory regulations in force.

i.1) Provision for indemnities

The provision for indemnities is made for all the staff, for the total accrued liability at the end of each year. According to legal dispositions, once employees have completed ninety days on the job, they are entitled to a compensation equal to one month's salary per year of service, even in the case of voluntary retirement.

j. Shareholders' equity

Share capital, reserves and retained earnings balances, included in Shareholders' equity as of December 31, 2013 and 2012 are included at historical values. In accordance with dispositions by ASFI, Shareholders' equity balances are not restated for inflation.

As of December 31, 2013 and 2012, the balance of the subaccount "Other non-distributable reserves" include the amount of Bs1,747,991, recorded as per Circular SB/585/2008 issued by the Financial System Supervisory Authority.

k. Net income for the year

The Bank determined the income as of December 31, 2013 and 2012 in accordance with accounting standards issued by the Financial System Supervisory Authority.

l. Income from Interest accrued and commissions earned

The interest earned is recorded by the accrual system, on performing loans, excluding loans qualified D, E and F in 2013 and 2012. The interest earned on short term investments and fixed-yield long term investments are recorded according to the accrual method. The interest earned on overdue loans and loans in default and current loans qualified D, E or F in 2013 and 2012 is not recognized until it is earned. Commissions earned are recorded when accrued, except fixed commissions, which are recorded when earned.

m. Financial expenses

Financial expenses are accounted for using the accrual method.

n. Corporate income tax (CIT)

With regards to Corporate Income Tax (CIT), the Bank is subject to the tax regime established in the revised text of Law N° 843 modified with the Law N° 1606 and its regulatory decrees in force. The tax rate is 25% and is considered payment on account of the Transactions Tax (IT) as from the period following the payment of CIT.

In relation to tax losses, Law N° 169 of September 9, 2011 provides that the accumulated losses until 2010 of financial entities are not deductible in determining net income for the following years. It also provides that the tax losses generated as from 2011 will be compensated only for the following three years without any restatement.

Additional Provision Five of Law N° 211 of December 23, 2011 incorporates Article 51 of Law N° 843 (Current Revised Text), which provides for the application of an additional corporate income tax rate: AA-CIT 12.5%, to banks and non-bank entities regulated by ASFI, except for second-tier banks, which exceed 13% of profitability ratio as regards their equity as from 2012. The payment of that additional tax rate does not compensate with Transactions Tax. The procedure for applying this additional tax rate was regulated by Supreme Decree N° 1288 issued on July 11, 2012.

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank provisioned Bs2,002,784 and Bs4,361,541, respectively, for Corporate Income Tax.

n.1 Financial transactions tax

The approval of Law No. 3446, dated July 21, 2006, established as a transitional basis the creation of the Financial Transactions Tax (FTT) to be applied for 36 months. This tax is extended for 36 additional months by Supreme Decree No. 199, dated July 8, 2009. In 2012, Law No. 234 dated April 13, 2012, extended the term of this tax for another 36 additional months. The bank as withholding agent, adapted its operating systems for the collection and appropriate payment processes.

n.2 Tax on the sale of foreign currency – TSFC

Supreme Decree N° 1423 dated December 5, 2012 regulated the tax on the sales of foreign currency (IVME in Spanish), established by Law N° 291 of September 22, 2012, defining financial banking entities, non-banking entities and money exchanges as payers of this tax, setting a tax rate of 0.70%, applicable to the total amount resulting from each foreign currency sale expressed in local currency. The deadline for the presentation and payment of the tax shall expire on a monthly basis on the dates set by S.D. 25619 dated December 17, 1999.

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank provisioned Bs49,413 and Bs5,024 respectively for the Tax on the Sale of Foreign Currency.

o. Treatment of the accounting effects of legal dispositions

The Bank has complied with the laws governing their activities revealing its accounting treatment in the financial statements and the corresponding accompanying notes, in accordance with accounting standards issued by the Financial System Supervisory Authority.

NOTE 3 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

During 2013, there were no changes in accounting policies and practices with respect to 2012.

NOTE 4 – RESTRICTED ASSETS

As of December 31, 2013 and 2012, there were no encumbered or restricted assets, except for those detailed as follows:

	2013	2012
	Bs	Ajusted Bs
Current and lase - Banking Institutions - Deposits BCB	40.158.229	70.158.764
Participation shares RAL affected Fund reserve requirement (1)	37.545.871	51.365.259
BCB securities purchased under resale	47.764.450	57.340.850
Securities nonfinancial public entities acquired country under resale agreements	3.037.950	28.768.404
Financial institutions securities acquired under resale agreements	12.556.073	4.318.487
Securities of non-financial entities acquired under resale agreements	44.948.953	-
BCB Securities sold under agreements to repurchase	12.002.315	-
Accrued receivables investments restricted availability Products - Temporary Investments	183.383	25.680
Accrued receivables investments restricted availability Products - Permanent Investments	58.598	-
	198.255.822	211.977.444

As from October 2001, the Bank (formerly Fortaleza FFP S.A.) joined the program for the Special Economic Reactivation Fund (FERE in Spanish), and obtained loans, pursuant to Law N° 2196 (Law of the Special Economic Reactivation and Strengthening of Financial Intermediation Entities Fund), which are guaranteed by part of the Bank’s reprogrammed portfolio at a one to one ratio.

(1) It exposes only the portion of the balance in securities as part of the legal reserve. This amount plus the cash amount set, meet the amounts required by the standards of the Financial System Supervisory Authority (ASFI), as follows:

	Dec- 13		Dec- 12	
	<u>Required</u>	<u>Constituted</u>	<u>Required</u>	<u>Constituted</u>
	<u>Total</u>		<u>Total</u>	
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
(in bolivianos)				
Securities	23.829.893	24.153.420	45.634.773	45.704.166
Cash	1.753.904	27.621.797	1.564.713	39.869.000
Total	<u>25.583.797</u>	<u>51.775.217</u>	<u>47.199.486</u>	<u>85.573.166</u>
(in foreign currency)				
Securities	13.796.924	13.392.451	5.466.435	5.661.093
Cash	8.945.818	22.739.458	8.809.475	34.732.785
Total	<u>22.742.742</u>	<u>36.131.909</u>	<u>14.275.910</u>	<u>40.393.878</u>
(with value maintaining)				
Securities	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(in housing promotion units)				
Securities	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Through Note BF/GDO/EXT-065/2013 dated January 16, 2013, the Financial System Supervisory Authority is informed that on January 15, 2013 the Bolivian Central Bank enabled the current and restricted accounts in L/C, F/C and VMDOL and the subsequent transfer of the funds the Entity had as Fondo Financiero Privado.

NOTE 5 – ACTIVES AND PASSIVES, CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

The classification of current and non-current assets and liabilities as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash	75.177.358	100.695.163
Short term investments	145.090.873	111.373.291
Current loans	370.521.527	291.582.496
Other accounts receivable	1.896.770	1.431.641
Long term investments	18.010.930	17.621.672
Other assets	10.247.347	7.245.610
TOTAL CURRENT ASSETS	620.944.805	529.949.873
NON CURRENT ASSETS		
Cash	4.363.975	13.535.852
Short term investments	22.960.530	35.969.478
Current loans	918.080.912	591.393.794
Long term investments	10.235.381	9.387.654
Other assets	45.996.860	41.846.700
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1.001.637.658	692.133.478
TOTAL ASSETS	1.622.582.463	1.222.083.351
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Liabilities with the public – sight	31.635.182	255.454
Liabilities with the public – savings	56.603.858	50.578.949
Liabilities with the public - fixed term	225.250.775	194.525.288
Restricted liabilities	43.199.187	23.592.068
Financing local financial entities	21.913.351	32.879.757
Financing 2nd tier financial entities	3.525.907	3.353.840
External financing	-	2.245.100
Other accounts payable	8.395.152	7.986.797
Subordinated liabilities	2.171.663	2.171.663
Other passive operations	22.266.056	16.754.582
TOTAL CURRENT LIABILITIES	414.961.131	334.343.498
NON-CURRENT LIABILITIES		
Liabilities with the public – savings	254.134.603	169.373.536
Liabilities with the public - fixed term	702.584.171	510.313.312
Restricted liabilities	4.663.696	2.229.231
Financing local financial entities	2.859.830	9.548.830
Financing 2nd tier financial entities	6.161.092	9.706.412
Other accounts payable	2.558	28.661
Other passive operations	52.916.419	32.162.765
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES	1.023.322.369	733.362.747
TOTAL LIABILITIES	1.438.283.500	1.067.706.245
SHAREHOLDERS' EQUITY	184.298.963	154.377.106
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1.622.582.463	1.222.083.351

As for December 31, 2013 (expressed in bolivianos):

ACCOUNTS	INITIAL BALANCE	TERM						
		30 DAYS	TO 60 DAYS	TO 90 DAYS	TO 180 DAYS	TO 360 DAYS	TO 720 DAYS	+ 720 DAYS
ASSETS	1.622.582.463	247.356.840	35.580.779	34.988.323	105.230.835	197.788.028	351.176.533	650.461.125
Cash	79.541.333	70.520.978	699.424	907.324	1.833.633	1.215.999	454.533	3.909.442
Short term investments	168.051.403	134.588.255	1.186.163	1.743.150	4.055.293	3.518.012	2.877.287	20.083.243
Current loans	1.288.602.439	29.817.451	30.898.146	31.941.177	100.188.706	177.676.047	351.454.424	566.626.488
Other accounts receivable	1.896.770	1.736.863	82.687	16.706	47.326	13.188	-	-
Long term investments	28.246.311	-	-	-	-	18.010.930	-	10.235.381
Other active operations (1)	56.244.207	10.693.293	2.714.359	379.966	-894.123	-2.646.148	-3.609.711	49.606.571
LIABILITIES	1.438.283.500	133.232.416	16.911.695	43.534.489	99.550.628	121.731.903	141.278.381	882.043.988
Liabilities with the public - Sight	31.635.182	31.635.182	-	-	-	-	-	-
Liabilities with the public - Savings (2)	310.738.461	2.582.056	6.449.547	8.483.899	12.541.416	26.546.940	-	254.134.603
Liabilities with the public - Term	927.834.946	43.264.575	8.823.298	19.562.281	75.409.312	78.191.309	123.974.226	578.609.945
Restricted liabilities	47.862.883	29.072.248	607.761	3.882.824	6.087.063	3.549.291	3.082.696	1.581.000
Financing local financial entities	24.773.181	5.820.334	-	10.000.000	-	6.093.017	2.509.830	350.000
Financing 2nd tier financing entities	9.686.999	71.473	38.123	38.123	1.637.585	1.740.603	3.481.207	2.679.885
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	8.397.710	8.395.152	-	-	-	-	-	2.558
Subordinated liabilities	2.171.663	2.171.663	-	-	-	-	-	-
Other passive operations	75.182.475	10.219.733	992.966	1.567.362	3.875.252	5.610.743	8.230.422	44.685.997
SIMPLE GAP (Asset + Cont. - Liability)		114.124.424	18.669.084	(8.546.166)	5.680.207	76.056.125	209.898.152	(231.582.863)
CUMULATIVE GAP		114.124.424	132.793.508	124.247.342	129.927.549	205.983.674	415.881.826	184.298.963
Contingent accounts	120.369.350	-	290.177	399.808	959.628	1.706.287	3.230.784	113.782.666
Assets/Liabilities	1,13	1,86	2,10	0,80	1,06	1,62	2,49	0,74

As for December 31, 2012 (expressed in bolivianos):

ACCOUNTS	INITIAL BALANCE	TERM						
		AT 30 DAYS	AT 60 DAYS	AT 90 DAYS	AT 180 DAYS	AT 360 DAYS	AT 720 DAYS	+720 DAYS
ASSETS	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
Cash	114.231.015	91.065.369	1.089.807	1.396.911	3.843.308	3.299.768	899.657	12.636.195
Short term investments	147.342.769	98.791.122	928.235	1.241.970	5.049.825	5.362.139	2.073.516	33.895.962
Current loans	882.976.290	23.403.234	24.151.147	29.113.062	80.015.186	134.899.867	263.535.527	327.858.267
Other accounts receivable	1.431.641	1.251.123	99.721	24.482	49.686	6.629	-	-
Long term investments	27.009.326	-	45.019	-	17.576.653	-	-	9.387.654
Other active operations (1)	49.092.310	8.114.317	1.935.670	238.863	-449.880	-2.593.360	-3.873.355	45.720.055
LIABILITIES	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
Liabilities with the public - Sight	255.454	255.454	-	-	-	-	-	-
Liabilities with the public - Savings (2)	219.952.485	2.620.653	6.355.093	8.610.717	12.728.885	20.263.601	-	169.373.536
Liabilities with the public - Term	704.838.600	33.664.818	6.851.466	10.056.558	73.763.442	70.189.004	38.099.865	472.213.447
Restricted liabilities	25.821.299	11.811.835	1.677.739	1.472.200	2.123.685	6.506.609	772.880	1.456.351
Financing local financial entities	42.428.587	3.733.322	5.341.640	14.068.795	3.736.000	6.000.000	7.039.000	2.509.830
Financing 2nd tier financing entities	13.060.252	107.876	17.360	17.360	1.595.220	1.616.024	3.232.047	6.474.365
External financing	2.245.100	-	-	1.247.271	-	997.829	-	-
Other accounts payable	8.015.458	7.986.797	-	-	-	-	-	28.661
Subordinated liabilities	2.171.663	1.485.663	-	-	686.000	-	-	-
Other passive operations	48.917.347	7.998.247	798.694	1.090.431	2.896.407	3.970.803	4.274.220	27.888.545
SIMPLE GAP (Asset + Cont. - Liability)		152.960.500	7.207.607	(4.548.044)	8.555.139	31.431.173	209.217.333	(250.446.602)
CUMULATIVE GAP		152.960.500	160.168.107	155.620.063	164.175.202	195.606.375	404.823.708	154.377.106
Contingent accounts	66.264.178	-	170.739	284.763	994.817	1.682.038	3.292.532	59.839.289
Assets/Liabilities	1,14	3,20	1,34	0,88	1,09	1,29	4,92	0,63

- (1) The amounts exposed in the line 'Other active operations' include accrued interest balances, provisions, overdue loans and loans in default, in compliance with the regulations by the Financial System Supervisory Authority.
- (2) The balances of savings accounts corresponding to December 31, 2013 and 2012 have been classified taking into consideration the historical average of movements, withdrawals and deposits, from savers.
- (3) The amounts set out in line with other operating liabilities include balances accrued charges, tax liabilities, provisions, items pending complaint and forecasts.

NOTE 6 - OPERATIONS WITH RELATED COMPANIES

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank had balances of asset and liability transactions with related companies, which resulted in recognized income and expenses for each year. Transactions with related companies do not exceed the limits established in the Law of Financial Services, the regulations by the Financial System Supervisory Authority and the Bolivian Central Bank Law, according to the following breakdown:

As for December of 2013 and 2012:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Adjusted</u> <u>Bs</u>
Long Term Investments:		
Fortaleza Leasing S.A.	9.127.112	8.933.993
Other Assets - Prepaid Insurance:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	74.818	53.349
Obligations to the Public - Current accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	143.692	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	5.048.224	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	3.601.172	-
Obligations to the Public - Savings banks:		
Fortaleza Leasing S.A.	2.425.652	601.604
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	768.786	1.270.126
Fortaleza SAFI S.A.	412.437	37.305
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	98.077	113.477
Obligations to the public- DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.261.204	2.261.197
Income:		
Fortaleza Leasing S.A.	113.581	115.641
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	244.735	329.176
Fortaleza SAFI S.A.	220.548	274.047
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	2.391	2.391
Outcome:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.255.560	1.273.899

Revenues are generated from the provision of services the Bank provides businesses Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. and CAISA Agencia de Bolsa S.A., within the framework of contracts signed each.

The costs correspond to insurance policies with Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A.

NOTE 7 – FOREIGN CURRENCY POSITION

As for December 31, 2013:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ASSETS			
Cash	29.701.682	-	29.701.682
Short term investments	46.715.858	14.670.478	61.386.336
Loan portfolio	492.332	649.334	1.141.666
Other accounts receivable	616.465	312	616.777
Long term investments	268.057	-	268.057
Other Assets	553.993	-	553.993
Total assets	78.348.387	15.320.124	93.668.511
LIABILITIES			
Liabilities with the public	105.152.107	-	105.152.107
Liabilities with fiscal institutions	9.945	-	9.945
Liabilities with banks and financial entities	1.149.544	571.106	1.720.650
Other accounts payable	3.279.802	-	3.279.802
Provisions	340.183	3.522	343.705
Subordinated liabilities	2.171.663	-	2.171.663
Total liabilities	112.103.244	574.628	112.677.872
Net asset position - (liability)	(33.754.857)	14.745.496	(19.009.361)

As for December 31, 2012:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ASSETS			
Cash	47.335.644	-	47.335.644
Short term investments	10.259.664	1.025.927	11.285.591
Loan portfolio	7.784.917	954.907	8.739.824
Other accounts receivable	1.371.907	-	1.371.907
Long term investments	5.437.737	45.015	5.482.752
Total assets	72.189.869	2.025.849	74.215.718
LIABILITIES			
Liabilities with the public	83.505.590	-	83.505.590
Liabilities with fiscal institutions	7.374	-	7.374
Liabilities with banks and financial entities	4.205.771	897.477	5.103.248
Other accounts payable	2.171.237	-	2.171.237
Provisions	361.347	-	361.347
Subordinated liabilities	2.171.663	-	2.171.663
Total liabilities	92.422.982	897.477	93.320.459
Net asset position - (liability)	(20.233.113)	1.128.372	(19.104.741)

Foreign currency denominated assets and liabilities were translated into bolivianos at the official exchange rate in force as of December 31, 2013 and 2012, of Bs6.86 per US\$ 1, or its equivalent in other currencies.

Assets and liabilities in HPUs were translated into bolivianos using the referential index as of December 31, 2013 and 2012 of Bs1.89993 and Bs1.80078 per 1 HPU, respectively.

NOTE 8 - COMPOSITION OF THE FINANCIAL STATEMENTS ACCOUNTS

The financial statements as of December 31, 2013 and 2012 are composed of the following groups:

a) CASH

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Cash	32.010.148	11.556.560
BCB Deposits - Current restricted account banks	40.158.229	70.158.764
Local banks and correspondants	5.137.547	32.515.691
Banks and correspondents abroad by correspondent nominative	2.108.808	-
Immediate documents receivable	126.601	-
	<u>79.541.333</u>	<u>114.231.015</u>

b) LOAN PORTFOLIO

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

b.1) CURRENT LOANS

	2013 Bs	2012 Bs
Fixed term loans	8.943.210	6.762.602
Amortized loans	1.116.367.123	842.331.364
Debtors from sale of assets on installments	205.943	211.177
First degree home loans	157.394.533	28.335.433
Loans with resources from 2nd tier financial entities	805.848	1.387.027
Current housing loans without mortgage	226.627	-
	<u>1.283.943.284</u>	<u>879.027.603</u>

b.2) OVERDUE LOANS

	2013 Bs	2012 Bs
Fixed term loans	49.300	-
Amortized loans	4.403.700	3.080.077
	<u>4.453.000</u>	<u>3.080.077</u>

b.3) LOANS IN DEFAULT

	2013 Bs	2012 Bs
Fixed term loans	508.050	463.843
Amortized loans	14.888.120	12.194.957
Home mortgage loans in first grade running	194.092	116.670
	<u>15.590.262</u>	<u>12.775.470</u>

b.4) CURRENT REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED LOANS

	2013 Bs	2012 Bs
Reprogrammed amortized current loans	4.589.117	3.766.659
Reprogrammed 1st degree home current loans	-	141.966
Reprogrammed own resources FERE current loans	5.847	40.061
Home loans not secured by mortgage rescheduled numbers	64.191	-
	<u>4.659.155</u>	<u>3.948.686</u>

b.5) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED LOANS IN DEFAULT

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Reprogrammed amortized loans default	719.203	589.050
Reprogrammed 1st degree home loans	-	44.419
Reprogrammed own resources FERE loans in default	-	7.396
	<u>719.203</u>	<u>640.865</u>

b.6) ACCRUED INTEREST RECEIVABLE

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Accrued interest receivable current loans	15.116.053	11.570.312
Accrued interest receivable overdue loans	56.025	43.814
Accrued interest receivable reprogrammed or restructured loans	61.131	68.015
	<u>15.233.209</u>	<u>11.682.141</u>

b.7) PROVISION FOR NON – PERFORMING LOANS

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Specific provision for non-performing current loans	8.405.073	6.718.998
Specific provision for non-performing overdue loans	2.013.204	1.267.574
Specific provision for non-performing loans in default	14.328.799	11.649.040
Specific provision for non-performing reprogrammed or restructured overdue loans	81.933	308.884
Specific provision for non-performing reprogrammed or restructured loans in default	563.903	411.406
Generic provision for non-performing loans due to additional risk factors	3.428.559	3.428.559
Generic provision for non-performing loans due to other risks	446.427	446.427
	<u>29.267.898</u>	<u>24.230.888</u>

1. Classification of loans and provisions for non-performing loans by type of loans:

As of December 31, 2013:

Type of loan	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Corporate loan	13.497.705	1%	-	0%	-	0%	16.740.369	14%	39.680	0%
Home loan	154.070.852	12%	-	0%	194.092	1%	-	0%	385.281	1%
Home loan not secured by home guarantee	4.115.733	0%	-	0%	-	0%	-	0%	10.290	0%
Individual micro-credit	272.049.599	21%	2.144.900	48%	7.647.541	47%	21.181.557	18%	10.184.673	39%
Duly guaranteed individual microcredit	230.652.389	18%	1.139.208	26%	2.493.148	15%	4.104.130	3%	3.450.295	13%
Duly guaranteed individual microcredit - Real guarantee	122.476.401	10%	209.230	5%	422.996	3%	4.770.109	4%	712.871	3%
Guaranteed agricultural microcredit	10.918.205	1%	125.354	3%	201.603	1%	-	0%	266.517	1%
Duly guaranteed Agricultural microcredit	22.227.322	2%	-	0%	248.200	2%	-	0%	130.936	0%
Duly guaranteed Agricultural microcredit - Real guarantee	21.498.613	2%	44.468	1%	93.149	1%	-	0%	66.494	0%
Consumer loan	90.601.709	7%	368.820	8%	2.125.900	13%	7.201.966	6%	5.173.195	20%
Duly guaranteed consumer loan	21.934.354	2%	103.116	2%	253.279	2%	35.630	0%	800.638	3%
Duly guaranteed consumer loan - real guarantee	47.120.029	4%	126.283	3%	-	0%	79.392	0%	1.401.030	5%
SME loan rated corporate	214.018.704	17%	191.621	4%	2.629.557	16%	66.186.197	55%	3.719.061	14%
SME loan rated by default days	1.157.200	0%	-	0%	-	0%	-	0%	605	0%
Qualified as agricultural SME business	11.054.798	1%	-	0%	-	0%	70.000	0%	64.112	0%
SME agricultural with real guarantee qualified as business	51.208.826	4%	-	0%	-	0%	-	0%	36.787	0%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100%</u>

As of December 31, 2012

Type of loan	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Corporate loan	113.143	0%	-	0%	-	0%	343.000	1%	3.430	0%
Home loan	29.500.619	3%	-	0%	161.090	1%	-	0%	188.629	1%
Individual micro-credit	419.446.685	48%	1.504.713	49%	6.385.987	48%	25.411.369	38%	8.662.190	41%
Duly guaranteed individual microcredit	89.685.616	10%	256.389	8%	1.558.245	12%	422.706	1%	1.689.468	8%
Duly guaranteed individual microcredit - Real guarantee	61.845.827	7%	332.526	11%	48.709	0%	1.450.140	2%	261.963	1%
Consumer loan	120.017.373	14%	394.812	13%	2.385.793	18%	9.133.226	14%	6.234.240	30%
Duly guaranteed consumer loan	22.348.174	3%	153.882	5%	595.346	4%	6.693	0%	949.254	5%
Duly guaranteed consumer loan - real guarantee	488.372	0%	-	0%	-	0%	-	0%	8.796	0%
SME loan rated corporate	139.393.280	16%	437.755	14%	2.281.165	17%	29.497.044	45%	2.932.869	14%
SME loan rated by default days	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>

2.1 Classification of loans by debtor's economic activity:

As of December 31, 2013:

Economic sector	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURE AND LIVESTOCK	131.879.159	10,2%	207.106	4,7%	605.275	3,7%	629.049	0,5%	899.237	3,4%
HUNTING, SILVICULTURE AND FISHING	1.331.603	0,1%	-	0,0%	29.518	0,2%	49.685	0,0%	31.983	0,1%
OIL AND NATURAL GAS	1.706.060	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	14.781	0,1%
METAL AND NON-METAL MINERALS	7.838.825	0,6%	-	0,0%	-	0,0%	233.935	0,2%	82.151	0,3%
MANUFACTURING	148.140.135	11,5%	729.715	16,4%	2.202.635	13,5%	6.074.135	5,0%	3.054.161	11,6%
PRODUCTION AND DISTRIBUTION OF ELECTRICITY, GAS AND WATER	1.862.824	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	43.792	0,0%	21.549	0,1%
CONSTRUCTION	75.544.650	5,9%	52.707	1,2%	1.355.832	8,3%	72.737.108	60,4%	1.831.154	6,9%
WHOLESALE AND RETAIL	422.537.792	32,8%	2.237.592	50,2%	7.139.403	43,8%	17.049.806	14,2%	10.571.342	40,0%
HOTELS AND RESTAURANTS	51.567.842	4,0%	325.934	7,3%	781.490	4,8%	1.046.734	0,9%	1.328.020	5,0%
TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATION	235.342.514	18,3%	580.711	13,0%	1.967.782	12,1%	5.468.011	4,5%	3.877.627	14,7%
FINANCIAL INTERMEDIATION	22.479.209	1,7%	139.652	3,1%	115.536	0,7%	3.199.961	2,7%	477.166	1,8%
REAL ESTATE SERVICES - CORPORATE AND LEASING	83.407.624	6,5%	154.918	3,5%	1.129.882	6,9%	9.899.035	8,2%	1.916.655	7,2%
CIVIL DEFENSE AND MANDATORY SOCIAL SECURITY	10.565.660	0,8%	-	0,0%	242.344	1,5%	498.654	0,4%	390.713	1,5%
EDUCATION	22.561.962	1,8%	-	0,0%	157.895	1,0%	623.946	0,5%	465.981	1,8%
COMMUNAL AND PERSONAL SOCIAL SERVICES	59.557.714	4,6%	24.665	0,6%	514.029	3,2%	2.314.516	1,9%	1.281.962	4,8%
DOMESTIC HOUSEKEEPING SERVICES FOR PRIVATE HOUSEHOLDS	475.817	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.370	0,0%	3.444	0,0%
SERVICES PROVIDED BY EXTRATERRITORIAL ORGANIZATIONS AND BODIES	614.256	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	32.989	0,0%	5.471	0,0%
ATYPICAL ACTIVITIES	11.188.793	0,9%	-	0,0%	67.844	0,4%	461.624	0,4%	189.068	0,7%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100,0%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100,0%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100,0%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100,0%</u>

As of December 31, 2012:

