



Grupo Fortaleza

Banco Fortaleza

Banco Fortaleza



Grupo Fortaleza

Banco Fortaleza

MEMORIA ANUAL 2014



Contenido

Capítulo 1 Directores y Principales Ejecutivos	4
Capítulo 2 Carta del Presidente	10
Capítulo 3 Contexto Económico	14
Capítulo 4 Desempeño del Sistema Financiero	18
Capítulo 5 Reseña Histórica	24
Capítulo 6 Gestión de Negocios	28
Capítulo 7 Estados Financieros	36
Capítulo 8 Informe del Síndico	108
Capítulo 9 Financial Statements	112

Directores y Principales Ejecutivos



Grupo Fortaleza

Banco Fortaleza

TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE





Banco Fortaleza

Banco Fortaleza



8

4

2

1

3

5

7

Directores

1 GUIDO HINOJOSA
PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

2 HUNTER MARTIN III
VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO

3 RICARDO VARGAS
DIRECTOR SECRETARIO

4 LUIS GUERRA
DIRECTOR VOCAL

5 ALFREDO ROMERO
DIRECTOR VOCAL

6 ALEJANDRO ZEGARRA
DIRECTOR VOCAL

7 MAURICIO MEDINACELI
DIRECTOR VOCAL

8 † JORGE RODRIGUEZ
SÍNDICO



Banco Fortaleza

TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE



Banco Fortaleza

Banco Fortaleza

4

2

1

3

5

Principales Ejecutivos

1 NELSON HINOJOSA
GERENTE GENERAL

2 RAÚL GUZMAN
GERENTE DIVISIÓN NEGOCIOS A.I.

3 MARCELO LINARES
GERENTE DIVISIÓN FINANZAS

4 WALTER ORELLANA
GERENTE DIVISIÓN OPERACIONES

5 MARCO TARIFA
GERENTE DIVISIÓN RIESGOS

6 RUBÉN PAZ
AUDITOR NACIONAL

7 CARLOS MONTERO
ASESOR LEGAL NACIONAL

8 OSCAR LÓPEZ
GERENTE NACIONAL DE TECNOLOGÍA

9 MARCO MONJE
GERENTE NACIONAL DE CAPTACIONES Y SERVICIOS

10 JOSÉ RIVERA
GERENTE NACIONAL DE CRÉDITOS

11 BORIS UGRINOVIC
GERENTE REGIONAL LA PAZ

12 LUCIO BAKOVIC
GERENTE REGIONAL SANTA CRUZ

13 LUIS REVOLLAR
GERENTE REGIONAL COCHABAMBA

14 JULIO ROMERO
GERENTE REGIONAL SUCRE

15 ALVARO GONZALES
GERENTE REGIONAL TARIJA

16 GUILLERMO SANCHEZ
GERENTE REGIONAL EL ALTO A.I.

17 JUAN VILLARROEL
GERENTE REGIONAL ORURO

Carta del Presidente



Banco Fortaleza

TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE



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 segunda gestión de nuestra Institución como Banco.

Antes de informarles sobre el desempeño de la gestión 2014, debo contextualizar el mismo para relacionarlo con el entorno en el que se desarrolló el Banco. A nivel internacional, Estados Unidos logró un repunte en su recuperación debido principalmente a la disminución de los precios internacionales del petróleo, la apreciación de su moneda, una tasa de inflación moderada y un desempleo disminuido. En cambio, la zona europea mantiene estancado su crecimiento debido a sus bajos niveles de inversión y bajas expectativas inflacionarias.

A nivel nacional, Bolivia, aún cuando disminuyó su ritmo de expansión, alcanzó el tercer lugar en el ranking de crecimiento en América Latina, con 5.2% la gestión 2014, después de Panamá y República Dominicana. Las tres actividades con mayor incidencia en el crecimiento fueron las del sector petrolero, que creció en 7.3%; las financieras, que crecieron en 6.5%; y la industria manufacturera, que se expandió en 4.1%. Un fenómeno interesante fue la mejora de los excelentes rendimientos de la agricultura, especialmente de los cultivos de maíz, arroz, sorgo, soya y trigo.

El sistema financiero se mantiene sólido y estable con un desempeño favorable. La Cartera Bruta finalizó la gestión 2014 con un crecimiento de 16.3% y un índice de mora de 1.5%; del total de la Cartera Bruta, el 29% pertenece al sector productivo que tuvo un

crecimiento del 25% respecto a la gestión 2013; los Depósitos del Público registraron la pasada gestión un crecimiento de 17.7%. La solvencia del sistema, al cierre de la gestión, alcanzó un coeficiente de adecuación patrimonial de 12.2% y una liquidez equivalente al 44% de los depósitos del público. La rentabilidad sobre el patrimonio del sistema finalizó con un 18%. Los niveles de bolivianización del sistema continuaron su profundización en la gestión, tanto en los productos activos como en los pasivos.

Es importante mencionarles que desde el año 2013 el Gobierno continúa emitiendo normas en el marco de la nueva Ley de Servicios Financieros 393 especialmente referidas al 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. El nuevo marco normativo tendrá sin duda alguna un importante impacto en las operaciones del sistema financiero.

En ese contexto, Banco Fortaleza, en su segundo año como Banco, diseñó sus estrategias alineadas a sus objetivos de crecimiento, desarrollo de productos y servicios, penetración de mercados y recuperación de su rentabilidad.

Las estrategias de crecimiento de la Institución han reflejado una asertividad en sus resultados, ya que tuvo una expansión del 12% debido a una orientación focalizada a su nicho de mercado constituido por las pequeñas y medianas empresas. Su ritmo de crecimiento fue implementado con mucha prudencia debido a la incertidumbre de posibles nuevas normas para el sector financiero y la adecuación de la reglamentación de la Ley de Servicios Financieros. En esa línea, el Banco ha focalizado esfuerzos en profundizar la red de negocios de sus casi 100 puntos de atención con los

que actualmente cuenta a nivel nacional.

Estas Agencias y Puntos de Atención, han tenido el objetivo de ampliar nuestra base de clientes a través de una mayor cobertura geográfica tanto en áreas urbanas, pero especialmente en áreas peri urbanas y rurales, con el fin de acercarnos a nuestros clientes con servicios financieros integrales.

En cuanto al desarrollo de productos, el Banco ha diseñado y creado los productos "Home Banking" y "Office Banking", servicios competitivos que están logrando promover la movilización de ahorros a través del uso de internet sin tener que trasladarse físicamente al Banco para realizar sus transacciones como ser transferencias entre cuentas del cliente, transferencias de dinero a terceros que tengan cuenta en Banco Fortaleza u otros Bancos, pago de servicios, pago de planillas, desde sus casas, café internet u oficinas. Sin duda, esta herramienta tecnológica les permitirá administrar su capital de trabajo o liquidez sin tener que usar chequeras, llenar formularios o trasladar físicamente dineros con el riesgo que ello representa.

Otros productos que han sido desarrollados en la gestión bajo la premisa de completar el portafolio de productos integrales, han sido Comercio Exterior, Transferencia Financieras y Cartas de Crédito. Estos productos, han sido diseñados para atender la demanda de las pequeñas y medianas empresas que realizan transacciones con otros países del mundo.

Respecto a la penetración de mercados, en la gestión 2014 se ha desarrollado un nuevo modelo de segmentación de clientes que permitió identificar con mayor profundidad sus necesidades y focalizar más óptimamente las estrategias de marketing y ampliación de negocios para atender todos los requerimientos de los clientes a través de nuestra infraestructura de negocios. Este nuevo modelo

también nos ha permitido conocer la intensidad de consumo de nuestros productos y orientar esfuerzos para mejorar nuestros índices de venta cruzada.

Por otro lado, el Banco ha puesto toda su dedicación a recuperar su rentabilidad, esfuerzos que han dado buenos resultados al lograr una Rentabilidad sobre el Patrimonio Promedio del 13%, indicador que muestra una notable recuperación respecto a la anterior gestión. Esta renta para los accionistas se ha logrado a través de una adecuada mezcla comercial, un mix de productos orientados para atender los requerimientos de su segmento de mercado y un control eficiente de los gastos financieros, operativos y administrativos de la Institución.

Estos resultados no hubieran sido posibles sin la participación, asesoramiento y dirección de los miembros del Directorio a quienes les hago llegar un profundo agradecimiento a su gestión, así como a todos los funcionarios del Banco que desde sus distintos roles, aportaron a los logros alcanzados en la gestión 2014.



Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente



Contexto Económico





Contexto Económico

De acuerdo con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL), al cierre de la gestión 2014 la tasa de crecimiento del producto mundial fue de 2.6%, ligeramente superior al 2.4% registrado en 2013.

Los países desarrollados no han mostrado una tendencia uniforme en su crecimiento económico en la gestión 2014. Mientras que Estados Unidos de Norteamérica marcó un crecimiento del 2.1%, inferior al 2.2% de 2013, y la Comunidad Económica Europea mostró modestas tasas de crecimiento, como el caso de Francia con un 0.3%, el Reino Unido mostró una importante recuperación pasando de un 1.7% de crecimiento en el 2013 a un 3.1% en el 2014.

Como en pasadas gestiones, el 2014 la tasa crecimiento de los países en desarrollo se situó en un nivel muy superior a la de los países desarrollados, sin embargo el nivel alcanzado ratificó la tendencia de disminución observada desde 2012. En esta tendencia se destaca a China que registró una tasa de crecimiento de 7.3% al cierre de 2014, habiendo disminuido significativamente por debajo de la tasa promedio de crecimiento de 10.8% registrada entre 2007 y 2010.

La modesta tasa de crecimiento de las economías desarrolladas, junto con una disminución de la actividad en las economías en desarrollo, generaron un escenario de disminución de la demanda agregada que impactó negativamente en los precios de las materias primas en los mercados internacionales. En conjunto las materias primas experimentaron durante el 2014 una disminución promedio de 10.5% en sus cotizaciones. Aunque se relacionó también con un tema de oferta, el precio del petróleo experimentó una importante disminución en su cotización en la gestión.

Con relación a los mercados financieros internacionales, la finalización de la política de estímulo monetario de Estados Unidos de Norteamérica no ha generado una presión al alza de tasa, probablemente en parte debido a una política contraria por parte del Banco Central Europeo, que buscó estimular su economía relajando su política monetaria, con lo que las tasas de estos mercados se mantuvieron bajas en la gestión 2014.

De acuerdo con la CEPAL, Bolivia habría registrado un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 5.2% mientras que el Gobierno proyectó que este alcanzaría un 5.7%. Oficialmente el Instituto Nacional de Estadísticas reportó un crecimiento de 5.4% al cierre del tercer trimestre de la gestión 2014. De esta forma, es bastante probable que el país haya cerrado la gestión 2014 con un crecimiento del PIB superior al 5% pero menor al 6.78% registrado en 2013. Por su parte, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE), registró un crecimiento de 5.37% al cierre de la gestión 2014.

Las actividades que presentaron el mayor crecimiento al cierre del tercer trimestre de la gestión 2014 fueron la construcción con un 8.6%, los hidrocarburos con 7.3% y la actividad financiera con un 6.5%. En el primer caso, el impulso provino de las importantes inversiones públicas que se vienen realizando así como por la demanda por vivienda que se experimenta hace ya varias gestiones. Por su parte, pese a la caída de la cotización internacional del petróleo, una mayor demanda de gas natural por parte del Brasil permitió sostener la tasa de crecimiento del sector de hidrocarburos en el 2014. Finalmente, pese a un menor ritmo de incremento en el otorgamiento de créditos en la gestión, los servicios financieros mantuvieron una interesante tasa de crecimiento. El comportamiento del IGAE al cierre de 2014, permite apreciar que estas tres actividades sostuvieron su ritmo de crecimiento hacia finales de la gestión.

De esta forma, se puede apreciar que el dinamismo de la actividad económica se fundamenta, por un lado, en la demanda externa, principalmente por gas natural, y por otro, en la demanda interna generada a través de transferencias de riqueza implementada a través de medidas como el incremento salarial determinado por decreto supremo y las transferencias unilaterales del Estado a través de bonos.

Como en pasadas gestiones, al cierre de la gestión 2014 el saldo comercial fue nuevamente positivo. Las exportaciones alcanzaron los USD 12,991 millones, marcando un incremento de 5.4%. Las principales exportaciones se centran en el gas natural que alcanzó los \$US 5,986 millones; la industria manufacturera, donde destacan los artículos de oro y los derivados de la soya; y la actividad minera donde destacan el zinc

y la plata. Por su parte, las importaciones alcanzaron los \$US 10,492 millones al cierre de la gestión 2014, con lo que su tasa de crecimiento fue de 12.2%. Las principales importaciones del país se centraron en los suministros industriales, los bienes de capital así como equipos de transporte, efecto principalmente del impulso de la inversión pública.

Por su parte, al cierre del tercer trimestre el saldo de la Cuenta Corriente de la Balanza de Pagos mostró un saldo positivo de \$US 667 millones, por concepto de transferencias (principalmente remesas familiares) que compensaron el ligero déficit en el comercio de bienes y servicios. Por su parte, la Cuenta Capital mostró un déficit de \$US 575 millones en ese mismo periodo, efecto principalmente de las importaciones de bienes de capital y suministros industriales generados por las fuertes inversiones públicas.

Con todo esto, las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia (BCB) experimentaron un incremento de \$US 693 millones en la gestión 2014, alcanzando una cifra de \$US 15,123 millones al cierre de gestión, superior al 50% del PIB. Sin embargo, el ritmo de crecimiento de las RIN fue menor en la gestión 2014 y 2013 a las cifras experimentadas entre las gestiones 2010 y 2012, como efecto de un mayor ritmo de crecimiento observado en las importaciones. Este nivel de RIN muestra una fuerte posición del BCB para responder a la demanda del mercado por divisas extranjeras, por lo que el tipo de cambio, por una gestión más, se mantuvo sin variación alguna con una cotización oficial de 6.96 Bs./\$US para la venta y 6.86 Bs./\$US para la compra.

La tasa de inflación registrada al cierre de 2014 alcanzó un 5.19%, menor al 6.48% de la gestión 2013 y al 5.5% que inicialmente proyectó el Presupuesto General del Estado para la gestión. Las presiones inflacionarias registradas hacia mediados de año fueron controladas por el BCB mediante un importante incremento de la tasa de regulación monetaria a través de las Operaciones de Mercado Abierto, así como otras medidas no convencionales de política monetaria como ofertas de valores públicos de corto plazo dirigidas a cierto tipo de inversionistas.

Por su parte, el sistema de intermediación financiera cerró la gestión 2014 con un activo total de \$US

22,694 millones, marcando una tasa de crecimiento de 17.4%. Este incremento estuvo compuesto en su mayor parte por un incremento de la cartera bruta, la cual terminó el año en \$US 14,186 millones, equivalente a un crecimiento anual 16.3%, pero menor al 19.2% registrado en 2013. Por su parte, las obligaciones con el público registraron la pasada gestión un crecimiento de 18.2% con lo que alcanzaron los \$US 17,813 millones. Pese al crecimiento de la cartera, la solvencia del sistema se mantuvo en niveles satisfactorios, gracias a la capitalización del sistema de gran parte de las utilidades de la gestión 2013. Así, al cierre de la gestión el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó un 13.25% y una liquidez equivalente al 43% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2014 un 15.6% del patrimonio con una utilidad superior a la de la gestión 2013.

Es importante destacar, que si bien la Ley N° 393 de Servicios Financieros estuvo vigente durante toda la gestión 2014, los resultados alcanzados por el sistema responden fundamentalmente a que el impacto esperado de la regulación de tasas es más importante para las tasas aplicadas al sector productivo, mismas que fueron reglamentadas con cierto rezago en la gestión. Por este motivo, se podría esperar que el real impacto del nuevo marco regulatorio en el rendimiento del sistema se pueda apreciar recién hacia la gestión 2015.

Para el 2015 se espera un escenario mundial caracterizado por un crecimiento económico moderado, alrededor del 3%, como efecto de un crecimiento diferenciado en las economías desarrolladas y un sostenimiento de la ralentización de la actividad económica de las economías en vías de desarrollo. Lo anterior, permite prever que no se experimentará una recuperación importante en las cotizaciones de las materias primas en los mercados internacionales, lo que podría afectar negativamente el impulso de demanda externa que el país ha venido experimentando, principalmente por un efecto precio.

De esta forma, se espera que el 2015 sea un año en el cual el país experimente una menor tasa de crecimiento del PIB, con ciertas presiones inflacionarias que podrían generar variabilidad en las tasas de interés, y una menor acumulación de las RIN que no amenaza con afectar la estabilidad del tipo de cambio por el elevado nivel que alcanzaron las mismas.

Desempeño del Sistema Financiero





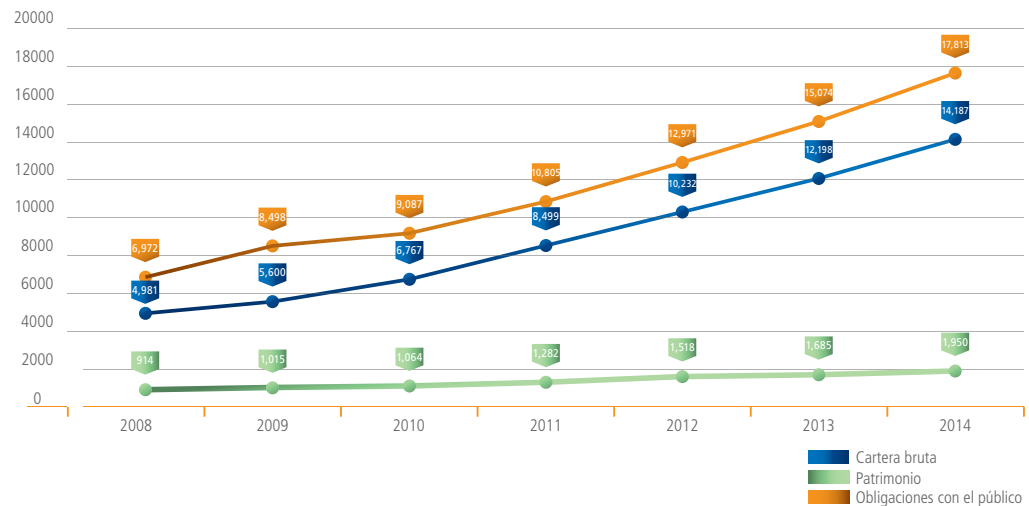
Desempeño del Sistema Financiero

En el 2014 el sistema de intermediación financiera experimentó un año más de crecimiento positivo tanto en la cartera de créditos como en los depósitos del público. La cartera bruta se incrementó en términos absolutos en un monto muy similar al de la gestión 2013 pero menor en términos relativos, continuando así con la tendencia descendente iniciada en la gestión 2012. Los niveles de mora y cobertura registrados al cierre de la gestión 2014 se mantuvieron con relación a la gestión precedente. Por su parte, los depósitos del público se incrementaron en mayor proporción que la cartera, con un consecuente incremento de la liquidez del sistema. La solvencia del sistema continuó registrando niveles sólidos y por encima de los estándares internacionales gracias a la capitalización de utilidades. Finalmente, el natural

proceso de aplicación y reglamentación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada a finales de la gestión 2013, así como un incremento importante en las tasas del mercado de dinero, permitieron un cierto sostenimiento del margen financiero durante la gestión que derivó en una mejora de la rentabilidad con relación a la gestión precedente.

El activo total del sistema financiero finalizó la gestión 2013 en \$US 22,694 millones, mostrando un incremento de \$US 3,365 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 17.4%. Un 63% de este activo se concentró en la cartera de créditos, mientras que un 36% se concentró entre disponibilidades e inversiones financieras y, finalmente, un 1% se concentró en otros activos.

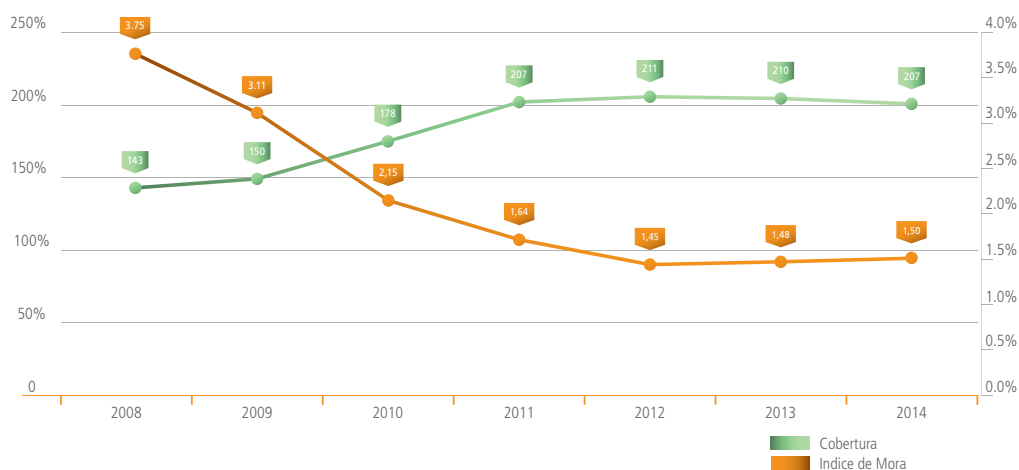
Cartera, patrimonio y depósitos del Sistema Financiero



En la gestión 2014, siguiendo la tendencia observada desde la gestión 2012, se pudo observar una disminución en el ritmo de crecimiento de cartera de créditos, que alcanzó los \$US 14,187 millones marcando un crecimiento de 16.3%, equivalente a \$US 1,989 millones. Al cierre de la gestión 2014 un 29.0% del total de la cartera estaba destinada al sector productivo, registrando un importante incremento respecto del 27.1% observado al cierre de la gestión 2013 producto principalmente de la nueva Ley de Servicios Financieros. En términos

absolutos, este crecimiento significó un total \$US 811 millones adicionales destinados a ese sector. Asimismo, un 6.3% de la cartera fue destinada a créditos de vivienda de interés social. Por su parte, la bolivianización de la cartera cerró la gestión en un 92.3%, nivel nunca antes visto y acercándose cada vez más a su límite estructural. Un 84.5% de la cartera de créditos se concentró en la banca múltiple, un 7.4% en la banca PYME, un 3.3% en las mutuales, y el restante 4.8% en el sistema de cooperativas.

Mora y cobertura de la mora del Sistema Financiero



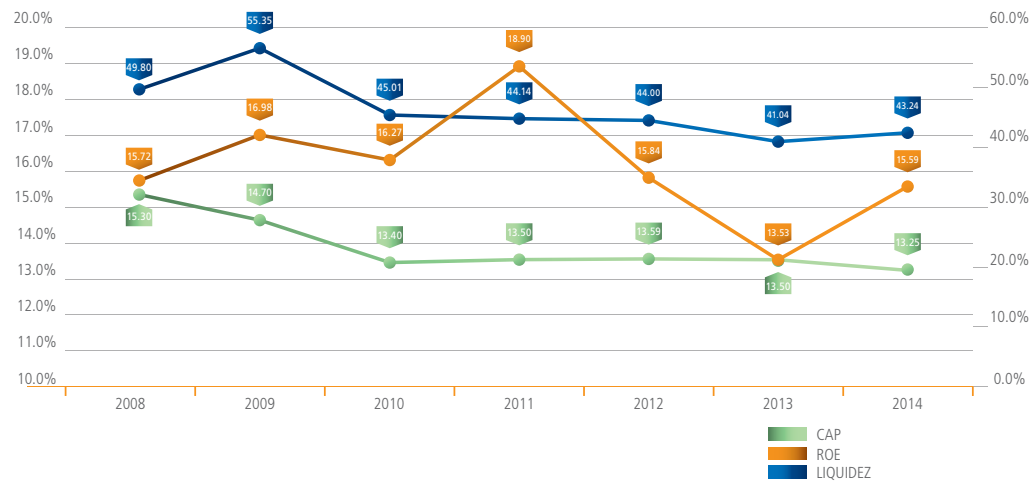
Durante la gestión 2014, por segundo año consecutivo, el índice de mora del sistema de intermediación financiera registró un incremento poco significativo en comparación al crecimiento de la cartera crediticia, ratificando la calidad de las operaciones crediticias realizadas por el sistema de intermediación financiera. Al finalizar la gestión 2014 el índice de mora alcanzó un 1.50%, lo que

significa que tan sólo Bs1.50 de cada Bs100 que otorga el sistema en préstamos no cumple con el repago en los términos acordados. Sin embargo, se ha podido notar que durante la gestión 2014 la mora de las operaciones más pequeñas se ha visto incrementada. Por su parte, la cobertura de la mora permite que ésta pueda más que duplicarse sin quedar descubierta.

Por su parte, las obligaciones con el público del sistema financiero alcanzaron la suma de \$US 17,813 millones al cierre de la gestión 2014, que significó un incremento absoluto de \$US 2,739 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 18.2%, resultado de la confianza del público en el sistema así como de las ofertas de tasas de interés especialmente a los pequeños ahorristas. El crecimiento de las obligaciones con el público fue mayor al crecimiento de la cartera con lo que los activos líquidos se vieron incrementados en un 24.5% equivalente a \$US 1,515 millones, alcanzando un nivel final de \$US 7,702

millones, con lo que la liquidez del sistema repuntó hasta un 43.2% de estas obligaciones. Con relación a la estructura de las obligaciones con el público, un 22% estaba constituido por depósitos a la vista, un 36% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 42% por depósitos a plazo fijo. Asimismo, el 88% de los depósitos se concentraron en la banca múltiple, el 5% en la banca PYME, 3% en las mutuales y el restante 4% en el sistema de cooperativas. Al cierre de la gestión, la bolivianización de los depósitos alcanzó un 81%, superior al 77% registrado al cierre de la gestión 2013.

Solvencia y rentabilidad Sistema Financiero



El patrimonio del sistema de intermediación financiera cerró la gestión 2014 en la suma de \$US 1,950 millones, marcando un incremento de \$US 264 millones en el año equivalente a una tasa anual de crecimiento del 16%. De esta manera, la evolución del patrimonio conjuntamente con el incremento de los activos en riesgo durante la gestión determinaron que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial del sistema disminuya ligeramente con relación a la gestión 2013 finalizando en 13.25%, nivel muy por encima del mínimo exigido a nivel internacional y a nivel local.

Las utilidades del sistema de intermediación financiera alcanzaron los \$US 283 millones, marcando un incremento de \$US 70 millones equivalentes a un 33% de crecimiento. Este mejor desempeño del sistema Financiero fue el resultado de un conjunto de factores. En primera instancia, los niveles de tasas máximas fijados para

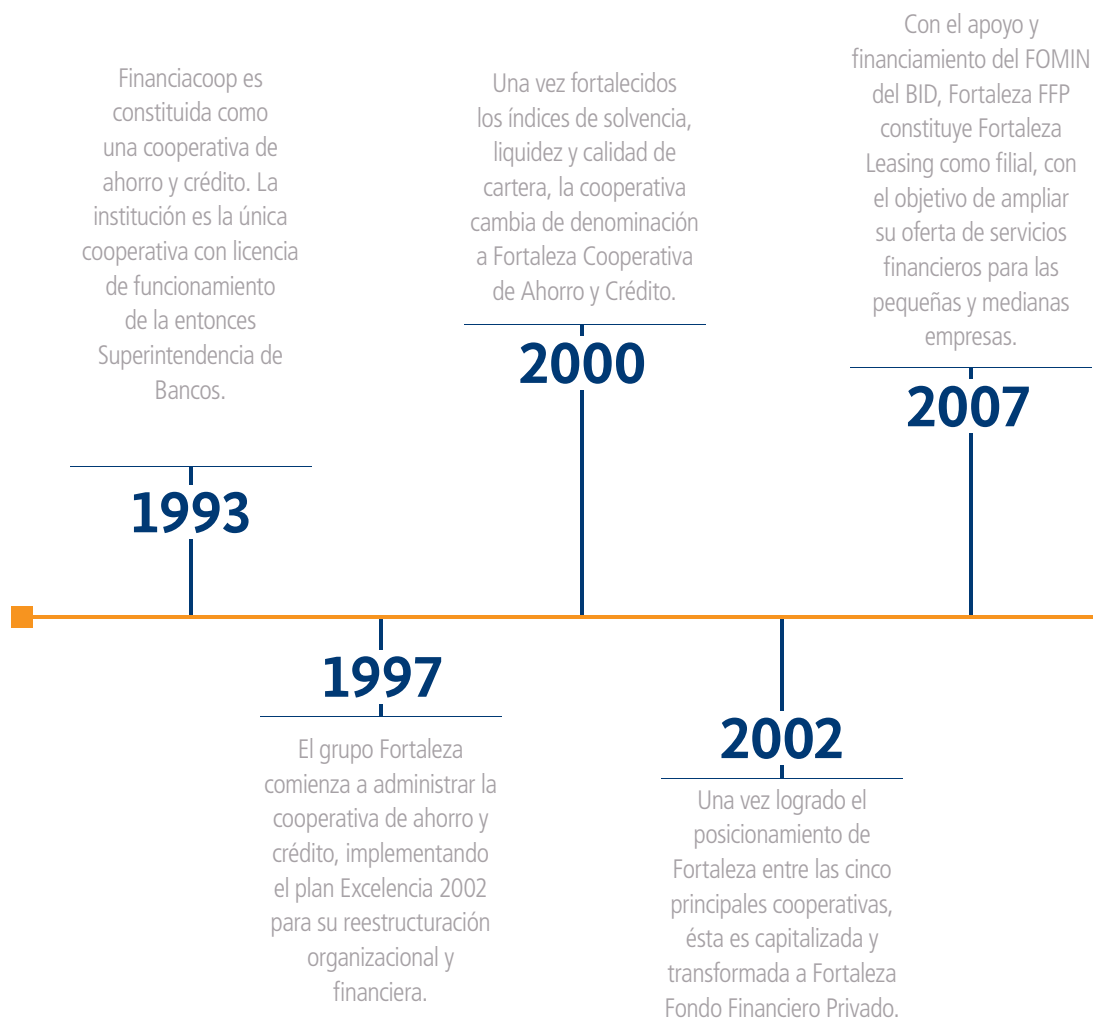
operaciones de vivienda de interés social y el lapso transcurrido hasta la regulación de las tasas para operaciones del sector productivo, permitieron un sostenimiento del margen financiero, especialmente en las entidades más grandes. Por otra parte, las presiones inflacionarias y la política monetaria generaron atractivas tasas de rendimiento en el mercado de dinero y de capitales. En contraposición, el incremento salarial y la incorporación de personal impactaron en los gastos de administración. Finalmente, las nuevas regulaciones impositivas, en especial la alícuota adicional al IUE, determinaron un importante incremento en el pago de impuestos, cuyo incremento con relación a la gestión 2013 fue de \$US 43 millones, con un total pagado de \$US 140 millones. Con todo esto, el retorno sobre el patrimonio del sistema alcanzó un 15.6%, superior al 13.5% registrado al cierre del 2013.

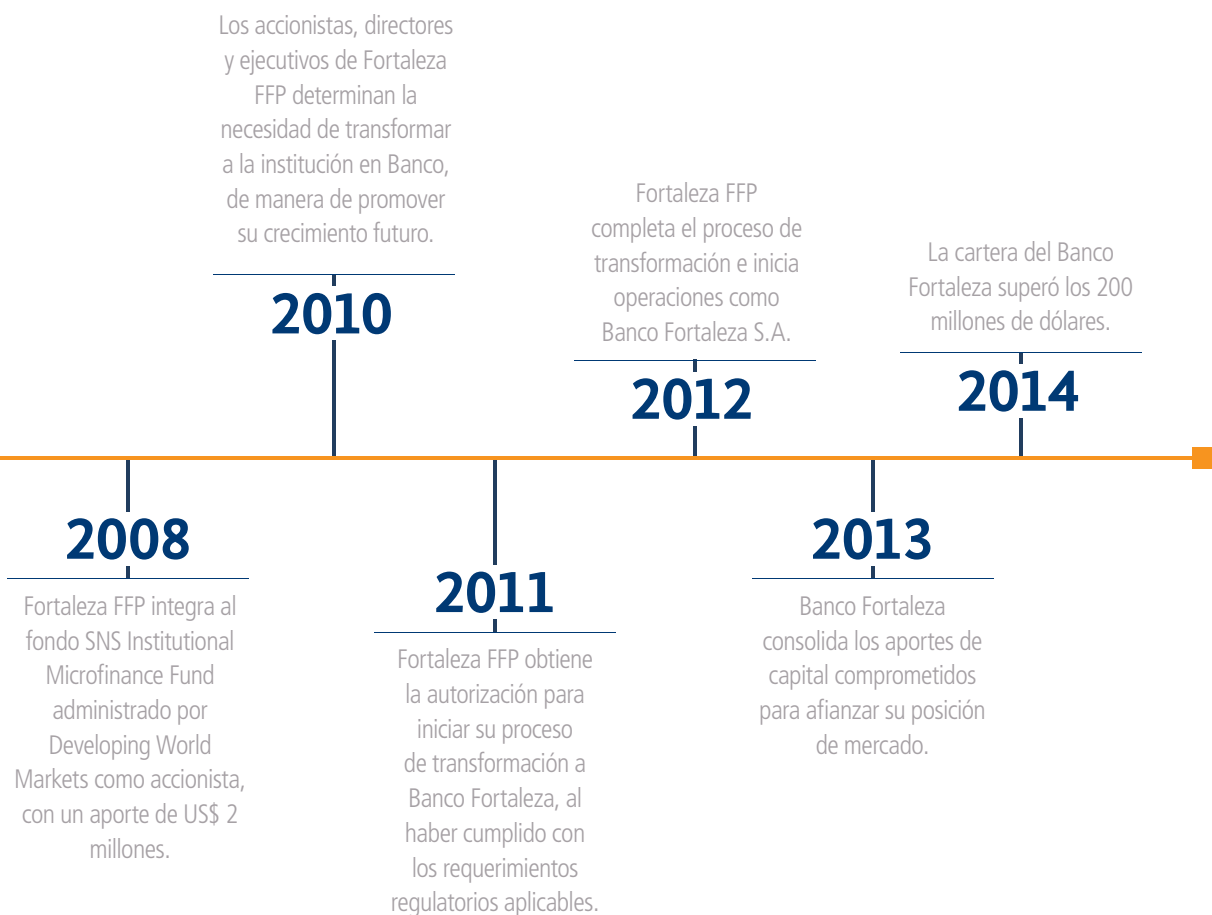
Reseña Histórica



Banco Fortaleza
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE







Gestión de Negocios





Gestión de Negocios

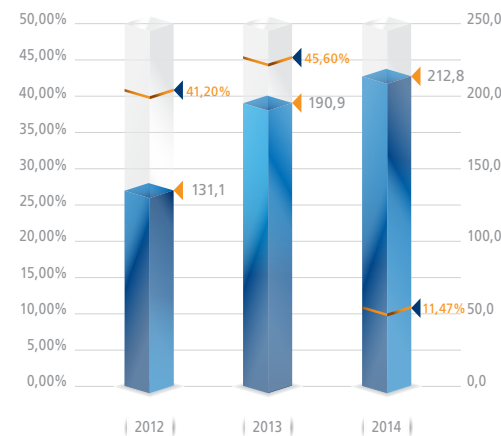
i. Cartera de Crédito.

Durante los últimos tres años, la cartera de Banco Fortaleza ha tenido un crecimiento promedio de 32.77%. En la gestión 2014, la cartera de créditos alcanzó un saldo total de US\$ 212.8 millones, que representa un crecimiento del 11.47% con respecto al cierre de la gestión 2013. A pesar de que el crecimiento registrado la última gestión es menor en comparación con las pasadas gestiones, es importante recalcar que el crecimiento del Sistema Financiero en general presentó una desaceleración importante durante la gestión 2014.

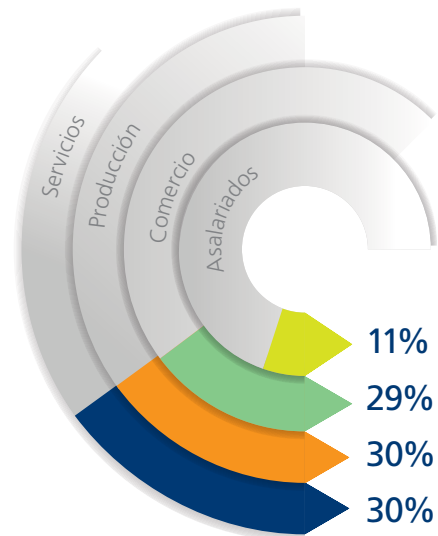
La cartera destinada al Sector Productivo presentó un importante crecimiento con respecto a la pasada gestión debido a que el 18 de diciembre de 2013, entró en vigencia el DS 1842 en el que se determinan los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados a este sector.

Composición de cartera por tipo de actividad (expresado en porcentaje)

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



■ Monto
— Crecimiento

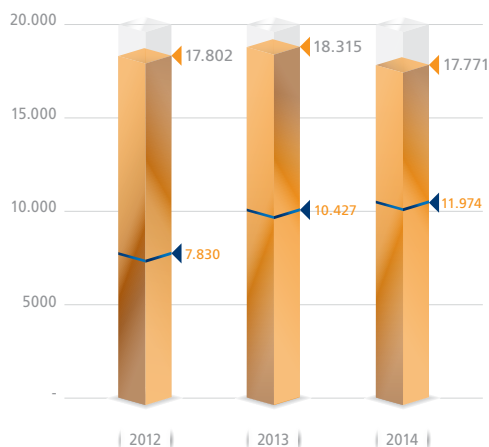


Al cierre de la gestión 2014, la cartera de Banco Fortaleza por tipo de actividad del deudor estuvo concentrada en tres sectores: Producción, Comercio y Servicios. Los créditos al sector productivo representaron 30% de la cartera de crédito del Banco. Asimismo, los créditos otorgados al sector de servicios, que provee soporte directo al sector productivo mediante el transporte, alimentación y otros servicios similares, concentraron el 30% de la cartera de crédito del Banco.

No existió un cambio importante en el número de clientes del Banco entre las gestiones 2012 y 2014, por lo que el saldo promedio de crédito por cliente se incrementó en este periodo de USD 7,830 a USD 11,974. Este incremento es una consecuencia de los esfuerzos realizados por el Banco por retener a sus clientes, ofreciéndoles una gama más amplia de servicios y ampliando su oferta de crédito para satisfacer de mejor manera las necesidades de sus clientes.

Evolutivo Número de clientes y Saldos Promedio

(expresado en número de clientes y en dólares americanos)

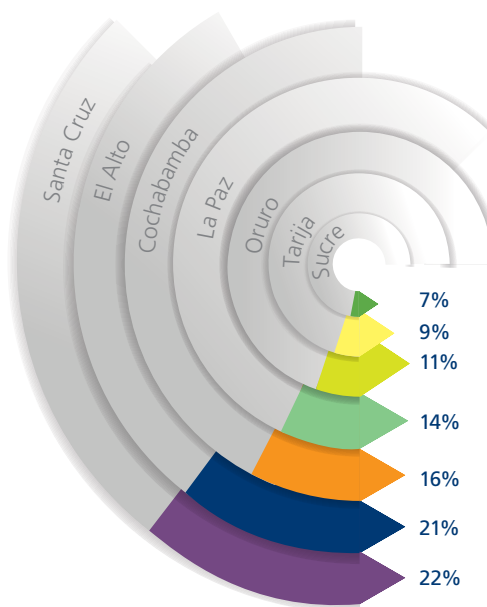


■ Número de clientes
— Saldos Promedio

En lo que se refiere a la distribución de la cartera de crédito por zona geográfica, ésta se mantuvo concentrada en las cuatro sucursales del eje troncal (Santa Cruz, Cochabamba, La Paz y El Alto), que en conjunto aglutinaron al 73% de los clientes. Santa Cruz mantuvo su posición como la plaza de mayor importancia por porcentaje de cartera y número de clientes, con el 29% de la cartera total del Banco y 3,911 clientes que representan el 22% del total a nivel nacional.

Composición de Clientes por Regional

(expresado en porcentaje)



ii. Captaciones

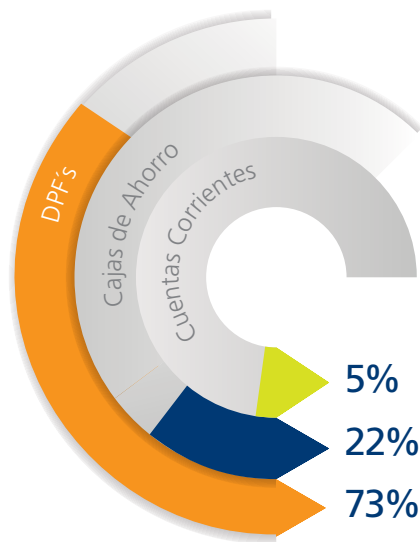
Las captaciones del Banco, se incrementaron de manera constante durante los últimos años, acompañando el crecimiento de la cartera de créditos de la Institución. Al cierre de la gestión 2014, el Banco tenía depósitos del público por un total de USD 229.2 millones, lo que representa un incremento de USD 35.9 millones con relación a la gestión 2013, equivalente a un crecimiento de 18.6%.

Evolutivo de Captaciones (expresado en millones de dólares americanos)



El crecimiento de las captaciones estuvo concentrado en Depósitos a Plazo Fijo, que tuvieron un incremento de USD 25.5 millones entre las gestiones 2013 y 2014, mientras que el incremento en las captaciones en caja de ahorro y cuenta corriente fue de USD 4.9 millones y USD 5.5 millones, respectivamente. Es importante resaltar que las captaciones en cuentas corrientes fueron las que tuvieron el mayor incremento porcentual durante el periodo, con un incremento equivalente al 124.3%. No obstante lo anterior, las captaciones se mantuvieron concentradas en Depósitos a Plazo Fijo, que representaron el 73% del total de la estructura de captaciones, mientras que las cajas de ahorro representaron el 22% del total.

Estructura de Captaciones Gestión 2014



Si bien la participación de las captaciones a través de cuentas corrientes es aun relativamente pequeña con relación al total, se prevee que ésta irá incrementándose durante las siguientes gestiones mediante el desarrollo de productos complementarios que permitan atraer cuentas de empresas y personas.

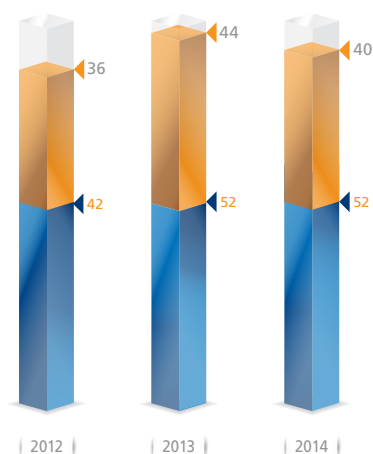
i. Canales de Atención

Canales Presenciales

La gestión 2014 marcó la consolidación de las oficinas ubicadas a lo largo de las 7 regionales con las que cuenta Banco Fortaleza.

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

Evolución Oficinas Banco Fortaleza (expresado en cantidad de oficinas)



■ Puntos Promocionales
■ Agencias Fijas

Durante la gestión 2014, el Banco cerró cuatro Puntos Promocionales debido a que la zona de influencia de las Agencias cercanas a estos Puntos se expandió en términos de cobertura geográfica, por lo que no se justificaba el continuar operando desde los mismos.

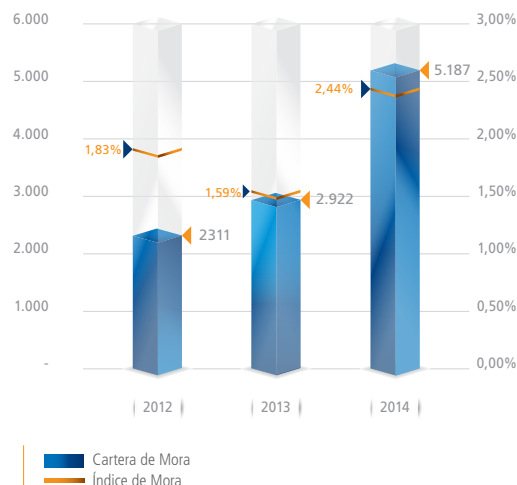
Canales Electrónicos

Durante la gestión se implementó el servicio de Banca por Internet para Empresas, plataforma sobre la cual se seguirán haciendo desarrollos a fin de diversificar la oferta hacia este segmento. Esta herramienta permite a los clientes del Banco una alternativa para la administración de su liquidez y permite el descongestionamiento de los canales tradicionales de atención.

ii. Gestión de Riesgo

El índice de mora durante la última gestión fue de 2,44% de la cartera total de la entidad. Este índice presentó un incremento en línea con el comportamiento de la mora y castigos del Sistema Financiero en general. No obstante, las características de las garantías con las que están respaldadas las operaciones en mora permitirán su recuperación en el corto y mediano plazo.

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

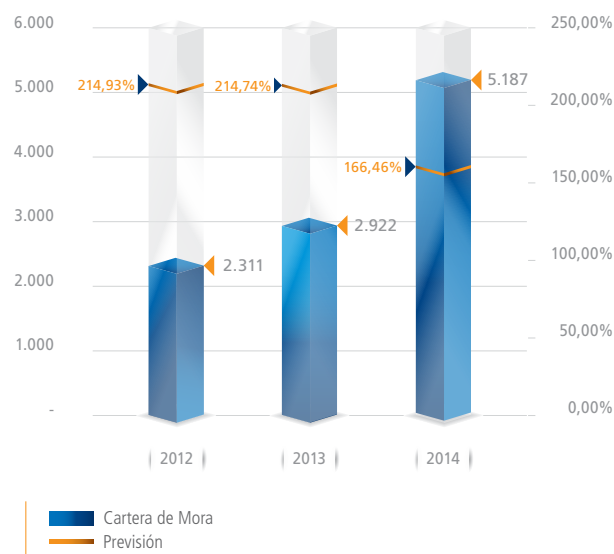


■ Cartera de Mora
■ Índice de Mora

El índice "Previsión constituida/Cartera en mora según balance" se redujo con relación a gestiones anteriores, pero el Banco mantiene una cobertura adecuada para enfrentar posibles pérdidas.