Economic sector	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURE AND LIVESTOCK	85.879.454	9,7%	178.191	5,8%	635.743	4,7%	576.581	0,9%	905.599	4,3%
HUNTING, SILVICULTURE AND FISHING	1.195.292	0,1%	16.722	0,5%	8.546	0,1%	10.515	0,0%	14.332	0,1%
OIL AND NATURAL GAS	871.390	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	16.863	0,1%
METAL AND NON-METAL MINERALS	6.009.146	0,7%	-	0,0%	52.355	0,4%	113.700	0,2%	101.363	0,5%
MANUFACTURING	101.700.203	11,5%	572.816	18,6%	1.889.748	14,1%	4.355.764	6,6%	2.635.003	12,6%
PRODUCTION AND DISTRIBUTION OF ELECTRICITY, GAS AND WATER	797.394	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	9.754	0,0%
CONSTRUCTION	38.299.527	4,3%	105.077	3,4%	908.621	6,8%	22.887.650	34,5%	1.233.995	5,9%
WHOLESALE AND RETAIL	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%
HOTELS AND RESTAURANTS	34.773.959	3,9%	229.817	7,5%	672.423	5,0%	1.119.289	1,7%	1.118.560	5,3%
TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATION	169.109.298	19,2%	224.925	7,3%	1.958.158	14,6%	6.037.303	9,1%	3.232.893	15,4%
FINANCIAL INTERMEDIATION	8.325.134	0,9%	17.033	0,6%	40.786	0,3%	1.610.903	2,4%	207.458	1,0%
REAL ESTATE SERVICES - CORPORATE AND LEASING	52.761.786	6,0%	308.613	10,0%	1.063.414	7,9%	7.173.962	10,8%	1.970.398	9,4%
CIVIL DEFENSE AND MANDATORY SOCIAL SECURITY	7.984.237	0,9%	-	0,0%	120.094	0,9%	503.124	0,8%	333.117	1,6%
EDUCATION	14.930.648	1,7%	-	0,0%	199.333	1,5%	1.033.557	1,6%	493.976	2,4%
COMUNAL AND PERSONAL SOCIAL SERVICES	40.616.305	4,6%	156.337	5,1%	735.125	5,5%	2.622.385	4,0%	1.420.480	6,8%
DOMESTIC HOUSEKEEPING SERVICES FOR PRIVATE HOUSEHOLDS	546.896	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	25.138	0,0%	3.595	0,0%
SERVICES PROVIDED BY EXTRATERRITORIAL ORGANIZATIONS AND BODIES	319.086	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.916	0,1%	6.085	0,0%
ATYPICAL ACTIVITIES	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>

2.2 Clasification of loan for loan's destiny:

As of December 31, 2013:

Economic sector	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURE AND LIVESTOCK	127.234.218	9,9%	169.822	3,8%	587.090	3,6%	629.049	0,5%	681.918	2,6%
HUNTING, SILVICULTURE AND FISHING	675.602	0,1%	-	0,0%	15.834	0,1%	49.685	0,0%	17.237	0,1%
OIL AND NATURAL GAS	363.162	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.663	0,0%
METAL AND NON-METAL MINERALS	3.936.236	0,3%	-	0,0%	-	0,0%	233.935	0,2%	23.906	0,1%
MANUFACTURING	101.386.348	7,9%	644.495	14,5%	1.884.581	11,6%	6.074.135	5,0%	2.229.902	8,4%
PRODUCTION AND DISTRIBUTION OF ELECTRICITY, GAS AND WATER	434.709	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	43.792	0,0%	2.751	0,0%
CONSTRUCTION	191.768.169	14,9%	29.197	0,7%	1.248.637	7,7%	72.737.108	60,4%	2.015.710	7,6%
WHOLESALE AND RETAIL	458.693.456	35,6%	2.377.341	53,4%	8.453.527	51,8%	17.049.806	14,2%	13.405.168	50,7%
HOTELS AND RESTAURANTS	25.791.212	2,0%	270.667	6,1%	593.464	3,6%	1.046.734	0,9%	854.786	3,2%
TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATION	171.851.636	13,3%	447.102	10,0%	1.338.686	8,2%	5.468.011	4,5%	2.760.291	10,4%
FINANCIAL INTERMEDIATION	33.713.280	2,6%	151.339	3,4%	742.810	4,6%	3.199.961	2,7%	1.078.467	4,1%
REAL ESTATE SERVICES - CORPORATE AND LEASING	133.198.824	10,3%	220.339	4,9%	1.087.662	6,7%	9.899.035	8,2%	2.145.484	8,1%
CIVIL DEFENSE AND MANDATORY SOCIAL SECURITY	1.301.445	0,1%	-	0,0%	-	0,0%	498.654	0,4%	53.765	0,2%
EDUCATION	6.441.565	0,5%	-	0,0%	37.299	0,2%	623.946	0,5%	105.381	0,4%
COMMUNAL AND PERSONAL SOCIAL SERVICES	30.402.316	2,4%	142.698	3,2%	289.838	1,8%	2.314.516	1,9%	1.004.322	3,8%
DOMESTIC HOUSEKEEPING SERVICES FOR PRIVATE HOUSEHOLDS	180.058	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	6.370	0,0%	711	0,0%
SERVICES PROVIDED BY EXTRATERRITORIAL ORGANIZATIONS AND BODIES	254.785	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	32.989	0,0%	1.362	0,0%
ATYPICAL ACTIVITIES	975.418	0,1%	-	0,0%	30.037	0,2%	461.624	0,4%	54.641	0,2%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100,0%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100,0%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100,0%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100,0%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100,0%</u>

As of December 31, 2012:

Economic sector	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
AGRICULTURE AND LIVESTOCK	80.387.440	9,1%	146.180	4,7%	647.310	4,8%	576.581	0,9%	837.894	4,0%
HUNTING, SILVICULTURE AND FISHING	958.949	0,1%	-	0,0%	8.546	0,1%	10.515	0,0%	6.837	0,0%
OIL AND NATURAL GAS	355.923	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	1.418	0,0%	6.986	0,0%
METAL AND NON-METAL MINERALS	3.496.474	0,4%	-	0,0%	11.999	0,1%	113.700	0,2%	18.036	0,1%
MANUFACTURING	77.981.661	8,8%	553.703	18,0%	1.519.505	11,3%	4.356.181	6,6%	1.992.626	9,5%
PRODUCTION AND DISTRIBUTION OF ELECTRICITY, GAS AND WATER	95.770	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.976	0,1%	1.759	0,0%
CONSTRUCTION	78.291.608	8,9%	107.843	3,5%	959.301	7,2%	22.887.650	34,5%	1.553.544	7,4%
WHOLESALE AND RETAIL	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%
HOTELS AND RESTAURANTS	22.084.694	2,5%	213.267	6,9%	512.183	3,8%	1.119.289	1,7%	725.133	3,5%
TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATION	132.146.275	15,0%	178.520	5,8%	1.190.341	8,9%	6.037.399	9,1%	2.030.631	9,7%
FINANCIAL INTERMEDIATION	23.529.582	2,7%	35.265	1,1%	524.401	3,9%	1.610.903	2,4%	912.794	4,4%
REAL ESTATE SERVICES - CORPORATE AND LEASING	67.241.944	7,6%	263.979	8,6%	956.738	7,1%	7.175.429	10,8%	2.088.087	10,0%
CIVIL DEFENSE AND MANDATORY SOCIAL SECURITY	1.737.931	0,2%	-	0,0%	15.382	0,1%	503.124	0,8%	69.088	0,3%
EDUCATION	3.761.975	0,4%	-	0,0%	78.215	0,6%	1.033.557	1,6%	166.591	0,8%
COMMUNAL AND PERSONAL SOCIAL SERVICES	25.053.540	2,8%	120.078	3,9%	547.460	4,1%	2.622.385	4,0%	1.079.070	5,2%
DOMESTIC HOUSEKEEPING SERVICES FOR PRIVATE HOUSEHOLDS	198.273	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	25.138	0,0%	1.013	0,0%
SERVICES PROVIDED BY EXTRATERRITORIAL ORGANIZATIONS AND BODIES	93.096	0,0%	-	0,0%	-	0,0%	50.916	0,1%	1.117	0,0%
ATYPICAL ACTIVITIES	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%

3 Clasification of loans by type of guarantee, loan status and provisions:

As of December 31, 2013:

Type of guarantee	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Self-liquidating	5.208.687	0%	-	0%	12.851	0%	71.951.503	60%	804	0%
Mortgage	666.393.241	52%	633.331	14%	3.293.497	20%	7.859.727	7%	5.750.760	22%
Collateral	43.659.715	3%	-	0%	361.706	2%	165.481	0%	605.158	2%
Personal guarantee	572.650.266	44%	3.819.669	86%	12.641.411	78%	40.392.639	34%	20.085.488	76%
Securities	101.786	0%	-	0%	-	0%	-	0%	255	0%
Other guarantees	588.744	0%	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Total	1.288.602.439	100%	4.453.000	100%	16.309.465	100%	120.369.350	100%	26.442.465	100%

Al 31 de diciembre 2012:

Type of guarantee	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Self-liquidating	2.196.959	0%	-	0%	12.851	0%	22.633.364	34%	23.779	0%
Mortgage	279.940.751	32%	857.649	28%	3.363.320	25%	4.942.210	8%	3.978.090	19%
Collateral	15.900.607	2%	-	0%	393.260	3%	63.145	0%	421.281	2%
Personal guarantee	583.988.015	66%	2.222.428	72%	9.646.904	72%	38.625.459	58%	16.507.860	79%
Other guarantees	949.957	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%

4 Classification of loans by loan rating in amounts and percentages:

As of December 31, 2013:

Rating	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	1.269.601.575	99%	-	0%	-	0%	117.730.293	98%	6.283.508	24%
Category B	14.315.112	1%	139.613	3%	-	0%	1.505.624	1%	597.257	2%
Category C	2.160.154	0%	2.006.202	45%	-	0%	215.051	0%	853.480	3%
Category D	1.020.535	0%	450.631	10%	-	0%	117.744	0%	712.441	3%
Category E	895.486	0%	1.801.929	40%	2.005.597	12%	312.307	0%	3.496.639	13%
Category F	609.577	0%	54.625	1%	14.303.868	88%	488.331	0%	14.499.140	55%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100%</u>

As of December 31, 2012:

Rating	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	866.603.219	99%	-	0%	-	0%	64.335.615	98%	5.287.260	25%
Category B	12.783.686	1%	265.200	9%	-	0%	1.587.806	2%	501.415	2%
Category C	1.373.000	0%	1.342.108	43%	-	0%	8.690	0%	476.437	2%
Category D	978.000	0%	354.643	12%	65.974	0%	43.467	0%	596.039	3%
Category E	664.088	0%	782.667	25%	2.092.959	16%	96.100	0%	2.550.461	12%
Category 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>

5 Concentration of loans by number of clients in amounts and percentages:

As of December 31, 2013:

Number of clients	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 to 10	38.575.474	3%	1.141.277	26%	2.129.802	13%	53.523.186	44%	1.965.624	7%
11 to 50	71.053.835	6%	2.045.440	46%	4.308.286	26%	27.959.527	23%	4.298.426	16%
50 to 100	48.261.163	4%	1.138.672	26%	3.045.004	19%	6.367.479	5%	3.340.085	13%
Greater than 100	1.130.711.967	88%	127.611	3%	6.826.373	42%	32.519.158	27%	16.838.330	64%
	<u>1.288.602.439</u>	<u>100%</u>	<u>4.453.000</u>	<u>100%</u>	<u>16.309.465</u>	<u>100%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100%</u>	<u>26.442.465</u>	<u>100%</u>

As of December 31, 2012:

Number of clients	Current		Overdue		In default		Contingent		Specific provision for non-performing and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 to 10	13.129.847	1%	1.228.845	40%	1.910.778	14%	12.554.561	19%	1.428.605	7%
11 to 50	26.317.063	3%	1.446.239	47%	3.165.271	24%	15.126.375	23%	3.323.345	16%
50 to 100	21.432.084	2%	404.993	13%	2.499.043	19%	5.526.633	8%	2.717.265	13%
Greater than 100	822.097.295	94%	-	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>

6 Evolution of loans over the last three years:

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Current loans	1.283.943.284	879.027.603	620.369.519
Overdue loans	4.453.000	3.080.077	1.670.803
Loans in default	15.590.262	12.775.470	10.909.647
Current reprogrammed or restructured loans	4.659.155	3.948.686	2.862.467
Reprogrammed or restructured overdue loans	-	-	52.717
Reprogrammed or restructured loans in default	719.203	640.865	950.756
Contingent loans	120.369.350	66.264.178	74.123.970
Granted guarantees	84.437.958	28.244.783	38.260.589
Committed lines of credit - Granted lines of credit	35.931.392	38.019.395	35.863.381
Accrued interest receivable	15.233.209	11.682.141	7.972.443
Specific provision for non-performing loans	(25.392.912)	(20.355.902)	(17.303.173)
Generic provision for non-performing loans	(3.874.986)	(3.874.986)	(3.842.862)
Provision for contingent assets	(1.049.553)	(575.108)	(449.641)
Generic cyclical provision	(14.267.157)	(10.649.788)	(7.055.523)
Charges for provision for non-performing loans	26.337.789	19.126.921	12.287.948
Charges for specific provision for non-performing loans	18.750.596	10.942.758	7.690.937
Charges for generic provision for non-performing loans due to risk factors	-	512.347	126.903
Charges for generic provision for non-performing loans due to other risks	-	204.249	414.907
Charges for provision for other accounts receivable	742.662	1.960.008	483.255
Charges for provision for contingent assets	1.654.192	1.054.027	345.284
Charges for generic cyclical provision	5.190.339	4.453.532	3.226.663
Decrease in provision for non-performing loans	12.766.765	8.072.315	5.865.146
Interest on loans (financial income)	185.969.505	144.515.181	103.565.667
Lines of credit granted but unused	71.064.387	43.890.131	44.100.938
Loans written off due to insolvency	16.728.996	13.347.083	11.245.000
Suspended interest	5.073.339	4.798.892	4.163.434
Number of borrowers	18.539	17.062	13.941

7. As of December 31, 2013, reprogrammed loans represent 0.41% of the Bank's gross loans. As of December 31, 2012, the ratio was 0.51%.

8. As regards the limits established by current legislation, the Bank has not granted nor does it maintain loans with borrowers or groups of borrowers exceeding said limits, in relation with its shareholders' equity.

9. Movement of provision

	2013 Bs	2012 Bs	2011 Bs
Initial provision	35.455.784	28.651.199	24.441.370
(-) Write offs and/or recoveries, effect by difference changes and adjustments	(3.699.538)	(2.290.013)	(1.729.718)
(-) Decrease in provisions (*)	(12.766.765)	(8.072.315)	(5.865.146)
(+) Constituted provisions (**)	25.595.127	17.166.913	11.804.693
Final provision	44.584.608	35.455.784	28.651.199

(*) Does not include the account Decrease in provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2013 and 2012, 2011, amounted to Bs13,595, Bs677,139 and Bs34,130 respectively.

(**) Does not include Charges for provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2013 and 2012, 2011, amounted to Bs742,662, Bs1,960,008 and Bs483,255 respectively.

c) SHORT AND LONG TERM INVESTMENTS

c.1) SHORT TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Investment in the Central Bank of Bolivia (1)	-	4.207.100
Investments in financial institutions in the country	35.328	118.429
Investments in other non-financial institutions (2)	22.162.778	1.224.240
Participation shares in the affected RAL to legal reserve fund	37.545.871	51.365.259
BCB Securities purchased under resale (3)	47.764.450	57.340.850
Securities nonfinancial public entities acquired country under resale agreements (4)	3.037.950	28.768.404
Financial institutions Securities purchased under resale agreements (5)	12.556.073	4.318.487
Securities nonfinancial entities acquired pact resale (6)	44.948.953	-
Products accrued receivables	183.383	40.148
Forecast for temporary investments	-	(14.906)
	<u>168.234.786</u>	<u>147.368.011</u>

- (1) The average rate of investment in the Central Bank of Bolivia to December 31, 2012 was 0.73 %. To December 31, 2013 there is no balance in the countable account.
- (2) Investments in other non-financial institutions refer to shares in investment funds and their average to December 31, 2013 and 2012 rate is 1.39 % and 0.78 % , respectively.
- (3) The average rate of BCB Securities purchased under resale agreements to December 31, 2013 and 2012 is 0.04 % and 0.41 % , respectively.
- (4) Securities of nonfinancial public entities in the country purchased under resale correspond to securities issued by the General Nation's Treasury (TGN). The average rate to December 31, 2013 is 0.04 % and to December 31, 2012 is 0.44 %.
- (5) The average rate of financial institutions securities acquired under resale agreements to December 31, 2013 and 2012 securities is 0.04% and 0.82 % , respectively.
- (6) The values of non-financial entities acquired under resale agreements are mainly Titles Bonds purchased in the secondary market and its average to December 31, 2013 rate is 0.02 %.

c.2) LONG TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Investment in the Central Bank of Bolivia (1)	6.008.614	11.065.609
Investments in financial entities (2)	-	6.556.063
Participation in financial and related entities - Fortaleza Leasing SA	9.760.913	9.000.309
Investments in other non-financial institutions (3)	474.468	387.346
BCB Securities sold under agreements to repurchase (1)	12.002.315	-
	<u>28.246.310</u>	<u>27.009.327</u>
Products accrued receivables	87.965	49.356
(Forecast investments BCB)	(2.539)	(1.935)
(Forecast investments in financial entities)	-	(6.771)
(Forecast participation in financial institutions and related-Fort Leasing SA)	(633.801)	(66.316)
(Forecast investments in other non-financial institutions) (3)	(206.411)	(234.611)
(Forecast investments restricted availability)	(5.502)	-
	<u>27.486.022</u>	<u>26.749.050</u>

- (1) The average rate of investments in the Central Bank of Bolivia and BCB Securities sold under agreements to repurchase to December 31, 2013 and 2012 is 3.83% and 0.48%, respectively.
- (2) The average rate of Investments in Financial Institutions of the Country to December 31, 2012 was 1.32%. to December 31, 2013 there is no balance in the countable account.
- (3) Investments in other non-financial institutions and the corresponding provision registers investments in which the Bank has phone actions.

Investments in financial institutions and related

As of December 31, 2013 and 2012, the participation of Banco Fortaleza S.A. in Fortaleza Leasing Sociedad Anónima is 69.19%, which is included at proportional equity value. As of the dates above, the corresponding amounts are Bs9,127,112 and Bs8,933,993, respectively:

Company	2013	2012
	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA		
Participation percentage	69,19%	69,19%
Number of shares owned	74.981	58.568
Number of shares issued	108.374	84.651
Vote percentage	69,19%	69,19%
Total assets	108.719.872	91.931.142
Total liabilities	95.527.975	79.018.882
Total shareholders' equity	13.191.897	12.912.260
Retained earnings	279.730	2.161.874
Gross financial results	9.392.224	7.867.323
Gross operating results	9.791.654	7.839.363
Net operating results	192.668	2.069.475
Net income for the year	279.637	2.161.874
Proportional equity value at the end of year	9.127.112	8.933.993

c.3) OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Advance payments		
Advance payment on transactions tax	2.002.784	4.670.324
Advance payments on the purchase of goods and services (1)	940.394	1.874.057
Advance personal	616	-
Rents paid in advance	180.027	343.295
Insurance paid in advance	814.473	566.362
Other advance payments (2)	655.116	658.261
Total advance payments	4.593.410	8.112.299
Sundry		
Commissions receivable	473.781	74.260
Recoverable expenses	567.659	681.685
Accident claims	10.194	20.748
Amounts handed out as guarantees (3)	302.478	88.510
Other operations pending collection (4)	542.658	566.438
Total sundry	1.896.770	1.431.641
Provision for other accounts receivable		
Specific provision for advance payments (5)	(547.705)	(573.201)
Specific provision for sundry accounts receivable (6)	(288.120)	(375.693)
Total provision for other accounts receivable	(835.825)	(948.894)
	5.654.355	8.595.046

c.3) OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

- (1) Purchases in advance of goods and services mainly correspond to amounts paid by external audit services to Artemobile for making furniture and advances remodeling in different agencies of the Bank. In 2012 management relates mainly to amounts paid by external audit services and the company ACOR SRL by remodeling.
- (2) Other payments in advance mainly include the amount deposited in the ASFI - Values for the registration of the bond issue program , payment for service publications in newspaper Página Siete lasting one (1) year. Also includes account balance Prepayments AEROSUR, by agreement between the Bank (formerly Fortaleza SA FFP) and the Air Transport company to issue tickets. To December 31, 2013 and 2012 the amount of this account reaches Bs501,081 in both steps and is 100% provisioned.
- (3) Amounts pledged as collateral consists of securities for buildings rented for the operation of the offices of the Bank and the creation of bonds for contract compliance.
- (4) Other receivables outstanding items mainly relate to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288.120, deposit made at the Health Fund of Private Banking social Bs227,272 loads. In managing 2012 relate mainly to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288,120 and deposit made with the emission values ASFI - stock and non- stock DPF by Bs68,607.
- (5) The forecast is for the prepayments made by the outstanding balances whose age is more than 330 days from the date of the transaction. Include an account Prepayments AEROSUR to December 31, 2013 and 2012 Bs501,081 in both efforts.
- (6) The allowance for accounts receivable number corresponds to those by uncollected items whose age is more than 330 days, primarily to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288,120.

e) LIQUID ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Personal assets adjudicated		
Holding period exceeded	73.850	94.887
Assets incorporated as from January 1, 2003	120.154	121.774
Provision for personal assets adjudicated exceeded holding period	(73.847)	(94.883)
Provision for personal assets adjudicated as from January 1, 2003	(120.149)	(121.768)
Net value of adjudicated personal assets	8	10
Real assets received in the recovery of loans		
Holding period exceeded	162.078	162.078
Assets incorporated as from January 1, 2003	1.462.488	698.835
Provision for real assets adjudicated exceeded holding period	(162.072)	(162.073)
Provision for real assets adjudicated as from January 1, 2003	(794.578)	(698.827)
Net value of adjudicated real assets	667.916	13
Out of use assets		
Out of use assets	7.663	7.663
Provision for out of use assets	(7.663)	(7.663)
Net value of out of use assets	-	-
	667.924	23

f) FIXED ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	Original values		Accumulated depreciation		Net values	
	2013	2012	2013	2012	2013	2012
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Land	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Buildings	9.248.506	9.248.506	(2.133.618)	(1.894.603)	7.114.888	7.353.903
Furniture and fittings	15.186.399	12.242.618	(5.156.082)	(4.362.847)	10.030.317	7.879.771
Equipment and installations	7.220.152	6.004.611	(3.429.590)	(2.916.307)	3.790.562	3.088.304
Computer equipment	20.997.401	22.483.886	(12.664.612)	(13.188.506)	8.332.789	9.295.380
Vehicles	3.146.309	2.140.148	(1.391.779)	(1.001.292)	1.754.530	1.138.856
Works of art	39.381	42.724	-	-	39.381	42.724
	<u>61.381.757</u>	<u>57.706.102</u>	<u>(24.775.681)</u>	<u>(23.363.555)</u>	<u>36.606.076</u>	<u>34.342.547</u>

As of December 31, 2013 and 2012, the depreciation of fixed assets recorded in the income for the year amounts to Bs6,461,229 and Bs4,481,890, respectively.

g) OTHER ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Diverse assets		
Stationery supplies and service materials	2.640.765	1.525.207
	<u>2.640.765</u>	<u>1.525.207</u>
Deferred charges		
Organizational expenses	2.120.246	918.965
Accumulated amortization	(592.287)	(318.745)
	<u>1.527.959</u>	<u>600.220</u>
Improvements and installations in rented buildings	4.094.830	3.189.493
Accumulated amortization	(1.471.470)	(1.550.561)
	<u>2.623.360</u>	<u>1.638.932</u>
Intangible assets		
Computer programs and applications	5.197.310	114.100
Accumulated amortization	(3.485.553)	(4.754)
	<u>1.711.757</u>	<u>109.346</u>
Pending operations		
Other outstanding items of complaint (1)	557.911	-
	<u>557.911</u>	<u>-</u>
Total	<u>9.061.752</u>	<u>3.873.705</u>

(1) Transfer of funds from Royal Bank of Scotland New York for reimbursement FMO for services rendered Legal Fee and sending expenditures.

To December 31, 2013 and 2012, amortization of organizational costs, improvements and intangible assets during the year reached Bs1,656,688 and Bs796,526, respectively.

h) TRUSTS

As of December 31, 2013 and 2012 the Bank had set up no trusts.

i) LIABILITIES WITH THE PUBLIC

The composition of the account as of December 31, 2013, 2012 and 2011 is as follows:

	2013	2012	2011
	Bs	Bs	Bs
Sight liabilities with the public			
Checking Accounts (1)	30.677.901	-	-
Demand deposits	44.612	44.612	908.576
Creditors from documents - immediate collection	126.724	1.605	30.414
Certified checks	152.623	-	-
Drafts and transfers payable	11.692	11.712	13.261
Collections pending reimbursement	621.630	197.525	3.107.823
	<u>31.635.182</u>	<u>255.454</u>	<u>4.060.074</u>
Liabilities with the public from savings accounts			
Deposits in savings accounts	309.407.799	219.061.243	175.732.350
Deposits in savings accounts without movement	1.330.663	891.242	679.477
	<u>310.738.462</u>	<u>219.952.485</u>	<u>176.411.827</u>
Fixed term liabilities with the public			
Fixed term deposits at 30 days	30.744.706	19.629.970	10.218.900
Fixed term deposits from 31 to 60 days	581.021	177.220	41.849
Fixed term deposits from 61 to 90 days	2.204.588	820.601	2.282.944
Fixed term deposits from 91 to 180 days	6.628.263	12.314.905	11.029.314
Fixed term deposits from 181 to 360 days	49.624.405	76.692.750	42.809.961
Fixed term deposits from 361 to 720 days	95.419.322	44.837.841	67.344.896
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	54.661.821	32.097.320	26.771.250
Fixed term deposits longer than 1080 days	30.551.901	42.623.403	105.004.551
	<u>270.416.027</u>	<u>229.194.010</u>	<u>265.503.665</u>
Restricted liabilities with the public			
Legal withholdings	1.247.881	140.971	147.364
Checking Accounts closed	229	-	-
Restricted fixed term deposits in guarantee	31.443.050	23.419.466	31.844.566
Other deposits in guarantee	-	3.058	3.058
Liabilities on securities sold under repurchase agreements	13.992.781	-	-
Other restricted liabilities with the public	1.178.942	2.257.804	1.024.186
	<u>47.862.883</u>	<u>25.821.299</u>	<u>33.019.174</u>
Fixed-term liabilities with the public - book entry			
Fixed term deposits from 181 to 360 days	6.000.000	145.149	-
Fixed term deposits from 361 days to 720 days	28.436.300	8.540.500	9.500.000
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	47.823.000	18.198.776	22.651.945
Fixed term deposits longer than 1080 days	575.159.619	448.760.164	152.810.574
	<u>657.418.919</u>	<u>475.644.589</u>	<u>184.962.519</u>
Accrued charges payables for liabilities with the public			
Accrued charges payable	42.430.117	22.081.201	11.107.788
	<u>42.430.117</u>	<u>22.081.201</u>	<u>11.107.788</u>
Total	<u>1.360.501.590</u>	<u>972.949.038</u>	<u>675.065.047</u>

(1) The product of checking account was introduced since May 2013.

j) LIABILITIES WITH FISCAL INSTITUTIONS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Liabilities transferred to the National Treasury from frozen accounts	10.949	7.669
	10.949	7.669

k) LIABILITIES WITH BANKS AND FINANCIAL ENTITIES

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Fixed term liabilities with FONDESIF		
Long term liabilities with FONDESIF (1)	571.106	843.537
	571.106	843.537
Fixed term liabilities with 2nd tier financial entities		
Mid-term liabilities with 2nd tier financial entities (2)	9.071.192	12.094.923
Long term liabilities with 2nd tier financial entities (3)	33.350	90.517
Liabilities with NAFIBO - FERE currently BDP S.A.M.) (4)	11.351	31.275
	9.115.893	12.216.715
Fixed term liabilities with local banks and other financial entities		
Deposits in savings account in local financial entities - unrestricted	5.820.334	2.418.822
Fixed term deposits from local financial entities - unrestricted	16.443.017	34.789.935
Fixed term deposits from local financial entities - book entry	2.509.830	5.219.830
	24.773.181	42.428.587
Liabilities with foreign financial entities		
Long term financing from foreign entities (5)	-	2.245.100
	-	2.245.100
Accrued charges payable for liabilities with banks and financial entities		
Accrued charges payable term liabilities with BCB	301	301
Accrued charges payable term liabilities with FONDESIF	-	53.940
Accrued charges payable term liabilities with 2nd tier financial entities	32.688	42.838
Accrued charges payable term liabilities with other local financial entities	358.125	908.651
Accrued charges payable term foreign financing	-	59.370
Accrued charges payable liabilities NAFIBO - FERE	34	301
	391.148	1.065.401
	34.851.328	58.799.340

(1) It corresponds to a contract for the provision of financial resources and technical assistance signed on August 14, 2003 with Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), for the provision of financial services in urban and peri-urban areas of the country, in order to provide investment and operating capital in shaping 'machine centers' and production chains, up to the amount of US\$ 3,652,610. The nominal rate is 2% yearly on balances disbursed at 12 years with a grace period of three years. Principal repayments are annual and interest payments semiannual. The contract has a term of twelve years. As of December 31, 2013 and 2012, the Bank's outstanding balances payable to FONDESIF amount to a total of US\$ 83,252 (Bs571,106) and US\$ 122,965 (Bs843,537), respectively.