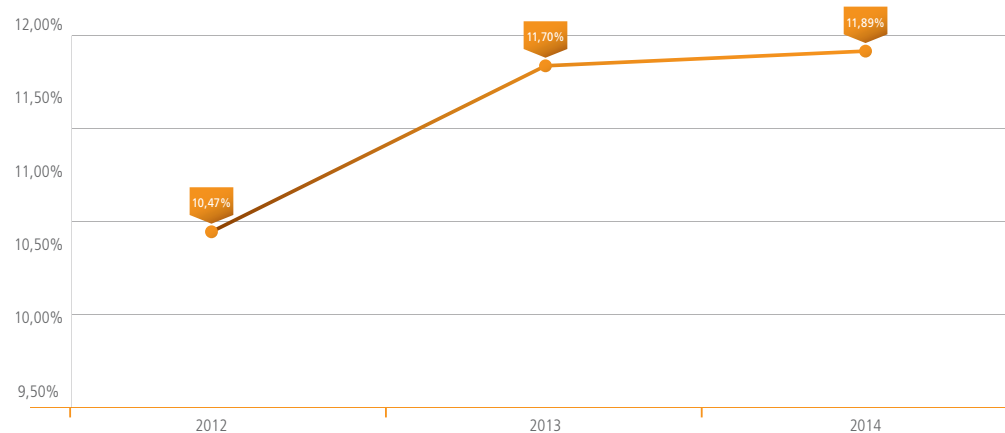
Evolución de Cobertura

(expresado en miles de dólares americanos y porcentaje)



En cuanto a la evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial, la locación más eficiente de cartera y el otorgamiento de créditos con mejores garantías, han generado un incremento en este indicador.

Evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial



iii. Cambios Normativos:

Los cambios Normativos que tuvieron una mayor influencia en los resultados anteriormente expuestos fueron:

- Decreto Supremo N° 1842, vigente a partir del 18 de diciembre de 2013, establece el Régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado Vivienda de Interés Social y determina los niveles mínimos de cartera de créditos para los préstamos destinados al Sector Productivo y Vivienda de Interés Social.
- Decreto Supremo N° 2055, vigente a partir del 9 de julio de 2014, determina las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.
- Modificaciones al DS N° 2055, Régimen de Tasas de Interés Activas y Pasivas - Aplicación Operativa, emitido el 11/08/2014.
- Reglamento de Responsabilidad Social Empresarial (Artículo 8 de la Sección 2, y en el Artículo 2 de la Sección 5), Calificación de desempeño de responsabilidad social empresarial, emitida el 15/08/2014.
- Recopilación de Normas para Servicios Financieros, (en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV, Sección 9, Artículo 8°), Modificación normativa sobre metas de cartera destinada al sector productivo, emitida el 27/10/2014.
- Modificación al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social, emitida el 20/08/2014.
- Ley N° 393 de Servicios Financieros, inciso e) del Artículo 484, Créditos Castigados Derecho al Olvido, emitido el 02/12/2014.
- Modificaciones al Reglamento para Bancos Múltiples y al reglamento para Bancos PYME, emitida el 31/12/2014.

Nelson Hinojosa
Gerente General



Estados Financieros





2011



Total Population 313MM
Social Factors - of Americans Over 65 Years Old Up from 5% in 1920

USA Student Achievement Have Fallen vs
Mathematics Ranking 2899
Reading Ranking 2999

Ageing Population

Estados Financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

19 de febrero de 2015

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

Hemos examinado los estados de situación patrimonial de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Efectuamos nuestros exámenes 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 (RNSF), 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 nuestros exámenes proporcionan una base razonable para nuestra opinión.

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 2014 y 2013, 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.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Moncada O.', is written over a horizontal line.

(Socio)

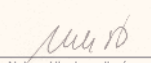
Daniel Moncada O.
MAT. PROF. N° CAUB-9445
MAT. PROF. N° CAULP-3510

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
al 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	130.686.217	79.541.333
Inversiones temporarias	8 c.1)	239.554.279	168.234.786
Cartera	8 b)	1.432.854.347	1.295.330.215
Cartera vigente	8 b.1)	1.407.430.273	1.283.943.284
Cartera vencida	8 b.2)	10.468.959	4.453.000
Cartera en ejecución	8 b.3)	23.830.447	15.590.262
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	17.241.619	4.659.155
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8 b.5)	588.386	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.6)	696.441	719.203
Productos devengados por cobrar cartera	8 b.7)	16.126.425	15.233.209
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.8)	(43.528.203)	(29.267.898)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	4.619.131	5.654.355
Bienes realizables	8 e)	773.247	667.924
Inversiones permanentes	8 c.2)	84.575.584	27.486.022
Bienes de uso	8 f)	34.441.462	36.606.076
Otros activos	8 g)	6.909.951	9.061.752
TOTAL ACTIVO		<u>1.934.414.218</u>	<u>1.622.582.463</u>
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	1.646.364.269	1.360.501.590
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	10.089	10.949
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	26.939.016	34.851.328
Otras cuentas por pagar	8 l)	31.729.656	25.431.260
Previsiones	8 m)	15.704.167	15.316.710
Obligaciones subordinadas	8 o)	1.485.663	2.171.663
TOTAL PASIVO		<u>1.722.232.860</u>	<u>1.438.283.500</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9)	176.574.100	170.460.700
Aportes no capitalizados	9)	1.905.704	1.844.472
Reservas	9)	8.463.523	8.071.327
Resultados acumulados	9)	25.238.031	3.922.464
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u>212.181.358</u>	<u>184.298.963</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>1.934.414.218</u>	<u>1.622.582.463</u>
CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS	8 w)	<u>131.736.031</u>	<u>120.369.350</u>
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	<u>2.738.907.333</u>	<u>1.931.759.562</u>

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


 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


 Maria del Carmen Trujillo Soliz
 Contador General

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

	<u>Nota</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	224.367.097	192.496.252
Gastos financieros	8 q)	(45.371.639)	(35.918.362)
Resultado financiero bruto		178.995.458	156.577.890
Otros ingresos operativos	8 t)	37.362.406	8.792.259
Otros gastos operativos	8 t)	(5.106.097)	(5.421.088)
Resultado de operación bruto		211.251.767	159.949.061
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	37.335.849	14.076.742
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(58.104.615)	(27.847.864)
Resultado de operación después de incobrables		190.483.001	146.177.939
Gastos de administración	8 v)	(164.753.615)	(139.868.811)
Resultado de operación neto		25.729.386	6.309.128
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		769.176	541.566
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		26.498.562	6.850.694
Ingresos extraordinarios		-	-
Ingresos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		26.498.562	6.850.694
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	140.798	514.370
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(731.137)	(1.440.323)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		25.908.223	5.924.741
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		25.908.223	5.924.741
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(670.740)	(2.002.784)
Resultado financiero neto del Ejercicio		25.237.483	3.921.957

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 Solíz
 Contador General

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

Saldos al 1° de enero de 2013

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 ASF N° 081/2013 del 5 de febrero de 2013

Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 11 de marzo de 2013

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 ASF N° 216/2013 de 18 de abril de 2013

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 Bs 14.012.700. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2012, homologado mediante Resolución ASF N° 216/2013 de 18 de abril de 2013

Aportes del accionista AS-N-NOVIB MICROKREDITFONDS correspondiente a 191.415 Acciones, con un valor nominal de Bs 100.- (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 ASF N° 363/2013 de 19 de junio de 2013

Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista AS-N-NOVIB MICROKREDITFONDS por 191.415 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 135.83 y valor nominal Bs 100.- (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 27 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASF N° 363/2013 de 19 de junio de 2013

Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de marzo de 2013 por aporte de CBFSa, autorizado mediante Resolución ASF N° 362/2013 de 19 de junio de 2013

Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 por aporte de AS-N-Nowib, autorizado mediante resolución ASF N° 475/2013 de 29 de julio de 2013

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 ASF N° 711/2013 de 25 de octubre de 2013

Resultado neto del ejercicio

Saldos al 31 de diciembre de 2013

Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014

Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014, correspondiente al resultado de la gestión 2013

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2014 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2013 en Bs 3.088.500. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2013, con modificación de la escritura constitutiva mediante testimonio N° 49/2014 de 23 de junio 2014

Aumento de capital producto de la conversión en acciones del préstamo subordinado al VPP de febrero 2014 Bs 109.80 por acción, aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 24 de marzo de 2014 y testimonio de escritura pública de modificación de escritura constitutiva N° 49/2014 de 23 de junio de 2014

Primas de emisión correspondiente al aporte de la accionista Ana Ximena Miranda Sensano por 6.249 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 109.80 y valor nominal Bs 100.-

Aporte de CBFSa (COMPANIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) de fecha 26 de septiembre de 2014 aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014

Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBFSa (COMPANIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) por 15.726 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 152,62 y valor nominal Bs 100

Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de noviembre de 2014 por capitalización parcial de primas de emisión

Resultado neto del ejercicio

Saldos al 31 de diciembre de 2014

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

	Reservas					Total Bs
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs	
	70.847.400	44.544.172	1.747.991	4.766.360	6.514.351	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 ASF 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 ASF 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 Bs 14.012.700. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2012, homologado mediante Resolución ASF N° 216/2013 de 18 de abril de 2013	14.012.700	-	-	-	(14.012.700)	-
Aportes del accionista AS-N-NOVIB MICROKREDITFONDS correspondiente a 191.415 Acciones, con un valor nominal de Bs 100.- (comunicada a la ASFI mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013)	-	191.41.500	-	-	-	191.41.500
La incorporación del nuevo accionista fue aprobada mediante Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 26 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASF N° 363/2013 de 19 de junio de 2013	-	6.858.400	-	-	-	6.858.400
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista AS-N-NOVIB MICROKREDITFONDS por 191.415 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 135.83 y valor nominal Bs 100.- (comunicada a la ASFI mediante nota BF/GDO/EXT-601/2013 de 27 de mayo 2013)	33.190.700	(33.190.700)	-	-	-	-
La incorporación del nuevo accionista fue aprobada mediante Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 27 de marzo de 2013 y autorizada mediante Resolución ASF 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 AS-N-Nowib, autorizado mediante resolución ASF N° 475/2013 de 29 de julio de 2013	6.858.300	(6.858.300)	-	-	-	-
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 ASF N° 711/2013 de 25 de octubre de 2013	170.460.700	1.844.472	1.747.991	6.323.336	8.071.327	3.921.957
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	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	184.298.963
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014	-	-	-	392.196	392.196	(392.196)
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de marzo de 2014, correspondiente al resultado de la gestión 2013	-	-	-	-	-	(441.220)
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2014 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2013 en Bs 3.088.500. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2013, con modificación de la escritura constitutiva mediante testimonio N° 49/2014 de 23 de junio 2014	3.088.500	-	-	-	-	(3.088.500)
Aumento de capital producto de la conversión en acciones del préstamo subordinado al VPP de febrero 2014 Bs 109.80 por acción, aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 24 de marzo de 2014 y testimonio de escritura pública de modificación de escritura constitutiva N° 49/2014 de 23 de junio de 2014	624.800	-	-	-	-	624.800
Primas de emisión correspondiente al aporte de la accionista Ana Ximena Miranda Sensano por 6.249 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 109.80 y valor nominal Bs 100.-	-	61.230	-	-	-	61.230
Aporte de CBFSa (COMPANIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) de fecha 26 de septiembre de 2014 aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 22 de septiembre de 2014	1.572.600	-	-	-	-	1.572.600
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista CBFSa (COMPANIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) por 15.726 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs 152,62 y valor nominal Bs 100	-	827.502	-	-	-	827.502
Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de noviembre de 2014 por capitalización parcial de primas de emisión	827.500	(827.500)	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	176.574.100	1.905.704	1.747.991	6.715.532	8.463.523	25.237.483
Saldos al 31 de diciembre de 2014	176.574.100	1.905.704	1.747.991	6.715.532	8.463.523	212.181.358


Guido Hirijosa Ceposco
Presidente del Directorio


Nelson Hinjosa Jiménez
Gerente General


María del Carmen Trujillo Soliz
Contador General

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	25.237.483	3.921.957
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(17.449.395)	(15.504.557)
Cargos devengados no pagados	69.217.355	42.821.265
Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)	17.606.933	13.498.456
Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)	23.192	645.700
Previsión por desvalorización de bienes realizables	329.523	73.093
Provisiones para beneficios sociales	6.396.802	5.079.274
Provisiones para impuestos	670.740	2.002.784
Depreciaciones y amortizaciones	9.613.460	8.117.917
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos diversos	107.314	129.174
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del período	111.753.407	60.785.063
Productos cobrados (cargos pagados) en el período devengados en períodos anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	15,233,209	11,682,141
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	271,348	89,504
Obligaciones con el público	(42,430,118)	(22,081,201)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(391,147)	(1,065,401)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	439.823	2.211.624
Bienes realizables	242.885	(740.994)
Otros activos -partidas pendientes de imputación	554.216	(557.911)
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	(769.146)	(4.204.436)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-	84.904.477	46.118.389
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	69.185.086	122.165.705
Depósitos a plazo hasta 360 días	(7.168.046)	8.043.972
Depósitos a plazo por mas de 360 días	197.643.235	236.993.959
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	(860)	3.280
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A mediano y largo plazos	(8.079.033)	(23.001.327)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos recuperados en el período	619.889.990	538.368.134
Créditos colocados en el período	(773.822.710)	(951.900.904)
Flujo neto en actividades de intermediación	97.647.662	(69.327.181)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el FONDESIF	(26.965)	(272.431)
Obligaciones subordinadas	(686.000)	-
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(441.220)	-
Aportes de capital	3.086.132	25.999.900
Flujo neto en actividades de financiamiento	1.931.947	25.727.469
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	(71.016.455)	(20.752.802)
Inversiones permanentes	(56.364.170)	(1.314.801)
Bienes de uso	(4.802.292)	(9.821.093)
Activos Intangibles	(1.447.878)	(832.472)
Bienes diversos	1.245.540	(1.115.558)
Cargos diferidos	(953.947)	(3.371.633)
Flujo neto en actividades de inversión	(133.339.202)	(37.208.359)
Incremento (disminución) de fondos durante el período	51.144.884	(34.689.682)
Disponibilidades al inicio del período	79.541.333	114.231.015
Disponibilidades al cierre del período	130.686.217	79.541.333

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 Solíz
 Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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 (ASFI) 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.

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.

En fecha 21 de enero de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema financiero (ASFI) emitió la Resolución ASFI 035/2014 relacionada con el reglamento para Bancos Múltiple, en el cual se instruye a los Bancos enviar al regulador hasta el 31 de enero de 2014 el Acta de Directorio donde se exprese la decisión de prestar servicios como Banco Múltiple. Esta instrucción fue cumplida por el Banco dentro del plazo establecido. Sin embargo, en fecha 30 de enero de 2014, ASFI emitió la resolución ASFI 053/2014 que modifica la anterior resolución ASFI 035/2014, señalando que hasta el 28 de febrero de 2014 los Bancos deben enviar al regulador el Acta de su Junta de Accionistas donde esta instancia de gobierno defina prestar servicios como Banco Múltiple. En ese sentido la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 17 de febrero de 2014, determinó prestar servicios como Banco Múltiple en el marco de la ley N°393 de Servicios Financieros, decisión que fue informada a la Autoridad de Supervisión del Sistema financiero (ASFI).

El Banco Fortaleza S.A. como Banco Múltiple tiene por objeto principal la canalización de recursos y la prestación de servicios al público en general favoreciendo el desarrollo de la actividad económica nacional, la expansión de la actividad productiva y el desarrollo de la capacidad industrial del país, a cuyo fin efectúa todas las operaciones pasivas, activas, contingentes, de comercio exterior y cuantos servicios financieros y/o auxiliares sean necesarios. El Banco se halla plenamente facultado para realizar todas las operaciones, actos y contratos permitidos por las normas jurídicas vigentes y por la Ley de Servicios Financieros N°393.

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° 1440.

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 entre Adolfo Mier y Junín.

El Alto, Calle Jorge Carrasco N°79, entre calles 4 y 5, zona 12 de Octubre.

Mediante resolución ASFI N°714/2012 de 11 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) 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 (ASFI) 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 de 2013. En fecha 20 de octubre de 2014, se efectuó el traslado de esa sucursal a sus nuevas instalaciones ubicadas en la calle Jorge Carrasco N°79, entre calles 4 y 5 de la zona 12 de octubre de la ciudad de El Alto del Departamento de La Paz, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante resolución ASFI N°692/2014 de 26 de septiembre de 2014.

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

- En La Paz, una (1) Oficina Nacional, una (1) sucursal, ocho (8) agencias y seis (6) puntos promocionales.
- En El Alto, una (1) sucursal, diez (10) agencias y seis (6) 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.

La entidad 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 de 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.

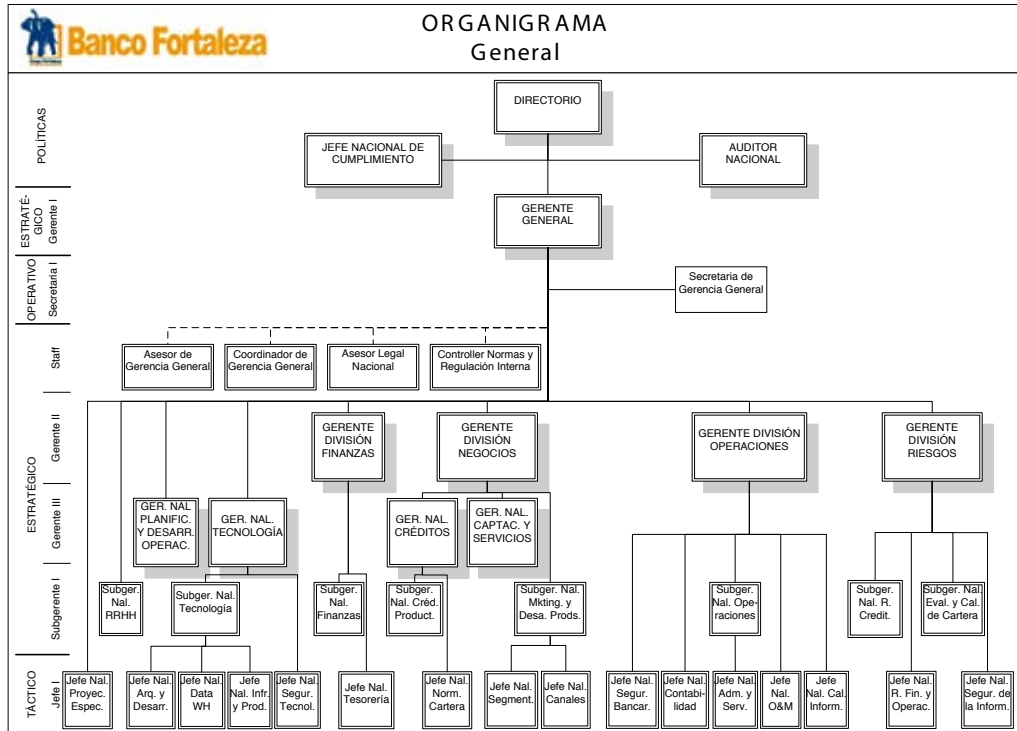
Tecnología crediticia para préstamos de consumo.

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

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

Durante la Gestión 2014, Banco Fortaleza S.A. mantiene una estructura organizacional de tipo divisional donde se establecen los niveles jerárquicos, las unidades de mando, las funciones de línea y las de apoyo. Asimismo, presenta un equilibrio en cuanto a la distribución de niveles y responsabilidades que permite ejercer un control eficiente para el cumplimiento de las funciones de cada cargo.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco cuenta con ochocientos treinta y dos (832) funcionarios mientras que en la gestión 2013 contaba con ochocientos cuarenta y dos funcionarios (842). Su organigrama actual es el siguiente:



b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Según datos publicados por el Banco Central de Bolivia (BCB) en su información estadística semanal, las Reservas Internacionales Netas (RIN) del país a fines de diciembre de 2014 llegaron a 15.123 millones de dólares.

En su Informe de Política Monetaria de Octubre 2014, el BCB explicó que las RIN se incrementaron debido principalmente al pago extraordinario de 434,4 millones de dólares de Petrobras a favor de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB).

En relación al PIB estimado para la gestión 2014, éste superó el 5% y la tasa de inflación a doce (12) meses alcanzó el 5,19% a diciembre de 2014.

El sistema financiero en Bolivia, tuvo un crecimiento sostenido durante la gestión 2014. De acuerdo con los datos publicados en la página web de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en la presentación "Principales Variables del Sistema Financiero diciembre 2014", la cartera bruta a diciembre 2014 llegó a US\$14.187 millones y los depósitos del público sin incluir Obligaciones con Empresas de Participación Estatal a US\$17.420 millones. El mismo documento muestra que en la gestión 2014 la banca alcanzó un resultado favorable de US\$272,2 millones de los cuales US\$254,7 millones corresponden a Bancos Múltiples y US\$17,5 millones a Bancos PYME.

Cambios realizados en el Banco durante el ejercicio

En las gestiones 2014 y 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.

Durante la gestión 2014, se realizaron las siguientes modificaciones a nivel de la estructura interna de algunas áreas:

- Unidad de Cumplimiento: Paso a depender directamente del Directorio.
- Gerencia General: Se fortaleció el equipo de asesoramiento a la alta dirección.
- Recursos Humanos: Reestructuración de la Subgerencia a nivel nacional.
- División Negocios: Creación del área de Normalización de Cartera, división del área de Segmentos y Canales e incorporación de Oficiales y Analistas de Negocios para la Mediana Empresa en las Regionales. Se fusionaron las áreas de Marketing y Productos en una sola Subgerencia Nacional de Marketing y Desarrollo de Productos, compuesta por Marketing, Productos, Segmentos y Canales.
- División Operaciones: Incorporación de Comercio Exterior y Gestión Impositiva. Segregación de funciones del área de Administración y Servicios a nivel nacional y creación de Administradores de Bóveda, Responsables de Canje y Bóveda y Cajeros Canjistas a nivel Regional.
- División Riesgos: Segmentación del área de Riesgo Crediticio en Subgerencia Nacional de Riesgo Crediticio y Subgerencia Nacional de Evaluación y Calificación de Cartera. Se elimina la dependencia de la Unidad de Cumplimiento.

Razones que motivaron los cambios en la estructura organizacional

Los cambios realizados en la Estructura Orgánica de la institución obedecen principalmente a los siguientes factores:

- Oferta de nuevos productos y servicios financieros a nivel nacional.
- Diversificación y segmentación del mercado objetivo.
- Optimización de la gestión de riesgos mediante la mitigación de riesgo crediticio realizando análisis ex ante y ex post de las operaciones de colocaciones.
- Afianzamiento de los controles relacionados con el riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes basado en riesgos.

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 permitan 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:

- Incurción 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 Hipotecario de Vivienda y Vehículos, introducción de los Créditos hipotecario de vivienda de interés social y de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria) 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.

Durante la gestión 2014, se ha implementado el servicio de Banca por Internet para Empresas, servicio al cuál se denominó Office Banking, posibilitando a los clientes el manejo y gestión de sus cuentas corporativas mediante la posibilidad de utilización de "controles cruzados" que permiten tener control sobre cada una de las cuentas que tenga el usuario.

- 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.

Se implementó el servicio de Comercio Exterior, así como todo el soporte técnico y tecnológico que este requiere para su correcto funcionamiento. En principio se implementaron los productos de Transferencias al y del Exterior y Cobranzas de Cheques plaza exterior, en una próxima etapa se impulsará los productos de Cartas de Crédito Import/Export, Cartas de Crédito Stand By y Cobranzas Documentarias.

- Producto discontinuado.

Se discontinuó el depósito a plazo fijo DPF Tasa más desde marzo del 2014, en cumplimiento al plazo otorgado para su promoción por parte de la Autoridad de Fiscalización y Control Social del Juego (A.J.). El efecto estimado es una reducción de Bs3,349,915 en captaciones.

- 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.

- 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 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 y el patrón integrado de gestión de todas sus divisiones.

La capilaridad en términos de oficinas durante la gestión 2014 ha sufrido la reducción de cuatro Puntos Promocionales únicamente, el cierre de una agencia y la apertura de otra, respecto al cierre de la gestión 2013:

Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales gestión 2014

dic-13	INDICADOR	dic-14
REAL		REAL
7	Sucursales	7
45	Agencias Fijas	45
44	Puntos Promocionales	40
96	TOTALES	92

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

- **Sucursales:** Al 31 de diciembre de 2014, se cuenta con 7 Sucursales:

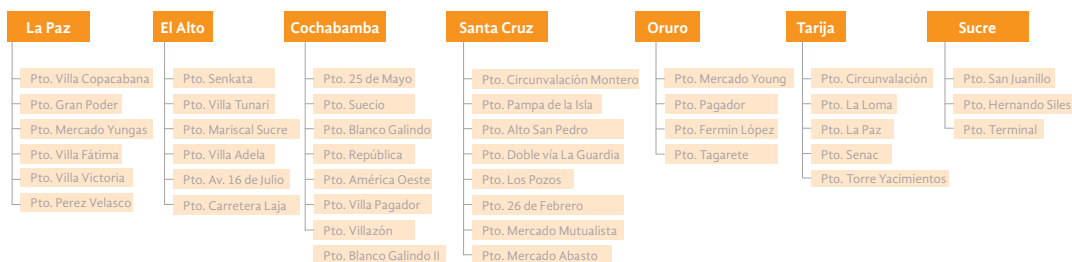


- **Agencias Fijas:** Al 31 de diciembre de 2014, se cuenta con 45 Agencias Fijas:



- **Puntos Promocionales:** Al 31 de diciembre de 2014, se cuenta con 40 Puntos Promocionales:

PUNTOS PROMOCIONALES



Durante la gestión 2014 se cerraron cuatro (4) Puntos Promocionales: en la regional La Paz se cerraron los puntos Entre Ríos, Chasquipampa y Tembladerani, mientras que en la regional El Alto se cerró el punto promocional 12 de Octubre. Asimismo, se cerró la Agencia Colón y se abrió la agencia Achocalla en la regional La Paz.

El Banco tiene como objetivo la mejora en la rentabilidad de las Agencias Promocionales y Puntos Promocionales actuales. Como se aprecia en las principales cifras del Banco Fortaleza S.A., éstas 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 (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.

Posteriormente, mediante Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 (ASFI), autoriza el incremento de capital pagado 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 pagado 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 (ASFI) 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 (ASFI), 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 (ASFI) 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2014, resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2013 en Bs3.088.500. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2013, con modificación de la escritura constitutiva mediante testimonio N°49/2014 de 23 de junio 2014, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs173.549.200.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 24 de marzo de 2014, resolvió la conversión en acciones del préstamo subordinado que el Banco Fortaleza S.A. mantenía con la Señora Ana Ximena Miranda Senzano al VPP de febrero 2014 de Bs109.80 por acción, consideración que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, disponiendo que esta determinación sea comunicada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En ese sentido, en cumplimiento al artículo 157

(AUMENTO Y REDUCCION DE CAPITAL) de la Ley N°393 Ley de Servicios Financieros, así como del artículo 2, sección 2, Capítulo II, Título V, Libro 2° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se presentó la documentación requerida a ASFI y en fecha 25 de agosto de 2014 se procedió con la incorporación del nuevo accionista y el registro contable del incremento de capital. Con esta conversión el capital suscrito y pagado fue incrementado en Bs624.800.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de septiembre de 2014, aprobó el aumento de capital suscrito y pagado por Bs1.572.600 producto del aporte realizado por el accionista CBIFSA (Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.), quedando un Capital Pagado de Bs175.746.600.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 17 de noviembre de 2014, se aprobó el aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de Primas de emisión, el mismo que alcanza a Bs827.500 y está dividido en 8.275 acciones con un valor nominal de Bs100.- cada una. Con este aumento de capital, al 31 de diciembre de 2014 el Capital Pagado asciende a Bs176.574.100.

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 área de riesgo, investiga los factores exógenos como ser la economía, el sector y el grupo de clientes, así como

factores endógenos como ser el comportamiento de la cartera del Banco; revisa también los procesos, políticas y herramientas de gestión de riesgos y ajusta los procedimientos, herramientas o políticas de acuerdo a las lecciones aprendidas.

El 25 de febrero de 2014, se aprobó la nueva política de créditos y 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.

A partir de julio de 2014, el área de riesgo crediticio implementó el control documentario de operaciones cuyo endeudamiento no supere Bs210.000.

Los criterios de exposición y métodos de previsión para riesgos de incobrabilidad en el Banco Fortaleza S.A. son monitoreados a través de la obtención de la previsión por riesgo contagio, que es calculada considerando a todos los clientes del Banco que tienen deterioro con alguna otra entidad tomando en cuenta su histórico de pagos en la entidad.

c) Legitimación de ganancias ilícitas, financiamiento al terrorismo y/o delitos precedentes basado en riesgos

Con el fin de gestionar los riesgos vinculados a la legitimación de ganancias ilícitas, financiamiento del terrorismo y/o delitos precedentes basado en riesgos, Banco Fortaleza S.A. tiene el compromiso de colaborar con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF) mediante el suministro de toda información solicitada para fines investigativos y probatorios.

Para ello, establece políticas y procedimientos internos y asigna recursos humanos, económicos y tecnológicos para contar con las condiciones necesarias para prevenir, detectar, controlar y reportar que los servicios prestados a sus clientes o usuarios no sean utilizados en actividades que tengan fines ilícitos.

Asimismo, es interés del Banco establecer un sistema de relacionamiento profundo con sus clientes para conocerlos a detalle y con el propósito de formar vínculos duraderos y personalizados.

d) 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.

En fecha 18 de diciembre de 2013 se promulgó el Decreto Supremo N°1842 que establece el régimen de tasas de interés activas para el financiamiento destinado a vivienda de interés social y determina 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. Para Bancos Múltiples, el referido Decreto Supremo determina un plazo de cinco (5) años para alcanzar un nivel mínimo del 60% del total de la cartera entre créditos destinados al sector productivo y créditos de vivienda de interés social; la cartera destinada al sector productivo deberá ser cuando menos 25% del total de la cartera.

Mediante Decreto Supremo N°2055 de 9 de julio de 2014, se determina las tasas de interés mínimas para depósitos del público en cuentas de caja de ahorro y depósitos a plazo fijo y establece el régimen de tasas de interés activas máximas para el financiamiento destinado al sector productivo.

Cabe mencionar que en fecha 9 de octubre de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N°2137 que determina el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía. De acuerdo con este decreto, cada entidad deberá destinar el seis por ciento (6%) del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social. También señala el plazo para transferir los fondos que es de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

e) Reglamento para sociedades controladoras de Grupos Financieros

Mediante Resolución ASFI N°808/2014 de 31 de octubre de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) pone en vigencia el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros. El reglamento establece entre otros temas, disposiciones relativas al procedimiento de constitución de una Sociedad Controladora, prevé las obligaciones, funciones y responsabilidades que tienen las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en el marco de la Ley N°393 de Servicios Financieros, así como disposiciones relativas a la constitución de reservas, prohibiciones, operaciones intragrupo, gastos operativos, consolidación de estados financieros y revocatoria de autorización, que deben observar dichas sociedades. Asimismo, incluye el plazo en el cual los grupos financieros deben conformarse o adecuarse de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Séptima contenida en la Ley N°393 de servicios Financieros y finalmente se determina el plazo en el cual las entidades supervisadas que actualmente forman parte de un conglomerado financiero, de acuerdo con lo establecido en los Artículos 2° y 3° del Reglamento para Conglomerados Financieros, contenido en el Capítulo I, Título VIII, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, deben manifestar su intención de constituir una Sociedad Controladora.

f) Informe ASFI de Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de marzo de 2014

En fecha 2 de julio de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió el Informe ASFI/DSR

I/R-101497/2014 de Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de marzo de 2014, el cual establece entre otros aspectos que Banco Fortaleza S.A. exponga en sus estados financieros una previsión genérica de US\$3.719.944,48.

En fecha 11 de julio de 2014 el Banco Fortaleza S.A. mediante carta BF/GG/EXT-115/2014, expresó su desacuerdo con el contenido del informe y solicitó a ASFI elevar a categoría de Resolución Administrativa la carta ASFI/DSR I/R-101704/2014 y el informe ASFI/DSR I/R-101497/2014. En fecha 23 de julio de 2014 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) respondió negativamente a dicha solicitud mediante nota ASFI/DSR I/R-113250/2014.

Como consecuencia de esta negativa, en fecha 05 de agosto de 2014 el Banco Fortaleza S.A. interpuso Recurso de Revocatoria contra la Carta e informe de ASFI. Posteriormente, en fecha 04 de septiembre de 2014, mediante Resolución Administrativa ASFI N°616/2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) confirmó su determinación contenida en su nota ASFI/DSR I/R-113250/2014.

En fecha 24 de septiembre de 2014, el Banco Fortaleza S.A. ante la Resolución confirmatoria de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) interpuso Recurso Jerárquico en contra de la mencionada resolución administrativa.

En fecha 17 de diciembre de 2014, en virtud al Recurso Jerárquico interpuesto por Banco Fortaleza, el Ministro de Economía y Finanzas Públicas mediante Resolución Ministerial Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N°077/2014, resolvió anular el procedimiento administrativo hasta la carta ASFI/DSR I/R-101704/2014 inclusive, debiendo en consecuencia el Ente Regulador emitir Resolución Administrativa ajustándola a derecho, tomando en cuenta los fundamentos establecidos en la Resolución Ministerial Jerárquica.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco Fortaleza S.A. tiene constituida una previsión genérica de US\$909.595.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Banco Fortaleza S.A. son las siguientes:

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 (ASFI), 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 (ASFI), 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 2014 y 2013, 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 y las operaciones indexadas en unidad de fomento a la vivienda se valúan y reexpresan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informados por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

b. Cartera

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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, para 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 3º, Título II, Capítulo IV "Reglamento para la 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 2014 y 2013, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos a las modificaciones establecidas en las Circulares ASFI/176/2013, ASFI/183/2013, ASFI/217/2014, ASFI/220/2014, ASFI/223/2014, ASFI/225/2014, ASFI/226/2014, ASFI/231/2014, ASFI/246/2014, ASFI/257/2014, ASFI/270/2014 y ASFI/276/2014 de fechas 13 de mayo de 2013, 5 de julio de 2013, 10 de enero, 21 de enero, 28 de enero, 13 de febrero, 10 de marzo, 29 de abril, 26 de junio, 20 de agosto, 30 de septiembre y 28 de noviembre de 2014, respectivamente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs37.288.379 y Bs25.392.912 al 31 de diciembre de 2014 y 2013 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se tiene constituida una previsión genérica de Bs6.239.824 y Bs3.874.986, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs1.230.966 y Bs1.049.553, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs14.473.201 y Bs14.267.157, respectivamente.

Este nivel de previsiones es considerado suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran presentarse por incobrabilidad de cartera.

c. Inversiones temporarias y permanentes

c.1) 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 previsiones 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 previsiones 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.2) 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 previsiones 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:

- 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

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 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 de Bs235.737 y Bs206.411, 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 2014 y 2013, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs307.279 y Bs835.825, 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 prever 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. Esta disposición se encuentra establecida en el artículo 461 (Bienes Adjudicados) de la Ley de Servicios Financieros N°393.

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 (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 provisión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2014 y 2013, por Bs722.896 y Bs1.158.309, 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 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 provisión por irrecuperabilidad del 100%.

i. Provisiones 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 (ASFI) 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 2014 y 2013, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de ASFI, los saldos del Patrimonio no contemplan la re expresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 (ASFI).

k. Resultado neto del ejercicio

El Banco determinó los resultados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

I. 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 2014 y 2013, respectivamente. 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 el Banco provisionó Bs670.740 y Bs2.002.784, 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 2014 y 2013 el Banco provisionó Bs46.700 y Bs49.413, 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 2014 no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2013.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias - Depósitos en el BCB	70.982.208	40.158.229
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	78.974.936	37.545.871
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	73.516.260	47.764.450
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa	-	3.037.950
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	85.167.874	12.556.073
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	-	44.948.953
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	9.592.600	12.002.315
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones Temporarias	72.555	183.383
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones Permanentes	<u>334.650</u>	<u>58.598</u>
	<u>318.641.083</u>	<u>198.255.822</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:

	<u>2014</u>		<u>2013</u>	
	<u>Requerido</u> <u>Total Bs</u>	<u>Constituido</u> <u>Bs</u>	<u>Requerido</u> <u>Total Bs</u>	<u>Constituido</u> <u>Bs</u>
Títulos	44,391,359	44,014,590	23,829,893	24,153,420
Efectivo	<u>21,232,817</u>	<u>51,954,997</u>	<u>1,753,904</u>	<u>27,621,797</u>
Total	<u>65,624,176</u>	<u>95,969,587</u>	<u>25,583,797</u>	<u>51,775,217</u>
(en moneda extranjera)				
Títulos	35,701,464	34,960,346	13,796,924	13,392,451
Efectivo	<u>9,084,034</u>	<u>30,328,750</u>	<u>8,945,818</u>	<u>22,739,458</u>
Total	<u>44,785,498</u>	<u>65,289,096</u>	<u>22,742,742</u>	<u>36,131,909</u>
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
(en unidades de fomento a la vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

Mediante nota BF/GDO/EXT-065/2013 de fecha 16 de enero de 2013 se pone en conocimiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

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 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	113,027,579	75,177,358
Inversiones temporarias	198,107,688	145,090,873
Cartera vigente corriente	428,161,163	370,521,527
Otras cuentas por cobrar	2,281,629	1,896,770
Inversiones permanentes	70,951,980	18,010,930
Otras operaciones activas	<u>13,226,836</u>	<u>10,247,347</u>
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	<u>825,756,875</u>	<u>620,944,805</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	17,658,638	4,363,975
Inversiones temporarias	41,374,036	22,960,530
Cartera vigente no corriente	996,510,729	918,080,912
Otras cuentas por cobrar	183	-
Inversiones permanentes	13,075,369	10,235,381
Otras operaciones activas	<u>40,038,388</u>	<u>45,996,860</u>
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	<u>1,108,657,343</u>	<u>1,001,637,658</u>
TOTAL ACTIVO	<u><u>1,934,414,218</u></u>	<u><u>1,622,582,463</u></u>
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	69,455,001	31.635.182
Obligaciones con el público - ahorro	59,237,613	56.603.858
Obligaciones con el público - a plazo	313,722,718	225.250.775
Obligaciones con el público Restringidas	70,461,638	43.199.187
Financiamientos entidades financieras del país	19,737,579	21.913.351
Financiamientos entidades financieras de 2do. piso	3,088,876	3.525.907
Otras cuentas por pagar	6,716,048	8.395.152
Obligaciones subordinadas	1,485,663	2.171.663
Otras operaciones pasivas	<u>38,758,130</u>	<u>22.266.056</u>
TOTAL PASIVO CORRIENTE	<u>582,663,266</u>	<u>414.961.131</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - ahorro	282,866,115	254,134,603
Obligaciones con el público - a plazo	775,653,367	702,584,171
Obligaciones con el público Restringidas	6,335,295	4,663,696
Financiamientos entidades financieras del país	25,000	2,859,830
Financiamientos entidades financieras de 2do. piso	3,502,728	6,161,092
Otras cuentas por pagar	3,399	2,558
Otras operaciones pasivas	<u>71,183,690</u>	<u>52,916,419</u>
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	<u>1,139,569,594</u>	<u>1,023,322,369</u>
TOTAL PASIVO	<u>1,722,232,860</u>	<u>1,438,283,500</u>
PATRIMONIO NETO	<u>212,181,358</u>	<u>184,298,963</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u><u>1,934,414,218</u></u>	<u><u>1,622,582,463</u></u>

Al 31 de diciembre de 2014 (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	1,934,414,218	305,416,906	61,983,817	50,994,863	129,804,791	277,556,498	355,628,958	753,028,385
Disponibilidades	130,686,217	104,232,930	731,959	1,439,672	2,229,537	4,393,481	2,507,503	15,151,135
Inversiones temporarias	239,481,724	148,916,609	25,582,038	4,396,497	6,958,987	12,253,557	6,104,816	35,269,220
Cartera vigente	1,424,671,892	38,694,033	31,499,248	33,891,673	122,964,864	201,111,345	349,827,081	646,683,648
Otras cuentas por cobrar	2,281,812	1,878,618	183,580	55,650	146,415	17,366	183	-
Inversiones permanentes	84,027,349	-	-	10,264,082	-	60,687,898	-	13,075,369
Otras operaciones activas (1)	53,265,224	11,694,716	3,986,992	947,289	(2,495,012)	(907,149)	(2,810,625)	42,849,013
PASIVO	1,722,232,860	193,205,690	19,098,161	62,485,490	88,264,478	219,609,447	157,025,975	982,543,619
Obligaciones con el público - Vista	69,455,001	69,455,001	-	-	-	-	-	-
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	342,103,728	2,610,377	6,576,202	8,576,954	12,678,975	28,795,105	-	282,866,115
Obligaciones con el público - Plazo	1,089,376,085	48,906,443	8,617,829	41,720,744	62,084,769	152,392,933	137,628,199	638,025,168
Obligaciones con el público Restringidas	76,796,933	36,645,818	2,635,491	4,250,679	4,970,430	21,959,220	6,335,295	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	19,762,579	12,227,749	-	5,000,000	2,509,830	-	25,000	-
Financiamientos Entidades Financieras de 2do piso	6,591,604	5,429	5,429	5,429	1,528,151	1,544,438	3,088,875	413,853
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	6,719,447	6,716,048	-	-	-	-	-	3,399
Obligaciones subordinadas	1,485,663	1,485,663	-	-	-	-	-	-
Otras operaciones pasivas (3)	109,941,820	15,153,162	1,263,210	2,931,684	4,492,323	14,917,751	9,948,606	61,235,084
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		112,211,216	42,885,656	-11,490,627	41,540,313	57,947,051	198,602,983	-229,515,234
BRECHA ACUMULADA		112,211,216	155,096,872	143,606,245	185,146,558	243,093,609	441,696,592	212,181,358
Cuentas Contingentes	131,736,031	-	360,608	524,369	1,408,663	2,286,463	3,994,788	123,161,140
Activos /Pasivos	1.12	1.58	3.25	0.82	1.47	1.26	2.26	0.77

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 con el público 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	992,996	1,567,362	3,875,252	5,610,743	8,230,422	44,685,997
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		114,124,424	18,699,084	(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

- (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas incluyen los saldos de productos devengados, provisiones, cartera vencida, cartera en ejecución y pagos anticipados.
- (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013, 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 (ASFI) y la Ley del Banco Central de Bolivia, de acuerdo al siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	Bs	Bs
Inversiones permanentes:		
Fortaleza Leasing S.A.	12,154,145	9,127,112
Otras Cuentas por Cobrar - Seguros pagados por anticipado:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	130,143	74,818
Obligaciones con el Público - Cuentas corrientes:		
Fortaleza Leasing S.A.	1,275,899	143,692
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	6,855,269	5,048,224
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	140,553	3,601,172
Obligaciones con el Público - Cajas de ahorro:		
Fortaleza Leasing S.A.	957,783	2,425,652
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1,633,252	768,786
Fortaleza SAFI S.A.	1,803,192	412,437
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	103,435	98,077
Obligaciones con el Público - DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1,513,396	2,261,204
Ingresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	179,356	113,581
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	678,464	244,735
Fortaleza SAFI S.A.	207,806	220,548
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	659	2,391
Egresos:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	839,663	1,255,560

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 2014:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	42,981,412	-	42,981,412
Inversiones temporarias	40,049,046	13,285	40,062,331
Cartera	1,699,561	632,117	2,331,678
Otras cuentas por cobrar	711,687	229	711,916
Inversiones permanentes	238,731	-	238,731
Otros Activos	-	-	-
Total activo	85,680,437	645,631	86,326,068
PASIVO			
Obligaciones con el público	117,825,225	-	117,825,225
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9,890	-	9,890
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	1,492,291	544,142	2,036,433
Otras cuentas por pagar	3,153,365	-	3,153,365
Previsiones	176,814	3,448	180,262
Obligaciones subordinadas	1,485,663	-	1,485,663
Total pasivo	124,143,248	547,590	124,690,838
Posicion Neta Activa - (Pasiva)	(38,462,811)	98,041	(38,364,770)

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
Posicion Neta Activa - (Pasiva)	(33,754,857)	14,745,496	(19,009,361)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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 2014 y 2013 de Bs2,01324 y Bs1,89993 por 1 UFV, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2014 y 2013 están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Caja	47,041,536	32,010,148
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	70,982,208	40,158,229
Bancos y corresponsales del país	12,638,559	5,137,547
Bancos y corresponsales del exterior	-	2,108,808
Documentos de cobro inmediato	23,914	126,601
	<u>130,686,217</u>	<u>79,541,333</u>

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

b.1) CARTERA VIGENTE

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo vigentes	9,031,257	8,943,210
Préstamos amortizables vigentes	1,168,916,486	1,116,367,123
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	113,409	205,943
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes	205,240,866	157,394,533
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso vigentes	631,211	805,848
Cartera vigente con suspensión de cobro	1,649,243	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	2,298,908	226,627
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	19,548,893	-
	<u>1,407,430,273</u>	<u>1,283,943,284</u>

b.2) CARTERA VENCIDA

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Préstamos a Plazo Fijo vencidos	-	49,300
Préstamos amortizables vencidos	10,205,400	4,403,700
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos	260,443	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	3,116	-
	<u>10,468,959</u>	<u>4,453,000</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	175,050	508,050
Préstamos amortizables en ejecución	23,198,170	14,888,120
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución	457,227	194,092
	<u>23,830,447</u>	<u>15,590,262</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VIGENTE

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes	109,800	-
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	16,700,230	4,589,117
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vigentes	426,015	-
Préstamos reprogramados FERE recursos NAFIBO vigentes	-	5,847
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes	5,574	64,191
	<u>17,241,619</u>	<u>4,659,155</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VENCIDA