(2) It corresponds to two contracts BDP Loan No. 1964 and 1983, granted by the Bank Productive Development SAM as of November 21, 2011 and December 16, 2011, respectively, related to loans of money or given within the mutual credit window "Productive Microcredit" to a period of five years with no grace period, both with semi-annual

payments to capital for quarterly interest at a rate equal to the TRE rate plus margin and risk premium established for each operation interest. To December 31, 2013 and 2012, the balances for the loan No. 1964 reached a total of Bs5,079,680 and Bs6,772,907 respectively and Loan No. 1983 rose to Bs3,991,512 and Bs5,322,016 respectively.

- (3) It corresponds to the participation agreement for Multisectoral loans, signed with Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (formerly Nacional Financiera Boliviana S.A.M.), on April 12, 2004. The agreement aimed to establish conditions for Banco Fortaleza S.A. (formerly Fortaleza FFP S.A.) to become a Loan Intermediary Entity of the resources of Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. As of December 31, 2013 and 2012, the outstanding balances of the Bank payable to BDP amount to Bs33,350 and Bs90,517 respectively.
- (4) It corresponds mainly to financing granted by Banco de Desarrollo Productivo S.A.M., related to cash loans granted within the credit window "Microcredit". As of December 31, 2013 and 2012 these loans totaled Bs11,351 and Bs31,275 respectively at an interest rate equivalent to the TRE rate plus financial margin and the risk premium established for each operation.
- (5) It corresponds to a US\$ 2,000,000 contract signed with OIKOCREDIT, which is used to increase the Bank's loan portfolio; the interest rate is 7% (seven percent) net annual fixed. This credit comprehends eleven semiannual principal payments of US\$ 181,818 (one hundred eighty-one thousand eight hundred eighteen). As of December 31, 2013 the loan was paid as a whole and as of December 31, 2012, the balance of the loan amounts to Bs2,245,100.

I) OTHER ACCOUNTS PAYABLE

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
By Financial intermediation	506.390	360.887
Various		
Cashier's checks	1.915.117	-
Retentions by public authorities	3.031	4.036
Withholding tax payables to third parties	246.097	197.593
Tax Payable for taxes paid by the authority (1)	2.811.542	4.920.784
Withheld social security payables to third parties	528.934	400.665
Dividends payable	771	771
Payables to social security contributions paid by the authority	718.598	549.797
Payables for withholding officials	254.527	137.819
Deferred income	2.558	28.661
Sundry creditors (2)	1.410.144	1.414.446
Provisions		
Provision for bonuses	102.840	72.004
Provision for compensation	10.693.869	8.011.527
Other provisions (3)	5.853.351	6.301.148
Suspense items		
Cash failures	33.158	-
Operations unliquidated	333	153.501
Other items pending imputation (4)	350.000	-
	<u>25.431.260</u>	<u>22.553.639</u>

- (1) Tax Payable for taxes by the entity records tax liabilities for the Bank Transaction Tax, Tax Debt Tax, Property Tax Real Estate and Motor Vehicle Tax and Corporate Income. At December 31, 2013 and 2012, the Bank recorded a provision Bs2,002,784 and Bs4,361,541, respectively, from the tax to corporate profits.

(2) Sundry Creditors recorded primarily amounts payable to suppliers and tax revenues of the last day of the month, same that are transferred to the next business day. At December 31, 2013 and 2012, the Bank has been an amount of Bs1,347,623 and Bs830.317, respectively, for payment to suppliers.

(3) Other provisions relate mainly to provisions made for administrative expenses telecommunications, External Audit, maintenance, FRF quarterly contribution and incentive provision for executives. At December 31, 2013 and 2012, the Bank has set up an amount of Bs5,454,036 and Bs5,604,857, respectively.

It also includes provisions for Other ledger account balances whose due December 31, 2013 and 2012 are Bs399,315 checks and Bs696,291 respectively.

(4) Other Unallocated, recorded credit items that cannot be directly allocated to the appropriate ledger accounts not having enough information related to the transaction. It has 30 days to regularization.

m) PROVISIONS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Provision for contingent assets	1.049.553	575.108
Cyclical generic projections	14.267.157	10.649.788
	<u>15.316.710</u>	<u>11.224.896</u>

n) OUTSTANDING SECURITIES

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank had no outstanding securities.

o) SUBORDINATED LIABILITIES

The composition of the accounts as of December 31, 2013 is as follows:

		2013	2012
		Bs	Bs
Subordinated debentures FONDESIF - Maquicentros (Financial Resources)	(1)	1.089.430	1.089.430
Subordinated debentures FONDESIF - Maquicentros (Technical Support)	(1)	396.233	396.233
Other subordinated debentures	(2)	686.000	686.000
		<u>2.171.663</u>	<u>2.171.663</u>

(1) It corresponds to Non-reimbursable Technical Assistance for the contracts of provision of financial resources and technical assistance signed between Banco Fortaleza S.A., formerly Fortaleza F.F.P. S.A. and Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). FONDESIF, within the framework of the Support agreement for Productive Machine Centers, disbursed US\$ 158,809. In addition, within the framework of the MAP Program agreement, FONDESIF disbursed US\$ 57,760. These disbursements were included as subordinated liabilities, which are understood as transfers of non-reimbursable resources, subject to suspensive condition.

(2) It corresponds to the signing of the subordinated liability with Ana Ximena Miranda, for US\$ 100,000 at a term of 8 years and an annual 9% rate. The contract states that the total repayment of the loan at maturity will be made to the conversion of all of the outstanding share capital. This obligation is an expiry date of May 8, 2013, a fact that was communicated to the Supervisory Authority Financial System requesting authorization to proceed with the accounting records in the "Irrevocable contributions Pending Capitalisation" conversion product account specified under the conditions of the contract.

p) LIABILITIES WITH COMPANIES WITH STATE PARTICIPATION

As of December 31, 2013 and 2012, the Bank has no liabilities with companies with state participation.

q) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Financial income		
Interest on short investments	2.756.692	1.339.467
Interest on current loans	182.683.916	141.094.999
Interest on over due loans	1.220.687	1.937.464
Interest on loans in default	2.064.902	1.482.718
Financial income from long term investments	1.464.229	1.922.068
Commissions from loans and contingents	2.305.826	914.610
	<u>192.496.252</u>	<u>148.691.326</u>
Financial expenses		
Charges for liabilities with the public	(34.775.622)	(21.899.379)
Charges for liabilities with banks and financial entities	(1.081.000)	(1.774.334)
Interests other subordinated liabilities	(61.740)	(62.254)
	<u>(35.918.362)</u>	<u>(23.735.967)</u>

Banco Fortaleza S.A. uses a practice that determines passive and active interest rates, which in turn determine the Bank's financial margin, which is divided into two parts.

The first part consists in fixing the interest rates on deposits of the Bank. Due to the relative size of our Bank in relation to the banking industry, Banco Fortaleza S.A. is a price taker in the market.

For this reason, our interest rates on deposits from the public are fixed based on the rates for similar institutions in our line of business. The interest rates for institutional clients and financial intermediaries through negotiation with the customer, usually based on interest rates of transactions in the Bolivian Stock Exchange and the financing rates obtained from second-tier banks and other financiers are determined through negotiation with these institutions.

The second stage is the consideration of operating costs and the Bank's capital. This framework includes administrative and operating costs, provisions for the different assets of the Entity, mainly the portfolio, as well as the expected return on committed capital by our shareholders, in order to provide attractive conditions for future capital increases that allow the growth of our operations.

As a result of the above, an interest rate on loans is determined, which is to cover all the financial and operating costs of the Bank. However, due to the relative size of our organization in relation to the banking industry, this rate is compared to the rates on loans agreed in the market, and is eventually modified so as to preserve the competitiveness of the company in the target market segment.

r) RECOVERY OF FINANCIAL ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Recovery of financial assets punished	645.850	344.561
Decreased in specific provision for non - performing loans	9.041.070	5.993.679
"Decrease in generic provision for non - performing loans due to additional risk feature"	-	272.553
Decrease in provision for other receivables (1)	13.595	677.139
Decrease in provision for contingent assets	1.193.461	379.388
Generic provision decreased cyclic	2.532.234	1.426.695
Decrease in short term provision	96.319	235.584
Decrease in provision for long term investments (2)	554.213	68.135
	<u>14.076.742</u>	<u>9.397.734</u>

- (1) The variation in the account decrease of allowance for other receivables is due to that during the management in 2012 the reversal of the allowance (decrease) constituted by receivable accounts to the accident "Patacamaya case", which was paid by the insurance company.
- (2) In the account Decrease in provision account for long term investments, there is a decrease recorded in the allowance by the valuation of the investment in shares of the Bank has in Fortaleza Leasing S.A, according to the VPP obtained.

s) CHARGES FOR NON-PERFORMING LOANS AND IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013	2012
	Bs	Bs
Charges for specific provision for non - performing loans	18.750.596	10.942.758
Charges for generic provision for non - performing loans due to additional risk factors	-	512.347
Charges generic provision for doubtful portfolio for other risks	-	204.249
Charges allowance for other receivables (1)	742.662	1.960.008
Charges provision for contingent assets	1.654.192	1.054.027
Charges for generic cyclical provision	5.190.339	4.453.532
Losses on short term investments	125.581	355.206
Losses on financial long term investments	101.973	112.385
Punishment of financial products	1.282.521	285.341
	<u>27.847.864</u>	<u>19.879.853</u>

- (1) The Charges for provision for other accounts receivable correspond to operations pending collection with a maturity date of over 330 days.

t) OPERATING INCOME AND EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Operating Income		
Fees for contracted services (1)	2.599.006	2.597.767
Gains from foreign exchange and arbitration	1.947.153	2.380.082
Realizable property income	499.432	575.941
Income from equity investments - Decrease in provision (2)	107.744	-
Various operating income		
Revenues recovered costs (3)	380.603	644.214
Income from various services (4)	2.919.611	1.244.947
Income generating VAT tax credit	185.369	203.984
Miscellaneous other operating income	153.341	76.619
	<u>8.792.259</u>	<u>7.723.554</u>
Operating Expenses		
Service fees		
Foreign correspondents Commissions	(7.281)	(119)
Fees for money orders, transfers and money orders	(332.625)	(155.556)
Various Commissions (5)	(2.442.669)	(1.938.749)
Cost of realizable property		
Cost of sales goods received as loan recovery	(151.385)	(345.547)
Maintenance cost of realizable property	(1.065)	(15.570)
Constitution of valuation allowance	(222.635)	(90.793)
Losses on Non-Financial Investments Permanent		
Participation in financial losses and related entities (6)	(1.095.193)	(66.316)
Losses on investments in other non-financial institutions	(81.228)	(84.554)
Various operating expenses		
Losses from foreign exchange and arbitration	(488.323)	(1.017.912)
Miscellaneous other operating expenses (7)	(598.684)	(427.950)
	<u>(5.421.088)</u>	<u>(4.143.066)</u>

- (1) Fees for services recorded charges for services rendered by the administration of current accounts, collection of orders, wire transfers and money orders, tax collection and debit cards. They also include fees for collection telephone, water, cable (TV) and electricity services. Also Compulsory Social Security (AFP's) SEGIP, Bolivian Police, ATM services and maintaining lines of credit, mainly.
- (2) In the account Decrease in provision there was registered an excess on telephone Bank shares according to market value in the different departments.
- (3) (Income from costs recovered primarily comprise sale of forms, certificates and savings portfolio).
- (4) Income from various services, mainly recorded communications services billing minutes cancellation forms and certifications not mentioned in the contracts.
- (5) The various committees primarily represent fees paid by developers for Service Revenue, payments to the Supervisory Authority of the Financial System - Securities and Exchange Boliviana de Valores SA emission Deposits and maintenance actions, Clearinghouse services , fees and account maintenance RAL Legal Fund Lce.

(6) The countable account losses and Participation in Financial Institutions records related impairment of the investment in shares of the Bank in Fortaleza Leasing SA, according to the PPV obtained.

(7) Miscellaneous other operating expenses recorded by embozo costs of debit cards and ATC data processing.

u) INCOME AND EXPENSES FROM PREVIOUS YEARS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Incomes		
Incomes from previous years	514.370	315.493
Expenses		
Expenses from previous years	(1.440.323)	(342.594)
	(925.953)	(27.101)

The income from previous administrations (2013) relate mainly to the reversal of excess provisions for external audit services, to the ASFI Dimensioning and penalty for breach of contract services. The costs of previous administrations (2013) comprise mainly the payment of property taxes Real estate, advertising and patent performance of past efforts, the amount not accrued for payment of FRF for the fourth quarter of the previous administration and payment services and implementing desktop virtualization database by company Kisimira Group SRL (not provisioned).

The income from previous administrations (2012) relates mainly to the reversal of administrative and surplus cash Provisions previous administrations. The costs of previous administrations (2012) are mainly related to the payment of electricity and telephone services.

v) ADMINISTRATIVE EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Staff costs (1)	76.390.388	55.861.305
Contracted services (2)	8.724.787	6.329.022
Insurance	1.266.450	950.636
Communications and moves	8.263.556	6.491.713
Taxes	5.604.437	1.725.191
Maintenance and repairs	2.756.578	2.293.936
Depreciation and impairment of fixed assets	6.461.229	4.481.890
Amortization of deferred charges	1.656.688	796.526
Other administrative expenses:		
Notarial and judicial expenses	1.433.693	944.887
Rent	8.809.752	5.296.694
Electricity, water and heating	1.759.267	1.300.423
Stationery, supplies and materials service	4.304.557	3.390.892
Subscriptions and memberships	75.003	46.018
Advertising and publicity	3.483.070	2.082.583
Contributions (Supervisory Authority Financial System)	1.483.886	941.222
Contributions others	30.443	173.602
Donations	-	5.638
Fines Supervisory Authority Financial System	191.766	129.943
Contributions to the Financial Restructuring Fund (FRF) - art. 127 LBEF	5.867.137	3.704.640
Expenditure on communications and publications in press	205.017	427.563
Miscellaneous (3)	1.101.107	954.229
	139.868.811	98.328.553

- (1) The increase in personnel expenses group is explained by the wage increase ordered by the government in 2013, by personnel increased related to the opening of new branches and the second bonus payment "Effort for Bolivia" established by Supreme Decree No. 1802 of November 20, 2013.
- (2) Hired services mainly comprise computer services, security, cleaning, data verification and external audits.
- (3) The account 'Sundry' includes other administrative expenses which do not belong in the other accounts in this group, such as: emergency kit medications, flower arrangements, Christmas packages and ornaments, other expenses arising from the transformation into a Bank.

w) CONTINGENT ACCOUNTS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Bank guarantees no counter guaranteed	84.437.958	28.244.783
Committed lines of credit and undisbursed	35.931.392	38.019.395
	<u>120.369.350</u>	<u>66.264.178</u>

x) MEMORANDUM ACCOUNTS

The composition of the account as of December 31, 2013 and 2012 is as follows:

	2013 Bs	2012 Bs
Custody of securities traded securities (1)	166.128.096	14.907.208
Other assets in custody (2)	9.999.863	20.641.557
Securities and assets received in administration:		
Luis E. Acebey	123.714	123.714
accrued products	123.714	123.714
Allowance for losses on portfolio management	(123.714)	(123.714)
Product portfolio management suspended	416.274	384.888
mortgage Guarantees	1.356.937.258	649.890.752
Guarantees securities	175.499	-
Other collateral (3)	169.593.601	68.916.825
Deposits in the bank	95.322.140	22.502.713
Warranty other financial institutions	1.803.142	1.793.834
Garnishee	-	97.473
Other guarantees	3.348.743	4.172.080
Lines of credit granted but not used	71.064.387	43.890.131
Foreign checks	1	1
Documents and values of the organization	15.616.133	15.616.133
Written off non - performing loans	19.898.260	15.862.152
Suspended interest	5.073.339	4.798.892
Other memorandum accounts	16.204.106	16.383.663
Trust memorandum accounts: (4)	55.006	55.010
Loans in default	74.522	74.522
(Provision for non - performing loans)	(74.515)	(74.515)
Suspended interest - trust loans	54.999	54.999
Other accounts receivable	-	4
Total accounts in order	<u>1.931.759.562</u>	<u>880.037.026</u>

- (1) In the ledger account Marketable Securities on the Stock Exchange for the Securities given remain in custody of the Bank, mainly owned by Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Stock Broker.

- (2) In the countable account Other Assets Received in the Securities Custody and goods supplied by clients to remain in custody of the Bank are recorded.
- (3) In the countable account Other property securities collateral such as machinery, equipment and facilities, furniture and household goods, goods in stock are recorded.
- (4) On October 13, 2004, the Bank signed with Mutual Tarija the Incorporation and Administration Contract of the Trust for the Solution Process of the Home Savings and Loans Mutual Tarija. The aim of the trust agreement is the administration of the capital of Mutual Tarija for a period of 1 year, computable as from the date of the contract, after which the Bank, then Fortaleza FFP S.A., will proceed with the liquidation of the Trust.

As of December 31, 2005, within the framework of the Solution Process of Mutual Tarija, the process concluded and consequently, its operating license was canceled by the Financial System. However Supervisory Authority, yet the liquidation process of was not finalized.

In this regard, as of December 31, 2013 and 2012, the Bank still awaited the Ministry of Economy and Public Finance to authorize the corresponding closing.

NOTE 9 – SHAREHOLDERS' EQUITY

a) Share capital

To December 31, 2013 , the share capital is comprised of contributions from Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. with 1,405,354 shares (82.44 % stake); ASN - Novib MICROKREDIETFONDS with 199,439 shares (11.70 % stake), Compañía Americana de Inversiones S.A. with 59,907 shares (3.51 % stake); Guido Edwin Hinojosa Cardoso with 26,125 shares (1.53 % stake), Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. with 12,221 shares (0.72 % stake), Maria Teresa Terrazas Aramayo with 1,419 shares (0.08 % stake) and Kai Lorenzen Rehfeldt 142 shares (0.01 % stake) .

To December 31, 2012 , the share capital was composed of contributions from the Compañía Boliviana de Inversiones Financieras with 647,478 shares (91.39 % stake), Compañía Americana de Inversiones S.A. with 36,608 shares (5.17 % stake); Herbert Weimer with 9,441 shares (1.33 % stake), Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. with 7,469 shares (1.05 % stake); Jose Arnaldo Ciappessoni with 4,017 shares (0.57 % stake) , John Magarelli anesse with 2,507 shares (0.35 % stake), Maria Teresa Terrazas Aramayo 867 shares (0.12 % stake) and Kai Lorenzen Rehfeldt 87 shares (0.01 % stake) .

Through SB Resolution No. 722/2011 , the Supervisory Authority Financial System approved the capital increase in the amount of Bs3,957,400 , arising from the capitalization of premiums emission (Bs580,600) and shareholder contribution CBIFSA SA (Bs3,376,800), leaving a capital at December 31, 2011 from Bs70,847,400 , it remains unchanged at December 31, 2012.

The Extraordinary General Shareholders ' Meeting on October 19, 2011 , resolved to approve the increase in Authorized Capital to Bs200,000,000 divided into 2,000,000 shares with a nominal value of Bs100 each. Furthermore, by Resolution ASFI N ° 808/2011 of 29 November 2011 the Supervisory Authority Financial System resolves to approve the amendments to the Certificate of Incorporation and the Bylaws of the Fund in transition under the new name of Banco Fortaleza S.A.

The Extraordinary General Meeting held on 26 March 2013, resolved to approve the increase in authorized capital to Bs300,000.000 Bs200,000,000 divided into 3,000,000 shares with a nominal value of Bs100 each. Furthermore, by Resolution No. ASFI 711/2013 of 25 October 2013 the Supervisory Authority Financial System resolves to approve the increase in authorized capital.

By ASFI Resolution No. 081/2013 , the regulator approved the increase in paid-in capital by a total amount of product Bs16,901,000 reinvested earnings management 2011 approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 14 January 2013, bringing new capital subscribed and paid amounts to the sum of Bs87,748,400 .

The Ordinary General Shareholders Meeting on March 11, 2013, resolved the corresponding partial reinvestment of earnings management 2012 in Bs14.012.700 and the Extraordinary General Meeting held on the same date, approved a capital increase subscribed and paid- product of the partial capitalization of share premium in the amount of Bs9.509.100 and reinvested earnings management 2012 by Bs14,012,700, leaving a subscribed and paid Capital of Bs111,270,200, approved by Resolution No. ASFI 216/2013 of April 18, 2013.

As of June 19, 2013, by Resolution ASFI N 362/ 2013, the Supervisory Authority Financial System authorizing the capital increase of the Bank's paid Bs33,190,700 , product Irrevocable Contributions Cap Earnings Capitalization approved by Board Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 25, 2013 , whereby the paid capital of the company amounts to Bs144,460,900 .

As of July 29, 2013, by Resolution ASFI No. 475/2013, the Supervisory Authority Financial System, the increase authorized capital of the Bank paid Bs19,141,500 resulting from the capitalization of earnings Irrevocable Capital Contributions. Subsequently on 25 October 2013, by Resolution ASFI No. 711/2013, the Supervisory Authority Financial System , the increase authorized capital of the Bank paid Bs6,858,300 product of the partial capitalization of share premium to what the new paid up capital of the company at 31 December 2013 amounted to Bs170,460,700 .

The number of registered common shares outstanding during the 2013 exercise of 996,133, remaining at December 31, 2013 and 2012, a total of 1,704,607 and 708,474 shares, respectively, with a nominal value of Bs100 each and entitled to one vote per share.

The equity value of each share to December 31, 2013 and 2012 is Bs108.12 and Bs217.90, respectively.

b) Non-capitalized contributions

On February 2, 2012 and February 17, 2012, the Company recorded in the equity account Irrevocable Contributions pending Capitalization, Bs19,648,586 and Bs14,701,350, respectively, which correspond to the shareholder CBIFSA Contributions and include share premium. All this was reported to the Financial System Supervisory Authority on February 3, 2012 and February 22, 2012, respectively.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 11, 2013 the partial capitalization of share premium by Bs9.509.100, which was authorized by Resolution ASFI No. 216/2013 of April 18, 2013 was approved.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 25, 2013 was approved the capital increase subscribed and paid for by contributions CBFISA Bs33.190.700, which was authorized by Resolution ASFI No. 362/2013 of 19 June 2013.

As of May 27, 2013, the Bank and the registration of Bs19.141.500 Bs6.858.400 , in asset accounting and accounts Cap Earnings premium account, respectively Irrevocable Contributions . These contribution amounts are shareholder

ASN- Novib MICROKREDIETFONDS and were reported to the Supervisory Authority Financial System BF/GDO/EXT-601/2013 a note of May 27, 2013.

The incorporation of the new shareholder was approved in the Extraordinary General Meeting of shareholders on March 26, 2013 and authorized by Resolution ASFI No. 363/2013 of 19 June 2013.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2013 was approved the capital increase subscribed and paid subscription of new ordinary shares offered to the ASN Fund - MICROKREDIETFONDS Novib (Dutch nationality), which the subscribed and paid. This increase was authorized by the Supervisory Authority Financial System ASFI No.475/2013 by order of July 29, 2013.

The Extraordinary General Meeting held on September 9, 2013 the partial capitalization of share premium by Bs6.858.300, which was authorized by Resolution ASFI No. 711/2013 of 25 October 2013 was approved.

At December 31, 2013 and 2012, there are balances in the ledger account IDM emission Bs287,925 and Bs9,796,925 respectively. Also, the account balances in accounting Contributions for Future Capital Increases are Bs1,556,547 and Bs34,747,247 respectively. Total Capitalized Contributions not amount to Bs1,844,472 and Bs44,544,172 respectively.

c) Reserves

Legal

In accordance with the provisions of current law and the statutes of the Bank, an amount of not less than 10% of net income for the year has to be allocated to the legal reserve until it reaches 50% of share capital.

According to statutes, the Ordinary General Shareholders' Meeting on March 11, 2013 approved the creation of a legal reserve of 10%, amounting to the sum of Bs1,556,976, reaching the accumulated balance at December 31, 2013 to Bs6,323,336. Furthermore, the Annual General Shareholders' Meeting on March 26, 2012 approved the creation of a legal reserve of 10% amounting to the sum of Bs1.877.936, reaching accumulated at December 31, 2012 at Bs4,766,360.

Other mandatory reserves

To December 31, 2013 and 2012 the Bank exposes Bs1,747,991 in "Other non-distributable reserves" accounting subaccount, the same that are caused by the reversal and reclassification of amounts to the restatement of non-monetary items in terms of the variation of the UFV, the period between January and August 2008, as was mandated by the SB/585/2008 Circular issued by the Supervisory Authority Financial System as of August 27, 2008.

d) Retained earnings

To December 31, 2013, the Bank recorded an accumulated profit of Bs3,922,464, which correspond to Bs507 remnants of the profits of 2012 and 2011 efforts.

To December 31, 2012, the Bank recorded an accumulated profit of Bs32,471,183, which correspond to the utility Bs16,901,420 management 2011, after carried out the legal reserve of 10% approved at the Ordinary General Meeting of Shareholders held on 26 March 2012.

NOTE 10 - RISK WEIGHTING OF ASSETS

The risk weighting of assets and contingents is as follows:

As of December 31, 2013:

Code	Assets and contingents:	Asset balance Bs	Risk coefficient	Computed asset Bs
Category I	With zero risk	194.387.410	0%	-
Category II	With 10% risk	-	10%	-
Category III	With 20% risk	18.510.086	20%	3.702.017
Category IV	With 50% risk	158.305.800	50%	79.152.900
Category V	With 75% risk	-	75%	-
Category VI	With 100% risk	1.372.343.511	100%	1.372.343.511
Total		1.743.546.807		1.455.198.428
10% of computed asset value				145.519.843
Shareholders' equity				170.327.660
Shareholders' equity surplus/(Déficit)				24.807.817
Capital adequacy coefficient				11,70%

As of December 31, 2012:

Code	Assets and contingents:	Asset balance Bs	Risk coefficient	Computed asset Bs
Category I	With zero risk	249.023.033	0%	-
Category II	With 10% risk	-	10%	-
Category III	With 20% risk	44.040.629	20%	8.808.126
Category IV	With 50% risk	28.667.845	50%	14.333.923
Category V	With 75% risk	-	75%	-
Category VI	With 100% risk	967.179.632	100%	967.179.632
Total		1.288.911.139		990.321.681
10% of computed asset value				99.032.168
Shareholders' equity				103.699.247
Shareholders' equity surplus/(Déficit)				4.667.079
Capital adequacy coefficient				10,47%

NOTE 11 - CONTINGENCIES

As of December 31, 2013 and 2012, there were no probable significant contingencies, beyond those recorded in the accounting.

NOTE 12 – SUBSEQUENT EVENTS

No events or circumstances have arisen since December 31, 2013, which have a significant effect on these financial statements.

NOTE 13 - CONSOLIDATION

As of December 31, 2013 and 2012, the participation of Banco Fortaleza S.A. in Fortaleza Leasing S.A. reaches 69.19%.