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vencidos	255,368	-
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	333,018	-
	<u>588,386</u>	<u>-</u>

b.6) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	696,441	719,203
	<u>696,441</u>	<u>719,203</u>

b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	15,896,364	15,116,053
Productos devengados por cobrar cartera vencida	88,613	56,025
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	141,448	61,131
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	-
	<u>16,126,425</u>	<u>15,233,209</u>

b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente	8,879,059	8,405,073
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vencida	4,639,508	2,013,204
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en ejecución	22,139,519	14,328,799
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vigente	762,401	81,933
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vencida	356,355	-
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	511,537	563,903
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 (1)	2,811,265	446,427
	<u>43,528,203</u>	<u>29,267,898</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, corresponde a la previsión genérica voluntaria efectuada por riesgo de cartera masiva por Bs2.811.265 equivalente a US\$409.805,33 producto de la revisión de la cartera masiva de las colocaciones del primer trimestre de 2014 y por riesgo contagio por Bs446.427, respectivamente.

b.9) COMPOSICIÓN DE LA CARTERA DIRECTA Y CONTINGENTE

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Tipo de Crédito	Cartera	Cartera	Cartera	Cartera en	Previsión
	Contingente	Vigente (*)	Vencida	Ejecución	específica
	Bs	Bs	(*)	(*)	para cartera
	Bs	Bs	Bs	Bs	incobrable y
					contingente
					Bs
Crédito Empresarial	16,603,725	31,849,866	-	-	82,331
Crédito Hipotecario De Vivienda	-	206,366,154	260,443	457,227	491,778
Crédito De Vivienda Sin Garantía Hipotecaria	-	2,852,062	3,116	-	88,054
Crédito Vivienda Sin Garantía Hipotecaria D/Garant	-	2,091,920	-	-	62,758
Crédito Hipotecario De Vivienda De Interés Social	-	19,548,893	-	-	24,572
Microcrédito Individual	17,086,400	142,602,603	2,608,619	10,612,212	13,258,339
Microcrédito Individual Debidamente Garantizado	6,806,181	296,496,806	2,529,416	5,076,754	7,044,566
Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado Garantía Real	4,034,114	240,177,063	660,236	1,652,853	1,879,009
Microcrédito Agropecuario	955	6,439,719	123,462	347,019	410,479
Microcrédito Agropecuario Deb. Garantizado Garantía Real	-	38,140,355	-	145,979	72,989
Microcrédito Agropecuario Debidamente Garantizado	-	17,609,724	289,828	341,396	282,458
Crédito De Consumo	5,752,003	49,709,902	479,612	2,240,619	4,202,895
Crédito De Consumo Debidamente Garantizado	66,051	18,431,947	146,569	611,230	1,037,214
Crédito Consumo Deb. Garantizado Con Garantía Real	186,205	56,910,935	146,962	182,721	1,664,738
Crédito Pyme Calificado Como Empresarial	67,186,865	123,928,264	3,333,994	181,139	4,519,653
Crédito Pyme Calificado Por Días Mora	14,013,532	85,354,118	456,688	2,677,739	3,370,338
Pyme Agropecuario Calificados Por Días Mora	-	2,214,416	-	-	2,465
Pyme Agropecuario D. Garant C/Gar. Real Cal D/Mora	-	29,615,502	18,400	-	16,848
Pyme Agropecuario Debid. Garant. Calif. Días Mora	-	102,900	-	-	-
Pyme Agropecuario Calificado Como Empresarial	-	8,526,120	-	-	-
Pyme Agropecuario C/Garant. Real Calif. Empresarial	-	45,702,623	-	-	7,861
Subtotales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	38,519,345
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	44,759,169

Al 31 de diciembre de 2013

<u>Tipo de Crédito</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Crédito empresarial	16,740,369	13,497,705	-	-	39,680
Crédito hipotecario de vivienda	-	154,070,852	-	194,092	385,281
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	-	4,115,733	-	-	10,290
Microcrédito Individual	21,181,557	272,049,599	2,144,900	7,647,541	10,184,673
Microcrédito individual debidamente garantizado	4,104,130	230,652,389	1,139,208	2,493,148	3,450,295
Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado Garantía real	4,770,109	122,476,401	209,230	422,996	712,871
Microcrédito agropecuario	-	10,918,205	125,354	201,603	266,517
Microcrédito agropecuario deb garantizado garantía real	-	22,227,322	-	248,200	130,936
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	-	21,498,613	44,468	93,149	66,494
Crédito de consumo	7,201,966	90,601,709	368,820	2,125,900	5,173,195
Crédito de consumo debidamente garantizado	35,630	21,934,354	103,116	253,279	800,638
Crédito Consumo Deb. Garantizado con Garantía real	79,392	47,120,029	126,283	-	1,401,030
Crédito PYME calificado como empresarial	66,186,197	214,018,704	191,621	2,629,557	3,719,061
Crédito PYME calificado por días mora	-	1,157,200	-	-	605
Pyme agropecuario calificado como empresarial	70,000	11,054,798	-	-	64,112
Pyme agropecuario c/garant real calif empresarial	-	51,208,826	-	-	36,787
Subtotales	<u>120,369,350</u>	<u>1,288,602,439</u>	<u>4,453,000</u>	<u>16,309,465</u>	<u>26,442,465</u>
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	3,874,986
Totales	<u>120,369,350</u>	<u>1,288,602,439</u>	<u>4,453,000</u>	<u>16,309,465</u>	<u>30,317,451</u>

2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Sector Económico</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
AGRICULTURA Y GANADERÍA	465,922	175,643,054	311,085	1,260,987	1,219,067
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	23,656	1,020,670	8,563	5,078	11,232
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	1,655,491	-	-	20,064
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	140,107	8,665,861	-	-	57,050
INDUSTRIA MANUFACTURERA	4,685,794	171,134,627	1,670,104	3,966,168	5,315,726
PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA	-	-	-	-	-
GAS Y AGUA	90,384	1,744,964	-	1,593	25,947
CONSTRUCCIÓN	81,526,036	93,954,294	271,805	1,476,911	3,538,482
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	16,679,987	436,805,081	3,002,606	11,531,508	15,391,588
HOTELES Y RESTAURANTES	1,262,143	57,007,965	627,326	874,654	1,438,990
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	4,796,405	238,494,100	1,197,001	2,976,419	4,780,485
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	4,941,309	40,950,030	10,928	218,977	552,035
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	8,552,999	92,277,081	324,225	765,560	2,143,922
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD	-	-	-	-	-
SOCIAL OBLIGATORIA	457,333	10,268,221	3,951	192,397	295,932
EDUCACIÓN	451,781	19,665,823	3,396,849	548,009	2,206,854
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	7,212,214	66,688,613	232,902	654,891	1,391,705
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN	-	-	-	-	-
SERVICIO DOMÉSTICO	5,393	484,651	-	-	3,219
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS	-	-	-	-	-
EXTRATERRITORIALES	186,221	702,208	-	-	3,146
ACTIVIDADES ATÍPICAS	258,347	7,509,158	-	53,736	123,901
Subtotales	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>38,519,345</u>
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>44,759,169</u>

Al 31 de diciembre de 2013:

<u>Sector Económico</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
AGRICULTURA Y GANADERÍA	629,049	131,879,159	207,106	605,275	899,237
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	49,685	1,331,603	-	29,518	31,983
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	1,706,060	-	-	14,781
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	233,935	7,838,825	-	-	82,151
INDUSTRIA MANUFACTURERA	6,074,135	148,140,135	729,715	2,202,635	3,054,161
PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA	43,792	1,862,824	-	-	21,549
CONSTRUCCIÓN	72,737,108	75,544,650	52,707	1,355,832	1,831,154
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	17,049,806	422,537,792	2,237,592	7,139,403	10,571,342
HOTELES Y RESTAURANTES	1,046,734	51,567,842	325,934	781,490	1,328,020
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	5,468,011	235,342,514	580,711	1,967,782	3,877,627
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3,199,961	22,479,209	139,652	115,536	477,166
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	9,899,035	83,407,624	154,918	1,129,882	1,916,655
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	498,654	10,565,660	-	242,344	390,713
EDUCACIÓN	623,946	22,561,962	-	157,895	465,981
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	2,314,516	59,557,714	24,665	514,029	1,281,962
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMÉSTICO	6,370	475,817	-	-	3,444
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	32,989	614,256	-	-	5,471
ACTIVIDADES ATÍPICAS	461,624	11,188,793	-	67,844	189,068
Subtotales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	3,874,986
Totales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Sector Económico</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
AGRICULTURA Y GANADERÍA	465,922	164,689,115	452,661	1,232,131	1,052,292
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	23,656	454,957	8,563	-	2,899
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	276,050	-	-	5,499
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	140,107	4,775,308	-	-	5,221
INDUSTRIA MANUFACTURERA	4,685,794	115,270,763	1,054,367	3,228,478	3,822,846
PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA	90,384	360,634	-	1,593	2,747
CONSTRUCCIÓN	81,526,036	230,005,580	335,904	1,373,762	3,428,739
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	16,679,987	438,130,033	3,668,190	12,175,153	18,244,659
HOTELES Y RESTAURANTES	1,262,143	28,614,493	143,518	783,877	924,298
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	4,796,405	181,641,987	1,006,186	2,106,834	3,277,913
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	4,941,309	47,046,849	281,778	1,522,782	1,784,555
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	8,552,999	176,466,141	525,669	1,205,089	2,911,535
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	457,333	1,347,795	3,951	-	47,985
EDUCACIÓN	451,781	3,681,340	3,308,496	400,780	1,887,691
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	7,212,214	31,139,978	236,753	470,230	1,051,254
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMÉSTICO	5,393	277,016	-	-	501
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	186,221	15,896	-	-	2,045
ACTIVIDADES ATÍPICAS	258,347	477,957	31,309	26,179	66,666
Subtotales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	38,519,345
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	44,759,169

Al 31 de diciembre 2013:

Sector Económico	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera en Ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
AGRICULTURA Y GANADERÍA	629,049	127,234,218	169,822	587,090	681,918
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	49,685	675,602	-	15,834	17,237
EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	363,162	-	-	6,663
MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS	233,935	3,936,236	-	-	23,906
INDUSTRIA MANUFACTURERA	6,074,135	101,386,348	644,495	1,884,581	2,229,902
PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA	43,792	434,709	-	-	2,751
CONSTRUCCIÓN	72,737,108	191,768,169	29,197	1,248,637	2,015,710
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	17,049,806	458,693,456	2,377,341	8,453,527	13,405,168
HOTELES Y RESTAURANTES	1,046,734	25,791,212	270,667	593,464	854,786
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	5,468,011	171,851,636	447,102	1,338,686	2,760,291
INTERMEDIACIÓN FINANCIERA	3,199,961	33,713,280	151,339	742,810	1,078,467
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	9,899,035	133,198,824	220,339	1,087,662	2,145,484
ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	498,654	1,301,445	-	-	53,765
EDUCACIÓN	623,946	6,441,565	-	37,299	105,381
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	2,314,516	30,402,316	142,698	289,838	1,004,322
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMÉSTICO	6,370	180,058	-	-	711
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES	32,989	254,785	-	-	1,362
ACTIVIDADES ATÍPICAS	461,624	975,418	-	30,037	54,641
Subtotales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	3,874,986
Totales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

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

Al 31 de diciembre de 2014:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Autoliquidables	78,742,537	4,354,363	-	12,851	40,831
Hipotecaria	10,364,058	856,759,889	5,054,162	5,376,859	11,191,638
Prendaria	1,941,989	81,052,187	342,368	211,974	603,448
Garantía Personal	40,687,447	482,418,492	5,660,815	18,925,204	26,683,211
Títulos Valores	-	86,961	-	-	217
Otras Garantías	-	-	-	-	-
Subtotales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	38,519,345
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	44,759,169

Al 31 de diciembre 2013:

<u>Tipo de garantía</u>	<u>Cartera Contingente</u>	<u>Cartera Vigente (*)</u>	<u>Cartera Vencida (*)</u>	<u>Cartera en Ejecución (*)</u>	<u>Previsión específica para cartera incobrable y contingente</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Autoliquidables	71,951,503	5,208,687	-	12,851	804
Hipotecaria	7,859,727	666,393,241	633,331	3,293,497	5,750,760
Prendaria	165,481	43,659,715	-	361,706	605,158
Garantía Personal	40,392,639	572,650,266	3,819,669	12,641,411	20,085,488
Títulos Valores	-	101,786	-	-	255
Otras Garantías	-	588,744	-	-	-
Subtotales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	3,874,986
Totales	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Calificación	Cartera Contingente (*)		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida(*)		Cartera en Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	124,668,558	95%	1,390,193,838	97%	-	0%	-	0%	5,408,012	14%
Categoría B	6,016,948	4%	18,037,705	1%	348,743	3%	-	0%	656,420	2%
Categoría C	59,681	0%	7,507,222	1%	3,136,563	28%	263,135	1%	1,579,133	4%
Categoría D	42,031	0%	7,670,921	1%	1,045,319	10%	-	0%	2,510,859	6%
Categoría E	134,980	0%	184,954	0%	6,219,257	56%	301,453	1%	4,074,280	11%
Categoría F	813,833	1%	1,077,252	0%	307,463	3%	23,962,300	98%	24,290,641	63%
Subtotales	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	38,519,345	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Totales	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	44,759,169	100%

Al 31 de diciembre de 2013:

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida(*)		Cartera en Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	117,730,293	98%	1,269,601,575	99%	-	0%	-	0%	6,283,508	24%
Categoría B	1,505,624	1%	14,315,112	1%	139,613	3%	-	0%	597,257	2%
Categoría C	215,051	0%	2,160,154	0%	2,006,202	45%	-	0%	853,480	3%
Categoría D	117,744	0%	1,020,535	0%	450,631	10%	-	0%	712,441	3%
Categoría E	312,307	0%	895,486	0%	1,801,929	41%	2,005,597	12%	3,496,639	13%
Categoría F	488,331	1%	609,577	0%	54,625	1%	14,303,868	88%	14,499,140	55%
Subtotales	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	26,442,465	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	3,874,986	-
Totales	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	30,317,451	100%

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

Al 31 de diciembre de 2014:

Número de Clientes	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida(*)		Cartera en Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
	1 a 10 mayores	49,018,756	37%	52,953,339	4%	4,893,901	44%	2,544,208	10%	5,204,328
11 a 50 mayores	43,713,549	33%	80,802,604	6%	2,939,633	27%	5,145,018	21%	5,483,308	14%
50 a 100 mayores	7,437,273	6%	60,188,363	4%	2,023,587	18%	3,903,010	16%	4,417,026	11%
Mayores a 100	31,566,453	24%	1,230,727,586	86%	1,200,224	11%	12,934,652	53%	23,414,683	61%
Subtotales	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	38,519,345	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Totales	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	44,759,169	100%

Al 31 de diciembre de 2013:

Número de Clientes	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida(*)		Cartera en Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
	1 a 10 mayores	53,523,186	45%	38,575,474	3%	1,141,277	26%	2,129,802	13%	1,965,624
11 a 50 mayores	27,959,527	23%	71,053,835	5%	2,045,440	46%	4,308,286	26%	4,298,426	16%
50 a 100 mayores	6,367,479	5%	48,261,163	4%	1,138,672	25%	3,045,004	19%	3,340,085	13%
Mayores a 100	32,519,588	27%	1,130,711,967	88%	127,611	3%	6,826,373	42%	16,838,330	64%
Subtotales	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	26,442,465	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	3,874,986	-
Totales	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	30,317,451	100%

(*) Incluye en Cartera Vigente, Vencida y Ejecución, la cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y en ejecución, respectivamente.

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

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Cartera vigente	1,407,430,273	1,283,943,284	879,027,603
Cartera vencida	10,468,959	4,453,000	3,080,077
Cartera en ejecución	23,830,447	15,590,262	12,775,470
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	17,241,619	4,659,155	3,948,686
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	588,386	-	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	696,441	719,203	640,865
Cartera contingente	131,736,031	120,369,350	66,264,178
Garantías Otorgadas	97,385,629	84,437,958	28,244,783
Líneas de crédito comprometidas - Líneas de crédito otorgadas	34,350,402	35,931,392	38,019,395
Productos devengados por cobrar	16,126,425	15,233,209	11,682,141
Previsión específica para incobrabilidad	(37,288,379)	(25,392,912)	(20,355,902)
Previsión genérica para incobrabilidad	(6,239,824)	(3,874,986)	(3,874,986)
Previsión para activos contingentes	(1,230,966)	(1,049,553)	(575,108)
Previsión Genérica Cíclica	(14,473,201)	(14,267,157)	(10,649,788)
Cargos por previsión para incobrabilidad	53,343,771	26,337,789	19,126,921
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	40,242,524	18,750,596	10,942,758
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	-	-	512,347
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	2,811,265	-	204,249
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	655,583	742,662	1,960,008
Cargos por previsión para activos contingentes	1,905,471	1,654,192	1,054,027
Cargos por previsión genérica cíclica	7,728,928	5,190,339	4,453,532
Disminución de previsión para incobrabilidad de cartera	33,906,368	12,766,765	8,072,315
Productos por cartera (ingresos financieros)	211,965,292	185,969,505	144,515,181
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	90,322,933	71,064,387	43,890,131
Créditos castigados por insolvencia	19,156,745	16,728,996	13,347,083
Productos en suspenso	6,754,680	5,073,339	4,798,892
Número de prestatarios	17,958	18,539	17,062

7. Al 31 de diciembre de 2014, la cartera reprogramada representa el 1,2687% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2013, la relación era del 0,4108%.

Al 31 de diciembre de 2014, los ingresos financieros por cartera reprogramada representan el 0,57% de los ingresos financieros por cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2013 la relación era del 0,47%.

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.

De acuerdo a la política de créditos del Banco, la exposición de riesgo crediticio estará en función al Patrimonio Neto de la Institución, considerando las siguientes restricciones legales:

- Otorgar o mantener créditos a un prestatario o grupo prestatario hasta el cinco por ciento (5%) del Patrimonio Neto, salvo que los créditos estén debidamente garantizados según reglamentación.

- Otorgar o mantener créditos a un prestatario o grupo prestatario que en su conjunto, excedan el veinte por ciento (20%) del patrimonio neto.

Las operaciones contingentes, contra garantizadas a primer requerimiento por Bancos extranjeros de primera línea, según registro de la ASFI, podrán alcanzar el límite máximo del treinta por ciento (30%) del patrimonio neto. Se podrá conceder créditos a una Entidad Financiera hasta una (1) vez de su patrimonio neto. El mismo que podrá ser ampliado a dos (2) veces el patrimonio neto de esa entidad, bajo la autorización expresa de la ASFI.

9. Movimiento de previsión

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Previsión inicial	44,584,608	35,455,784	28,651,199
(-) Castigos y/o recuperaciones, efecto por diferencia de cambio y ajustes	(4,134,058)	(3,699,538)	(2,290,013)
(-) Disminución de provisiones (*)	(33,906,368)	(12,766,765)	(8,072,315)
(+) Provisiones constituidas (**)	52,688,188	25,595,127	17,166,913
Previsión final	<u>59,232,370</u>	<u>44,584,608</u>	<u>35,455,784</u>

(*) No incluye la cuenta Disminución de Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 alcanzan a Bs60.182, Bs13.595 y Bs677.139, respectivamente.

(**) No incluye los Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012 alcanzan a Bs655.583, Bs742.662 y Bs1.960.008, respectivamente.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Inversiones en entidades financieras en el país - Caja de Ahorros	4,212	35,328
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en fondos de inversión (1)	1,818,442	22,162,778
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal	78,974,936	37,545,871
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (2)	73,516,260	47,764,450
Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa (3)	-	3,037,950
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (4)	85,167,874	12,556,073
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (5)	-	44,948,953
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	72,555	183,383
	<u>239,554,279</u>	<u>168,234,786</u>

(1) Corresponde a fondos de inversión en SAFI Unión, Bisa SAFI y Fortaleza SAFI. La tasa promedio de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 2,70% y 1,39%, respectivamente.

(2) La tasa promedio de Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 0.0089 (0,89%) y 0,04 (4,00%), respectivamente.

- (3) 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 (4,00%). Al 31 de diciembre de 2014 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (4) Corresponde a DPF's y Bonos Bursátiles Bancarios. La tasa promedio de los Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 0.0106 (1,06%) y 0,04 (4,00%), respectivamente.
- (5) 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 (2,00%). Al 31 de diciembre de 2014, no existe saldo en la subcuenta contable.

c.2) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia - Otros títulos valores del BCB (1)	61,359,380	6,008,614
Inversiones en entidades financieras y afines - Participación en entidades de arrendamiento financiero - Fortaleza Leasing S.A.	12,600,901	9,760,913
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en entidades de servicios públicos (2)	474,468	474,468
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra (1)	9,592,600	12,002,315
	<u>84,027,349</u>	<u>28,246,310</u>
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	915,765	29,367
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida (1)	334,650	58,598
(Previsión inversiones en el BCB)	(14,449)	(2,539)
(Previsión participación en entidades financieras y afines- Fortaleza Leasing S.A.)	(446,756)	(633,801)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras) (2)	(235,737)	(206,411)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida) (1)	(5,238)	(5,502)
	<u>84,575,584</u>	<u>27,486,022</u>

- (1) La tasa promedio de las Inversiones en el Banco Central de Bolivia (Otros títulos valores del BCB) y de Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de 4,65% y 3,83%, respectivamente.
- (2) 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

En fecha 14 de octubre de 2014, el Banco Fortaleza S.A. efectuó un aporte de Bs2.400.000 a Fortaleza Leasing S.A. para la compra de 24.000 acciones a un precio de venta de Bs100.- cada una, igual al valor nominal de cada acción, con esta adquisición la participación que tiene el Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2014 es del 74,77%. Al 31 de diciembre de 2013 su participación era del 69,19%, dicha participación se valúa a valor patrimonial proporcional, el mismo que al 31 de diciembre de 2014 y 2013 asciende a Bs12.154.145 y Bs9.127.112 (importes netos de previsión), respectivamente.