The investment in Fortaleza Leasing S.A. is included at proportional equity value of December 31, 2013 and 2012, respectively. Had the financial statements of the companies above been consolidated in accordance with the provisions of Accounting Standard No. 8 of the Bolivian College of Auditors, the consolidated financial position and consolidated results of Banco Fortaleza S.A. as of December 31, 2013 and 2012 are as follows:

As for December 31 of 2013 and 2012:

	2013 Consolidated Bs	2012 Consolidated Bs
ASSETS		
Cash	81.581.556	117.841.465
Short term investments	168.857.977	147.534.383
Loan portfolio		
Current	1.377.513.734	957.221.329
Overdue	5.795.618	4.120.217
In default	17.735.209	13.881.176
Current reprogrammed or restructured	4.782.001	4.119.301
Reprogrammed or restructured in default	719.203	640.865
Accrued interest receivable	16.937.337	13.247.736
Provisions for non-performing loans	(32.134.868)	(25.826.665)
Other accounts receivable	12.060.760	15.166.991
Liquid assets	1.127.325	23
Long term investments	18.358.910	17.815.057
Fixed assets	37.135.987	34.804.745
Other assets	9.135.130	3.912.273
TOTAL ASSETS	1.719.605.879	1.304.478.896
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
LIABILITIES		
Liabilities with the public	1.357.932.246	972.347.434
Liabilities with fiscal institutions	10.949	7.669
Liabilities with banks and financial entities	100.538.594	120.730.554
Other accounts payable	39.637.667	31.156.887
Outstanding securities	13.926.530	7.042.323
Provisions	17.024.482	12.666.993
Subordinated liabilities	2.171.663	2.171.663
TOTAL LIABILITIES	1.531.242.131	1.146.123.523
MINORITY INTEREST	4.064.785	3.978.267
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	170.460.700	70.847.400
Non-capitalized contributions	1.844.472	44.544.172
Reserves	8.071.327	6.514.351
Retained earnings	3.922.464	32.471.183
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	184.298.963	154.377.106
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	1.719.605.879	1.304.478.896
CONTINGENT ACCOUNTS	120.369.350	66.264.178
MEMORANDUM ACCOUNTS	2.277.188.238	1.131.333.161

As for December 31 of 2013 and 2012:

	2013 Consolidated Bs	2012 Consolidated Bs
Financial Incomes	204.645.175	157.337.873
Financial Expenses	(39.478.602)	(26.077.308)
Gross financial income	165.166.573	131.260.565
Operative Income	8.829.374	8.162.285
Operative Expense	(4.448.704)	(4.543.441)
Gross financial income	169.547.243	134.879.409
Recovery of financial actives	16.289.874	10.984.523
Charges for non-performing loans and impairment of financial assets	(33.326.342)	(23.043.949)
Operational results of uncollectibles	152.510.775	122.819.983
Administration expenses	(146.202.452)	(102.521.134)
Net operating income	6.308.323	20.298.849
Exchange difference adjustment	541.566	233.264
Results after inflation adjustment	6.849.889	20.532.113
Extraordinary Income / expenses	(1.956)	-
Income for the year before prior years adjustments	6.847.933	20.532.113
Income and expenses from previous years	(837.028)	65.264
Net income before taxes	6.010.905	20.597.377
Corporate income tax	(2.002.784)	(4.361.541)
Minority Interest	(86.164)	(666.073)
Net income for the year	3.921.957	15.569.763

The consolidated financial statements as of December 31, 2013 and 2012 referred to above were prepared according to the latest available financial statements of the subsidiary.

These financial statements are subject to consolidation with the rest of the companies of the Grupo Financiero Fortaleza, in accordance with the standards issued by the Financial System Supervisory Authority.


Guido Hinojosa Cardoso
Chairman of the Board


Nelson Hinojosa Jiménez
General Manager


María del Carmen Trujillo
General Accountant


Jorge Rodríguez Aguiló
Trustee



Grupo Fortaleza

Memoria

2013



Contenido

Capítulo 1 163

Carta del Presidente 165

Capítulo 2..... 169

Contexto Económico 171

Capítulo 3..... 175

Desempeño del Sistema Financiero 177

Capítulo 4..... 193

Estados Financieros 195

Carta del Presidente



1

Guido Hinojosa
Presidente del Directorio



1 *Carta del Presidente*

Estimados accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio del Grupo Fortaleza, con mucha satisfacción tengo el honor de dirigirme a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes a la gestión 2013.

Debo destacar este informe señalando que a nivel internacional la gestión 2013 se ha caracterizado por una lenta recuperación de las economías desarrolladas y una desaceleración en el crecimiento de las economías emergentes y en vías de desarrollo, lo cual disminuyó la actividad comercial a nivel global. Las apreciaciones reales de las monedas debido a la elevada liquidez mundial, acentuaron los problemas de competitividad para los sectores transables y estimularon el gasto en bienes importados, impactando en el saldo de la cuenta corriente de los países emergentes y exportadores de materias primas.

En ese entorno, Bolivia ha registrado un importante crecimiento económico (6.4% según datos de la CEPAL), destacándose como el tercer crecimiento más elevado de la región y constituyéndose como el mayor logro de los últimos 20 años. La demanda interna se activó a través del incremento en las rentas y bonos sociales distribuidos que fueron financiados básicamente por el incremento de las recaudaciones impositivas. En relación al comercio exterior se ha registrado un saldo positivo en la Balanza Comercial, ocasionado principalmente por los hidrocarburos exportados al Brasil y Argentina y, en menor medida, por la venta de minerales y Productos No Tradicionales como la soya y sus derivados. El crecimiento económico mencionado, se activó principalmente en los rubros de hidrocarburos, construcción, manufactura, comunicaciones y sector financiero.

El sistema financiero continuó experimentando un positivo crecimiento en la cartera crediticia manteniendo niveles de mora y coberturas adecuadas, mostrando un crecimiento sin deterioro de la calidad de sus créditos. Asimismo, las captaciones y depósitos se incrementaron de manera consistente con el crecimiento de la cartera pero sin afectar la solvencia del sistema. Los niveles de liquidez disminuyeron ligeramente como resultado de mayores inversiones de tesorería. Sin embargo, el contexto de competitividad y el cambio en el esquema impositivo fueron determinantes para que la rentabilidad del sistema registre los niveles más bajos en los últimos 7 años.

Con esas características económicas internacionales y nacionales, el Grupo Financiero Fortaleza terminó la gestión 2013 incrementando sus activos en \$us 151 millones, lo que significa un crecimiento de 56% generado básicamente por la cartera de créditos que lo hizo en un 44%. Por el lado de los pasivos, las Obligaciones con el Público crecieron en 39% y

las Operaciones de Reporto en 174%, estas últimas debido a la disminución de las tasas de interés para compra y venta en firme de títulos valores. El Patrimonio se incrementó en \$us 8 millones mostrando un crecimiento de 21%. La Cartera en Administración, creció en \$us 35 millones, un 20% más respecto a la gestión anterior reflejando su tendencia hacia una madurez financiera.

Pese a que los gastos financieros se incrementaron porcentualmente muy por encima de los ingresos financieros, la utilidad de la gestión terminó en \$us 9.8 millones, 2 millones de \$us más que la anterior gestión, sustentada por una buena gestión en la recuperaron activos financieros y la administración de los gastos administrativos.

Con esas cifras, el índice de mora registró una disminución de 0.2 puntos porcentuales lo que significa que la cartera creció con calidad, siendo ahora ese indicador 1.7%. La Rentabilidad sobre el Patrimonio alcanzo 21.7% un poco por encima de la obtenida en la gestión 2012 que fue del 20.6%. Finalmente, la Eficiencia Administrativa fue del 8.2% ratificando que se realizaron grandes esfuerzos para administrar eficientemente los gastos administrativos ya que la gestión pasada terminó ese indicador en 9.1%.

El logro de estos satisfactorios resultados fue obtenido por el buen desempeño de las 5 empresas del grupo financiero. En efecto, el Banco Fortaleza, dentro su marco estratégico de largo plazo y en su primer año de Banco, orientó sus estrategias hacia cuatro pilares para su desarrollo: el crecimiento del Banco, el fortalecimiento del capital de la sociedad, el afianzamiento de los canales de créditos hacia la pequeña y mediana empresa y el mejoramiento de la calidad de la cartera de préstamos. Dichas estrategias tuvieron buenos resultados, tal es así que el crecimiento del Banco fue el más importante en el sistema financiero. En efecto, la evolución de la cartera de créditos fue del 46% alcanzando prácticamente el 100% de las metas establecidas, habiendo logrado terminar la gestión con un nivel de \$us 191 millones y un índice de mora de 1.6%.

La gestión financiera y administrativa del Banco logró mantener su perfil de riesgo en el mercado de capitales, con una calificación de AA3.bo por parte de las Calificadoras de Riesgos Moodys Rating y Aesa Rating, lo que seguirá facilitando las transacciones en el mercado de valores.

La Compañía de Seguros y Reaseguros alcanzó una producción de \$us 21.3 millones, que significó un incremento del 23% que incluye la incursión vigorosa en riesgos de aeronavegación y petróleo. En el ámbito de Seguro de Fianzas, ya desde la gestión pasada, la Aseguradora fue más rígida en su política de suscripción de pólizas de caución, lo que no impidió que su liderazgo e imagen de marca en el mercado siga siendo la más importante, pero ahora, con una cartera sostenida por garantías mucho más sólidas.

La siniestralidad de la Aseguradora, en su conjunto, alcanzó al 33% de la producción, reduciéndose en un 50% con respecto a la gestión 2012, quedando demostrado que los siniestros incurridos del año 2012 fueron coyunturales en su mayoría. En este desempeño, el Retorno sobre el Patrimonio alcanzó el 7%, rentabilidad que está por encima del costo de oportunidad.

CAISA Agencia de Bolsa, por tercer año consecutivo, se consolidó como una de las corredoras con mayor volumen de operaciones en el mercado de valores. En la gestión 2013 logró trazar un monto excepcional de \$us 3.236 millones, los mismos que representan un crecimiento del 6% con respecto a la gestión 2012 y con los que alcanzó una participación de mercado del 17%. Este logro, le mereció, por segundo año consecutivo, ser reconocidos por la Bolsa Boliviana de Valores como la mejor Agencia de Bolsa en mercado secundario.

Con todo el contexto financiero competitivo, CAISA logró incrementar sus utilidades en 64% durante la gestión 2013, llegando a un nivel histórico de resultados para la Sociedad. Este excepcional resultado refleja una coyuntura poco usual

que fue bien aprovechada por nuestros ejecutivos; sin embargo, debemos estar conscientes que la volátil naturaleza del negocio en el cual nos desenvolvemos nos impone un gran reto.

Nuestra Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, Fortaleza SAFI, también aportó en gran medida a los resultados del Grupo. En efecto, Fortaleza SAFI creció más del 19%, situándose sobre un monto de \$us 213 millones. Este crecimiento les permitió consolidarse como una de las principales SAFIs del mercado, al haber escalado dos peldaños y situarse en el segundo lugar en cuanto a posición de cartera en la industria. Debo destacar que es la SAFI más grande del mercado en términos de patrimonio, mostrando con ello el compromiso de largo plazo con la actividad que desarrolla.

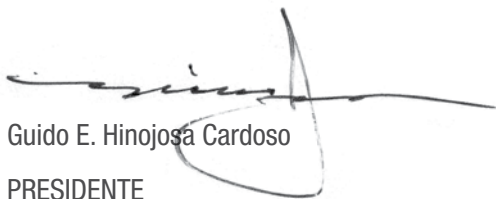
Asimismo, Fortaleza SAFI con todos sus Fondos Cerrados y Abiertos, se mantiene como la SAFI más completa al momento de invertir equilibrando riesgo con rentabilidad. Esta posición, pese a la mayor competencia, le permitió finalizar el año registrando una utilidad de \$us 2,1 millones, con una buena rentabilidad para los accionistas y una perspectiva de crecimiento saludable.

Finalmente, debo informarles que Fortaleza Leasing S.A., como una excelente alternativa de financiamiento de bienes de capital para las Pequeñas y Medianas Empresas a través del arrendamiento financiero, en su sexto año de operaciones, durante la gestión 2013 tuvo que afrontar un proceso importante de reestructuración, que la obligó a realizar provisiones prudenciales para reafirmar la tendencia de consolidación plena de la empresa.

En el ámbito comercial, el crecimiento de la cartera de Fortaleza Leasing fue del 20%, pasando de \$us11.74 millones a \$us14.17 millones, lo que les permitió afianzar una penetración de mercado del 20.2% con aproximadamente 1.010 operaciones de arrendamiento financiero, lo que ha beneficiado directa e indirectamente a algo más de 5.000 personas que han mejorado sus niveles de producción, incrementado su patrimonio familiar y en general mejorado su calidad de vida.

Este resumen de actividades de gestión, me permite afirmar que ningún logro hubiera sido posible sin el talento, compromiso y motivación de todos los Directores y Ejecutivos del Grupo, a quienes expreso mi sincero reconocimiento. Estamos satisfechos del ejercicio realizado, pero conscientes también de que tenemos grandes retos y oportunidades que sabremos afrontar porque tenemos capacidad, ideas y el respaldo necesario para llevar al Grupo a sitios privilegiados.

Quiero finalizar este informe expresándoles, a nombre de todos los Directores que conforman el Grupo, nuestro agradecimiento especial a los accionistas por la confianza y el apoyo permanente que nos siguen brindando. También deseo agradecer a nuestros clientes por su fidelidad y a todo el equipo de colaboradores de las distintas empresas que son, indudablemente, nuestro mayor activo social.



Guido E. Hinojosa Cardoso
PRESIDENTE

Contexto Económico



2

2 *Contexto Económico*

La gestión 2013 se ha caracterizado por una muy lenta recuperación de las economías desarrolladas (Estados Unidos, Japón y la zona del Euro) y una desaceleración en el crecimiento de economías emergentes y en vías de desarrollo (Brasil, Rusia, India, China, Sudáfrica, México, entre otros) lo cual derivó en una menor actividad comercial a nivel global. A pesar de los esfuerzos por dinamizar y mejorar el contexto económico mediante políticas monetarias y fiscales procíclicas, las turbulencias de corto plazo originadas por aspectos políticos y económicos condicionaron un mayor crecimiento económico. Bajo este escenario las expectativas iniciales del Fondo Monetario Internacional en términos de crecimiento fueron revisadas a la baja a lo largo del 2013.

Por una parte, Estados Unidos presentó un moderado crecimiento económico caracterizado por un constante incremento del crédito al sector privado y una gradual recuperación de los precios inmobiliarios, rubros que intentan ser balanceados con la regularización de la política monetaria. Asimismo, el elevado nivel de la deuda pública contuvo el gasto fiscal lo cual restringió un mayor desempeño económico. Japón nuevamente registró un moderado crecimiento de su Producto Interno Bruto resultado de una lenta recuperación de la competitividad del sector industrial exportador.

Por otra parte, la zona del Euro ha presentado un débil crecimiento resultado del cumplimiento de los compromisos financieros para el control del gasto fiscal y el poco espacio para continuar con los impulsos de política monetaria. Adicionalmente, la persistencia del alto desempleo y una débil demanda interna caracterizaron el bajo desempeño de economías deprimidas como España, Italia, Grecia, Eslovenia, entre otras, teniendo a Alemania y Francia como las principales economías que compensan dicho comportamiento.

Finalmente, después de años de desarrollo, en la gestión 2013 las economías emergentes (BRICS) y en vías de desarrollo han presentado una notable desaceleración en términos de crecimiento económico esperado debido al enfriamiento del comercio internacional a nivel mundial y la nivelación de los precios internacionales para materias primas y productos básicos. Asimismo, el menor crecimiento de las economías mencionadas se debe a la pérdida de efecto del inicial estímulo fiscal-monetario; creciente capacidad instalada ociosa, rendimientos decrecientes y al menor flujo de capitales externos.

Durante la gestión 2013 Bolivia ha registrado un importante crecimiento económico (6.4% según datos de la CEPAL) equivalente a USD 28.7 miles de millones, destacándose como el tercer crecimiento más elevado de la región y constituyéndose en el mayor crecimiento de los últimos 20 años. El mencionado crecimiento económico fue impulsado por diversas actividades económicas, destacándose el incremento de la Demanda Interna y una favorable Balanza Comercial.

El crecimiento económico diferenciado por actividad económica se fundamentó en los rubros de hidrocarburos, construcción, manufactura, comunicaciones y sector financiero. En el caso de los hidrocarburos y la manufactura, el impulso provino de un incremento en la demanda externa y de nuestros principales socios comerciales (Brasil, Argentina, Estados Unidos y Colombia). En el caso de la construcción, comunicaciones y sector financiero el impulso provino del incremento de la

Demanda Interna, misma que se mostró fortalecida por el crecimiento de la clase media como resultado de las políticas redistributivas y, por ende, un mayor nivel de consumo.

Durante la gestión 2013 nuevamente pudo evidenciarse una política de gobierno de fomento a la demanda interna, concentrándose de manera importante en los sectores más vulnerables de la economía a través del incremento en las rentas y bonos distribuidos (Renta Dignidad, el bono Juancito Pinto y el bono Juana Azurduy), mismos que alcanzaron los Bs. 3,032 millones reflejando un incremento de 49% desde el 2009. Asimismo, es importante señalar que el incremento de las recaudaciones impositivas a los sectores más favorecidos y formalizados de la economía posibilitaron el pago de los bonos y rentas mencionadas anteriormente, teniendo la política fiscal un efecto más bien redistributivo que favorece el consumo de una amplia base conformada por los segmento de la población con menores ingresos.

En relación al comercio exterior se ha registrado un saldo positivo en la Balanza Comercial, alcanzando los USD 2,886 millones principalmente por las exportaciones realizadas, mismas que registraron su récord histórico al cierre de la gestión 2013. De esta manera, las exportaciones alcanzaron los USD 12,161 millones resultado de un incremento en el valor (4%) pero sobretodo en el volumen (18%), impulsadas principalmente por los hidrocarburos exportados al Brasil y a la Argentina y en menor medida por la venta de minerales y Productos No Tradicionales como la soya y sus derivados. Por otra parte, las importaciones sobrepasaron los USD 9,275 millones debido a un incremento en el valor (12%) y en el volumen (4%) de las mismas con relación a la gestión 2012 y principalmente por la adquisición de Suministros Industriales y Bienes de Capital, habiéndose incrementado la importación de Alimentos y Bebidas durante el último trimestre de la gestión 2013.

De esta manera, el saldo de la Balanza Comercial, el flujo positivo por concepto Transferencias (principalmente remesas familiares) y la Inversión Externa Directa fueron determinantes para más que compensar el pago de rentas y salidas de capitales privados, logrando incrementar el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) hasta alcanzar su mayor nivel de significancia con relación al PIB (50%). Las RIN del Banco Central de Bolivia (BCB) terminaron la gestión en \$US 14,430 millones, marcando un incremento de \$US 503.4 millones con relación al cierre de la gestión 2012. Es importante mencionar que las RIN se incrementaron en menor medida que gestiones anteriores debido a que una proporción de las mismas fueron destinadas a financiar proyectos del sector productivo, en su mayoría fondos destinados al Fondo para la Revolución Industrial Productiva (FINPRO).

Al cierre de la gestión 2013 la variación del Índice de Precios al Consumidor (IPC) y consecuentemente la inflación (6.48%) superaron la meta establecida en el Presupuesto General del Estado (4.8%) como resultado, entre otros factores, de fenómenos climatológicos que afectaron la oferta de algunos alimentos durante el tercer trimestre del 2013. Los intentos por controlar la variación del IPC se centraron en el control de la base monetaria mediante Operaciones de Mercado Abierto (mayor oferta y a mejores tasas de interés), el incremento de la oferta al público de los valores BCB Directo, los mayores requerimientos de encaje en moneda extranjera y el retiro directo de excedentes de encaje en moneda nacional del sistema bancario.

Una vez más la política cambiaria del BCB se orientó a la estabilidad del tipo de cambio (Bs. 6.96 para la venta y Bs 6.86 para la compra) lo cual resultó consistente con las bajas presiones inflacionarias externas y los incentivos para el proceso de bolivianización de la economía.

En lo relacionado con el sistema financiero, el activo total finalizó la gestión 2013 en \$US 19,330 millones marcando una tasa de crecimiento de 17.4% y habiendo sido liderada por el incremento de la Cartera Bruta para terminar en \$US 12,198 millones, equivalente a un crecimiento anual de 19.2%. Por su parte, los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento alrededor de 16.2% para terminaren \$US 15,074 millones (un incremento de \$US 2,103 millones).

La solvencia del sistema se mantuvo al cierre de la gestión con un coeficiente de adecuación patrimonial de 13.50% y una liquidez equivalente al 41% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2013 un 13.5% del patrimonio con una utilidad inferior a la de la gestión 2012 pero siendo impulsada por la banca microfinanzas y la banca PYME, marcando el resto del sistema (banca corporativa, banca estatal, 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.

Es importante mencionar que durante el segundo semestre del 2013 el Gobierno emitió la nueva Ley de Servicios Financieros 393 y su primer Decreto Reglamentario 1842, fijando este último el régimen de tasas máximas de interés activas para los créditos de vivienda de interés social y fijando los mínimos de cartera para este tipo de crédito más el crédito al sector productivo. Este nuevo marco normativo tendrá un importante impacto en las operaciones del sistema financiero para las siguientes gestiones.

Para el 2014, se espera un mejor desempeño económico a nivel mundial liderado por las principales economías emergentes y en vías de desarrollo, mismas que deberán realizar cambios semiestructurales en sus modelos económicos para consolidar estrategias de crecimiento sostenibles de largo plazo. Asimismo, se espera que las economías desarrolladas aceleren su recuperación y su crecimiento económico a través de un repunte en la demanda agregada guiada por mejores condiciones que promuevan la inversión privada, además de controlar el gasto fiscal evitando incrementar los niveles de deuda de manera poco prudente y, por último, fortalecer la demanda interna con efectos positivos en una mayor actividad crediticia y en el consumo.

Todo esto configura un escenario de expectativas favorables para nuestro país debido a la mayor actividad comercial mundial lo cual continuaría incrementando la demanda energética de la región y revitalizaría los precios de los *commodities*. Por otra parte, por tratarse de un año electoral se espera que el IPC y por ende la inflación no registre mayores variaciones por lo que se espera un tipo de cambio estable durante todo el año. Asimismo, se espera registrar un superávit en el balance fiscal debido a los ingresos relacionados con los hidrocarburos y la mayor recaudación tributaria al sector formal de la economía, manteniendo o incrementando las transferencias de riqueza a los sectores más deprimidos de la economía a través de rentas y bonos, característica de la política fiscal en las últimas gestiones. Un aspecto que resultará determinante para los resultados y perspectiva del sistema financiero será la aplicación de la Ley de Servicios Financieros en términos tasas de interés activas y niveles de cartera para la vivienda social y sector productivo.

Desempeño del Sistema Financiero



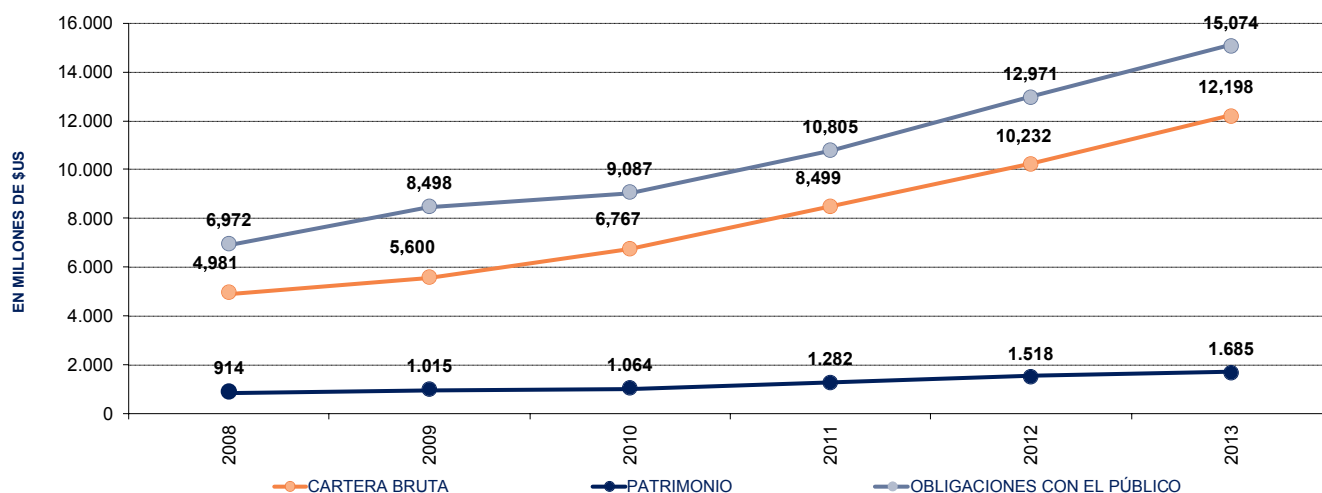
3

3 Desempeño del Sistema Financiero

El sistema bancario y no bancario

Durante la gestión 2013 el sistema bancario y no bancario continuó experimentando un positivo crecimiento tanto en la cartera crediticia como en los depósitos. La cartera registró su mayor crecimiento a nivel histórico en términos absolutos, manteniendo los niveles de mora y cobertura registrados en la gestión 2012, por lo que se evidencia un crecimiento sin deterioro de la calidad de sus créditos. Asimismo, las captaciones y depósitos se incrementaron de manera consistente con el crecimiento de la cartera pero sin afectar la solvencia del sistema, misma que continuó registrando niveles sólidos y por encima de los estándares internacionales. Los niveles de liquidez disminuyeron ligeramente como resultado de mayores inversiones de tesorería. Sin embargo, el contexto de competitividad y el cambio en el esquema impositivo fueron determinantes para que la rentabilidad del sistema registre los niveles más bajos en los últimos 7 años.

CARTERA, PATRIMONIO Y DEPOSITO DEL SISTEMA FINANCIERO

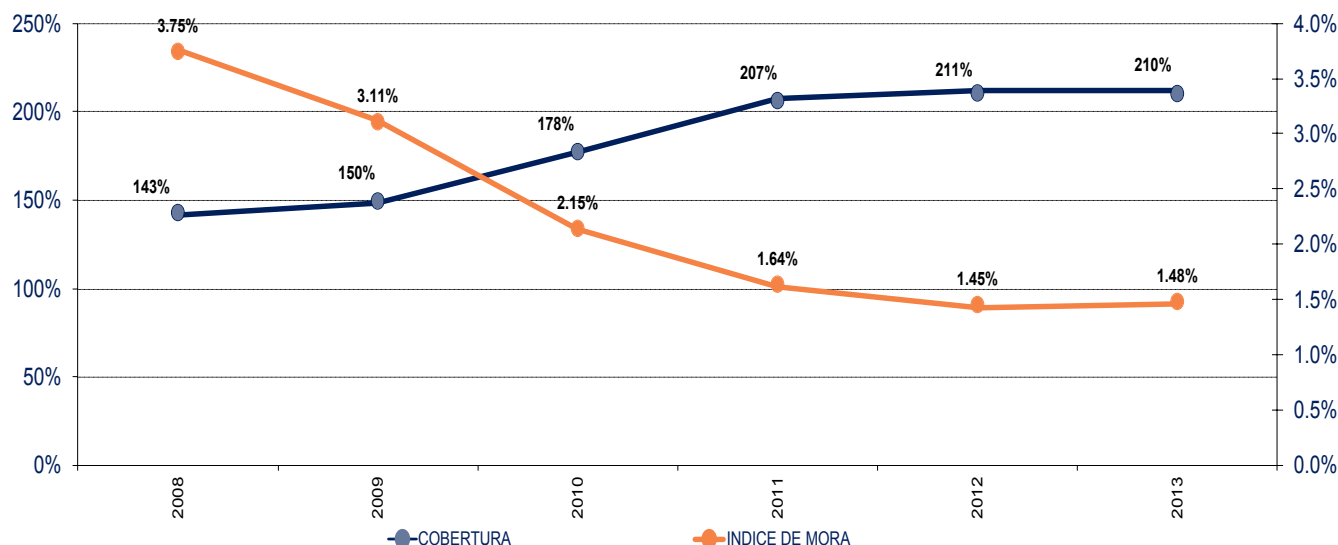


El activo total del sistema bancario y no bancario finalizó la gestión 2013 en \$US 19,330 millones, mostrando un incremento de \$US 2,871 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 17.4%. Un 68% de este activo se concentró en la cartera de créditos, mientras que un 31% se concentró entre disponibilidades e inversiones financieras y finalmente un 1% en otros activos.

La cartera de créditos alcanzó los \$US 12,198 millones, marcando un crecimiento de 19.2% sobre los \$US 10,232 millones registrados al final de la gestión 2012. El 27.1% del total de la cartera se encontró destinada al sector productivo, evidenciándose una disminución con relación al 28.2% registrado al cierre de la gestión 2012, mientras que un 19% de la cartera fue destinada a créditos de vivienda, proporciones que para las siguientes gestiones deberán adecuarse a lo especificado en la recientemente aprobada Ley de Servicios Financieros. Por otro lado, un 39% de la cartera se concentró

en la banca corporativa¹, poco más de un 27% en la banca PYME², un 16% en la banca microfinanzas³, un 9% en la banca estatal⁴, y el restante 9% entre el sistema de cooperativas y el sistema de mutuales. El mayor crecimiento se dio en la banca estatal (37.1%), seguida de la banca microfinanzas (20.4%) y la banca PYME (19.8%).

MORA Y COBERTURA DE LA MORA DEL SISTEMA FINANCIERO



El indicador de mora cerró la gestión 2013 en un valor de 1.48%, lo que significa que tan sólo Bs. 1.48 de cada Bs. 100 que otorga el sistema en préstamos no cumple con el repago en los términos acordados. El índice de mora registrado a finales de la gestión se encuentra entre los valores más bajos durante los últimos 7 años. 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.

Por su parte, los depósitos del público del sistema financiero alcanzaron la suma de \$US 15,074 millones al cierre de la gestión 2013, marcando un incremento de \$US 2,103 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 16.2%, reflejando el nivel de liquidez de la economía, y resultado de la confianza del público y las ofertas de tasas de interés del sistema a los pequeños ahorristas. De este total, un 24% estaba constituido por depósitos a la vista, un 34% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 42% por depósitos a plazo fijo. El 46% de los depósitos se concentraron en la banca corporativa, el 24% en la banca PYME, el 12% en la banca microfinanzas, el 11% en la banca estatal y el restante 7% en el sistema de mutuales y en el sistema de cooperativas.

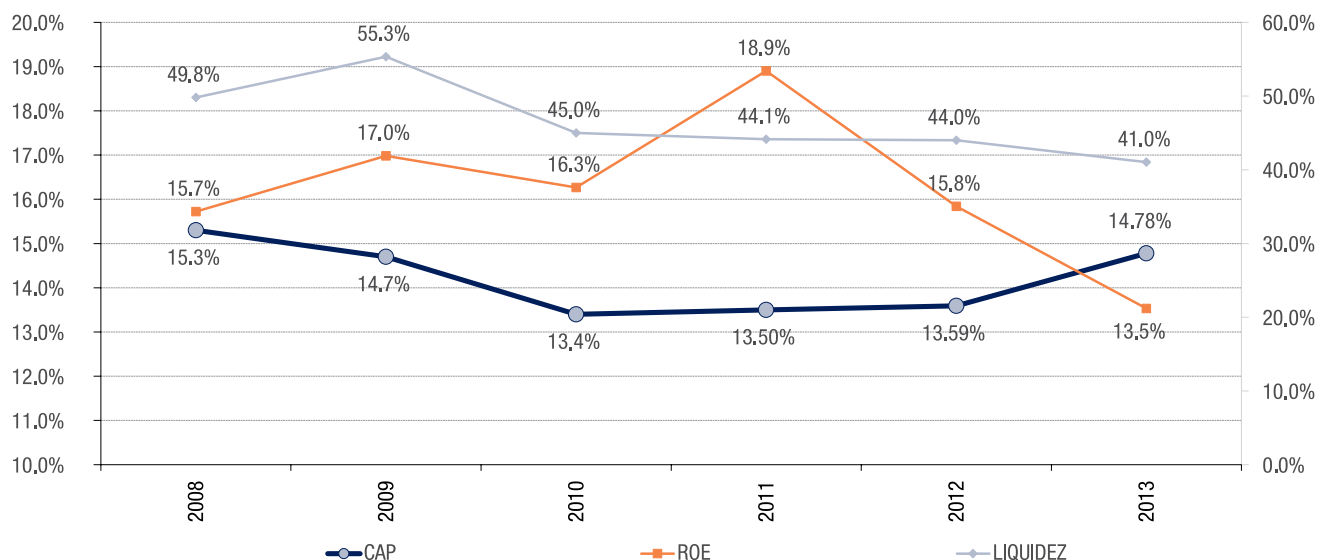
1 Banco Nacional de Bolivia, Banco Mercantil, Banco BISA, Banco de Crédito, Banco de la Nación Argentina y Banco Do Brasil.

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

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

4 Banco Unión.

SOLVENCIA Y RENTABILIDAD SISTEMA FINANCIERO



El patrimonio del sistema cerró la gestión 2013 alcanzando la suma de \$US 1,685 millones, marcando un incremento de \$US 167 millones en el año y equivalente a una tasa anual de crecimiento del 11%. De esta manera, los mayores activos financieros al cierre del 2013 liderados principalmente por el crecimiento de la cartera crediticia hicieron que el coeficiente de adecuación patrimonial de este sistema disminuya ligeramente con relación a la gestión 2012 y finalizando la misma en 13.5%, no obstante registró un nivel muy por encima del mínimo exigido a nivel internacional y a nivel local. Por su parte, la liquidez disminuyó en comparación a los niveles registrados en la gestión 2012 resultado de las colocaciones de cartera y las inversiones a largo plazo, terminando el 2013 con una relación de 41% entre los activos líquidos⁵ y las obligaciones del público. Sin embargo, el volumen de activos corriente demuestra su solvencia ante escenarios menos favorables.

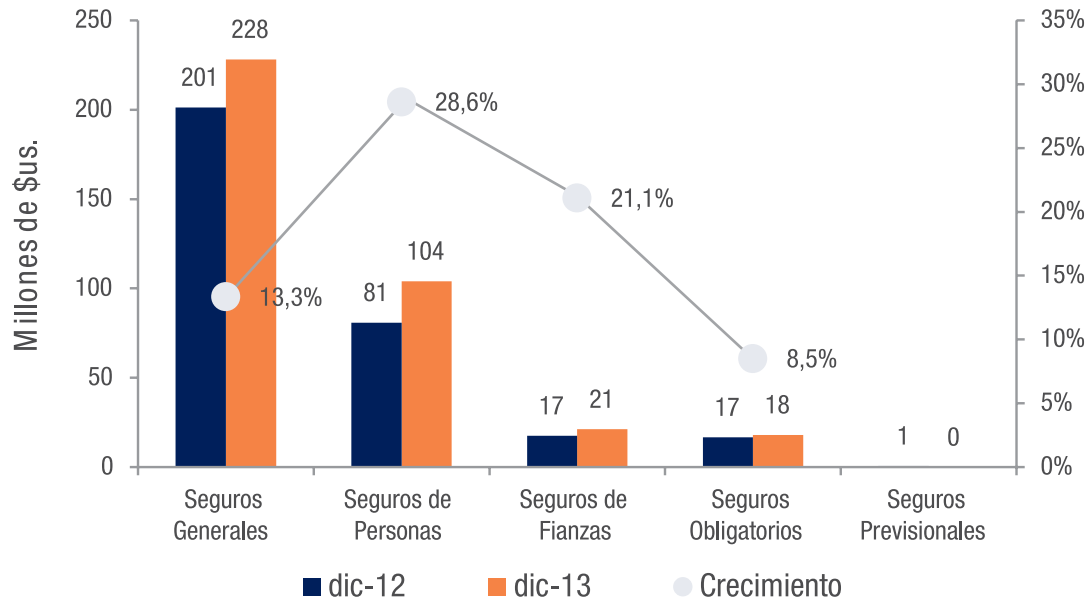
Al cierre de la gestión 2013 este sistema en su conjunto registró un total de utilidades de \$US 213 millones, inferiores a las registradas en la gestión 2012 debido a la competencia en el mercado de los préstamos, las nuevas normativas emitidas (responsabilidad social empresarial, inversión en infraestructura para favorecer a personas con discapacidad, la modernización de tecnología para el cambio de las tarjetas magnéticas por las de chip, entre otros) y el actual esquema impositivo. Adicionalmente, el pago del doble aguinaldo decretado por el Gobierno a finales de la gestión 2013 afectó a las utilidades de la mencionada gestión. De esta manera, los niveles de rentabilidad resultaron menores a los de gestiones anteriores como resultado de un efecto combinado entre menores utilidades y mayores volúmenes de patrimonio y activos, registrando una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 13.5% al cierre de la gestión 2013.

El mercado de seguros

El mercado asegurador alcanzó una producción directa neta de anulaciones de 371.3 millones de dólares estadounidenses, monto que ha superado el registrado en el mismo periodo durante la gestión 2012 que fue de 316.8 millones de dólares estadounidenses, lo que significa un crecimiento del 17.20%, superior a la gestión pasada en casi dos puntos porcentuales.

5 Disponibilidades e Inversiones Temporarias

Producción del mercado por modalidades
Diciembre 2012 - 2013



La modalidad que más ha crecido porcentualmente fue la de Seguros de Personas (28.6%) pero su participación en el mercado es de solo 28%; los Seguros de Fianzas (21.1%) se incrementaron en una correlación con el crecimiento de obras de construcción, principalmente; los Seguros Generales crecieron en 13.3%, porcentaje importante si se toma en cuenta que su participación en el mercado es de 61%.

Los ramos pertenecientes a Seguros Generales que más crecieron en la gestión 2013, fueron Aeronavegación (34.5%), Automotores (23.7%) y Accidentes Personales (18.1%). Los ramos Agropecuario (-7%) e Incendio (-1.2%) presentan un decremento en sus producciones netas con respecto a la gestión pasada. Por otro lado, los ramos con mayor participación fueron Automotores (27.9%), Incendio (21.1%).

Producción y Siniestralidad por modalidad y ramos a Diciembre de 2012 y 2013

RAMOS	Producción Millones de \$us y %			Siniestralidad Millones de \$us y %		
	2012	2013	Var %	2012	2013	Var %
Incendio	48.8	48.2	-1.2%	13.5	19.5	44.2%
Robo	1.1	1.3	13.7%	0.5	0.4	-12.9%
Transportes	14.1	15.9	12.6%	5.0	5.4	8.8%
Naves y embarcaciones	0.1	0.1	9.7%	0.0	0.0	275.0%
Automotores	51.5	63.7	23.7%	29.4	35.4	20.3%
Aeronavegación	12.0	16.1	34.5%	2.5	1.1	-56.5%
Ramos Técnicos	20.4	22.6	10.7%	14.0	11.3	-19.3%
Responsabilidad Civil	12.0	13.9	15.2%	3.1	3.0	-3.1%
Riesgos Varios Miscelaneos	14.9	15.8	6.3%	7.9	5.2	-33.6%
Agropecuarios	0.0	0.0	-7.0%	0.0	0.0	-54.3%
Salud o enfermedad	21.5	24.8	15.3%	14.7	16.8	13.8%
Accidentes personales	4.9	5.8	18.1%	1.8	1.6	-9.2%
TOTAL SEGUROS GENERALES	201.3	228.1	13.3%	92.4	99.8	7.9%
Seriedad de propuesta	0.8	0.7	-7.8%	0.3	0.2	-38.9%
Cumplimiento de contrato	2.9	3.3	12.7%	4.6	3.0	-34.9%
Buena ejecución de obra	0.5	0.5	4.2%	0.0	0.0	-100.0%
Cumplimiento de servicios	0.4	0.5	22.9%	0.2	0.1	-38.2%
Cumplimiento de suministros	0.3	0.3	5.0%	0.2	0.2	-25.6%
Inversión de anticipos	7.2	8.7	20.9%	2.7	3.0	11.4%
Fidelidad de Empleados	3.0	4.6	54.1%	0.3	0.3	8.4%
Créditos	0.3	0.3	-5.7%	0.7	0.1	-90.2%
Gtia. Cumplimiento Oblig. Aduaneras	1.5	1.6	5.1%	1.0	7.6	687.4%
Cumpl. Oblig. y/o Der. Contractuales	0.6	0.6	7.1%	0.2	0.0	-94.9%
TOTAL SEGUROS DE FIANZAS	17.5	21.1	21.1%	10.2	14.5	41.9%
Seguros Obligatorios-Accidentes de Tránsito	16.6	18.0	8.5%	10.2	10.7	4.7%
Seguros Previsiones	0.6	0.0	-100.0%			
TOTAL	235.9	267.3	13.3%	112.8	124.9	10.7%

En relación a los Seguros de Fianzas, los ramos de mayor crecimiento fueron Fidelidad de Empleados (54.1%), Cumplimiento de Servicios (22.9%), Inversión de Anticipos (20.9%). Contrariamente, los ramos que sufrieron una contracción en sus producciones, en similar periodo, fueron Seguro de Propuesta (7.8%) y Seguro de Crédito (5.7%).

Las fianzas con mayor participación fueron, Inversión de Anticipos (41.4%), Fidelidad de Empleados (21.9%) y Cumplimiento de Obra (15.5%).

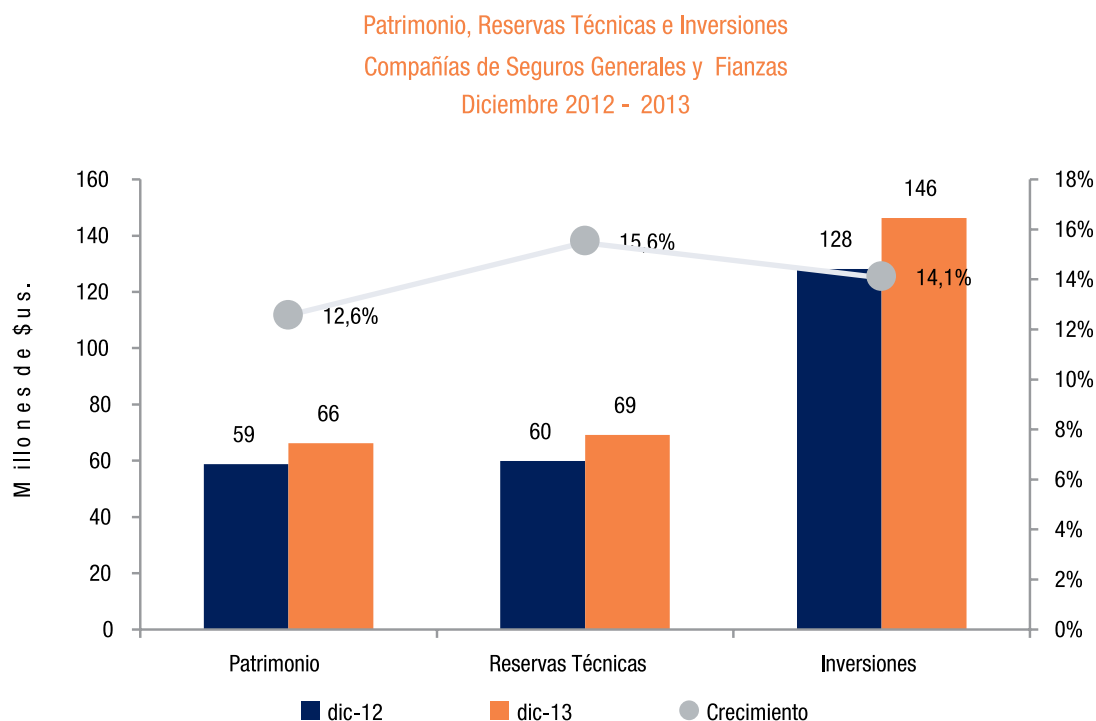
Los siniestros acumulados del mercado en el año 2013, se incrementaron en un 11.54%. Los siniestros de los Seguros Generales registraron un incremento de 7.93%, cifra que se redujo con respecto a la gestión pasada. Los siniestros de Seguros de Personas se incrementaron en 33.83%, por otro lado los siniestros de Fianzas mostraron un incremento del 41.92%.

Los ramos con mayor siniestralidad en Seguros Generales fueron Automotores (35.5%), Incendio (19.5%), Salud o Enfermedad (16.8%) y Ramos Técnicos (11.4%). Con respecto a la gestión pasada los siguiente rubros incrementaron su

siniestralidad, resaltando en primer lugar Naves y Embarcaciones (27.5%), Incendios (44.2%), Automotores (20.3%), Salud y Enfermedad (13.8%). Por el contrario, los rubros que tuvieron menor siniestralidad con respecto a la gestión pasada fueron Aeronavegación (-56.5%), Agropecuarios (-54.3%), Riesgos Varios Misceláneos (-33.6%), Ramos Técnicos (-19.3%) y Robo (-12.9%).

Con relación a los Seguros de Fianzas, los ramos con mayor siniestralidad fueron Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras (52.6%), Cumplimiento de Obra (20.6%) e Inversión de Anticipos (20.5%). Con respecto a la gestión pasada los siguientes rubros incrementaron su siniestralidad Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras (687.4%), Inversión de Anticipos (11.4%) y Fidelidad de Empleados (8.4%). Por el contrario, los rubros que tuvieron menor siniestralidad con respecto a la gestión pasada fueron Buena Ejecución de Obra (0), Cumplimiento de Obligaciones y Derechos Contractuales (-94.9%), Seguro de Crédito (-90.2%), Seriedad de Propuesta (-38.9%), Cumplimiento de Servicios (-38.2%), Cumplimiento Obra (-34.9) y Cumplimiento de Suministros (-25.6%).

Finalmente, tal como muestra el gráfico de abajo, las Compañías de Seguros Generales y Fianzas incrementaron su patrimonio en un 12.59%. Asimismo, las reservas técnicas del mercado de Seguros Generales y Fianzas se incrementaron en 15.55%. Por otro lado las inversiones registraron un crecimiento de 14.13%.



El mercado de Valores

Valores Inscritos en Bolsa

Al cierre de la gestión 2013, 77 Empresas, 16 Fondos de Inversión Cerrados, 14 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, 39 pertenecen al Sistema Financiero (17 Bancos, 4 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 38 empresas, 10 pertenecen al sector de electricidad, 10 son industriales, 7 a pertenecen a servicios en general, 4 a petróleo, 4 a agroindustrias, 1 a comercio y 2 a transporte.

Número de emisores registrados en la Bolsa Boliviana de Valores

Según tipo de instrumento

Total Emisores	Sector	Emisores por tipo de Valor													Total Instrumentos por sector
		ACO	ACP	CFC	BBC	BBB	BMS	BLP	BTS	DPF	LTS	VTD	PGB	PGS	
4	Agroindustrias	1	1					3					1		6
17	Bancos	7				7				12					26
1	Comercio							1							1
1	Cooperativas									1					1
10	Eléctricas	7	1					5						1	14
16	Fondos de Inversión Cerrados			16											16
4	Fondos Financieros	2				2		2		4					10
1	Gubernamental								1		1				2
10	Industrias	2						6					1	3	12
1	Municipal						1								1
14	Patrimonio Autónomo											14			14
4	Petróleo	3						2							5
9	Seguros	9	1												10
7	Servicios	3						4					1	1	9
8	Servicios Financieros	2						3					3		8
2	Transporte	2						2							4
109	Total Instrumentos por tipo	38	3	16	0	9	1	28	1	17	1	14	6	5	139

Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

ACO: Acciones Comunes, ACP: Acciones Preferidas, CFC: Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, BBB: Bonos Bancarios Bursátiles, BBC: Bonos Convertibles en Acciones, BMS: Bonos Municipales, BTS: Bonos del Tesoro. BLP: Bonos Corporativos de Largo Plazo, DPF: Depósitos a Plazo Fijo Bancarios, LTS: Letras del tesoro, VTD: Valores de Titularización de Deuda, PGB: Pagarés Bursátiles y PGS: Pagarés

Transacciones en Bolsa

El monto operado durante la gestión 2013 alcanzó un nivel de USD 9.684 millones, cifra que representa un incremento de 25,9% respecto al monto de transacciones realizadas durante la gestión 2012 y que se consolida como el mayor monto histórico tranzado a la fecha.

Este importante incremento se debe principalmente al crecimiento en los montos negociados por concepto de Depósitos a Plazo Fijo (crecimiento de 16,5%, lo que representa un incremento aproximado de USD 731 millones) y a la negociación de Cupones de Bonos (monto superior en USD 560 millones con respecto a 2012). Con respecto a este último instrumento, es importante mencionar que los Cupones de Bonos pasaron de representar el 0,33% del monto negociado en el 2012, a representar el 6,15% a diciembre de 2013. Les siguen en importancia las Letras del Tesoro y los Bonos Bancarios Bursátiles (crecimiento de 30,4% y 183,5% respectivamente).

Las operaciones en el Ruedo, principal mecanismo de negociación en Bolsa, representaron el 99,96% del total operado, seguida por las operaciones en Mesa de Negociación con el 0,04%. A diferencia de lo acontecido en la gestión 2011, en el año 2013 no se llevaron a cabo operaciones en el mecanismo de Subasta de Acciones no Inscritas en Bolsa (Subasta ANR).

Volúmenes negociados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por tipo de instrumento
(en miles de dólares)

Instrumento	2011	2012	2013	% del Subtotal	Variación % 13/12
Renta fija					
Bonos Bancarios Bursátiles	181.166	130.321	369.450	3,82%	183,5%
Bonos Largo Plazo	193.389	495.641	501.070	5,17%	1,1%
Bonos Municipales	243	1.739	1.387	0,01%	-20,3%
Bonos del Tesoro	1.234.434	1.346.546	1.550.471	16,01%	15,1%
Cupones de Bonos	31.260	25.297	595.216	6,15%	2252,9%
Dep. Plazo Fijo	3.347.524	4.369.861	5.101.625	52,68%	16,7%
Letras del Tesoro	801.953	1.033.228	1.347.756	13,92%	30,4%
Pagarés Bursátiles	44.031	57.072	41.956	0,43%	-26,5%
Pagarés	4.001	4.089	4.190	0,04%	2,5%
Valores de Titularización de Cont. Cred.	13.942	30.920	61.739	0,64%	99,7%
Subtotal RF	5.851.942	7.494.715	9.574.860	98,87%	27,8%
Renta Variable					
Acciones	22.060	17.648	3.015	0,03%	-82,9%
Cuotas de Participación en Fondos de Inv. Cerrados	212.296	176.427	106.007	1,09%	-39,9%
Acciones No Registradas	2.802				
Subtotal RV	237.157	194.075	109.022	1,13%	-43,8%
Total Consolidado	6.089.100	7.688.789	9.683.882	100,0%	25,9%

Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

En el mecanismo de Ruedo, las operaciones con Valores de Renta Fija representaron el 98,87%, mientras que las operaciones con Valores de Renta Variable representaron el 1,13%. 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 en 37%, mientras que las operaciones de reporto crecieron en 19% con respecto a la gestión 2012. Estas variaciones generan una distribución diferente a la observada en los últimos años, existiendo ahora un mayor volumen tranzado en operaciones de compraventa (52,5%) en comparación a las de reporto (47,5%).

A mayor detalle, las operaciones con Depósitos a Plazo Fijo representaron el 52,68% del total operado durante la gestión 2013, seguidas por las operaciones con Bonos del Tesoro (16,01%), Letras del Tesoro (13,92%), Cupones de Bonos (6,15%), Bonos de Largo Plazo (5,17%), Bonos Bancarios Bursátiles (1,69%) y Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Cerrados con el (1,09%). El restante 1,16% se compone de Bonos Municipales, Pagarés Bursátiles, Pagarés de Mesa de Negociación, Valores de Titularización y Acciones. Por otro lado, durante la gestión 2013 se registraron disminuciones en las operaciones correspondientes a Acciones (-82,9%), Cuotas de Participación de Fondos Cerrados (-39,9%), Pagarés Bursátiles (-26,5%), y Bonos Municipales (-20,3%).

Compraventa en renta variable y capitalización de mercado

Durante el año 2013, se inscribieron Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión Cerrados PYME Progreso FIC, Agrooperativo FIC, MSC Estratégico, Renta Activa Emergente, Sembrar Alimentario, y Acelerador de Empresas. Asimismo, se registraron diversas emisiones en mercado primario de Bonos Bancarios Bursátiles, Bonos de Largo Plazo y Pagarés Bursátiles. A diciembre de 2013 no se registró la inscripción de Acciones Suscritas y Pagadas 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 2013 fue de USD 4.720,72 millones, lo que significa un incremento de 7,08% con respecto a la gestión 2012. 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 109 millones, mismo que es inferior al monto registrado en el 2012 en 43,8%. Este hecho marca una tendencia a una disminución en las operaciones con estos instrumentos, dado que por segunda año consecutivo disminuye el monto negociado en renta variable. Se destaca la disminución en la negociación de las cuotas de Fondos de Inversión Cerrados, la cual alcanzó un monto de USD 106 millones y que es inferior en un 40% al monto tranzado en el 2012.

Mesa de negociación

Bajo el mecanismo de Mesa de Negociación PyME, se negociaron Pagarés por USD 4,19 millones, un 2,4% superior al monto operado durante la gestión 2012. Es importante resaltar que desde mayo de 2013, la empresa Gas & Electricidad S.A. ya no está considerada dentro de la Clasificación de Pequeña y Mediana Empresa (PyME). El nuevo resultado del Índice PyME elaborado por la BBV, muestra que ahora pertenece al estrato empresarial de la “Gran Empresa”; en este sentido, ya no podrá emitir ni registrar nuevos pagarés bajo el Mecanismo de Mesa de Negociación.

Tasas de reporto en bolsa

Ante un entorno de elevada liquidez y bajas tasas de interés, la gestión 2013 marco un ligero repunte en las tasas de interés para operaciones de reporto (por un plazo entre 38 a 45 días) tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

El comportamiento de las tasas de reporto en dólares presentó una alta volatilidad, fluctuando entre 1,20% y 3,00% a lo largo del año. La tasa mínima tuvo un similar comportamiento, fluctuando entre 0,25% y 0,60%.

En cuanto a las tasas en bolivianos, las mismas tuvieron una tendencia a la alza principalmente en el segundo semestre de 2013, logrando el mayor retorno registrado en el mes de diciembre con 8,0% (tasa máxima para Cupones del tesoro por un plazo entre 1 a 7 días). Por su parte, la tasa mínima en bolivianos se situó entre 0,88% y 2,80%, rango muy superior al registrado en la gestión 2012 (entre 0,36% y 0,50%).

Con respecto a las operaciones en UFV, éstas expusieron mayor volatilidad. La tasa en UFV más alta fue de 0,50% y la mínima de -3,77%.

Instrumentos de Renta Fija Vigentes

A diciembre de 2013, 37 empresas privadas tienen emisiones de bonos vigentes en el mercado de valores por un monto de USD 1.635,9 millones. El monto vigente a esta fecha es superior en un 30,2% con relación al monto de bonos vigentes a diciembre de 2012, el cual alcanzaba la suma de USD 1.256,8 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 un incremento en el monto vigente de 0,1% en los últimos doce meses, de USD 1.799,2 millones a USD 1.800,8 millones.

Por su parte, el monto vigente en Valores de Titularización de Contenido Crediticio fue de USD 281,5 millones, superior en 20,4% al monto registrado a diciembre de 2012 de USD 233,8 millones. Entre los valores de titularización que más se destacan por su monto se encuentran: Sinchi Wayra-Nafibo 010 y 015 por un monto conjunto de USD 91,8 millones e Hidrobol-Nafibo 016 por USD 71,6 millones.

El mercado de los Fondos de Inversión

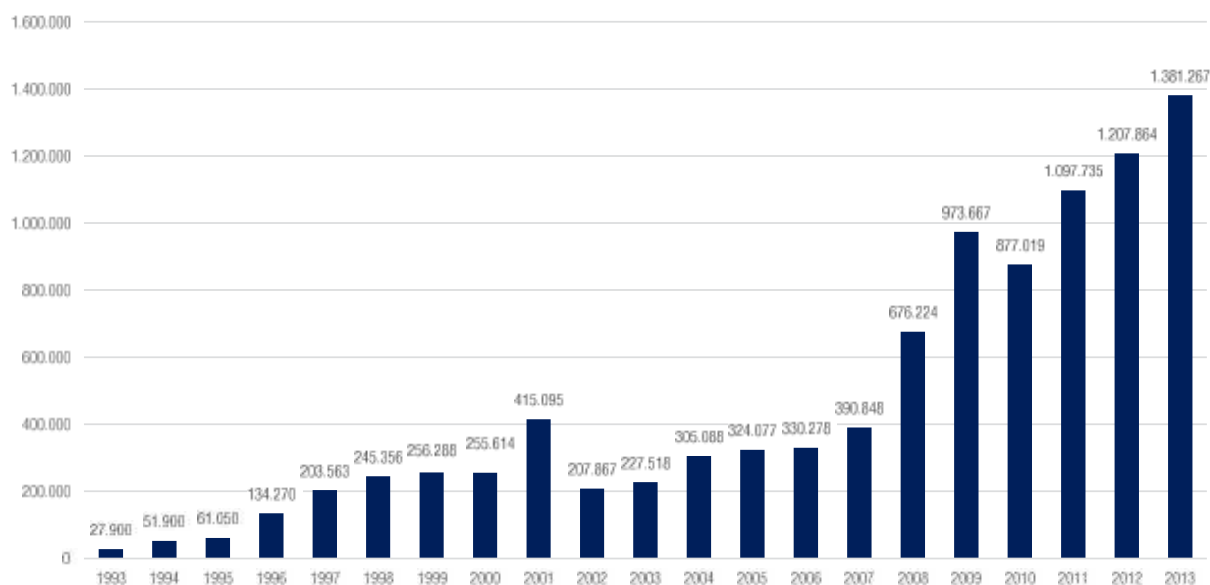
Evolución de la Cartera Administrada por los Fondos de Inversión

El año 2013, fue nuevamente un año positivo para la industria de Fondos de Inversión, alimentada en gran parte por la migración de los ahorristas de la banca tradicional hacia el sector, los cuales, motivados por la coyuntura de bajas tasas de interés registrada en los últimos años, buscaron fuentes alternativas de inversión que generen valor a sus ahorros.