<u>Sociedad</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA		
Porcentaje de participación	74.77%	69.19%
Cantidad de acciones ordinarias poseídas	98,982	74,981
Cantidad de acciones emitidas	132,374	108,374
Ganancia básica por acción	5.76	2.58
Porcentaje de votos	74.77%	69.19%
Total Activo	131,935,816	108,719,872
Total Pasivo	115,681,418	95,527,975
Total Patrimonio Neto	16,254,398	13,191,897
Utilidades acumuladas	763,080	279,730
Resultado Financiero bruto	10,239,084	9,392,224
Resultado Operativo bruto	10,473,387	9,791,654
Resultado Operativo Neto	747,169	192,668
Resultado neto del ejercicio	763,080	279,637
Valor patrimonial proporcional por acción (V.P.P.)	122.79	121.73

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los rendimientos ganados por el Banco fueron de Bs570.589 y Bs193.473, respectivamente.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	670,740	2,002,784
Anticipos por compras de bienes y servicios (1)	548,686	940,394
Anticipos al personal	-	616
Alquileres pagados por anticipado	155,704	180,027
Seguros pagados por anticipado	1,086,104	814,473
Otros pagos anticipados (2)	183,364	655,116
Total pagos anticipados	<u>2,644,598</u>	<u>4,593,410</u>
Diversas		
Comisiones por cobrar	319,214	473,781
Gastos por recuperar (3)	1,425,190	567,659
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	-	10,194
Importes entregados en garantía (4)	223,424	302,478
Otras partidas pendientes de cobro (5)	313,984	542,658
Total diversas	<u>2,281,812</u>	<u>1,896,770</u>
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para pagos anticipados (6)	(19,159)	(547,705)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas (7)	(288,120)	(288,120)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	<u>(307,279)</u>	<u>(835,825)</u>
	<u>4,619,131</u>	<u>5,654,355</u>

- (1) En la gestión 2014, la cuenta contable Anticipo por compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por servicios de auditoría externa, servicios de asesoría legal externa, consultoría relacionada con el clima laboral y apoyo al área de recursos humanos del Banco. En la gestión 2013 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.
- (2) En la gestión 2014, otros Pagos Anticipados comprende principalmente el importe pagado por mantenimiento de acciones a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., pago de comisión por boleta de garantía por cumplimiento de contrato por recaudación Newton y el pago por el servicio de publicaciones en periódico Página Siete con duración de un (1) año. En la gestión 2013 comprende principalmente el importe depositado en la ASFI - Valores para la inscripción del programa de emisión de Bonos, también incluye el saldo de la cuenta Pagos Anticipados AEROSUR de Bs501.081, 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 2014 debido a su irrecuperabilidad esta partida fue castigada con cargo a la previsión constituida por este concepto.
- (3) Gastos por recuperar registra el importe de los gastos que siendo a cargo de clientes ha pagado el Banco para ser cobrados a los mismos. Las partidas permanecen registradas en esta cuenta contable como máximo trescientos treinta (330) días, transcurrido este lapso si no fueron recuperadas se previsionan en un 100% y se castigan con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida y se registran en la cuenta de orden correspondiente.
- (4) 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 por cobranzas de servicios.
- (5) En la gestión 2014, otras partidas pendientes de cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120 y depósito en el Ministerio de Trabajo por proceso sobre contravenciones a leyes sociales. En la gestión 2013 también incluía el depósito efectuado en la Caja de Salud de la Banca Privada por cargas sociales por Bs227.272, importe que al 31 de diciembre de 2014 fue devuelto al Banco por esa Institución.
- (6) 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. Al 31 de diciembre de 2013 Incluía la previsión de la cuenta Pagos Anticipados AEROSUR cuyo saldo era de Bs501.081. Al 31 de diciembre de 2014 con cargo a esta previsión fue castigado el importe de Bs501.081 registrado en la cuenta contable Pagos Anticipados AEROSUR.
- (7) 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	62,214	73,850
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	37,856	120,154
Previsión para bienes muebles excedidos del plazo de tenencia	(62,214)	(73,847)
Previsión para bienes muebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(37,856)	(120,149)
Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	-	8
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	44,740	162,078
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1,346,130	1,462,488
Previsión para bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	(44,740)	(162,072)
Previsión para bienes inmuebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(572,883)	(794,578)
Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	773,247	667,916
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	5,203	7,663
Previsión para bienes fuera de uso	(5,203)	(7,663)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	<u>773,247</u>	<u>667,924</u>

f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>Valores Originales</u>		<u>Depreciaciones Acumula-</u> <u>das</u>		<u>Valores Netos</u>	
	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Terrenos	5,543,609	5,543,609	-	-	5,543,609	5,543,609
Edificios	9,804,784	9,248,506	2,378,767	2,133,618	7,426,017	7,114,888
Mobiliario y enseres	16,001,506	15,186,399	6,564,219	5,156,082	9,437,287	10,030,317
Equipos e instalaciones	7,651,229	7,220,152	3,334,146	3,429,590	4,317,083	3,790,562
Equipos de computación	20,885,540	20,997,401	15,559,435	12,664,612	5,326,105	8,332,789
Vehículos	3,852,770	3,146,309	1,503,285	1,391,779	2,349,485	1,754,530
Obras de arte	41,876	39,381	-	-	41,876	39,381
	<u>63,781,314</u>	<u>61,381,757</u>	<u>29,339,852</u>	<u>24,775,681</u>	<u>34,441,462</u>	<u>36,606,076</u>

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs6.932.197 y Bs6.461.229, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,395,225	2,640,765
	<u>1,395,225</u>	<u>2,640,765</u>
Cargos diferidos		
Gastos de organización	2,169,796	2,120,246
Amortización acumulada	(955,311)	(592,287)
	<u>1,214,485</u>	<u>1,527,959</u>
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	4,004,164	4,094,830
Amortización acumulada	(2,088,277)	(1,471,470)
	<u>1,915,887</u>	<u>2,623,360</u>
Activos Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	7,060,425	5,197,310
Amortización acumulada	(4,679,767)	(3,485,553)
	<u>2,380,658</u>	<u>1,711,757</u>
Partidas pendientes de imputación		
Otras partidas pendientes de imputación (1)	3,696	557,911
	<u>3,696</u>	<u>557,911</u>
Total	<u><u>6,909,951</u></u>	<u><u>9,061,752</u></u>

(1) Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la cuenta contable Otras partidas pendientes de imputación registra operaciones pendientes ACH tercer ciclo. Al 31 de diciembre de 2013, esta cuenta contable también comprende una 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 2014 y 2013, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante el ejercicio alcanzó a Bs2.681.263 y Bs1.656.688, respectivamente.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014, 2013 y 2012, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs	2012 Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos en cuenta corriente (1)	68,692,099	30,677,901	-
Depósitos a la vista	44,612	44,612	44,612
Acreedores por documentos de cobro inmediato	23,914	126,724	1,605
Cheques certificados	160,548	152,623	-
Giros y transferencias por pagar	11,442	11,692	11,712
Cobranzas por reembolsar	522,386	621,630	197,525
	<u>69,455,001</u>	<u>31,635,182</u>	<u>255,454</u>
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	340,544,598	309,407,799	219,061,243
Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad	1,559,130	1,330,663	891,242
	<u>342,103,728</u>	<u>310,738,462</u>	<u>219,952,485</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	26,530,636	30,744,706	19,629,970
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	-	581,021	177,220
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	100,000	2,204,588	820,601
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	2,474,113	6,628,263	12,314,905
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	4,733,124	49,624,405	76,692,750
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	48,282,247	95,419,322	44,837,841
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	52,771,115	54,661,821	32,097,320
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	24,290,583	30,551,901	42,623,403
	<u>159,181,818</u>	<u>270,416,027</u>	<u>229,194,010</u>
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	2,090,846	1,247,881	140,971
Cuentas corrientes clausuradas	39,139	229	-
Depósitos a plazo afectados en garantía	46,057,529	31,443,050	23,419,466
Otros depósitos en garantía	-	-	3,058
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	9,980,000	13,992,781	-
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos	7,593,062	-	-
Otras obligaciones con el público restringidas	11,036,357	1,178,942	2,257,804
	<u>76,796,933</u>	<u>47,862,883</u>	<u>25,821,299</u>
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	367,425	-	-
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	12,278	-	-
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	668,316	-	-
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	10,063,706	-	-
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	14,731,289	6,000,000	145,149
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	119,493,983	28,436,300	8,540,500
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	88,856,387	47,823,000	18,198,776
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	696,000,883	575,159,619	448,760,164
	<u>930,194,267</u>	<u>657,418,919</u>	<u>475,644,589</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar	68,632,522	42,430,117	22,081,201
	<u>68,632,522</u>	<u>42,430,117</u>	<u>22,081,201</u>
Total	<u><u>1,646,364,269</u></u>	<u><u>1,360,501,590</u></u>	<u><u>972,949,038</u></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 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	10,089	10,949
	<u>10,089</u>	<u>10,949</u>

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	111,322	-
	<u>111,322</u>	<u>-</u>
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	544,142	571,106
	<u>544,142</u>	<u>571,106</u>
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	6,047,462	9,071,192
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo (3)	-	33,350
Obligaciones NAFIBO - FERE (actualmente BDP S.A.M.) (4)	-	11,351
	<u>6,047,462</u>	<u>9,115,893</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 legal	9,616,427	5,820,334
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	25,000	16,443,017
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	10,009,830	2,509,830
	<u>19,651,257</u>	<u>24,773,181</u>
Cargos financieros devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con el BCB a plazo	-	301
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	22,093	32,688
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	562,740	358,125
Cargos devengados por pagar obligaciones NAFIBO - FERE	-	34
	<u>584,833</u>	<u>391,148</u>
	<u>26,939,016</u>	<u>34,851,328</u>

- (1) El 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 maqui-centros y encadenamientos productivos fue pagado totalmente en gestiones anteriores. El importe pendiente de pago corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros suscrito en fecha 30 de noviembre de 2005 con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), en el marco del programa de financiamiento de vivienda (PFV) destinado al financiamiento para la compra de viviendas. El objetivo de este contrato es financiar la compra de viviendas para familias de ingresos bajos o medios. El importe aprobado para este efecto alcanza a UFV11.699.398,07, equivalentes a US\$1.666.667 al 30 de noviembre de 2005. La tasa de interés anual estipulada es igual a la TRE UFV y el plazo de vigencia es de 20 años sin período de gracia. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, los saldos pendientes de pago al FONDESIF alcanzan a un total de UFV270.281,73 equivalentes a Bs544.142 y UFV300.593,18 equivalentes a Bs571.106, 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 2014 y 2013, los saldos correspondientes al préstamo N°1964 alcanzan a un total de Bs3.386.454 y Bs5.079.680, respectivamente y los del préstamo N°1983 ascienden a Bs2.661.008 y Bs3.991.512, 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, el saldo que el Banco tenía pendiente por pagar al BDP alcanzaba a Bs33.350, importe que fue pagado totalmente al 31 de diciembre de 2014.
- (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", 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, el saldo que el Banco tenía pendiente por pagar al BDP alcanzaba a Bs11.351, importe que fue pagado totalmente al 31 de diciembre de 2014.

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Por intermediación Financiera	77,209	506,390
Diversas		
Cheques de gerencia	1,986,041	1,915,117
Retenciones por orden de autoridades públicas	9,095	3,031
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	224,396	246,097
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (1)	1,583,439	2,811,542
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	584,637	528,934
Dividendos por pagar	771	771
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	600,206	718,598
Acreedores por retenciones a funcionarios	171,997	254,527
Ingresos diferidos	3,399	2,558
Acreedores varios (2)	1,478,257	1,410,144
Provisiones		
Provisión para primas (3)	4,291,582	102,840
Provisión para indemnizaciones	13,172,668	10,693,869
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	111,131	-
Otras provisiones (4)	7,429,427	5,853,351
Partidas pendientes de imputación		
Fallas de caja	-	33,158
Operaciones por liquidar	5,401	333
Otras partidas pendientes de imputación (5)	-	350,000
	<u>31,729,656</u>	<u>25,431,260</u>

- (1) Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad registra las obligaciones tributarias del Banco por el Impuesto a las Transacciones, Débito Fiscal IVA e Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco efectuó una provisión de Bs670.740 y Bs2.002.784 por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas, respectivamente.
- (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 2014 y 2013, el Banco tiene constituido un importe de Bs988.348 y Bs1.347.623, respectivamente, para pago a proveedores.
- (3) La variación de la provisión para primas se explica porque estos beneficios correspondientes a la gestión 2013 fueron pagados al personal antes del 31 de diciembre de 2013, mientras que el importe provisionado por concepto de prima gestión 2014 será pagado en enero de la gestión 2015.
- (4) Otras Provisiones corresponden a provisiones administrativas constituidas principalmente por gastos de telecomunicaciones, servicios de Auditoría Externa, gastos de mantenimiento, servicios básicos, aporte trimestral Fondo de Protección al Ahorrista (anteriormente Fondo de Reestructuración Financiera) y provisión para incentivo a ejecutivos. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco tiene constituido un importe de Bs7.073.863 y Bs5.454.036, respectivamente. También incluye la cuenta Otras provisiones por cheques vencidos cuyos saldos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 son de Bs355.564 y Bs399.315, respectivamente.
- (5) Otras Partidas Pendientes de Imputación, registra partidas acreedoras que no pueden ser imputadas directamente a las cuentas correspondientes por no tener información suficiente relacionada con la operación y operaciones pendientes ACH tercer ciclo.

m) PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Provisión específica para activos contingentes	1,230,966	1,049,553
Provisión genérica cíclica	14,473,201	14,267,157
	<u>15,704,167</u>	<u>15,316,710</u>

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no cuenta con valores en circulación.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 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
	<u>1,485,663</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 (ASFI).

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 24 de marzo de 2014, resolvió la conversión en acciones del préstamo subordinado que el Banco Fortaleza S.A. mantenía con la Señora Ana Ximena Miranda Sensano al VPP de febrero 2014 de Bs109,80 por acción, consideración que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, disponiendo que esta determinación sea comunicada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En ese sentido, en cumplimiento al artículo 157 (AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL) de la Ley N°393 Ley de Servicios Financieros, así como del artículo 2, sección 2, Capítulo II, Título V, Libro 2° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se presentó la documentación requerida a ASFI y en fecha 25 de agosto de 2014 se procedió con la incorporación del nuevo accionista y el registro contable del incremento de capital.

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACIÓN ESTATAL

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Banco no tiene Obligaciones con Empresas de Participación Estatal.

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	4,823,607	2,756,692
Productos por cartera vigente	205,998,317	182,683,916
Productos por cartera vencida	1,968,939	1,220,687
Productos por cartera en ejecución	3,998,036	2,064,902
Productos por inversiones permanentes financieras	3,195,186	1,464,229
Comisiones de cartera y contingente	<u>4,383,012</u>	<u>2,305,826</u>
	<u>224,367,097</u>	<u>192,496,252</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(44,132,345)	(34,775,622)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1,198,103)	(1,081,000)
Cargos por obligaciones subordinadas	<u>(41,191)</u>	<u>(61,740)</u>
	<u>(45,371,639)</u>	<u>(35,918,362)</u>

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

La primera parte consiste en la fijación de las tasas de interés pasivas del Banco. Debido al tamaño relativo de nuestra entidad con relación a la industria bancaria, Banco Fortaleza S.A. es tomadora de precios en el mercado.

Por este motivo, 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 obtenidas 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.

Las tasas activas y pasivas son expuestas al público en lugares visibles de las oficinas del Banco y comunicadas al cliente.

• Tasas de interés efectivas activas – créditos comerciales

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)	
		2013	2014
1	DINERO HOY	22,00%	22,00%
2	AUTO HOY	22,50%	22,50%
3	ANTICRÉTICO HOY	20,00%	20,00%
4	MEJORAS HOY	Genérica del tarifario (según monto y garantía)	Genérica del tarifario (según monto y garantía)
5	FORTALEZA FÁCIL	27,50%	27,50%
6	LÍNEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependientes LÍNEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Pyme	21,60%	21,60%
7	CRÉDITO TASA 0	19,00%	19,00%
8	CRÉDITO CAPITAL EXPRESO	15,50%	15,50%
9	CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	6,00% / 6,25%	10,5% / 12,50%
10	CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	-	5,50% / 6,00% / 6,50%
11	CRÉDITO PARA ANTICRÉTICO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	-	5,50% / 6,00% / 6,50%
12	CRÉDITO VEHICULAR	8,00%	13,90%

• Tasas de interés efectivas pasivas – cajas de ahorro

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	2013		2014	
		TASA DE INTERÉS PASIVA anual expresada (%)		TASA DE INTERÉS PASIVA anual expresada (%)	
		Bs	Us	Bs	Us
1	GENÉRICA PÚBLICO	0%	0%	0%	0%
	CAJA DE AHORRO				
2	GENÉRICA PÚBLICO	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%
3	GENÉRICA EIF	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
4	MI FUTURO	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%
5	Maximun	2,00% / 3,00%	0,60%	2,00% / 3,50%	0,60%
6	SUPERIOR *	0,01% / 1,00% / 5,00%	-	0,01% / 1,00% / 4,00%	-
7	PROMOCIÓN MI FORTALEZA **	-	-	1,00% / 4,50%	-

NOTA: La Caja de Ahorro en Moneda Nacional de Persona Natural recibirá una tasa del 2% si la suma del saldo promedio mensual de todas las Cajas de Ahorro que el cliente tiene en el banco es menor a Bs. 70,000.-

(*) Tasa vigente hasta septiembre/2015

(**) Tasa vigente hasta junio/2015

• Tasas de interés efectivas pasivas – depósitos a plazo fijo

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	2013										
			TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en días expresada en (%)										
			30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899	900 a 1,079	1,080 a 1,440	> 1,440
1	DPF GENÉRICO	\$US.	0.10	0.10	0.10	0.50	0.75	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25
		BS.	0.10	0.50	1.00	1.75	2.00	2.50	2.75	3.00	3.10	3.20	3.20
2	DPF DIGNO	\$US.	-	0.60	0.60	1.00	1.25	1.50	1.75	2.00	2.25	2.50	2.75
		BS.	-	1.00	1.50	2.25	2.50	3.00	3.25	3.50	3.60	3.70	-
3	DPF TASA MÁS	BS.	-	-	-	1.75	2.00	2.50	2.75	3.00	-	-	-

Tasa base al que se le adiciona el plus de la tarjeta

		2014											
N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	TASA DE INTERÉS PASIVA										
			Plazo en días expresada en (%)										
			30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899	900 a 1,079	1,080 a 1,440	≥ 1,440
1	DPF GENÉRICO	\$US.	0,10	0,10	0,10	0,50	0,75	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25
		BS.	0,10	0,50	1,00	1,75	2,00	2,50	2,75	3,00	3,10	3,20	3,20
2	DPF DIGNO	\$US.	-	0,60	0,60	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25	2,50	2,75
		BS.	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,50	3,60	3,70	-
TASA II		Moneda	PLAZO EN DÍAS										
TASA II	Bs.		30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1080	>1080			
			0,18%	0,40%	1,20%	1,50%	2,99%	4,00%	4,06%	4,10%			

NOTA: El DPF constituido en Moneda Nacional por Persona Natural recibirá la Tasa II acorde al plazo, si la suma de los montos de los DPF's que tiene el cliente en el Banco y el monto del DPF a constituir es menos a Bs. 70,000.-

r) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014 Bs	2013 Bs
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de capital	613,750	245,407
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de intereses	889,795	252,517
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de otros conceptos (1)	481,367	147,926
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	24,209,131	9,041,070
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	446,427	-
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	60,182	13,595
Disminución de provisión para activos contingentes	1,724,058	1,193,461
Disminución de provisión genérica cíclica	7,526,752	2,532,234
Disminución de provisión para inversiones temporarias (2)	583,164	96,319
Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras (3)	785,092	554,213
Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación	16,131	-
	<u>37,335,849</u>	<u>14,076,742</u>

- (1) La cuenta contable recuperaciones de otros conceptos corresponde a las recuperaciones por importes registrados originalmente en gastos por recuperar y que fueron castigados debido a su antigüedad.
- (2) En la cuenta contable disminución de provisión para inversiones temporarias, se registran las reversiones efectuadas en el período de las previsiones para desvalorización e irrecuperabilidad de inversiones temporarias de acuerdo con los criterios para valuación de las mismas.
- (3) En la cuenta contable disminución de provisión para inversiones permanentes, se registra la disminución de la provisión por valorización de la inversión en acciones que el Banco tiene en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido y la disminución de la provisión de inversiones de disponibilidad restringida.

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	40,242,524	18,750,596
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (1)	2,811,265	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar (2)	655,583	742,662
Cargos por previsión para activos contingentes	1,905,471	1,654,192
Cargos por previsión genérica cíclica	7,728,928	5,190,339
Pérdidas por inversiones temporarias	169,298	125,581
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	743,078	101,973
Castigo de productos por cartera	3,723,309	1,282,521
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar	125,159	-
	<u>58,104,615</u>	<u>27,847,864</u>

(1) Corresponde a la previsión efectuada por riesgo de Cartera Masiva de Bs2.811.265 equivalente a US\$409.805,33 producto de la revisión de las colocaciones del primer trimestre de 2014.

(2) 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios contratados (1)	3,430,910	2,599,006
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	1,646,193	1,947,153
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	615,693	349,890
Venta de bienes fuera de uso	2,548	-
Disminución de previsión por desvalorización	-	33,627
Disminución de previsión por tenencia	62,566	115,915
Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras (2)	25,555,851	-
Ingresos por Inversiones permanentes no financieras - Disminución de previsión (3)	46,665	107,744
Ingresos operativos Diversos		
Ingresos por gastos recuperados (4)	258,139	380,603
Ingresos por servicios varios (5)	4,837,461	2,919,611
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	325,770	185,369
Otros ingresos operativos diversos (6)	580,610	153,341
	<u>37,362,406</u>	<u>8,792,259</u>

	2014	2013
	Bs	Bs
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(12,161)	(7,281)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(112,585)	(332,625)
Comisiones cámara de compensación	(167,520)	-
Comisiones diversas (7)	(1,729,335)	(2,442,669)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(240,425)	(151,385)
Costo de venta bienes fuera de uso	(2,460)	-
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(216)	(1,065)
Constitución de previsión por desvalorización	(392,088)	(222,635)
Pérdidas por Inversiones Permanentes No Financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines(8)	(446,756)	(1,095,193)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras (9)	(78,982)	(81,228)
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	(992,416)	(488,323)
Otros gastos operativos diversos (10)	(931,153)	(598,684)
	<u>(5,106,097)</u>	<u>(5,421,088)</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, YPFB, servicios de Cajeros y mantenimiento de líneas de crédito, principalmente.
- (2) Corresponde a ingresos por operaciones de Tesorería en el Mercado de Valores.
- (3) En la cuenta disminución de previsión se registran los ajustes por exceso de previsión constituida por las acciones telefónicas del Banco, de acuerdo al valor de mercado en las distintos departamentos del País.
- (4) Los Ingresos por gastos recuperados comprenden principalmente certificaciones en cartera y caja de ahorros, gastos de comunicación.
- (5) Ingresos por servicios varios, registran principalmente servicios de comunicación y servicios financieros 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.
- (6) Otros ingresos operativos diversos registra principalmente ingresos generados por la venta de bienes de uso.
- (7) 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 (ASFI) - 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.

- (8) La subcuenta 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.
- (9) Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras registra la desvalorización de las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.
- (10) Otros gastos operativos diversos registra los gastos operativos por vistas rápidas, 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 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	140,798	514,370
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	(731,137)	(1,440,323)
	<u>(590,339)</u>	<u>(925,953)</u>

Los ingresos de gestiones anteriores al 31 de diciembre 2014, corresponden principalmente a la reversión de provisiones administrativas. Los gastos de gestiones anteriores al 31 de diciembre 2014, están relacionados principalmente al importe no provisionado para pago de Fondo de Protección al Ahorrista anteriormente Fondo de Reestructuración Financiera correspondiente al cuarto trimestre de la gestión anterior, al pago patentes de publicidad y de funcionamiento de gestiones pasadas y los importes de servicios básicos no provisionados.