Al cierre de esta gestión, la cartera de los Fondos de Inversión alcanzó a USD 1.381,3 millones, monto que representó un incremento del 14,36% con relación a la gestión 2012. Cabe destacar que el nivel de cartera registrado implica una recuperación de 57,5% sobre el total de la cartera a diciembre de 2010, año en el que se registró una disminución de los activos administrados por la Industria de USD. 96,65 millones.

En cuanto a la composición de cartera por moneda, tenemos que los Fondos de Inversión en Moneda Extranjera mostraron un saldo de USD 455,8 millones de dólares, cifra que es mayor en un 6,4% a la cartera registrada a finales de 2012 e implica una recuperación de la cartera en dólares que no se daba desde el año 2009. La recuperación en la cartera se debe principalmente al incremento de la cartera de FIAs en dólares, la cual creció en aproximadamente USD 8 millones en el 2013, frente al crecimiento de la cartera de FICs en dólares que creció en USD 6 millones en similar periodo. Por otro lado, la cartera de los Fondos de Inversión en Moneda Nacional mostró un incremento de 18,3%, llegando a un monto total de USD 892,7 millones de dólares.

Evolución de la Cartera de Fondos de Inversión (en millones de dólares)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Finalmente, el Fondo de Inversión en Unidades de Fomento a la Vivienda (UFVs) presentó un incremento en su cartera, registrando a diciembre de 2013 un monto de USD 32,8 millones, los cuales representan un crecimiento excepcional del 32,7% sobre la gestión 2012.

Es importante mencionar, en función de los datos analizados previamente, que el incremento en los Fondos de Inversión denominados en Bolivianos se debe a tres factores fundamentales: (i) la política monetaria aplicada por el gobierno, la cual produjo una reducción considerable en las tasas pagadas por los bancos a los ahorristas y motivó a los clientes a buscar nuevas alternativas de inversión, con lo que las SAFIs lograron captar un mayor número de clientes; (ii) la política cambiaria de bolivianización del Gobierno, manteniendo un tipo de cambio fijo y promoviendo el ahorro en bolivianos, cuyo efecto se encuentra correlacionado a la coyuntura actual del ahorro en la banca tradicional, y (iii) la colocación de las cuotas de Fondos de Inversión denominados en Bolivianos como son: Acelerador de Empresas FIC, PYME Progreso FIC, Agrooperativo FIC, Renta Activa Emergente y Sembrar Alimentario FIC, entre otros.

Con respecto al tipo de fondo, observamos que el mayor porcentaje de la cartera se encuentra concentrado en los Fondos de Inversión Cerrados en Moneda Nacional, con un porcentaje del 39% del total de la cartera, que en términos absolutos corresponde a USD 534,39 millones. En segundo lugar en cuanto a la concentración, se encuentran los Fondos de Inversión Abiertos en Moneda Extranjera, los cuales representan el 28% del total; seguidos por los Fondos Inversión Abiertos en Moneda Nacional, con una proporción del 26% (USD 358,28 millones). Estos tres tipos de fondos representan aproximadamente el 93% de la cartera total, siendo el remanente administrado por los Fondos de Inversión Cerrados en Moneda Extranjera y el Fondo de Inversión Abierto en UFVs.

Cartera por Sociedad Administradora

A diciembre de 2013 existen 10 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI's) activas y registradas en el Registro del Mercado de Valores, las cuales administran 45 Fondos de Inversión a nivel nacional y de los cuales 29 son Fondos de Inversión Abiertos (FIAs) y 16 son Fondos de Inversión Cerrados (FICs).

De los 29 Fondos de Inversión Abiertos, 15 corresponden a Fondos denominados en dólares de los Estados Unidos de América, 13 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 16 Fondos de Inversión Cerrados, 4 están denominados en dólares de los Estados Unidos de América y los restantes 12 están denominados en bolivianos.

Asimismo, podemos destacar que al 31 de diciembre de 2013, Nacional SAFI presentó el mayor volumen de cartera, con un monto administrado que ascendió a USD 224,4 millones; en segundo lugar y ascendiendo dos posiciones con respecto a 2012, se ubicó Fortaleza SAFI con un cartera de USD 213,2 millones. En tercera posición se encuentra Mercantil Santa Cruz SAFI, con un volumen de USD 200,02 millones y, cerca de éste, en cuarta posición, se encuentra BISA SAFI con un volumen de cartera al cierre de la gestión de USD 196,05 millones.

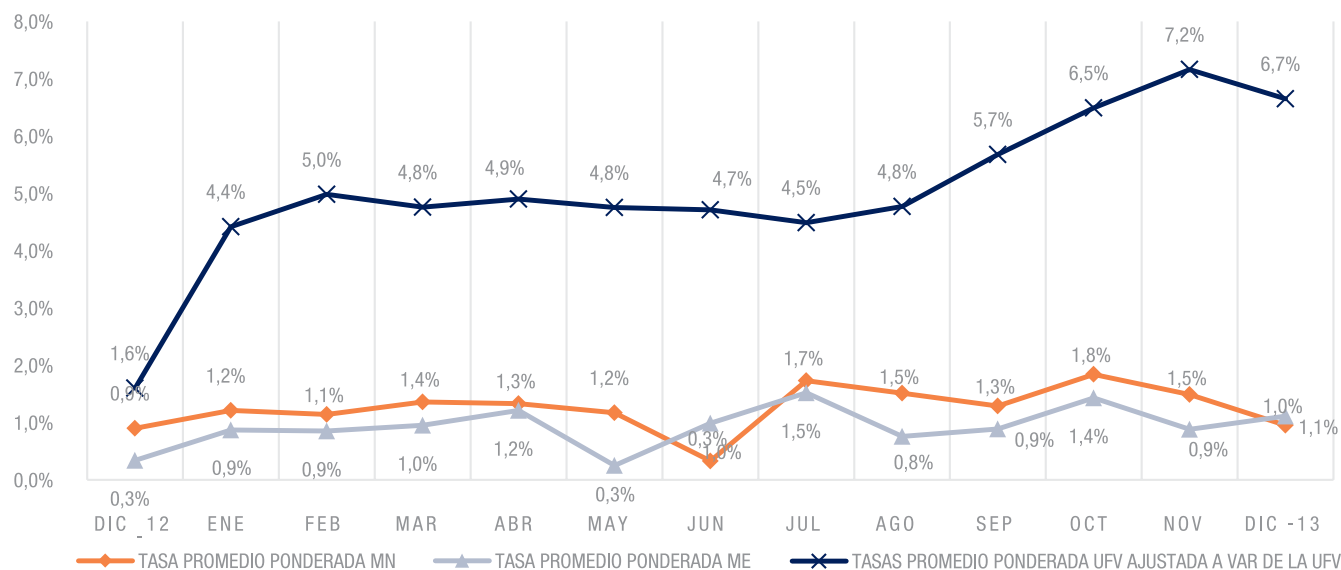
Tasas de Rendimiento

Los rendimientos generados durante la gestión 2013, continuaron en un nivel bajo, pese a la leve recuperación registrada con respecto a la gestión 2012. La tasa promedio ponderada a 30 días de los Fondos de Inversión en Moneda Extranjera presentó cierta volatilidad entre diciembre de 2011 y 2012, con rendimientos registrados que fluctuaron entre 0,3% (tasa mínima registrada el mes de Enero) y 1,5% (tasa máxima registrada el mes de Julio). Similar situación aconteció con el comportamiento de los rendimientos de los Fondos de Inversión en Moneda Nacional, los cuales registraron al cierre de la gestión una tasa del 1,0% anual frente al 1,1% registrado por los fondos en dólares. Las tasas de rendimiento fluctuaron entre 0,3% (Mayo) y 1,8% (Octubre).

Finalmente, los Fondos de Inversión en UFVs, si bien presentaron rendimientos negativos nominales a lo largo de 2013, éstos fueron más que compensados por la variación positiva del tipo de cambio de la UFV. De esta manera, al cierre de la gestión, se registró un rendimiento ajustado a 30 días de 6,7% anual (frente al 1,6% registrado a diciembre 2012), rendimiento que es superior, incluso, al registrado para tasas promedio ponderadas en moneda nacional y extranjera.

Evolución de la Tasa Promedio Ponderada a 30 días de Fondos de Inversión Abiertos

(en porcentaje)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Los rendimientos presentes en los Fondos de Inversión, para inversiones en moneda nacional y extranjera, fueron nuevamente superiores a los presentes en las alternativas de inversión del mercado (Cajas de Ahorro y DPF's).

El mercado de Leasing Financiero

Uno de los problemas que enfrenta la Pequeña y Mediana Empresa en Bolivia es su bajo nivel de productividad. Con relación a esta problemática, destaca la incapacidad de la Pequeña y Mediana Empresa de implementar nuevas tecnologías en sus actividades productivas, como uno de los obstáculos determinantes en la búsqueda de incrementos de productividad y por consiguiente, en sus posibilidades de desarrollo y de consolidación de ventajas competitivas.

Por otra parte y a pesar de los avances en materia crediticia orientados a este segmento empresarial, el acceso a las fuentes de financiamiento para cubrir sus requerimientos de bienes de capital, todavía es relativamente limitado. Esta situación obedece principalmente a los exigentes requisitos del sistema financiero tradicional en términos de garantías reales y otros requisitos. Adicionalmente y dentro del entorno jurídico y económico en el que se desarrolla la Pequeña y Mediana Empresa, la prestación y formalización de garantías reales (muebles e inmuebles) se constituyen en otro obstáculo como consecuencia de la falta de perfeccionamiento del derecho propietario, la burocracia de las entidades que registran estos trámites y la dificultad de inscripción legal de estas garantías en los registros correspondientes.

A la luz de los fundamentos descritos anteriormente, surge el Leasing Financiero como una alternativa de financiamiento, complementaria a las tradicionales, que brinda la posibilidad de financiar bienes de capital sin la necesidad de constituir garantías reales, por otro lado ofrece una serie de ventajas tributarias para Pequeñas y Medianas Empresas que comienzan a trabajar de una manera formal.

Industria de Leasing Gestión 2012 vs 2013 (en miles de USD)

	2012	2013	Variación	Porcentual
Activos	65,294.1	81,483.0	16,188.9	24.8%
Cartera Bruta	52,893.9	70,235.0	17,341.1	32.8%
Pasivos	54,804.7	69,758.3	14,953.6	27.3%
Patrimonio	10,489.5	11,724.7	1,235.2	11.8%
Mora	1.2%	1.9%	0.0	0.7%
Previsiones sobre cartera en mora	342.6%	210.4%	-132.2%	-132.2%
Utilidad	2,046.2	2,175.1	128.9	6.3%
ROE	22.1%	20.6%	-1.5%	-1.5%
Spread	9.7%	9.1%	-0.6%	-0.6%

Como se puede apreciar, el Activo muestra un incremento de USD16.2 millones, pasando de USD65.3 millones a USD81.5 millones, lo cual representa un incremento de 24.8% respecto al 31 de diciembre de 2012. En este período, la cartera bruta de las empresas de arrendamiento financiero creció en USD17.3 millones, alcanzando un total de USD70.2 millones, es decir un 32.8% más respecto al cierre de la gestión anterior.

Con relación al patrimonio de la Industria de Leasing Financiero, se han registrado variaciones importantes, mostrando un incremento de USD1.2 millones para llegar a los USD11.7 millones, lo que representa un crecimiento de 11.8% respecto a la gestión 2012. Esto significa que el crecimiento de la industria ha sido financiado principalmente con pasivos, que han subido de USD54.8 millones a USD69.8 millones, mostrando un crecimiento de 27.3%.

La mora del sistema de las empresas de Leasing Financiero se incrementó de 1.2% a 1.9% respecto a la cartera bruta total. Es importante destacar que si bien se ha deteriorado la calidad de la cartera de la Industria de Leasing Financiero en relación a la gestión 2012, los niveles de provisiones de cartera al 31 de diciembre de 2013 aún mantuvieron un elevado nivel, del 210.4% con relación a la cartera en mora, mostrando la alta capacidad que tienen las empresas de leasing financiero de responder a un eventual incremento de la cartera en mora.

La utilidad del sistema ha mostrado un incremento en la última gestión, alcanzando un nivel de utilidad neta de USD2.2 millones, un 6.3% más que en la gestión 2012; Sin embargo, un incremento del patrimonio más acelerado que el de la utilidad ocasiona que los niveles del ROE caigan en este último año de 22.1% en 2012 a 20.6% en 2013. El Spread presenta también un deterioro de 9.7% a 9.1% equivalente a una reducción del 0.6% en relación a la gestión pasada. Esta caída en el spread se debe principalmente al incremento de la tasa pasiva por las condiciones de mercado.

En cuanto a la proyección de la industria de leasing financiero, cabe destacar que la nueva Ley de Servicios Financieros, promulgada el 21 de agosto de 2013 y que entró en vigencia 90 días después de su promulgación, contempla cambios importantes en la normativa y condiciones del arrendamiento financiero como un instrumento de financiamiento; con lo cual se espera una mayor penetración de esta herramienta financiera en el mercado nacional.

Entre los principales cambios que contempla esta normativa, podemos señalar:

- Se establece que son servicios financieros complementarios los ofrecidos por empresas de servicios financieros complementarios, autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluyendo entre estas a las empresas de Arrendamiento Financiero.

- La operación de arrendamiento financiero puede ser realizada directamente por una entidad de Intermediación Financiera, por una empresa de arrendamiento financiero de objeto único constituida como empresa de servicios financieros complementarios, por empresas comerciales y fabricantes de bienes de capital.
- Las Entidades de Intermediación Financiera pueden efectuar operaciones de Arrendamiento Financieros mobiliario, e inmobiliario para Vivienda de interés Social hasta un monto límite equivalente a UFV 200.000. Estos límites podrán ser modificados mediante Decreto Supremo.

El régimen tributario para las operaciones de Arrendamiento Financiero determinado en la Ley de Servicios Financieros establece entre los puntos más destacados los siguientes:

- Los intereses generados por operaciones de leasing financiero de bienes muebles no se consideran dentro del objeto del IVA.
- Las operaciones de leasing financiero de bienes inmuebles no son sujetas del IVA.
- Las operaciones de arrendamiento financiero de bienes usados de capital para pequeños emprendimientos productivos están exentas del IVA.
- Los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes.
- En todos los casos en que se realice retroarrendamiento financiero productivo, la primera transferencia está exenta del IT.

Otros puntos destacables son los siguientes:

- Se establece una normativa para Resolución y Efectos de contrato de arrendamiento financiero.
- Se establece una normativa para la recuperación de Bienes Muebles y Bienes Inmuebles.
- ASFI deberá establecer un régimen menor de provisiones y requerimientos de capital que reconozcan el riesgo inherente a la operación de arrendamiento financiero.
- Se faculta a las empresas de Arrendamiento Financiero a emitir Obligaciones Subordinadas.

Hasta antes de la promulgación de la Ley 393 de Servicios Financieros, las operaciones de arrendamiento financiero estaban normadas por el D.S. 25959 y la Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras; a partir de su promulgación, la Ley 393 tiene una jerarquía superior al decreto supremo de referencia y tiene primacía sobre cualquier otra norma aplicable de arrendamiento financiero.

Estados Financieros



4

4 Estados Financieros



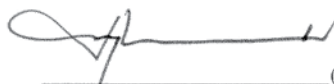
DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de febrero de 2014

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

- 1 Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2013 y 2012, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, 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 (ASFI), descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría.
- 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 (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, 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 las normas de contabilidad utilizadas 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 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 2013 y 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- 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 (ASFI) 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

PricewaterhouseCoopers S.R.L. Santa Cruz – Bolivia Pasaje Villegas # 383 Edif. Ana María pisos 1, 2 y 3, San Jorge
T: (591-2) 2408181, F: (591-2) 211-2752, www.pwc.com/bo

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL COMBINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

		2013	2012
	Nota	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	103.548.546	151.993.035
Inversiones temporarias	8 b)	1.160.092.336	542.590.297
Cartera	8 c)	1.391.348.234	967.403.959
Cartera vigente		1.377.513.734	957.221.329
Cartera vencida		5.795.618	4.120.217
Cartera en ejecución		17.735.209	13.881.176
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		4.782.001	4.119.300
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		-	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		719.203	640.865
Productos financieros devengados por cobrar		16.937.337	13.247.736
Previsión para incobrables		(32.134.868)	(25.826.664)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	80.755.653	63.971.492
Bienes realizables	8 e)	1.026.747	23
Inversiones permanentes	8 f)	67.580.438	58.628.346
Bienes de uso	8 g)	47.077.129	43.773.466
Otros activos	8 h)	32.460.968	19.573.712
Total del activo		<u>2.883.890.051</u>	<u>1.847.934.330</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	1.345.951.064	968.264.653
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	10.949	7.669
Obligaciones por operaciones de reporto	8 k)	901.411.252	328.912.924
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 l)	100.538.594	120.730.554
Otras cuentas por pagar	8 m)	154.201.069	112.642.994
Previsiones y reservas técnicas	8 n)	43.768.360	36.528.925
Títulos valores en circulación	8 ñ)	13.926.530	7.042.323
Diferido	8 o)	11.521.104	14.451.694
Obligaciones subordinadas	8 p)	2.171.663	2.171.663
Total del pasivo		<u>2.573.500.585</u>	<u>1.590.753.399</u>
Interés minoritario		<u>2.318.985</u>	<u>1.892.422</u>
PATRIMONIO			
Capital social	9 a)	199.908.800	96.240.400
Aportes no capitalizados		3.963.372	50.718.172
Reservas	9 c)	15.132.614	13.575.638
Resultados acumulados	9 d)	99.930.203	107.083.231
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	6)	(10.864.508)	(12.328.932)
Total del patrimonio		<u>308.070.481</u>	<u>255.288.509</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>2.883.890.051</u>	<u>1.847.934.330</u>
Cuentas contingentes	8 q)	120.369.350	66.264.178
Cuentas de orden	8 r)	62.829.410.973	57.308.110.057

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



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jimenez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

	Notas	2013 Bs	2012 Bs
Ingresos financieros	8 s)	540.860.443	310.405.743
Gastos financieros	8 s)	(295.195.806)	(131.596.721)
Resultado financiero bruto		245.664.637	178.809.022
Producción, primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	8 t)	166.990.973	136.514.165
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	8 t)	(111.328.670)	(90.483.932)
Constitución neta de reservas técnicas de seguros	8 u)	(4.065.801)	(3.926)
Ingresos operativos	8 v)	47.204.212	35.102.662
Gastos operativos	8 v)	(17.774.420)	(10.943.325)
Otros costos de producción	8 w)	(3.044.830)	(9.895.438)
Resultado de operación bruto		323.646.101	239.099.228
Recuperación de activos financieros	8 x)	28.860.073	10.984.522
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 x)	(46.297.202)	(24.210.748)
Resultado de operación después de incobrables		306.208.972	225.873.002
Gastos de administración	8 y)	(235.091.792)	(168.098.650)
Resultado de operación neto		71.117.180	57.774.352
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.065.977	993.897
Resultados después del ajuste por inflación		72.183.157	58.768.249
Ingresos y gastos extraordinarios (netos)		(1.956)	-
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		72.181.201	58.768.249
Ingresos y gastos de gestiones anteriores		(837.028)	65.264
Resultado neto antes de impuestos		71.344.173	58.833.513
Impuesto a las Utilidades de las Empresas		(3.592.265)	(5.553.333)
Interés minoritario		(827.831)	(707.230)
Resultado neto del ejercicio		66.924.077	52.572.950

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



Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio



Nelson Hinojosa Jimenez
 Gerente General



María del Carmen Trujillo
 Contador General

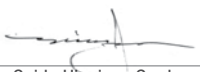


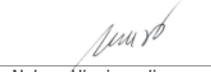
Jorge Rodríguez Aguiló
 Síndico

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

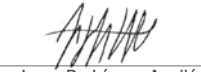
	2013	2012 Reclasificado y Ajustado
	Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	66.924.077	52.572.950
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, y que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(88.642.486)	(58.198.089)
Cargos devengados no pagados	100.589.149	56.324.467
Previsiones para incobrables, inversiones y activos contingentes (neto de recuperaciones)	16.261.494	12.040.818
Previsiones para desvalorización (neto de recuperaciones)	-	(33.372)
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	8.171.453	5.295.605
Provisiones para impuestos	4.923.246	6.834.943
Constitución de reservas técnicas (neto de liberaciones)	2.881.947	6.394.313
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores	10.611.279	7.766.782
Depreciaciones y amortizaciones	129.174	-
Actualización y ajustes de cuentas patrimoniales	1.464.424	(2.645.892)
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	123.313.757	86.352.525
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	58.198.089	45.249.120
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(56.324.467)	(40.245.820)
(Incremento) disminución neta de activos		
Otras cuentas por cobrar	1.376.064	(8.009.160)
Bienes Realizables	(1.026.724)	39.534
Otros activos y cargos diferidos	(14.264.172)	(7.032.638)
Incremento (disminución) neta de pasivos		
Otras cuentas por pagar	4.178.966	1.200.637
Previsiones y pasivos diferidos	(1.940.319)	3.825.085
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	113.511.194	81.379.283
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	112.299.572	22.595.221
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	245.037.922	263.652.219
- Incremento de otras operaciones de intermediación		
Obligaciones con instituciones fiscales	3.280	(139.291)
Créditos recuperados en el ejercicio	568.421.134	446.736.465
Créditos colocados en el ejercicio	(998.624.579)	(740.488.324)
Flujo neto en actividades de intermediación	40.648.523	73.735.573
Flujos de fondos en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) en financiamientos		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	(19.450.121)	58.169.121
Obligaciones subordinadas y títulos valores en circulación	7.015.785	6.422.924
Flujo neto en actividades de financiamiento	(12.434.336)	64.592.045
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(35.143.000)	(27.783.000)
Ajuste siniestros reembolsados	(6.463.429)	-
Aportes de capital	25.999.900	40.523.936
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	(39.281.589)	(66.780.315)
Inversiones permanentes	(9.529.920)	(4.576.954)
Bienes de uso	(12.667.200)	(16.189.180)
Flujo neto en actividades de inversión	(77.085.238)	(74.805.513)
Participación minoritaria	426.562	706.971
Incremento de fondos durante el ejercicio	(48.444.489)	64.229.076
Disponibilidades al inicio del ejercicio	151.993.035	87.763.959
Disponibilidades al cierre del ejercicio	103.548.546	151.993.035

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


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Nelson Hinojosa Jimenez
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 2013 Y 2012

	Reservas					Anulación de inversiones entre compañías del grupo	Total Bs
	Capital Social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias no distribuíbles Bs	Reserva Legal Bs	Total reservas Bs		
Saldos al 01 de enero de 2012	88.174.700	14.859.936	5.397.099	9.477.254	14.874.353	(9.683.040)	192.620.515
Aportes del accionista CBIFSA correspondientes a 152.729 acciones pendientes de aprobación por la ASFI (comunicada a la ASFI mediante nota FFP/EXT/GDO/02/043/2012 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/GDO/02/043/2012 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/GDO/03/055/2012 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/GDO/03/055/2012 de 22 de febrero de 2012)	-	3.273.950	-	-	-	-	3.273.950
Incremento Capital Pagado autorizado mediante Res. Adm. APS/DJ/DSN° 082-2012 de fecha 03/02/2012.	4.665.700	(4.665.700)	-	-	-	-	-
Aumento de Capital Autorizado y Capital Social, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2012	3.400.000	-	(1.850.261)	(1.549.739)	(3.400.000)	-	-
Constitución de Reserva Legal aprobada por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de cada entidad	-	-	-	2.101.285	2.101.285	(2.101.285)	-
Pago de dividendos autorizado por las Juntas Generales de Accionistas de cada entidad	-	-	-	-	-	(27.783.000)	(27.783.000)
Incremento de Capital Suscrito y Pagado por aporte del accionista ordinario Lic. Guido Hinojosa C. según CITE APS/DS/JCF/5838/2012	-	4.055.100	-	-	-	-	4.055.100
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	2.118.900	-	-	-	-	2.118.900
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	(2.645.892)	(2.645.892)
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
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2011, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de enero de 2013 y autorizado mediante Resolución ASFI N°081/2013	16.901.000	-	-	-	-	-	-
Constitución de Reserva Legal aprobada por las Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de cada entidad	-	-	-	1.556.976	1.556.976	(1.556.976)	-
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013 por capitalización parcial de primas de emisión, autorizado mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013	9.509.100	(9.509.100)	-	-	-	-	-
Aumento de Capital originado de la reinversión de utilidades de la gestión 2012, aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013 y autorizado mediante Resolución ASFI No 216/2013 de 18/04/2013.	14.012.700	-	-	-	-	(14.012.700)	-
"Aportes del accionista ASN-NOVB MICROKREDIETFONDS correspondiente a 191.415 Acciones y/nominal Bs100.- (comunicada a la ASFI mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013) La incorporación del nuevo accionista fue aprobada mediante Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013"	-	19.141.500	-	-	-	-	19.141.500
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013 por aporte de CBIFSA, autorizado mediante Resolución ASFI N°362/2013 de 19 de junio de 2013	33.190.700	(33.190.700)	-	-	-	-	-
Pago de dividendos autorizado por las Juntas Generales de Accionistas de cada entidad	-	-	-	-	-	(35.143.000)	(35.143.000)
Incremento Capital Suscrito y Pagado autorizado mediante Res. Adm. APS/DJ/DSN° 231/2013 de fecha 22/03/13	4.055.100	(4.055.100)	-	-	-	-	-
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 por aporte de ASN-NOVB, autorizado mediante resolución ASFI N° 475/2013 de 29 de julio de 2013.	19.141.500	(19.141.500)	-	-	-	-	-
Ajuste Sinistros reembolsados a cargo cia. según CITE APS/DES/PS/JCF/7096/2013 de fecha 09/08/2013	-	-	-	-	-	(6.463.429)	(6.463.429)
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 9 de septiembre de 2013 producto de la capitalización parcial de primas de emisión, autorizada según resolución ASFI N° 711/2013 de 25 de octubre de 2013.	6.858.300	(6.858.300)	-	-	-	-	-
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	3.963.372	3.546.838	11.585.776	15.132.614	66.924.077	1.464.424
Saldos al 31 de diciembre de 2013	199.900.800	3.963.372	3.546.838	11.585.776	15.132.614	(10.864.508)	308.070.481

 Nelson Hinojosa Jimenez Gerente General	 Marco Antonio Soliz Castro Contador General	 Jorge Rodríguez Aguiló Síndico
--	--	---

Grupo Financiero Fortaleza

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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 (ASFI) de 9 de diciembre de 2004, exponemos los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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	41%	33%

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:

	2013	2012
	Bs	Bs
Disponibilidades	(9.719.978)	(1.821.583)
Inversiones temporarias y permanentes	(16.602.750)	(18.019.580)
Otras cuentas por cobrar	284.753	220.933
Bienes de uso (Reclasificación)	4.026.770	4.153.668
Obligaciones con el público	(11.981.182)	(4.082.781)
Otras cuentas por pagar	284.753	220.933
Registro del Interés minoritario	3.477.038	3.429.450
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(10.864.508)	(12.328.932)

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 (ASFI) 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 (ASFI) 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 Servicios Financieros, 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 (ASFI) 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:

- 1) FORTALEZA PORVENIR Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo
- 2) FORTALEZA LIQUIDEZ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- 3) FORTALEZA PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- 4) FORTALEZA INTERÉS + Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- 5) FORTALEZA PYME Fondo de Inversión Cerrado, debido a que el plazo de vida del Fondo de Inversión concluyó se procedió al cierre de actividades en fecha 23 de octubre de 2013, procediendo posteriormente a su liquidación en fecha 25 de octubre de 2013.
- 6) FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- 7) FORTALEZA INVERSION INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- 8) FORTALEZA FACTORING INTERNACIONAL Fondo de Inversión Cerrado

9) MICROFINANZAS Fondo de Inversión Cerrado

10) FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

11) IMPULSOR Fondo de Inversión Cerrado

12) ACELERADOR DE EMPRESAS 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 (ASFI) 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 (ASFI); 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 (ASFI).

De igual manera, y siempre con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad pueda 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 (ASFI) 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 (actual Ley de Servicios Financieros). 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

Las normas 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 (ASFI).

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 (ASFI), excepto donde se indique lo contrario.