Los ingresos de gestiones anteriores al 31 de diciembre 2013, corresponden principalmente a la reversión de Provisiones en exceso por servicios de auditoría externa, Acuotación a la ASFI y penalidad por incumplimiento de contrato de servicios. Los gastos de gestiones anteriores al 31 de diciembre 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 Fondo de Protección al Ahorrista anteriormente Fondo de Reestructuración Financiera 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., mismo que no se encontraba provisionado.

v) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Gastos de personal (1)	93,150,738	76,390,388
Servicios contratados (2)	12,097,488	8,724,787
Seguros	843,541	1,266,450
Comunicaciones y traslados	7,665,882	8,263,556
Impuestos	7,658,415	5,604,437
Mantenimiento y reparaciones	2,821,341	2,756,578
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	6,932,197	6,461,229
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	2,681,263	1,656,688
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	698,362	1,433,693
Alquileres	10,136,775	8,809,752
Energía eléctrica, agua y calefacción	1,820,380	1,759,267
Papelaría, útiles y materiales de servicio	3,546,031	4,304,557
Suscripciones y afiliaciones	49,398	75,003
Propaganda y publicidad	2,945,958	3,483,070
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)	2,081,539	1,483,886
Aportes otras entidades (3)	678,824	30,443
Donaciones	700	-
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)	20,350	191,766
Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF)	7,316,196	5,867,137
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	86,755	205,017
Diversos (4)	1,521,482	1,101,107
	<u>164,753,615</u>	<u>139,868,811</u>

- (1) El aumento en el grupo Gastos de personal se explica porque se aplicó el incremento salarial para la presente gestión y se efectuó la provisión para el 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) En aportes a otras entidades se registran aportes efectuados a ASOBAN, ASOFIN, a la CAINCO y a la Cámara Americana de Comercio de Bolivia, principalmente.
- (4) La cuenta diversos registra principalmente 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 necesarios no relacionados directamente con el giro del Banco.

w) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Boletas de garantía - de seriedad de propuesta	441,285	976,118
Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato	63,629,496	47,106,008
Boletas de garantía - de pago de derechos arancelarios o impositivos	-	629,300
Boletas de garantía - de ejecución de obra	3,020,296	3,860,089
Boletas de garantía - Otras boletas de garantía (1)	30,294,552	31,866,443
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	34,350,402	35,931,392
	<u>131,736,031</u>	<u>120,369,350</u>

- (1) Comprenden boletas de garantía por correcta inversión de anticipo con las características de renovable, irrevocable y de ejecución inmediata a primer requerimiento.

x) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es la siguiente:

	2014	2013
	Bs	Bs
Custodia de títulos valores negociables en bolsa (1)	192,910,696	166,128,096
Otros valores y bienes recibidos en custodia (2)	2,747,304	9,999,863
Valores y bienes recibidos en administración:		
Cartera en administración en ejecución - Luis E. Acebey	123,714	123,714
Productos devengados por cobrar cartera en administración	123,714	123,714
Previsión para incobrabilidad de cartera en administración	(123,714)	(123,714)
Productos en suspenso cartera en administración	447,660	416,274
Garantías hipotecarias	1,901,340,025	1,356,937,258
Garantías en títulos valores	175,499	175,499
Otras garantías prendarias (3)	285,863,018	169,593,601
Depósitos en la entidad financiera	60,051,416	95,322,140
Garantía de otras entidades financieras	42,530,676	1,803,142
Otras garantías	2,513,433	3,348,743
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	90,322,933	71,064,387
Cheques exterior	2	1
Documentos y valores de la entidad (4)	130,575,034	15,616,133
Cuentas incobrables castigadas	22,366,048	19,898,260
Productos en suspenso	6,754,680	5,073,339
Otras cuentas de registro (5)	130,189	16,204,106
Cuentas de orden de fideicomiso : (6)	55,006	55,006
Cartera en ejecución	74,522	74,522
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera)	(74,515)	(74,515)
Productos en suspenso por cartera en fideicomiso	54,999	54,999
Total cuentas de orden	<u>2,738,907,333</u>	<u>1,931,759,562</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 esta cuenta se registran los valores y documentos propios de la entidad que se encuentran en custodia, comprende principalmente Seguros Contratados, documentos, valores y bienes propios del Banco.
- (5) En la cuenta contable Otras cuentas de registro, se registran las operaciones que el Banco controla mediante cuentas de registro y no corresponde incluir en las restantes cuentas de este grupo.
- (6) En fecha 13 de diciembre 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 (en ese entonces Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras). Sin embargo, el proceso de liquidación del patrimonio constituido en fideicomiso no fue finalizado.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el Banco sigue a la espera de que el Ministerio de Economía y Finanzas Pública semita la autorización para poder realizar la finalización respectiva.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2014			31/12/2013		
	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	1,453,354	143,335,400	82.31%	1,405,354	140,535,400	82.44%
ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS	204,009	20,400,900	11.55%	199,439	19,943,900	11.70%
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA	61,279	6,127,900	3.47%	59,907	5,990,700	3.51%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	26,723	2,672,300	1.51%	26,125	2,612,500	1.53%
FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	12,501	1,250,100	0.71%	12,221	1,222,100	0.72%
MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS	1,452	145,200	0.08%	1,419	141,900	0.08%
KAI REHFELDT LORENZEN	146	14,600	0.01%	142	14,200	0.01%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	6,277	627,700	0.36%	-	-	0.00%
TOTAL	1,765,741	176,574,100	100%	1,704,607	170,460,700	100%

Mediante Resolución SB N°722/2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) 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 Diciembre de 2011, resolvió aprobar el aumento de Capital Autorizado a Bs200.000.000 dividido en 2.000.000 acciones ordinarias 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 (ASFI) 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 ordinarias con un valor nominal de Bs100 cada una. Asimismo, mediante Resolución ASFI N°711/2013 de 25 de diciembre de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve aprobar dicho aumento de capital autorizado.

Mediante Resolución ASFI N°081/2013 de 5 de febrero de 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 (ASFI) autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs33.190.700, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización por aporte del accionista CBIFSA (Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.) 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 (ASFI), autoriza el incremento de capital pagado del Banco por Bs19.141.500, producto de la capitalización de Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización por aporte del accionista ASN-NOVIB MICROKREDIETFONDS. Posteriormente en fecha 25 de diciembre 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2014 resolvió la reinversión de las

utilidades correspondientes a la gestión 2013 en Bs3.088.500. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2013, con modificación de la escritura constitutiva mediante testimonio N°49/2014 de 23 de junio 2014, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs173.549.200.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 24 de marzo de 2014, resolvió la conversión en acciones del préstamo subordinado que el Banco Fortaleza S.A. mantenía con la Señora Ana Ximena Miranda Sensano al VPP de febrero 2014 de Bs109.80 por acción, consideración que fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha, disponiendo que esta determinación sea comunicada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En ese sentido, en cumplimiento al artículo 157 (AUMENTO Y REDUCCIÓN DE CAPITAL) de la Ley N°393 Ley de Servicios Financieros, así como del artículo 2, sección 2, Capítulo II, Título V, Libro 2° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, se presentó la documentación requerida a ASFI y en fecha 25 de agosto de 2014 se procedió con la incorporación del nuevo accionista y el registro contable del incremento de capital. Con esta conversión el capital suscrito y pagado fue incrementado en Bs624.800.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 22 de septiembre de 2014, aprobó el aumento de capital suscrito y pagado por Bs1.572.600 producto del aporte realizado por el accionista CBIFSA (Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.), quedando un Capital Pagado de Bs175.746.600.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 17 de noviembre de 2014, se aprobó el aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de Primas de emisión, el mismo que alcanza a Bs827.500 y está dividido en 8.275 acciones con un valor nominal de Bs100.- cada una. Con este aumento de capital, al 31 de diciembre de 2014 el Capital Pagado asciende a Bs176.574.100.

El número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante la gestión 2013 fue de 996.133 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2013 un total de 1.704.607 acciones.

El número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante la gestión 2014 es de 61.134 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2014 un total de 1.765.741 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es de Bs120,17 y de Bs108,12, respectivamente.

b) 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 (ASFI) 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 por un monto de Bs19.141.500 dividido en 191.415 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una 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 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 diciembre de 2013.

En fechas 25 de agosto de 2014 y 31 de diciembre de 2014, el Banco procedió al registro en la cuenta contable patrimonial Primas de emisión de Bs61.230 y Bs827.502, respectivamente. Estos importes corresponden a los aportes realizados por los accionistas: Ana Ximena Miranda Sensano y CBIFSA (COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) como resultado de la diferencia entre el valor de venta de Bs109.80 y el valor nominal de Bs100, por la adquisición de 6.248 Acciones y de la diferencia entre el valor de venta de Bs152.62 y el valor nominal de Bs100, por la adquisición de 15.726 Acciones, respectivamente.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 17 de noviembre de 2014, se aprobó el aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de Primas de emisión por Bs827.500.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs349.157 y Bs287.925, respectivamente. El saldo en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital es de Bs1.556.547, en ambas gestiones. El total de Aportes no Capitalizados asciende a Bs1.905.704 y Bs1.844.472, 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% sobre las utilidades de la gestión 2012, que asciende a la suma de Bs1.556.976, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2013 a Bs6.323.336.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada en fecha 24 de marzo de 2014 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2013, que asciende a la suma de Bs392.196, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2014 a Bs6.715.532.

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 11 de marzo de 2013, resolvió efectuar la distribución de las utilidades correspondientes a la gestión 2012, que ascendieron a Bs15,569,763, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs1.556.976, reinversión de utilidades por Bs14.012.700, quedando el remanente de Bs87 registrado en la subcuenta contable utilidades acumuladas.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 14 de enero de 2013, resolvió la reinversión de utilidades de la gestión 2011 en Bs16.901.000

Al 31 de diciembre de 2013, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs3.922.464, de los cuales Bs3.921.957 corresponde a la utilidad de la gestión 2013 y el saldo de Bs507 corresponde a remanentes de las utilidades de las gestiones 2012 y 2011.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de marzo de 2014, decidió efectuar la distribución de utilidades de la gestión 2013, que ascendieron a Bs3.921.957, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs392.196, reinversión de utilidades por Bs3.088.500, pago de dividendos por un monto de Bs441.220 equivalentes a Bs0,25884 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, quedando el remanente de Bs41 registrado en la subcuenta contable utilidades acumuladas.

Al 31 de diciembre de 2014, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs25.238.031, de los cuales Bs25.237.483 corresponden a la utilidad de la gestión 2014 y el saldo de Bs548 a remanentes de las utilidades de las gestiones 2013, 2012 y 2011.

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2014:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	364,873,258	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	98,478,488	20%	19,695,698
Categoría IV	Con riesgo de 50%	226,480,960	50%	113,240,480
Categoría V	Con riesgo de 75%	212,519,072	75%	159,389,304
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1,164,424,851	100%	1,164,424,851
Totales		2,066,776,629		1,456,750,333
	10% sobre activo computable			145,675,033
	Patrimonio Neto			173,165,767
	Excedente/ (Déficit) Patrimonial			27,490,734
	Coefficiente de suficiencia patrimonial			11.89%

Al 31 de diciembre de 2013:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente 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
	Coefficiente de suficiencia patrimonial			11.70%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2014 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Cabe mencionar que en fecha 9 de octubre de 2014 se promulgó el Decreto Supremo N°2137 que determina el porcentaje de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía. De acuerdo con este decreto, cada entidad deberá destinar el seis por ciento (6%) del monto de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la constitución de un Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social.

NOTA 13 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la participación del Banco Fortaleza S.A. en el patrimonio de Fortaleza Leasing S.A. alcanza al 74,77% y 69,19%, respectivamente.

La inversión en Fortaleza Leasing S.A. está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. Si se hubieran consolidado los presentes estados financieros de las mencionadas compañías, de acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2014 y 2013, serían los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014 Consolidado Bs	2013 Consolidado Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	145,315,207	81,581,556
Inversiones temporarias	238,409,826	168,857,977
Cartera		
Vigente	1,509,798,015	1,377,513,734
Vencida	11,352,298	5,795,618
En ejecución	25,777,415	17,735,209
Reprogramada o reestructurada vigente	22,512,691	4,782,001
Reprogramada o reestructurada vencida	588,386	-
Reprogramada o reestructurada en ejecución	696,441	719,203
Productos financieros devengados por cobrar	18,445,189	16,937,337
Previsiones para cartera incobrable	(46,762,766)	(32,134,868)
Otras cuentas por cobrar	8,906,174	12,060,760
Bienes realizables	2,623,022	1,127,325
Inversiones permanentes	72,421,439	18,358,910
Bienes de uso	34,888,959	37,135,987
Otros activos	6,989,911	9,135,130
TOTAL ACTIVO	2,051,962,207	1,719,605,879
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Obligaciones con el público	1,644,130,587	1,357,932,246
Obligaciones con instituciones fiscales	10,089	10,949
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	105,648,142	100,538,594
Otras cuentas por pagar	38,433,698	39,637,667
Títulos valores en circulación	28,299,685	13,926,530
Previsiones	17,672,732	17,024,482
Obligaciones subordinadas	1,485,663	2,171,663
TOTAL DEL PASIVO	1,835,680,596	1,531,242,131
INTERÉS MINORITARIO	4,100,253	4,064,785
PATRIMONIO NETO		
Capital social	176,574,100	170,460,700
Aportes no capitalizados	1,905,704	1,844,472
Reservas	8,463,523	8,071,327
Resultados acumulados	25,238,031	3,922,464
TOTAL PATRIMONIO NETO	212,181,358	184,298,963
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,051,962,207	1,719,605,879
CUENTAS CONTINGENTES	131,736,031	120,369,350
CUENTAS DE ORDEN	3,117,203,570	2,277,188,238

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013:

	2014	2013
	Consolidado	Consolidado
	Bs	Bs
Ingresos financieros	239,465,824	204,645,175
Gastos financieros	(50,614,826)	(39,478,602)
Resultado financiero bruto	188,850,998	165,166,573
Ingresos operativos	38,223,338	8,829,374
Gastos operativos	(5,732,726)	(4,448,704)
Resultado de operación bruto	221,341,610	169,547,243
Recuperación de activos financieros	39,426,895	16,289,874
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(62,974,031)	(33,326,342)
Resultado de operación después de incobrables	197,794,474	152,510,775
Gastos de administración	(171,888,508)	(146,202,452)
Resultado de operación neto	25,905,966	6,308,323
Ajuste por diferencia de cambio	769,176	541,566
Resultado después del ajuste por inflación	26,675,142	6,849,889
Ingresos extraordinarios	-	(1,956)
Resultado del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	26,675,142	6,847,933
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	(574,428)	(837,028)
Resultado neto antes de IUE	26,100,714	6,010,905
Impuesto a las utilidades de la Empresas	(670,740)	(2,002,784)
Interés minoritario	(192,491)	(86,164)
Resultado neto del ejercicio	25,237,483	3,921,957

Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2014 y 2013, 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.

Informe del Síndico



Banco Fortaleza
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE





Banco Fortaleza

La Paz, 26 de febrero de 2015
CITE: BF-AI/INT/062/2015

Señores:

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

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2014

Señores accionistas:

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

- En mi calidad de Síndico Suplente, he asumido en fecha 23 de febrero de 2015 las funciones de Síndico Titular ante el fallecimiento del anterior Síndico, Señor Jorge Rodríguez Aguiló.
- 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 2014, 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 tomado conocimiento que el Síndico anterior Ing. Jorge Rodríguez ha participado en todas las reuniones de Directorio del **Banco Fortaleza S.A.** en la gestión 2014, 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, continuando con las labores del anterior Síndico, tareas 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.

Oficina Nacional
Av. Arce N° 2799
esq. Cordero
Tel. (591 - 2) 2434142
Fax (591 - 2) 2434142 int. 120
La Paz, Bolivia

Sucursal La Paz
Av. 16 de Julio N° 1440
Plaza Venezuela
Tel. (591 - 2) 2311460
Fax (591 - 2) 2317211

Sucursal Santa Cruz
Calle René Moreno N° 140
Tel. (591 - 3) 3322929
Fax (591 - 3) 3322929 int. 117

Sucursal Cochabamba
Plaza 14 de Septiembre
N° E0205, esq. Baptista
Tel. (591 - 4) 4500577
Fax (591 - 4) 4500579

Sucursal Sucre
Calle San Alberto N° 108
esq. España
Tel. (591 - 4) 6427880
Fax (591 - 4) 6440680 int. 107

Sucursal Tarija
Calle La Madrid N° 330,
frente a Plaza Luis de Fuentes
Tel. (591 - 4) 6643566
Fax (591 - 4) 6644710 int. 112

Sucursal El Alto
Av. 6 de Marzo N° 41,
Zona 12 de Octubre
Tel. (591 - 2) 2821474
Fax (591 - 2) 2821306

Sucursal Oruro
Calle La Plata N° 5955,
esq. Adolfo Mier
Tel. Fax (591 - 2) 5116197



- Fueron de mi conocimiento el Balance General, del **Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2014** y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado en esa fecha. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- He revisado la memoria anual correspondiente a la gestión 2014, 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 2014, son razonables, por lo que recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Atentamente,

Martha Olga Lucca Suarez
SINDICO

Oficina Nacional
Av. Arce N° 2799
esq. Cordero
Tel. (591 - 2) 2434142
Fax (591 - 2) 2434142 int. 120
La Paz, Bolivia

Sucursal La Paz
Av. 16 de Julio N° 1440
Plaza Venezuela
Tel. (591 - 2) 2311450
Fax (591 - 2) 2317211

Sucursal Santa Cruz
Calle René Moreno N° 140
Tel. (591 - 3) 3322929
Fax (591 - 3) 3322929 int. 117

Sucursal Cochabamba
Plaza 14 de Septiembre
N° E0205, esq. Sapitza
Tel. (591 - 4) 4500577
Fax (591 - 4) 4500579

Sucursal Sucre
Calle San Alberto N° 108
esq. España
Tel. (591 - 4) 6427880
Fax (591 - 4) 6440680 int. 107

Sucursal Tarija
Calle La Madrid N° 330,
frente a Plaza Luis de Fuentes
Tel. (591 - 4) 6643566
Fax (591 - 4) 6644710 int. 112

Sucursal El Alto
Av. 6 de Marzo N° 41,
Zona 12 de Octubre
Tel. (591 - 2) 2821474
Fax (591 - 2) 2821306

Sucursal Oruro
Calle La Plata N° 5955,
esq. Adolfo Mier
Tel. Fax (591 - 2) 5116197

Financial Statements



Banco Fortaleza
TU BANCO DE HOY, TU BANCO DE SIEMPRE



Financial Statements



INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

February 19, 2015

To the Shareholders and Directors of

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

La Paz

We have examined the balance sheet of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2014 and 2013, 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 Management of the Bank and have been prepared by such management in accordance with the accounting standards issued by the Authority of Supervisor of the Financial System, described in Note 2 to the financial statements. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit.

We carried out our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia and standards issued by the Authority of Supervisor of the Financial System, 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.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all significant aspects, the financial position of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2014 and 2013, the results of its operations and cash flows for the years then ended, in accordance with accounting standards issued by the Authority of Supervisor of the Financial System.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

A handwritten signature in black ink, appearing to read 'Daniel Mondaca O.', is written over a horizontal line.

(Partner)

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

BALANCE SHEET


as of december 31, 2014 and 2013

	Note	2014 Bs	2013 Bs
ASSETS			
Cash	8 a)	130,686,217	79,541,333
Short term investments	8 c.1)	239,554,279	168,234,786
Loan portfolio	8 b)	1,432,854,347	1,295,330,215
Current loans	8 b.1)	1,407,430,273	1,283,943,284
Past due loans	8 b.2)	10,468,959	4,453,000
Loans in default	8 b.3)	23,830,447	15,590,262
Current reprogrammed or restructured loans	8 b.4)	17,241,619	4,659,155
Reprogrammed or restructured past due loans	8 b.5)	588,386	-
Reprogrammed or restructured loans in default	8 b.6)	696,441	719,203
Accrued interest receivable	8 b.7)	16,126,425	15,233,209
(Provision for non performing loans)	8 b.8)	(43,528,203)	(29,267,898)
Other accounts receivable	8 d)	4,619,131	5,654,355
Liquid assets	8 e)	773,247	667,924
Long term investments	8 c.2)	84,575,584	27,486,022
Fixed assets	8 f)	34,441,462	36,606,076
Other assets	8 g)	6,909,951	9,061,752
TOTAL ASSETS		<u>1,934,414,218</u>	<u>1,622,582,463</u>
LIABILITIES			
Liabilities with the public	8 i)	1,646,364,269	1,360,501,590
Liabilities with fiscal institutions	8 j)	10,089	10,949
Liabilities with banks and financial entities	8 k)	26,939,016	34,851,328
Other accounts payable	8 l)	31,729,656	25,431,260
Provisions	8 m)	15,704,167	15,316,710
Subordinated liabilities	8 o)	1,485,663	2,171,663
TOTAL LIABILITIES		<u>1,722,232,860</u>	<u>1,438,283,500</u>
SHAREHOLDERS' EQUITY			
Share capital	9)	176,574,100	170,460,700
Non-capitalized contributions	9)	1,905,704	1,844,472
Reserves	9)	8,463,523	8,071,327
Retained earnings	9)	25,238,031	3,922,464
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY		<u>212,181,358</u>	<u>184,298,963</u>
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		<u>1,934,414,218</u>	<u>1,622,582,463</u>
CONTINGENT ACCOUNTS	8 w)	<u>131,736,031</u>	<u>120,369,350</u>
MEMORANDUM ACCOUNTS	8 x)	<u>2,738,907,333</u>	<u>1,931,759,562</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



Maria del Carmen Trujillo Soliz
General Accountant

STATEMENT OF INCOME

for the years ended december 31, 2014 and 2013

	Note	2014 Bs	2013 Bs
Financial income	8 q)	224,367,097	192,496,252
Financial expenses	8 q)	(45,371,639)	(35,918,362)
Gross financial income		178,995,458	156,577,890
Other operating income	8 t)	37,362,406	8,792,259
Other operating expenses	8 t)	(5,106,097)	(5,421,088)
Gross operating income		211,251,767	159,949,061
Recovery of financial assets	8 r)	37,335,849	14,076,742
Charges for non-performing loans and impairment of financial assets	8 s)	(58,104,615)	(27,847,864)
Operating income after non-performing loans		190,483,001	146,177,939
Administrative expenses	8 v)	(164,753,615)	(139,868,811)
Net operating income		25,729,386	6,309,128
Adjustment from exchange differences and value maintenance		769,176	541,566
Income after exchange difference adjustment and value maintenance		26,498,562	6,850,694
Extraordinary income		-	-
Extraordinary expenses		-	-
Net income for the year before prior year adjustments		26,498,562	6,850,694
Prior year income	8 u)	140,798	514,370
Prior year expenses	8 u)	(731,137)	(1,440,323)
Income before taxes and inflation adjustment		25,908,223	5,924,741
Accounting adjustment for inflation		-	-
Income before taxes		25,908,223	5,924,741
Corporate income tax (CIT)		(670,740)	(2,002,784)
Net income for the year		25,237,483	3,921,957

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


Guido Hinojosa Cardoso
Chairman of the Board


Nelson Hinojosa Jiménez
General Manager


Maria del Carmen Trujillo Soliz
General Accountant

STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY for the years ended december 31, 2014 and 2013