El Plan Único de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) establece que se expongan 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 2013 y 2012, se cuenta con edificios y terrenos ocupados para el propio uso por Bs4.026.770 y Bs4.153.668 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 2013 y 2012, la inversión de Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima de Bs9.057.524 y Bs8.933.993 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. es de Bs28.778.991 y Bs21.942.441, 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 las normas 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 (ASFI), 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 (ASFI), 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 ANONIMA

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 (ASFI), 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 (ASFI), 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 2013 y 2012, 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 (ASFI), vigentes al 31 de diciembre de 2013. 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 2013 y 2012, 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 (ASFI) 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 (ASFI).

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 2013 y 2012, 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 y contingentes, aplicando los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo I, Anexo 1 “Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos”, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se ha constituido una provisión genérica cíclica por Bs15.688.350 y Bs11.805.306, respectivamente.

La provisión específica para cartera incobrable de Bs28.259.882 y Bs21.951.678 al 31 de diciembre de 2013 y 2012 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, se tiene constituida una provisión genérica de Bs3.874.986, en ambas gestiones.

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 Seguros de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La provisión 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 provisión 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 provisión para incobrables al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 provisión 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 Entidades Financieras aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 2013 y 2012, por Bs1.277.916 y Bs1.085.214, 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 2013, 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 (ASFI) en el Manual de Cuentas para 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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 (ASFI).

o) Resultados del ejercicio

El Grupo Financiero Fortaleza determina los resultados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de acuerdo normas contables emitidas por la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI).

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

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 2013 y 2012, 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 sujeto 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) Ley N° 393 de Servicios Financieros

Banco Fortaleza S.A.

En fecha 21 de agosto de 2013, el Estado Plurinacional de Bolivia promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, la cual reemplaza a la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. La ley tiene como objeto regular las actividades de intermediación financiera y la prestación de los servicios financieros, así como la organización y funcionamiento de las entidades financieras y prestadoras de servicios financieros; la protección del consumidor financiero; y la participación del Estado como rector del sistema financiero, velando por la universalidad de los servicios financieros y orientando su funcionamiento en apoyo de las políticas de desarrollo económico y social del país.

La Ley N°393 dispuso el inicio de su vigencia a los noventa (90) días calendario (21 de noviembre de 2013) de ser promulgada y dispuso que durante ese período, mientras no se emita normativa reglamentaria, se considerará vigente la normativa emitida bajo la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras de 14 de abril de 1993. Cabe mencionar que, en fecha 23 de diciembre de 2013 se dictó el Decreto Supremo N°1843 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determinar los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social que deberán mantener las entidades de intermediación financiera. El Banco está tomando las medidas para su respectiva aplicación y cumplimiento. Al 31 de diciembre de 2013, no se han emitido otras normativas reglamentarias relacionadas con la Ley N°393.

Fortaleza Leasing Sociedad Anónima

- Se establece que son servicios financieros complementarios los ofrecidos por empresas de servicios financieros complementarios, autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluyendo entre éstas a las empresas de Arrendamiento Financiero.
- La operación de arrendamiento financiero puede ser realizada directamente por una entidad de Intermediación financiera, por una empresa de arrendamiento financiero de objeto único constituida como empresa de servicios financieros complementarios, por empresas comerciales y fabricantes de bienes de capital.
- Las Entidades de Intermediación Financiera pueden efectuar operaciones de Arrendamiento Financiero mobiliario, e inmobiliario para Vivienda de interés Social hasta un monto límite equivalente a UFV 200.000,00. Estos límites podrán ser modificados mediante Decreto Supremo.
- El Régimen tributario de Arrendamiento Financiero establece:
 - Los intereses generados por operaciones de leasing de bienes muebles no se consideran dentro del objeto del IVA.
 - Las operaciones de leasing de bienes inmuebles no son sujetas del IVA.
 - Las operaciones de arrendamiento financiero de bienes usados de capital para pequeños emprendimientos productivos están exentas del IVA.
 - Los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes.
 - En todos los casos en que se realice retroarrendamiento financiero productivo. La primera transferencia está exenta del IT.

Se establece una normativa para Resolución y Efectos de contrato de arrendamiento financiero y de recuperación de Bienes Muebles y Bienes Inmuebles.

ASFI deberá establecer un régimen menor de previsiones y requerimientos de capital que reconozcan el riesgo inherente a la operación de arrendamiento financiero.

Se faculta a las empresas de Arrendamiento Financiero a emitir Obligaciones Subordinadas.

Hasta la promulgación de la Ley 393 de Servicios Financieros, las operaciones de arrendamiento financiero estaban normadas por el DS. 25959 y la Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras; a partir de su promulgación, la Ley 393 tiene una jerarquía superior al decreto supremo de referencia y tiene primacía sobre cualquier otra norma aplicable de arrendamiento financiero.

v) Administración de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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.

w) 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 las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante la gestión 2013, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2012.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2013	2012
	Bs	Ajustado Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias - Depósitos en el BCB	40.158.229	70.158.764
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	37.545.871	51.365.259
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	47.764.450	57.340.850
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	3.037.950	28.768.404
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	12.556.073	4.318.487
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	44.948.953	-
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	12.002.315	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Temporarias	183.383	25.680
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Permanentes	58.598	-
	198.255.822	211.977.444

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 más el importe constituido en efectivo cumplen con los importes requeridos por la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según el siguiente detalle:

	2013		2012	
	Requerido	Constituido	Requerido	Constituido
	Total Bs	Bs	Total Bs	Bs
(en bolivianos)				
Títulos	23.829.893	24.153.420	45.634.773	45.704.166
Efectivo	1.753.904	27.621.797	1.564.713	39.869.000
Total	<u>25.583.797</u>	<u>51.775.217</u>	<u>47.199.486</u>	<u>85.573.166</u>
(en moneda extranjera)				
Títulos	13.796.924	13.392.451	5.466.435	5.661.093
Efectivo	8.945.818	22.739.458	8.809.475	34.732.785
Total	<u>22.742.742</u>	<u>36.131.909</u>	<u>14.275.910</u>	<u>40.393.878</u>
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(en unidades de fomento a la vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
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 (ASFI) que en fecha 15 de enero de 2013 fueron habilitadas en el Banco Central de Bolivia las cuentas corrientes y de encaje en M/N, M/E y MVDOL y se realizó el consiguiente traspaso de los fondos que se tenían como Fondo Financiero Privado a las cuentas del Banco.

Respecto a la Compañía de Seguros, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por el Fondo de Garantía por un monto de Bs2.376.990 y Bs2.372.236 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 2013, los bienes de disponibilidad restringida corresponden a 9.740 Letras del Tesoro General de la Nación equivalente a Bs.9.644.530 a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero como garantía de buen funcionamiento; y un depósito a plazo fijo por Bs2.100 entregado al Banco Nacional de Bolivia S.A. como garantía por una caja de seguridad que fue asignada por este Banco a la Sociedad para su uso. Al 31 de diciembre de 2012, los bienes de disponibilidad restringida correspondían 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 este Banco a la Sociedad para su uso.

Respecto a la Compañía Americana de Inversiones CAISA, no existen activos de uso restringido al 31 de Diciembre de 2013. Los activos de uso restringido al 31 de diciembre de 2012 corresponden a un 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 2013 y 2012 los activos y pasivos, corrientes y no corrientes son:

	2013	2012
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	99.184.571	138.457.183
Inversiones temporarias	1.110.240.258	506.595.577
Cartera corriente	396.151.783	310.746.102
Otras cuentas por cobrar	74.583.659	54.962.635
Inversiones permanentes	58.105.345	22.051.645
Otras operaciones activas	38.944.175	21.446.691
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.777.209.791	1.054.259.833
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	4.363.975	13.535.852
Inversiones temporarias	49.668.695	35.969.478
Cartera no corriente	986.143.954	650.594.528
Otras cuentas por cobrar	4.735.280	10.534.090
Inversiones permanentes	10.235.380	37.452.941
Otras operaciones activas	51.532.976	45.587.608
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.106.680.260	793.674.497
TOTAL ACTIVO	2.883.890.051	1.847.934.330
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	22.842.095	255.454
Obligaciones con el público - ahorro	56.603.858	46.496.168
Obligaciones con el público - a plazo	225.250.775	194.525.288
Obligaciones restringidas	43.199.187	23.592.068
Obligaciones por Operaciones de Reporto	901.411.252	328.912.924
Financiamientos entidades financieras del país	38.853.756	44.494.931
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	3.525.907	3.353.840
Financiamientos externos	2.325.795	5.453.391
Titulos Valores en circulación	112.895.762	7.042.323
Otras cuentas por pagar	13.926.530	69.284.487
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.171.663
Otras operaciones pasivas	40.388.801	46.093.220
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.463.395.381	771.675.757
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - ahorro	250.638.368	168.771.932
Obligaciones con el público - a plazo	700.322.967	510.313.312
Obligaciones restringidas	4.663.696	2.229.231
Financiamientos entidades financieras del país	42.430.436	48.280.277
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	6.161.092	9.706.412
Financiamientos externos	-	8.286.324
Otras cuentas por pagar	20.224.134	39.247.923
Obligaciones subordinadas	-	-
Otras operaciones pasivas	85.664.511	32.242.231
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.110.105.204	819.077.642
TOTAL PASIVO	2.573.500.585	1.590.753.399
Interés minoritario	2.318.984	1.892.422
PATRIMONIO	318.934.990	267.617.441
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(10.864.508)	(12.328.932)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	2.883.890.051	1.847.934.330

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 2013 (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	2.883.890.051	1.285.926.791	40.458.989	39.773.140	164.754.196	246.296.674	389.740.874	716.939.387
Disponibilidades	103.548.546	94.528.191	699.424	907.324	1.833.633	1.215.999	454.533	3.909.442
Inversiones temporarias	1.159.908.953	1.074.839.585	4.451.128	4.770.776	10.021.269	16.157.500	13.831.936	35.836.759
Cartera vigente	1.382.295.737	31.820.762	32.342.541	33.516.573	107.721.171	190.750.736	376.651.117	609.492.837
Otras cuentas por cobrar	79.318.939	6.602.525	204.560	148.277	45.855.120	21.773.177	1.786.272	2.949.008
Inversiones permanentes	68.340.725	49.151.938	-	-	-	8.953.406	-	10.235.381
Otras operaciones activas (1)	90.477.151	28.983.790	2.761.336	430.190	-676.997	7.445.856	-2.982.984	54.515.960
PASIVOS	2.573.500.585	1.142.540.132	26.606.534	45.080.736	113.934.263	135.233.716	165.706.357	944.398.847
Obligaciones con el público - Vista	22.842.095	22.842.095	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	307.242.226	2.582.056	6.449.547	8.483.899	12.541.416	26.546.940	-	250.638.368
Obligaciones con el público - Plazo	925.573.742	43.264.575	8.823.298	19.562.281	75.409.312	78.191.309	123.974.226	576.348.741
Obligaciones restringidas	47.862.883	29.072.248	607.761	3.882.824	6.087.063	3.549.291	3.082.696	1.581.000
Obligaciones por Operaciones de Reporto	901.411.252	901.411.252	-	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	81.284.192	6.270.888	638.073	11.522.216	7.268.268	13.154.311	24.550.275	17.880.161
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	9.686.999	71.473	38.123	38.123	1.637.585	1.740.603	3.481.207	2.679.885
Financiamientos Externos	2.325.795	-	1.182.462	-	-	1.143.333	-	-
Otras cuentas por pagar	133.119.896	112.811.193	52.155	-	32.414	-	-	20.224.134
Títulos Valores	13.926.530	-	6.958.299	-	6.968.231	-	-	-
Obligaciones subordinadas	2.171.663	2.171.663	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones pasivas (3)	126.053.312	22.042.689	1.856.816	1.591.393	3.989.974	10.907.929	10.617.953	75.046.558
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		143.386.659	13.852.455	(5.307.596)	50.819.933	111.062.958	224.034.517	(227.459.460)
BRECHA ACUMULADA		143.386.659	157.239.114	151.931.518	202.751.451	313.814.409	537.848.926	310.389.466
Cuentas Contingentes	120.369.350	-	290.177	399.808	959.628	1.706.287	3.230.784	113.782.666
Activos/Pasivos	1,12	1,13	1,52	0,88	1,45	1,82	2,35	0,76

Al 31 de diciembre de 2012 reclasificado (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 (3)	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 - 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

- (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 2013 y 2012, de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.
- (3) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones pasivas incluyen los saldos de cargos devengados, obligaciones fiscales, provisiones, partidas pendientes de imputación y provisiones.

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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, 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. por Bs2.723.528 y Bs2.820.485, respectivamente e inversiones en Banco Fortaleza S.A. por Bs6.566.457 y Bs7.741.676, respectivamente.

Así mismo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. cuenta con inversiones en Banco Fortaleza S.A. por Bs1.328.365 y Bs1.579.351, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 Bs2.257.037 y Bs2.171.473, respectivamente.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, CAISA contaba con inversiones en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por Bs1.246.714 y Bs1.220.282.

El total de estas inversiones entre sociedades del grupo, se presenta en el Estado de Evolución de Patrimonio Neto combinado, por Bs10.864.508 y Bs12.328.932, como "Anulación de inversiones entre compañías del grupo", al 31 de diciembre de 2013 y 2012.

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

Los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2013 incluyen una posición neta activa en dólares estadounidenses de US\$4.501.890, equivalente a Bs30.882.966. Al 31 de diciembre de 2012 la posición neta activa en dólares estadounidenses es de US\$2.899.632, equivalente a Bs19.891.475. Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2013 y 2012, 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 2013 y 2012 de Bs1,89993 y Bs1,80078 por 1 UFV, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	35.222.239	-	35.222.239
Inversiones temporarias	325.341.863	215.111.558	540.453.421
Cartera	811.181	649.334	1.460.515
Otras cuentas por cobrar	64.005.007	324	64.005.331
Inversiones permanentes	561.926	-	561.926
Otros Activos	557.807	-	557.807
Total activo	426.500.023	215.761.216	642.261.239
PASIVO			
Obligaciones con el público	105.152.107	-	105.152.107
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9.945	-	9.945
Obligaciones con bancos, entidades de financiamiento y por Operaciones de Reporto	262.609.120	196.280.727	458.889.847
Otras cuentas por pagar	59.647.364	1.435	59.648.799
Previsiones	27.792.790	3.522	27.796.312
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	2.171.663
Total pasivo	457.382.989	196.285.684	653.668.673
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(30.882.966)	19.475.532	(11.407.434)

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

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Caja	36.059.032	14.068.115
Banco Central de Bolivia	40.158.229	70.158.764
Bancos y corresponsales del país	25.092.181	67.740.781
Bancos y corresponsales del exterior	2.108.808	-
Documentos de cobro inmediato	130.296	25.375
	103.548.546	151.993.035

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia (1)	-	4.207.100
Inversiones en entidades financieras del país	658.519	284.800
Inversiones en otras entidades no financieras (2)	22.162.778	1.224.240
Cuotas de participación Fondo RAL afectadas a encaje legal	37.545.871	51.365.259
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (3)	47.764.450	57.340.850
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa (4)	3.037.950	28.768.404
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (5)	12.556.073	4.318.487
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (6)	44.948.953	-
Títulos valores en reporto	889.166.065	315.900.493
Otras inversiones	102.068.294	79.155.422
Productos devengados por cobrar	183.383	40.148
Previsión para Inversiones Temporarias	-	(14.906)
	1.160.092.336	542.590.297

- (1) La tasa promedio de Inversiones en el Banco Central de Bolivia al 31 de diciembre de 2012 fue de 0,73%. Al 31 de diciembre de 2013 no existe saldo en la cuenta.
- (2) Inversiones en otras entidades no financieras se refieren a participaciones en Fondos de Inversión y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 1,39% y 0,78%, respectivamente.
- (3) La tasa promedio de Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 0,04% y 0,41%, respectivamente.
- (4) Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa corresponden a títulos emitidos por el TGN. La tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 es de 0,04% y al 31 de diciembre de 2012 es de 0,44%.
- (5) La tasa promedio de los Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 0,04% y 0,82%, respectivamente.
- (6) Los Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa corresponden principalmente a Bonos adquiridos en el mercado secundario y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2013 es de 0,02%

c) CARTERA

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Cartera vigente	1.377.513.734	957.221.329
Cartera vencida	5.795.618	4.120.217
Cartera en ejecución	17.735.209	13.881.176
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	4.782.001	4.119.300
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	719.203	640.865
Productos financieros devengados por cobrar	16.937.337	13.247.736
Previsión específica para incobrabilidad	(28.259.882)	(21.951.678)
Previsión genérica para incobrabilidad	(3.874.986)	(3.874.986)
	1.391.348.234	967.403.959

CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR CALIFICACIÓN EN MONTOS Y PORCENTAJES

Al 31 de diciembre de 2013

Calificación	Vigente (*)		Vencida (*)		Ejecución (*)		Contingente		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	1.359.774.737	98%	336.154	6%	-	0%	117.730.293	98%	6.471.488	22%
Categoría B	17.644.662	1%	364.377	6%	-	0%	1.505.624	1%	707.546	2%
Categoría C	2.350.738	0%	2.295.180	40%	-	0%	215.051	0%	949.393	3%
Categoría D	1.020.535	0%	580.369	10%	-	0%	117.744	0%	777.309	3%
Categoría E	895.486	0%	2.164.913	37%	2.142.669	12%	312.307	0%	3.896.684	13%
Categoría F	609.577	0%	54.625	1%	16.311.743	88%	488.331	0%	16.507.015	56%
	<u>1.382.295.735</u>	<u>100%</u>	<u>5.795.618</u>	<u>100%</u>	<u>18.454.412</u>	<u>100%</u>	<u>120.369.350</u>	<u>100%</u>	<u>29.309.435</u>	<u>100%</u>

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>

(*) Incluye la cartera reprogramada

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	2.002.784	4.670.324
Anticipos por compras de bienes y servicios	948.318	1.874.057
Anticipos al personal	616	-
Alquileres pagados por anticipado	180.027	343.295
Seguros pagados por anticipado	872.778	566.362
Otros pagos anticipados	1.356.520	1.518.556
Total pagos anticipados	5.361.043	8.972.594
Diversas		
Comisiones por cobrar	479.550	235.756
Gastos por recuperar	2.084.918	1.680.979
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	10.194	20.748
Crédito Fiscal IVA	5.248.106	
Importes entregados en garantía	336.778	88.510
Otras partidas pendientes de cobro	70.598.748	54.498.138
Total diversas	78.758.294	56.524.131
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para pagos anticipados	(547.705)	(573.201)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(2.815.979)	(952.032)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(3.363.684)	(1.525.233)
	80.755.653	63.971.492

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Bienes muebles adjudicados		
Excedidos del plazo de tenencia	73.850	94.887
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	598.584	121.774
"Previsión para bienes muebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia"	(73.847)	(94.883)
Previsión para bienes muebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(239.756)	(121.768)
Valor neto de bienes muebles adjudicados	358.831	10
Bienes-inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	162.078	162.078
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1.462.488	698.835
"Previsión para bienes inmuebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia"	(162.072)	(162.073)
Previsión para bienes inmuebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(794.578)	(698.827)
Valor neto de bienes inmuebles adjudicados	667.916	13
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	-	-
	1.026.747	23

f) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia (1)	6.008.614	11.065.609
Inversiones en entidades financieras del país	35.467.582	30.861.786
Inversiones en entidades públicas no financieras	12.768.804	15.592.013
Inversiones en entidades financieras y afines (2)	687.061	193.527
Inversiones en otras entidades no financieras	2.022.314	1.791.651
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra (1)	12.002.314	-
	68.956.689	59.504.586
Productos devengados por cobrar	87.965	49.356
(Previsión inversiones en el BCB)	(2.539)	(1.935)
(Previsión inversiones en entidades financieras del país)	(20.164)	(26.935)
(Previsión participación en entidades financieras y afines) (2)	(633.801)	(66.316)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras)	(802.210)	(830.410)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	(5.502)	-
	(1.376.251)	(876.240)
	67.580.438	58.628.346

- 1) La tasa promedio de las Inversiones en el Banco Central de Bolivia y de Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de 3,83% y 0,48%, respectivamente.
- 2) La inversión en Fortaleza leasing S.A. fue valuada a su valor patrimonial proporcional, basada en la mayor estimación posible según los últimos estados financieros proporcionados por dicha entidad al cierre de gestión.

g) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013 Bs	2012 Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609
Edificios	13.275.276	13.402.174
Mobiliario y enseres	21.516.588	17.659.189
Equipo e instalaciones	9.284.269	7.667.780
Equipos de computación	27.658.557	28.366.573
Vehículos	6.467.795	5.639.206
Obras de arte	72.457	75.800
	83.818.551	78.354.331
Menos: Depreciaciones acumuladas	(36.741.422)	(34.580.865)
Valores residuales	47.077.129	43.773.466

h) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	2.809.281	1.654.604
	2.809.281	1.654.604
Cargos diferidos		
Gastos de organización	3.550.594	2.349.314
Amortización acumulada	(1.880.547)	(1.519.544)
	1.670.047	829.770
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	6.037.204	4.427.102
Amortización acumulada	(2.803.850)	(2.715.032)
	3.233.354	1.712.070
Activos Intangibles		
Costo de desarrollo de sistemas	-	-
Amortización acumulada - Costo de desarrollo de sistemas	-	-
Programas y aplicaciones informáticas	20.843.579	15.072.166
Amortización acumulada	(7.923.772)	(3.984.969)
	12.919.807	11.087.197
Partidas pendientes de imputación	582.486	2.284
Pagos anticipados y transitorios	1.546.969	1.214.359
Valores en garantía	9.699.024	3.073.428
	11.828.479	4.290.071
	32.460.968	19.573.712

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	23.050.720	255.454
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	307.033.602	215.268.101
Obligaciones con el público a plazo	268.154.823	229.194.010
Obligaciones con el público restringidas	47.862.883	25.821.298
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	657.418.919	475.644.589
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	42.430.117	22.081.201
	1.345.951.064	968.264.653

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas Inmovilizadas	10.949	7.669
	10.949	7.669

k) OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	900.416.289	328.789.617
Cargos devengados por pagar	628.079	123.307
Obligaciones por valores reportados a entregar	366.884	-
	<u>901.411.252</u>	<u>328.912.924</u>

l) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	571.106	843.537
	<u>571.106</u>	<u>843.537</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	9.071.192	12.094.923
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo (3)	33.350	90.517
Obligaciones NAFIBO - FERE (4)	11.351	31.275
	<u>9.115.893</u>	<u>12.216.715</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	5.820.334	2.418.822
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	16.443.017	34.789.935
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	2.509.830	5.219.830
Financiamiento FUNDAPRO a largo plazo (5)	6.781.232	6.860.000
Financiamiento BID - FOMIN a largo plazo (6)	2.286.666	4.573.333
Financiamiento BDP a largo plazo (7)	24.810.580	16.092.500
Préstamo Banco Económico S.A. corto plazo (8)	-	1.715.000
Préstamo Banco Económico S.A. largo plazo (9)	-	5.145.000
Préstamo Banco Unión S.A. mediano plazo (10)	19.944.325	20.580.000
Préstamo Banco Ganadero S.A. largo plazo (11)	3.825.000	2.858.334
Préstamo Banco Nacional de Bolivia S.A. largo plazo (12)	-	3.500.000
Préstamo Banco Bisa S.A. mediano plazo(14)	7.500.000	-
	<u>89.920.984</u>	<u>103.752.754</u>
Obligaciones con entidades financieras del exterior		
Financiamiento de entidades del exterior a largo plazo (13)	-	2.245.100
	<u>-</u>	<u>2.245.100</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	280.225	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
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	183.569	148.115
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	358.125	908.651
Cargos devengados por pagar otros financiamientos a plazo	69.228	72.336
Cargos devengados por pagar otros financiamientos internos a plazo	39.129	138.296
Cargos devengados por pagar financiamientos del exterior a corto plazo	34	301
Cargos devengados por pagar obligaciones NAFIBO - FERE	<u>930.611</u>	<u>1.672.448</u>
Total	<u>100.538.594</u>	<u>120.730.554</u>

- 1) Corresponde a un contrato de Provisión de Recursos Financieros y de Asistencia Técnica suscrito en fecha 14 de agosto de 2003 entre el Banco Fortaleza y 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 2013 y 2012, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al FONDESIF alcanzan a un total de US\$83.252 (Bs571.106) y US\$122.965 (Bs843.537), respectivamente.
- 2) Corresponde a dos contratos de Préstamo del BDP N° 1964 y 1983, otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. al Banco Fortaleza y 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 2013 y 2012, los saldos correspondientes al préstamo N°1964 alcanzan a un total de Bs5.079.680 y Bs6.772.907, respectivamente y los del préstamo N°1983 ascienden a Bs3.991.512 y Bs5.322.016, respectivamente.
- 3) Corresponde al contrato de participación de Créditos Multisectoriales, suscrito entre el Banco Fortaleza y 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 hacer del Banco Fortaleza S.A. (anteriormente Fortaleza FFP S.A.) una 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 2013 y 2012, los saldos que el Banco tiene pendiente por pagar al BDP alcanzan a Bs33.350 y Bs90.517, respectivamente.
- 4) Corresponde principalmente a financiamientos otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (anteriormente Nacional Financiera Boliviana S.A.M.) al Banco Fortaleza relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito “Microcrédito”. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dichos préstamos alcanzan a Bs11.351 y Bs31.275, 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 Bs1.529.535 en moneda local por el plazo de 3 años y un año de gracia a capital, un segundo préstamo por Bs4.644.465 por el plazo de 4 años con un año de gracia a capital y un tercer préstamo por US\$200.000 a 4 años plazo, con un año de gracia. Las tasas de interés en todos los casos son fija durante el primer año y para los posteriores años será revisable al principio de cada periodo anual. El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es Bs6.781.232 y Bs6.860.000 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 con una tasa de interés variable. El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs2.286.666 y Bs4.573.333 respectivamente.

- 7) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM, el primero por la suma de Bs3.500.000.- por el plazo de 5 años con un año de gracia y pagos trimestrales de interés y semestrales de capital, posteriormente se obtuvo un segundo préstamo de Bs9.600.000 por el plazo de 5 años, un año de gracia y amortizaciones trimestrales de capital e intereses, un tercer préstamo de Bs3.430.000 a un plazo de 5 años, un año de gracia y pagos semestrales de capital e intereses. Durante la gestión 2013 se gestionaron dos préstamos, uno por Bs1.940.000 a 5 años plazo y un año de gracia con pagos semestrales de capital e intereses y el segundo por Bs9.453.080 a 6 años plazo con un año de gracia y pagos de intereses y capital semestrales. La tasa de interés en todos los casos corresponde a una tasa de interés variable, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE) más un margen financiero y una prima de riesgo definida para cada préstamo. El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs24.810.580 y Bs16.092.500 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 Bs1.715.000 por el plazo de 1080 días a una tasa de interés fija durante el primer año y variable posteriormente en función a la suma de un margen constante y la TRE, obligación que tiene cronograma de pagos semestrales a capital. Al 31 de diciembre de 2013 el préstamo se canceló en su totalidad.
- 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 06 de diciembre de 2012 a una tasa de interés de 8% por el plazo de 1080 días. Se obtuvo un segundo préstamo por Bs1.715.000 por el plazo de 1080 días a una tasa de interés de 8%. Al 31 de diciembre de 2013, los préstamos se cancelaron en su totalidad.
- 10) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Unión S.A., dos de los cuales se otorgaron en el marco de una línea de crédito por Bs10.290.000 y Bs6.200.000, por el plazo de 3 años, siendo el servicio de la deuda cancelación semestral de capital e intereses. Por otra parte 3 préstamos de Bs3.430.000 cada uno, por el plazo de 3 años siendo el servicio de la deuda con cancelación semestral a capital e intereses. La tasa de interés para todos los préstamos es fija, durante los primeros doce meses y posteriormente variable, compuesta por la Tasa de Interés de Referencia (TRE), revisable mensualmente más un margen financiero constante. El saldo de la deuda al 31 de diciembre 2013 y 2012 es de Bs19.944.325 y Bs20.580.000 respectivamente.
- 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 3 años, pagaderos en cuotas semestrales, se obtuvo un segundo préstamo por Bs6.860.000 a un plazo de 3 años. La tasa de interés para ambos préstamos es fija durante los primeros doce meses y posteriormente devengarán un interés nominal anual de Tasa variable, que se determinará mediante la adición de un margen constante al valor que representa la Tasa de Interés de Referencia (TRE), en la fecha de desembolso y de ajuste de dicha tasa para cada periodo de pago de interés del préstamo. El saldo al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs3.825.000 y Bs2.858.334 respectivamente.
- 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 3 años con tasa de interés de 6.25%. Al 31 de diciembre de 2013 el préstamo se canceló en su totalidad.
- 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 del 7% (siete por ciento) fija. Este crédito comprende once

cuotas semestrales (11) a capital de US\$181.818 (Ciento Ochenta y Un Mil Ochocientos Diez Ocho 00/100 Dólares Americanos). Al 31 de diciembre de 2013 el préstamo fue cancelado en su totalidad y al 31 de diciembre de 2012 el saldo alcanzaba a Bs2.245.100.

- 14) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Bisa S.A. por Bs10.000.000 a un plazo de 2 años. Durante los doce primeros meses de vigencia devengará una tasa de interés anual fija y a partir del décimo tercer mes hasta su pago total devengará una tasa de interés anual variable sobre saldos equivalente a la tasa de referencia (TRE) en moneda nacional más un margen fijo. Al 31 de diciembre de 2013 el saldo es de Bs7.500.000.

m) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Por intermediación Financiera	506.390	360.887
Diversas		
Cheques de gerencia	1.915.117	-
Retenciones por orden de autoridades públicas	3.031	4.036
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	279.751	293.626
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	14.561.915	15.008.235
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	531.060	1.129.770
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.225.145	972.581
Comisiones por pagar	595.465	432.929
Dividendos por pagar	771	771
Acreedores por retenciones a funcionarios	256.345	137.819
Ingresos diferidos	87.126	28.661
Acreedores varios	93.737.834	60.932.816
Provisiones		
Provisión para primas y aguinaldo	102.840	72.004
Provisión para indemnizaciones	19.818.030	15.695.066
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	3.559.196	993.843
Otras provisiones	16.475.201	16.426.449
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	33.158	-
Operaciones por liquidar	333	153.501
Otras partidas pendientes de imputación	512.361	-
	154.201.069	112.642.994

n) PREVISIONES Y RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Previsión para activos contingentes	1.049.553	575.108
Previsiones voluntarias	286.579	286.579
Previsiones Cíclicas	15.688.350	11.805.306
Reservas técnicas de seguros	13.382.942	9.317.124
Reservas técnicas de siniestros	13.360.936	14.544.808
	43.768.360	36.528.925

ñ) TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing II Emisión 2 (1)	-	6.850.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing II Emisión 3 (2)	6.850.000	-
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing II Emisión 4 (3)	6.850.000	-
Cargos devengados por pagar	226.530	192.323
Total	13.926.530	7.042.323

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing S.A. en fecha 29 de marzo del 2010, determino registrar el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles II y sus respectivas emisiones para su negociación en la Bolsa Boliviana de Valores por la suma de US\$.2.000.000.

- 1) Con la autorización otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta ASFI/DSV/R-17652/2012, de fecha 13 de febrero de 2012, bajo el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles II, se realizó la emisión 2 por el importe de Bs6.850.000 con vencimiento a 360 días a una tasa de rendimiento de 3.25%. Al 31 de diciembre de 2013 esta emisión fue cancelada en su totalidad.
- 2) Con la autorización otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta: ASFI/DSV/R-17282/2013, de fecha 4 de febrero de 2013, bajo el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles II, se realizó la emisión 3 por el importe de Bs6.850.000 con vencimiento a 360 días a una tasa de rendimiento de 2.5%. El destino específico de los recursos fue para pago de pasivos correspondiente a los Pagarés Bursátiles Fortaleza Leasing II – Emisión 2. El saldo al 31 de diciembre de 2013 es de Bs6.850.000.
- 3) Con la autorización otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta: ASFI/DSV/R-60480/2013, de fecha 25 de abril de 2013, bajo el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles II, se realizó la emisión 4 por el importe de Bs6.850.000 con vencimiento a 360 días a una tasa de rendimiento de 3.00%. El destino específico de los recursos es para pago de pasivos. El saldo al 31 de diciembre de 2013 es de Bs6.850.000.

o) DIFERIDO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Primas diferidas	9.710.552	12.177.356
Primas adicionales diferidas	1.810.552	2.274.338
	11.521.104	14.451.694

p) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

		2013	2012
		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
		2.171.663	2.171.663

- (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. El contrato establece que la cancelación total del préstamo al vencimiento será efectuada con la conversión del total del capital adeudado en acciones. Esta obligación tiene como fecha de vencimiento el 8 de mayo de 2013, hecho que fue comunicado a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero solicitando la autorización para proceder al registro contable en la cuenta “Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización”, producto de la conversión señalada en las condiciones del contrato.

q) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Boletas de garantía no contragarantizadas	84.437.958	28.244.783
Líneas de Crédito comprometidas y no desembolsadas	35.931.392	38.019.395
	120.369.350	66.264.178

r) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Valores y bienes entregados en custodia	219.713.232	34.433.097
Valores y bienes recibidos en custodia	2.555.488.786	40.935.978
Valores y Bienes recibidos en administración	284.453.866	84.694.301
Seguros generales y de fianzas, capitales asegurados y documentos recibidos en custodia	25.845.486.154	30.685.257.345
Garantías recibidas	1.536.327.593	748.828.094
Cuentas de registro - capitales asegurados	30.701.112.725	24.425.292.232
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	71.064.387	43.890.131
Otros	153.151.807	20.967.336
Cuentas deudoras de los fideicomisos	55.006	55.010
Administración de fondos de inversión	1.462.557.417	1.223.756.533
	62.829.410.973	57.308.110.057

s) INGRESOS FINANCIEROS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por disponibilidades	1.046	5.622
Productos por inversiones temporarias	335.721.713	152.025.583
Productos por cartera vigente	195.315.053	151.125.372
Productos por cartera vencida	1.242.861	2.043.445
Productos por cartera en ejecución	2.314.315	1.547.507
Ingresos financieros por inversiones permanentes	1.464.229	361.163
Comisiones de cartera y contingentes	2.305.826	914.610
Productos de inversión	2.490.895	2.373.860
Otros ingresos financieros	4.505	8.581
	540.860.443	310.405.743

	2013	2012
	Bs	Bs
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(36.052.369)	(20.202.149)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de Financiamiento	(4.384.410)	(3.206.105)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones por Financiamiento	(993.352)	(446.064)
Intereses otras obligaciones subordinadas	(61.740)	(62.254)
Costos de inversión	(253.446.747)	(107.207.205)
Otros gastos financieros	(257.188)	(472.944)
	(295.195.806)	(131.596.721)

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

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Producción	176.807.531	144.296.581
Anulación de producción	(9.842.445)	(7.872.471)
Primas aceptadas en reaseguro nacional	25.887	90.055
Producción neta de anulación	166.990.973	136.514.165
Primas cedidas en reaseguro nacional	(34.958.338)	(39.863.078)
Anulación de primas cedidas en reaseguro nacional	2.326.995	1.010.880
Primas cedidas en reaseguro extranjero	(83.505.939)	(53.993.223)
Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero	4.808.612	2.361.489
Primas cedidas en reaseguro neto de anulación	(111.328.670)	(90.483.932)

u) LIBERACIÓN (CONSTITUCIÓN) NETA DE RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Constitución de reservas técnicas de seguros	(32.900.201)	(36.052.728)
Liberación de reservas técnicas de seguros	28.834.400	36.048.802
	(4.065.801)	(3.926)

v) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios	35.967.888	29.412.910
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	1.967.539	2.380.082
Reintegro costos de producción	-	-
Ingresos por bienes realizables	677.861	589.162
Ganancia por venta de activos	1.079.019	520.299
Ingresos por gastos recuperados	408.429	674.429
Ingresos por alquiler de bienes	-	-
Ingresos por servicios varios	3.908.688	790.673
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	367.737	315.171
Otros ingresos operativos diversos	2.827.051	419.936
	47.204.212	35.102.662

	2013	2012
	Bs	Bs
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(7.281)	(120)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(332.693)	(157.622)
Comisiones diversas	(3.142.196)	(5.296.972)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(151.385)	(345.547)
Costo de venta otros bienes realizables	-	(927)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(120.672)	(15.570)
Constitución de provisión por desvalorización	(222.635)	(90.793)
Perdidas por inversiones permanentes no financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	183.169	(66.316)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras	(81.228)	(84.554)
Pérdidas por ventas de activos	-	(11.760)
Gastos operativos diversos		
Perdidas por Operaciones de cambio y arbitraje	(2.912.466)	(1.017.912)
Otros gastos operativos diversos	(10.987.033)	(3.855.232)
	(17.774.420)	(10.943.325)

w) OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Costos de producción	(14.428.154)	(13.062.385)
Reintegro costos de producción	1.431.672	1.522.343
Constitución de reservas técnicas de siniestros	(22.622.653)	(43.551.151)
Liberación de reservas técnicas de siniestros	23.812.390	41.225.368
Siniestros y rentas	(46.069.010)	(77.280.933)
Costos de salvataje y recupero	(1.861.963)	(1.673.717)
Recuperos	15.399.000	12.320.144
Producto de cesiones reaseguro nacional	215.686	5.116.851
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional	2.599.048	2.161.634
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	23.353.184	51.786.571
Participación de recuperos por cesiones reaseguro extranjero	(3.855.131)	(497.509)
Costos de cesiones reaseguro extranjero	(9.771.204)	(10.199.327)
Producto de cesiones reaseguro extranjero	28.963.246	22.467.041
Participación recupero por cesiones de reaseguro nacional	(161.797)	(76.341)
Costo de cesiones reaseguro nacional	(43.111)	(145.022)
Participación de siniestros aceptados en reaseguro nacional	(6.033)	-
Costos de aceptaciones reaseguro nacional	-	(9.005)
	(3.044.830)	(9.895.438)

x) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
<u>Recuperación de activos financieros</u>		
Recuperación de activos financieros castigados	645.850	344.561
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	11.203.963	7.534.851
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	272.553
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	12.620.158	685.988
Disminución de previsión para activos contingentes	1.193.461	379.388
Disminución de previsión genérica cíclica	2.546.109	1.463.462
Disminución de previsión para inversiones temporarias	96.319	235.584
Disminución de previsión para inversiones permanentes	554.213	68.135
	28.860.073	10.984.522
<u>Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros</u>		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(22.341.821)	(13.046.761)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	(512.347)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	(204.249)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(15.338.519)	(3.656.471)
Cargos por previsión para activos contingentes	(1.654.192)	(1.054.027)
Cargos por previsión genérica cíclica	(5.452.594)	(4.983.961)
Pérdidas por inversiones temporarias	(125.581)	(355.206)
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	(101.973)	(112.385)
Castigo de productos financieros	(1.282.522)	(285.341)
	(46.297.202)	(24.210.748)

y) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es la siguiente:

	2013	2012
	Bs	Bs
Gastos de personal	(133.542.858)	(97.329.964)
Servicios contratados	(14.206.336)	(10.642.732)
Seguros	(1.599.833)	(1.196.927)
Comunicaciones y traslados	(12.121.179)	(8.813.866)
Impuestos	(14.789.261)	(8.996.783)
Mantenimiento y reparaciones	(5.303.696)	(3.664.217)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(8.353.341)	(6.322.045)
Amortización de cargos diferidos	(2.131.040)	(1.317.839)
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	(1.960.759)	(1.459.574)
Alquileres	(10.667.299)	(7.067.274)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(2.307.788)	(2.952.450)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(6.284.752)	(5.036.349)
Suscripciones y afiliaciones	(165.707)	(125.434)
Propaganda y publicidad	(3.512.172)	(2.153.784)
Gastos de representación	(5.999)	(6.482)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	(4.994.099)	(1.266.143)
Aportes otras entidades	(58.360)	(2.777.403)
Donaciones	-	(5.638)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	(757.357)	(164.577)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	(5.867.137)	(3.704.640)
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	(266.612)	(501.505)
Diversos	(2.017.238)	(554.468)
Multas e Intereses	-	(450.567)
Gastos de comercialización	(2.416.382)	(1.376.394)
Gastos por servicios bancarios	(1.762.587)	(211.595)
	(235.091.792)	(168.098.650)

NOTA 9- PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

Banco Fortaleza S.A.

Al 31 de diciembre de 2013, el capital social está compuesto por aportes de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. con 1.405.354 acciones (82,44% de participación); ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS con 199.439 acciones (11,70% de participación); Compañía Americana de Inversiones S.A. con 59.907 acciones (3,51% de participación); Guido Edwin Hinojosa Cardoso con 26.125 acciones (1,53% de participación); Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 12.221 acciones (0,72% de participación); María Teresa Aramayo de Terrazas con 1.419 acciones (0,08% de participación); y Kai Rehfeldt Lorenzen con 142 acciones (0,01% de participación).

Al 31 de diciembre de 2012, el capital social estaba compuesto por aportes de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. con 647.478 acciones (91,39% de participación); Compañía Americana de Inversiones S.A. con 36.608 acciones (5,17% de participación); Herbert Weimer con 9.441 acciones (1,33% de participación); Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. con 7.469 acciones (1,05% de participación); José Ciappessoni Arnaldo

con 4.017 acciones (0,57% de participación); Juan Magarelli Anesse con 2.507 acciones (0,35% de participación); María Teresa Aramayo de Terrazas con 867 acciones (0,12% de participación); y Kai Rehfeldt Lorenzen con 87 acciones (0,01% de participación).

Mediante Resolución SB N°722/2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aprobó el aumento de capital pagado en la suma de Bs3.957.400, emergente de la capitalización de primas por emisión (Bs580.600) y del 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 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. Asimismo, 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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 26 de marzo de 2013, resolvió aprobar el aumento de Capital Autorizado de Bs200.000.000 a Bs300.000.000 dividido en 3.000.000 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. Asimismo, mediante Resolución ASFI N°711/2013 de 25 de octubre de 2013 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero resuelve aprobar dicho aumento de capital autorizado.

Mediante Resolución ASFI N°081/2013, el ente regulador aprobó el incremento del capital suscrito y pagado por un monto total de Bs16.901.000 producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2011 aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de enero de 2013, con lo que el nuevo capital suscrito y pagado asciende a la suma de Bs87.748.400.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 11 de marzo de 2013, resolvió la reinversión parcial de las utilidades correspondientes a la gestión 2012, en Bs14.012.700 y la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, aprueba un aumento de capital suscrito y pagado producto de la capitalización parcial de primas de emisión por un monto de Bs9.509.100 y a la reinversión de utilidades de la gestión 2012 por Bs14.012.700, quedando un Capital Pagado y Suscrito de Bs111.270.200, homologado mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013.

En fecha 19 de junio de 2013, mediante Resolución ASFI N°362/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs33.190.700, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización aprobada mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013, con lo cual el capital pagado de la sociedad asciende a Bs144.460.900.

En fecha 29 de julio de 2013, mediante Resolución ASFI N°475/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs19.141.500, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización. Posteriormente en fecha 25 de octubre de 2013, mediante Resolución ASFI N°711/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs6.858.300, producto de la capitalización parcial de Primas de Emisión, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad al 31 de diciembre de 2013 asciende a Bs170.460.700.

El número de acciones comunes nominativas emitidas durante el ejercicio 2013 es de 996.133, quedando al 31 de diciembre de 2013 y 2012, un total de 1.704.607 y 708.474 acciones, respectivamente, con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs108,12 y de Bs217,90, 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. Este incremento de Bs4.055.100 ha sido autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 231/2013 de fecha 22 de marzo de 2013, por lo que con fecha 26 de marzo de 2013 se registra contablemente como nuevo capital suscrito y pagado el monto de Bs23.048.100. Con la misma Resolución Administrativa se autoriza el incremento del capital autorizado a Bs40.000.000 el mismo que también fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de fecha 5 de junio de 2012.

La Junta General de Accionistas de fecha 27 de marzo de 2013 aprobó la compensación de la pérdida de la gestión 2012 de Bs34.468 con las utilidades acumuladas de gestiones anteriores existentes al 31 de diciembre de 2012.

El valor patrimonial proporcional de cada acción ordinaria al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es de Bs142.24 y Bs143.54 respectivamente.

Compañía Americana De Inversiones S.A. “Caixa” 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 2013 y 2012, 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 2013 y 2012, es de Bs16.144,51 y Bs12.090,50, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, la participación en el capital social del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2013 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	170.460.700
Fortaleza Seguros S.A.	23.048.100
CAISA Consolidado	6.400.000
	<u>199.908.800</u>

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

Banco Fortaleza S.A.

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.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2013 se aprobó la capitalización parcial de primas de emisión por Bs9.509.100, la cual fue autorizada mediante Resolución ASFI N°216/2013 de 18 de abril de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 25 de marzo de 2013 fue aprobado el aumento de capital suscrito y pagado por aportes de CBFISA por Bs33.190.700, el cual fue autorizado mediante Resolución ASFI N°362/2013 de 19 de junio de 2013.

En fecha 27 de mayo de 2013, el Banco procedió al registro de Bs19.141.500 y Bs6.858.400, en las cuentas contables patrimoniales Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización y Primas de emisión, respectivamente. Estos importes corresponden al Aporte del accionista ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS y fueron comunicados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013.

La incorporación del nuevo accionista fue aprobada en Junta General Extraordinaria de accionistas realizada el 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASFI N°363/2013 de 19 de junio de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2013 fue aprobado el aumento de capital suscrito y pagado por suscripción de nuevas acciones ordinarias ofertadas al Fondo ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS (de nacionalidad holandesa), el cual las suscribió y pagó. Este incremento fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante resolución ASFI No.475/2013 de 29 de julio de 2013.

En Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de septiembre de 2013 se aprobó la capitalización parcial de primas de emisión por Bs6.858.300, la cual fue autorizada mediante Resolución ASFI N°711/2013 de 25 de octubre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, existen saldos en la cuenta contable Primas de emisión de Bs287.925 y Bs9.796.925, respectivamente. Así también, los saldos en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital son de Bs1.556.547 y Bs34.747.247, respectivamente. Los totales por Aportes no Capitalizados ascienden a Bs1.844.472 y Bs44.544.172, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2013, los aportes no capitalizados del Grupo se componen de la siguiente manera:

Composición	2013 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	1.844.472
Fortaleza Seguros S.A.	2.118.900
CAISA Consolidado	-
	<u>3.963.372</u>

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 2013, la reserva legal del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2013 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	8.071.327
Fortaleza Seguros S.A.	3.650.204
CAISA Consolidado	3.411.083
	<u>15.132.614</u>

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el importe de esta reserva alcanza a Bs3.546.838, 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 2013, la reserva legal del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2013 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	1.747.991
Fortaleza Seguros S.A.	1.637.988
CAISA Consolidado	160.859
	<u>3.546.838</u>

d) RESULTADOS ACUMULADOS

El Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2013 y 2012, registró una utilidad combinada de Bs66.924.077 y Bs52.572.950 respectivamente, y que generaron un saldo acumulado en la cuenta de resultados acumulados de Bs99.930.203 y Bs107.083.231, 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 2013:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coeficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	194.387.410	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	18.510.086	20%	3.702.017
Categoría IV	Con riesgo de 50%	158.305.800	50%	79.152.900
Categoría V	Con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.372.343.511	100%	1.372.343.511
Totales		1.743.546.807		1.455.198.428
10% sobre activo computable				145.519.843
Patrimonio Neto				170.327.660
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				24.807.817
Coeficiente de suficiencia patrimonial				11,70%

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%

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

Al 31 de diciembre de 2013:

Activo computable	Activos y contingentes:	Saldo Activo	Coeficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	5.167.553	20%	1.033.511
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	103.451.741	100%	103.451.741
	Total Activo y Contingente	108.619.294		104.485.252
10% sobre Activo computable				10.448.525
Patrimonio Neto				13.198.746
Excedente (Déficit) patrimonial				2.750.221
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				12,63%

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Activos y contingentes:	Saldo Activo Bs	Coeficiente de riesgo	Activo computable 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
Coeficiente de suficiencia patrimonial				12,47%

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 informó 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 2013, la Compañía mantiene la reserva por la parte cedida al reaseguro por el monto de Bs3.405.286, de siniestros de pólizas que están amparadas 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 presentó un déficit en las inversiones por el monto de Bs23.039, el mismo que fue cubierto dentro del plazo de adecuación de 90 días fijado por la normativa regulatoria vigente (febrero 2013).

Al 31 de diciembre de 2013, la Compañía presenta un superávit de inversiones de Bs1.043.668.

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.

El 21 de Agosto de 2013 se promulgó la Ley N° 393 de Servicios Financieros, que tiene por objeto regular las actividades, organización y funcionamiento de entidades financieras y prestadoras de servicios financieros, la protección del consumidor financiero y al participación del Estado como rector del Sistema financiero, orientando su funcionamiento en apoyo a las políticas de desarrollo económico y social del país. Esta Ley regula a las empresas de Arrendamiento Financiero en el Título Segundo, Capítulo II, y en el Título Cuarto Capítulo III sección II. En las disposiciones transitorias, se establece que la Ley entrará en vigencia a los noventa días de promulgada.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2013, 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 2013:

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	81.581.556	10.845.231	20.841.737	113.268.524	(9.719.978)	103.548.546
Inversiones temporarias	168.857.977	-	1.002.850.753	1.171.708.730	(11.616.394)	1.160.092.336
Cartera	1.391.348.234	-	-	1.391.348.234	-	1.391.348.234
Cartera vigente	1.377.513.734	-	-	1.377.513.734	-	1.377.513.734
Cartera vencida	5.795.618	-	-	5.795.618	-	5.795.618
Cartera en ejecución	17.735.209	-	-	17.735.209	-	17.735.209
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	4.782.001	-	-	4.782.001	-	4.782.001
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	719.203	-	-	719.203	-	719.203
Productos financieros devengados por cobrar	16.937.337	-	-	16.937.337	-	16.937.337
Previsión para incobrables (previsión específica para cartera)	(28.259.882)	-	-	(28.259.882)	-	(28.259.882)
Previsión genérica para cartera por factores de riesgo adicional	(3.874.986)	-	-	(3.874.986)	-	(3.874.986)
Otras cuentas por cobrar	12.060.760	65.985.698	2.424.442	80.470.900	284.753	80.755.653
Bienes realizables	1.026.747	-	-	1.026.747	-	1.026.747
Inversiones permanentes (**)	18.428.498	49.642.649	4.495.647	72.566.794	(4.986.356)	67.580.438
Bienes de uso	37.135.986	7.745.967	2.195.176	47.077.129	-	47.077.129
Otros activos	9.135.130	12.242.702	11.083.136	32.460.968	-	32.460.968
Activo diferido	-	-	-	-	-	-
Total del activo	1.719.574.888	146.462.247	1.043.890.891	2.909.928.026	(26.037.975)	2.883.890.051
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones con el público	1.357.932.246	-	-	1.357.932.246	(11.981.182)	1.345.951.064
Obligaciones con instituciones fiscales	10.949	-	-	10.949	-	10.949
Obligaciones por operaciones de reporto	-	-	901.411.252	901.411.252	-	901.411.252
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	100.538.594	-	-	100.538.594	-	100.538.594
Otras cuentas por pagar	39.637.667	76.886.080	37.392.569	153.916.316	284.753	154.201.069
Previsiones y reservas técnicas	17.024.482	26.743.878	-	43.768.360	-	43.768.360
Títulos valores en circulación	13.926.530	-	-	13.926.530	-	13.926.530
Diferido	-	11.521.104	-	11.521.104	-	11.521.104
Obligaciones subordinadas	2.171.663	-	-	2.171.663	-	2.171.663
Total del pasivo	1.531.242.131	115.151.062	938.803.821	2.585.197.014	(11.696.429)	2.573.500.585
Interés minoritario	4.033.794	-	1.762.229	5.796.023	(3.477.038)	2.318.985
PATRIMONIO						
Capital social	170.460.700	23.048.100	6.400.000	199.908.800	-	199.908.800
Aportes no capitalizados	1.844.472	2.118.900	-	3.963.372	-	3.963.372
Reservas	8.071.327	3.650.205	3.411.082	15.132.614	-	15.132.614
Resultados acumulados	507	237.494	32.768.125	33.006.126	-	33.006.126
Resultados del ejercicio	3.921.957	2.256.486	60.745.634	66.924.077	-	66.924.077
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	-	-	-	-	(10.864.508)	(10.864.508)
Total del patrimonio	184.298.963	31.311.185	103.324.841	318.934.989	(10.864.508)	308.070.481
Total del pasivo y patrimonio	1.719.574.888	146.462.247	1.043.890.891	2.909.928.026	(26.037.975)	2.883.890.051

(*) 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.

(**) Por otra parte, es importante mencionar que la inversión en Fortaleza Leasing S.A. fue valuada a su valor patrimonial proporcional, basada en la mejor estimación posible según los últimos estados financieros proporcionados por dicha entidad al cierre de gestión. Posteriormente, los estados financieros de Fortaleza Leasing S.A. fueron modificados

afectando su resultado y su patrimonio neto, situación que no fue contemplada por el Banco porque la información ya había sido enviada a ASFI. El impacto en defecto en la previsión por participación en entidades financieras y afines es inmaterial y alcanza a Bs69.588.

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 2013

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	204.645.175	2.490.895	332.478.262	539.614.332	1.246.111	540.860.443
Gastos financieros	(39.478.603)	(1.490.116)	(252.950.340)	(293.919.059)	(1.276.747)	(295.195.806)
Resultado financiero bruto	165.166.572	1.000.779	79.527.922	245.695.273	(30.636)	245.664.637
Producción neta de anulación	-	168.062.756	-	168.062.756	(1.071.783)	166.990.973
Primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	-	-	-	-	-	-
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	-	(111.328.670)	-	(111.328.670)	-	(111.328.670)
Liberación (Constitución) neta de reservas técnicas de seguros	-	(4.065.801)	-	(4.065.801)	-	(4.065.801)
Constitución neta de reservas técnicas de siniestros	-	1.189.737	-	1.189.737	-	1.189.737
Siniestros neto de recuperos	-	(32.531.973)	-	(32.531.973)	-	(32.531.973)
Siniestros reembolsados por cesiones al reaseguro	-	12.114.956	-	12.114.956	-	12.114.956
Productos de cesiones al reaseguro	-	29.178.932	-	29.178.932	-	29.178.932
Otros costos de producción	-	(12.996.482)	-	(12.996.482)	-	(12.996.482)
Otros Ingresos operativos	8.829.374	2.646.243	36.187.890	47.663.507	(459.295)	47.204.212
Otros gastos operativos	(4.479.695)	(2.586)	(13.756.034)	(18.238.315)	463.895	(17.774.420)
Resultado de operación bruto	169.516.251	53.267.891	101.959.778	324.743.920	(1.097.819)	323.646.101
Recuperación de activos financieros	16.289.874	12.570.199	-	28.860.073	-	28.860.073
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(33.326.342)	(12.959.492)	(11.368)	(46.297.202)	-	(46.297.202)
Resultado de operación después de incobrables	152.479.783	52.878.598	101.948.410	307.306.791	(1.097.819)	306.208.972
Gastos de administración	(146.202.451)	(50.819.913)	(39.119.689)	(236.142.053)	1.050.261	(235.091.792)
Resultado de operación neto	6.277.332	2.058.685	62.828.721	71.164.738	(47.558)	71.117.179
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	541.566	197.801	326.610	1.065.977	-	1.065.977
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	6.818.898	2.256.486	63.155.331	72.230.715	(47.558)	72.183.156
Ingresos y gastos extraordinarios	(1.956)	-	-	(1.956)	-	(1.956)
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores	6.816.942	2.256.486	63.155.331	72.228.759	(47.558)	72.181.200
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	(837.028)	-	-	(837.028)	-	(837.028)
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de inflación	5.979.914	2.256.486	63.155.331	71.391.731	(47.558)	71.344.172
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	-
Resultado neto antes de Impuestos	5.979.914	2.256.486	63.155.331	71.391.731	(47.558)	71.344.173
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(2.002.784)	-	(1.589.481)	(3.592.265)	-	(3.592.265)
Interés minoritario	(55.173)	-	(820.216)	(875.389)	47.558	(827.831)
Resultado neto del ejercicio	3.921.957	2.256.486	60.745.634	66.924.077	-	66.924.077

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

(*) 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 Jimenez
Gerente General



María del Carmen Trujillo
Contador General



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Miembro del:



www.bancofortaleza.com.bo

www.grupofortaleza.com.bo