	Reserves					Total Reserves Bs	Retained Earnings Bs	Total Bs
	Share Capital Bs	Non-capitalized contributions Bs	Other Mandatory Reserves Bs	Legal Reserve Bs	Total Reserves Bs			
Balances as of December 31, 2013	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 MICROKREDITFONDOS corresponding to 191,415 shares with a nominal value of Bs100 each (reported to ASFI by Note BFGDDEX-601/2013 dated May 27, 2013)	33,190,700	(33,190,700)	-	-	-	-	-	
The incorporation of new shareholder was approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 26, 2013 and authorized by Resolution No. ASFI 363/2013 dated June 19, 2013.	19,141,500	19,141,500	-	-	-	-	19,141,500	
Share premium, corresponding to contribution amounts from the shareholder ASN- Novib MICROKREDITFONDOS for 191,415 shares, result of difference between market value Bs135.83 and nominal value Bs100 (reported to ASFI by note BFGDDEX-601/2013 a note of May 27, 2013. The incorporation of new shareholder was approved by the Extraordinary General Shareholders Meeting on March 26, 2013 and authorized by Resolution No. ASFI 363/2013 of June 19, 2013.	-	6,858,400	-	-	-	-	6,858,400	
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	
Constitution 10% Legal Reserve approved by the Annual General Meeting of Shareholders held on March 24, 2014	-	-	-	392,196	392,196	(392,196)	-	
Payment of dividends approved by corresponding to the result of the management 2013 Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 24, 2014	-	-	-	-	-	(441,220)	(441,220)	
The Ordinary General Meeting of Shareholders as of March 24, 2014 resolved the reinvestment of profits relating to the management 2013 to Bs3,088,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the capital increase subscribed and paid product reinvested earnings management 2013, amending the articles of incorporation by witness N° 49/2014 of 23 June 2014	3,088,500	-	-	-	-	(3,088,500)	-	
Increased capital from the conversion into shares of the subordinated loan to YPP Bs109,80 per share in February 2014, approved by the Extraordinary General Meeting dated March 24, 2014 and testimony of writing published modification incorporation N°49/2014 June 23, 2014	624,800	-	-	-	-	-	624,800	
Premiums for the contribution of the shareholder Ana Ximena Miranda Sansano by 6,248 Shares resulting from the difference between the sales value Bs109.80 and nominal value Bs100	-	61,230	-	-	-	-	61,230	
Contribution CBIFSA (COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) dated September 26, 2014 approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on September 22, 2014	1,572,600	-	-	-	-	-	1,572,600	
Premiums corresponding to the contributions of the shareholder CBIFSA (COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) for 15,726 shares resulting from the difference between the sales value Bs152.62 and nominal value Bs100	-	827,502	-	-	-	-	827,502	
Capital increase subscribed and paid approved by Extraordinary General Meeting of Shareholders held on November 17, 2014 by partial capitalization of share premium	827,500	(827,500)	-	-	-	-	-	
Net income for the year	-	-	-	-	-	-	-	
Balances as of December 31, 2014	176,574,100	1,905,704	1,747,991	6,715,532	8,465,523	25,237,483	212,161,358	

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

Guido Hirijosa Capoboso
Chairman of the Board

Nelson Hinriosa Jiménez
General Manager


Marta del Carmen Trujillo Soiz
General Accountant

STATEMENT OF CASH FLOWS
for the years ended december 31, 2014 and 2013

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cash flow from operating activities:		
Net income for the year	25,237,483	3,921,957
Items affecting the net income for the year, which have not generated movement of funds:		
Uncollected accrued interest	(17,449,395)	(15,504,557)
Unpaid accrued charges	69,217,355	42,821,265
Provisions for non-performing loans (net of decrease in provision for non-performing loans)	17,606,933	13,498,456
Provisions for investments (net of decrease in provision for investments)	23,192	645,700
Provision for impairment of liquid assets	329,523	73,093
Provisions for social benefits	6,396,802	5,079,274
Provisions for taxes	670,740	2,002,784
Depreciations and amortizations	9,613,460	8,117,917
Other adjustments - previous years results	107,314	129,174
	<u>111,753,407</u>	<u>60,785,063</u>
Funds obtained in the income for the year		
Interest collected (charges paid) in the year accrued in previous years on:		
Loan portfolio	15,233,209	11,682,141
Cash, short and long term investments	271,348	89,504
Liabilities with the public	(42,430,118)	(22,081,201)
Liabilities with banks and financial entities	(391,147)	(1,065,401)
Net increase (decrease) of other assets and liabilities:		
Other accounts receivable - advance payments, sundry -	439,823	2,211,624
Liquid assets	242,885	(740,994)
Other assets - items pending imputation	554,216	(557,911)
Other accounts payable - sundry and provisions -	(769,146)	(4,204,436)
	<u>84,904,477</u>	<u>46,118,389</u>
Net cash flow from operating activities - except for intermediation activities -		
Cash flow from intermediation activities:		
Increase (decrease) in collections and liabilities from intermediation:		
Liabilities with the public:		
Demand deposits and savings accounts	69,185,086	122,165,705
Time deposits up to 360 days	(7,168,046)	8,043,972
Time deposits over 360 days	197,643,235	236,993,959
Liabilities with fiscal institutions:		
Deposits in fiscal securities	(860)	3,280
Liabilities with banks and financial entities:		
Medium and long term	(8,079,033)	(23,001,327)
(Increase) decrease in placements:		
Loans recovered in the year	619,889,990	538,368,134
Loans placed in the year:	(773,822,710)	(951,900,904)
	<u>97,647,662</u>	<u>(69,327,181)</u>
Net cash flow from intermediation activities		
Cash flow from financing activities:		
Increase (decrease) in loans:		
Long term liabilities with FONDESIF	(26,965)	(272,431)
Subordinated liabilities	(686,000)	-
Shareholder's accounts:		
Dividends paid	(441,220)	-
Capital contributions	3,086,132	25,999,900
	<u>1,931,947</u>	<u>25,727,469</u>
Net cash flow in financing activities		
Cash flows from investment activities:		
Net (increase) decrease in:		
Short term investments	(71,016,455)	(20,752,802)
Long term investments	(56,364,170)	(1,314,801)
Fixed assets	(4,802,292)	(9,821,093)
Intangible assets	(1,447,878)	(832,472)
Miscellaneous assets	1,245,540	(1,115,558)
Deferred charges	(953,947)	(3,371,633)
	<u>(133,339,202)</u>	<u>(37,208,359)</u>
Net cash flow from investment activities		
Increase (decrease) in funds during the year	<u>51,144,884</u>	<u>(34,689,682)</u>
Cash at the beginning of the year	<u>79,541,333</u>	<u>114,231,015</u>
Cash at the end of the year	<u>130,686,217</u>	<u>79,541,333</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 Soliz
General Accountant

NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AT DECEMBER 31, 2014 AND 2013

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 Authority of Supervision of the Financial System, through Resolution N° 808/2011, authorizes the application for transformation of Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.), legally domiciled in the city of La Paz.

On December 19, 2012 the Authority of Supervision of the Financial System 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.

As of January 21, 2014, the Authority of Supervision of the Financial System issued Resolution ASFI 035/2014 related regulations for Multiple Banks, which are instructed to send the regulator Banks until 31 January 2014 Board Minutes where the decision to serve as Multiple Bank is expressed. This instruction was fulfilled by the Bank within the deadline. However, as of January 30, 2014, ASFI issued Resolution ASFI 053/2014 amending the earlier decision ASFI 035/2014, noting that until February 28, 2014 Banks must submit to the regulatory Minutes of the Board of Shareholders where this instance of government defines serve as Multiple Bank. In that sense the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on February 17, 2014, determined to serve as Multiple Bank under No. 393 Law of Financial Services, a decision that was reported to the Authority of Supervision of the Financial System.

Banco Fortaleza S.A. as Multiple Bank is primarily intended channeling resources and provide services to the general public by promoting the development of national economic activity, the expansion of productive activity and development of the industrial capacity of the country, to which end performs all passive operations, active, quotas, foreign trade and few financial services and / or auxiliaries necessary. The Bank is fully authorized to perform all operations, acts and contracts permitted by the laws in force and the Financial Services Act No. 393.

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, Jose Carrasco Street N°79, between Street 4 and 5, 12 de Octubre zone.

Through Resolution ASFI N° 714/2012 of December 11, 2012, the Authority of Supervision of the Financial System 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 Authority of Supervision of the Financial System authorized the transformation of the Agency "El Alto" into branch "El Alto" located on Avenue 6 de Marzo, N°41, between streets 1 and 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. As of October 20, 2014, the transfer of that branch to new premises located at Calle Jorge Carrasco N°79 between streets 4 and 5 of the 12 de Octubre zone the city of El Alto Department of La Paz is made, authorized by the Authority of Supervision of the Financial System by order ASFI N°692 / 2014 of 26 September 2014.

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 six (6) promotional points.
- In El Alto, one (1) branch, ten (10) agencies and six (6) 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: 'Renta Dignidad' 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.

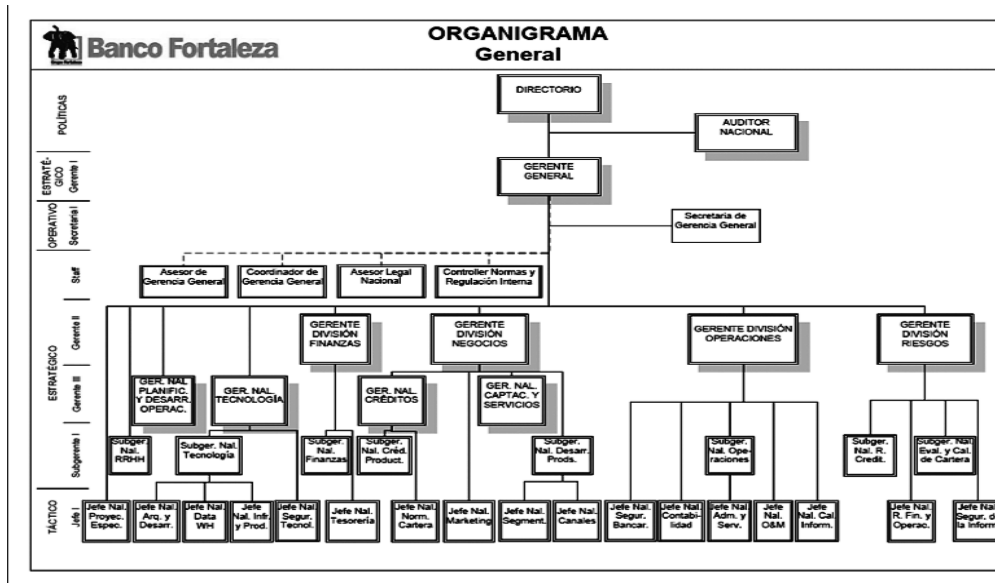
Loan granting technology for consumer loans.

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

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

During 2014, Banco Fortaleza S.A. maintains a divisional organizational structure type where the hierarchical levels, units of command line functions and to establish support. It also presents a balance in terms of distribution levels and responsibilities allowing efficient exercise to fulfill the functions of each position control

As of December 31, 2013 the Bank has eight hundred and thirty-two (832) employees and in 2013, (842) employees eight hundred forty-two. Its organization is as follows:



b) Significant facts about the situation of the Bank

Impact of the economic and financial environment

According to data released by the Central Bank of Bolivia (BCB) in its weekly statistical information, net international reserves (NIR) of the country in late December 2014 reached 15,123 million dollars.

In its Monetary Policy Report October 2014, the BCB explained that the RIN increased mainly due to the extraordinary payment of 434.4 million dollars from Petrobras for Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB).

In relation to GDP estimated for 2014, it exceeded 5% and the inflation rate to twelve (12) months reached 5.19% in December 2014.

The financial system in Bolivia, had a sustained growth during the administration 2014. According to data published on the website of the Authority of Supervision of the Financial System in presenting "Key Variables December 2014 Financial System", the gross loans at December 2014 was US\$ 14,187 million and deposits excluding public companies Participation Bonds State to US\$ 17,420 million. The same document shows that in 2014 the bank management reached a favorable outcome of US\$ 272.2 million of which US\$ 254.7 million for Multiple Banks US\$ 17.5 million to banks SMEs.

Changes made to the Bank during the year

In 2014 and 2013 efforts continued with the consolidation of the various areas of the institution, mainly the areas of business, human resources and technology, by incorporating trained personnel.

During the 2014 management, the following changes at the level of the internal structure of some areas were made:

- Compliance Unit: Step to report directly to the Board.
- General Manager: team advising senior management was strengthened.
- Human Resources: Restructuring of the Deputy nationwide.
- Division Business: Building area Portfolio Standards, a division of Segments and Channels area and incorporation of Officers and Business Analysts to Medium Enterprises in Regional. The areas of Marketing and Products merged into a single National Deputy Manager of Marketing and Product Development, composed of Marketing, Products, Segments and Channels.
- Operations Division: Incorporation of Foreign Trade and Tax Management. Segregation of duties in the area of Administration and Services nationwide and creating Vault Administrators, Managers Exchange and ATMs Canjistas Dome and at regional level.
- Risks Division: Segmentation Area National Credit Risk Credit Risk Assistant Manager and Deputy Manager National Assessment and Rating. Dependence Compliance Unit is removed.

Reasons for the changes in the organizational structure

Changes to the Organizational Structure of the institution are mainly due to the following factors:

- Offer new financial products and services nationwide.
- Diversification and segmentation of the target market.
- Optimization of risk management by credit risk mitigation conducting ex ante and ex post analysis operations placements.
- Strengthening of controls related to the risk of laundering of illicit proceeds, financing of terrorism and / or risk-based Crimes Precedents.

Banco Fortaleza S.A. 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 that enable business sustainability with profitability for shareholders and high levels of service to customers and users.

The strategic analysis of the Bank incorporates at least the following:

- Foray into new market segments

Banco Fortaleza S.A. begins to dabble in offering more specialized products segment People (improving the characteristics of the Mortgage Credit Housing and Vehicles, introduction of mortgage credits social housing and social housing without mortgage) and the segment Medium Enterprise (product launch Checking).

The targeting strategy focuses its efforts on high potential segments Purpose for which is developing a management strategy, organizational structure, policies to address and provide differentiated value-shaped segments:

- Small Business and Individuals
- Medium Enterprises

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

- Introduction of new services.

In 2013 management has been implemented internet banking service that allows customers of Banco Fortaleza S.A. have added value to manage their accounts via the Internet, enabling transactions such as balance inquiries and movements, historical movements, currency transfers between own accounts, to third-party accounts and to accounts in other banks in the financial system.

During the 2014 management has been implemented service Internet Banking for Business, which was designated service Banking Office, enabling customers to manage and managing their corporate accounts through the possibility of using "cross-checks" that allow control over each of the accounts that the user has.

- Relational approach to customer management.

The Bank's strategy on this issue is aimed at a better management of customer information, so you can build a client-Bank more productive relationship with a more personalized shopping offer, according to the needs and possibilities of access to products and services offered in Banco Fortaleza S.A.

- Development of new products

Checking product intended to Medium Enterprise Sector was launched. The purpose of this release is to develop this market with products and services that facilitate their daily actions.

Foreign Trade service is implemented as well as all the technical and technological support that it requires for proper operation. In principle products and Foreign Transfers to and Collection of Checks outdoor plaza were implemented at a later stage products Letters of Credit Import / Export, Stand By Letters of Credit and Documentary Collections will be promoted.

- Product discontinued

The fixed deposit rate DPF most since March 2014, pursuant to the period given for promotion by the Authority and Social Control Game was discontinued. The estimated effect is a reduction in deposits Bs3,349,915.

- Plans related to geographical coverage.

To achieve growth targets requires increasing geographical coverage to meet customer loans and deposits. These requires giving more and better value added services and reach areas of high business potential, favoring productive activities while maintaining reasonable trading business combination and achieve better levels of bank reaching areas with low or no banking.

- Expectation on 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 Persons sector." This vision reflects behavioral pattern integrated its various divisions, which focus their actions in these target segments and which bases its strategy of positioning in the Bolivian market.

This view is based on the corporate vision of Grupo Financiero Fortaleza, which is focused on SMEs and greater Persons sector.

The main strategic thrusts of the 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, accompanying our existing customers in their own growth through the provision of value added services that meet their needs and expectations with 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 excellent execution, so that 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 to be sustainable and allow public deposits. Finally, these drivers should ensure profitability to achieve the objectives in the long term and create value for shareholders.

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

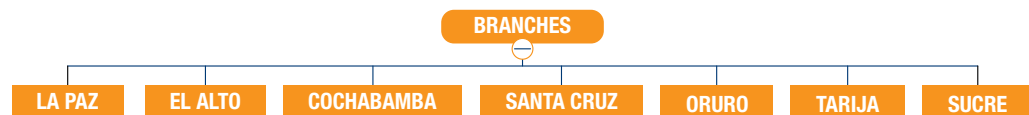
The capillarity in terms of management offices during 2014 has been reduced only four Promotional Points, closing and opening an agency of another, regarding the closure of the management 2013:

Branches, Agencies and Promotional Fixed Points management 2014

dec-13 REAL	INDICATOR	dec-14 REAL
7	Branches	7
45	Fixed agencies	45
44	Promotional points	40
96	TOTAL	92

Channels Face Care, by type and geographic location department were distributed as follows:

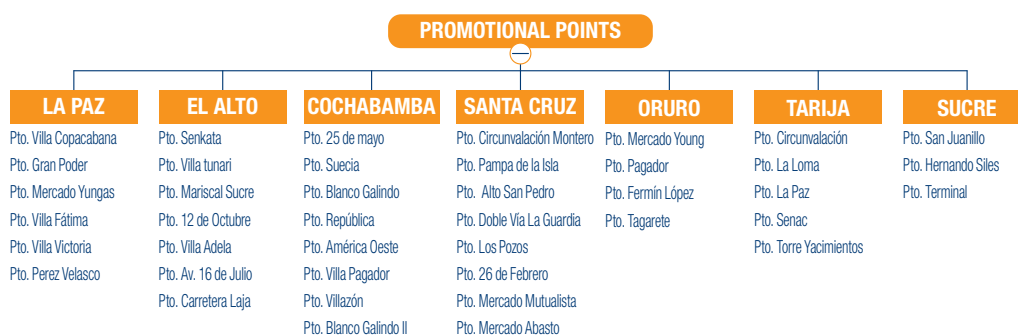
- **Branches:** As of December 31, 2014, it has 7 branches:



- **Fixed Agencies:** As of December 31, 2014, are 45 Fixed Agencies:



- **Promotional Points:** As of December 31, 2014, it has 40 Promotional Points:



During the 2014 management closed four (4) Promotional Points: At a regional La Paz points Entre Ríos, Chasquipampa and Tembladerani closed, while the regional El Alto promotional 12 de Octubre point closed. Also, the Colón Agency was closed and the Achocalla agency opened in regional La Paz.

The Bank aims to improve the profitability of current and Promotional Agencies Promotional Points. As seen in major figures from the Banco Fortaleza S.A., they are improving year by year, showing the gradual growth of the Bank and management efforts to improve efficiency in all areas.

As a result, the Bank is expected to continue on the path of growth seen in the guidelines of the Strategic Plan, which can be expected consolidation in time to position itself as one of the most important entities in the domestic market.

Strengthening plans, capitalization or restructuring

In other aspects of note include the November 29, 2011, the Authority of Supervision of the Financial System by Resolution ASFI N°808/2011 authorizes the application for conversion of Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza S.A. residing in the city of La Paz.

Subsequently, by resolution ASFI/ N°744/2012 of December 19, 2012, the Authority of Supervision of the Financial System have the issue resolved Operating License for Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. as Banco Fortaleza S.A. to start its operations on December 21, 2012, under the name of Banco Fortaleza S.A. domiciled in Avenida Arce N°2799.

Thus, as of December 21, 2012, the company began operations as Bank, after having received the Operating License ASFI/003/2012, issued by ASFI the December 19, 2012.

As of June 19, 2013, by Resolution ASFI No. 362/2013, the Authority of Supervision of the Financial System authorizes the increase in paid-up capital of the Bank Bs33,190,700 resulting from the capitalization of earnings Irrevocable Contributions 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 Authority of Supervision of the Financial 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 Compilation of Standards for Financial Services.

As of July 29, 2013, by Resolution ASFI No. 475/2013, the Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision of the 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.

The Ordinary General Meeting of Shareholders as of March 24, 2014, resolved the reinvestment of profits relating to the management 2013 Bs3,088,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the capital increase subscribed and paid product reinvested earnings management 2013, amending the articles of incorporation by witness N 49/2014 of 23 June 2014, with what the new paid-in capital of the company amounts to Bs173,549,200.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on the March 24, 2014, resolved the conversion into shares of the subordinated loan to the Banco Fortaleza S.A. held with Mrs. Ana Ximena Miranda Senzano PPV February 2014 Bs109.80 per share consideration that was approved by the Extraordinary General Meeting held on the same date, providing that this determination is communicated to the Supervisory Authority System Financial. In this regard, pursuant to Article 157 (INCREASE AND REDUCTION OF CAPITAL) of Law No. 393 Financial Services

Act, and Article 2, Section 2, Chapter II, Title V, Book 2 of the Compilation Standards Financial Services, ASFI required documentation was presented and date August 25, 2014 proceeded with the incorporation of the new shareholder and the accounting of the capital increase. With this conversion the capital subscribed and paid was increased Bs624,800.

The Extraordinary General Meeting held as of September 22, 2014, approved the capital increase subscribed and paid by Bs1,572,600 product to the contribution made by the shareholder CBIFSA (Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.), leaving a Capital Paid Bs175,746,600.

The capital increase subscribed and paid by partial capitalization of paid-in capital was approved at the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on the 17 November 2014, the same that reaches Bs827,500 and is divided into 8,275 shares with a Bs100.- nominal value each. With this capital increase, to December 31, 2014 the Capital Paid amounts to Bs176,574,100.

b.1) Management of market risks

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 that protect the assets of the Bank and public deposits, creating the conditions for the credit risk remains at reasonable levels.

Therefore, in accordance with Bank policies and regulations governing financial activity has made an efficient monitoring of risks in a preventive sense and vigilance. It has also created appropriate mechanisms for evaluation and qualification of the loan portfolio while maintaining reasonable levels of quality in the portfolio and an adequate level of reserves, allowing the Bank to obtain good profitability and permanence in time.

The risk area investigates exogenous factors such as the economy, industry and the customer group and

endogenous factors such as the behavior of the Bank's portfolio; also reviews the processes, policies and risk management tools and adjusts procedures, tools or policies according to lessons learned.

On February 25, 2014, the new credit policy and its regulations were approved. These documents provide for updates and additions which basically respond to changes in standards set by ASFI and some elements of internal information.

From July 2014, the area of credit risk control implemented the documentary operations whose debt does not exceed Bs210,000.

Criteria and methods of forecasting exposure to bad debt risk in the Banco Fortaleza S.A. are monitored by obtaining the allowance for contagion risk, which is calculated considering all the Bank's customers with impaired with some other entity taking into account its historical payments in the state.

c) Legalization of illicit proceeds, terrorist financing and/or risk-based predicate offenses

In order to manage the risks linked to the laundering of illicit proceeds, terrorist financing and/or risk-based predicate offenses, Banco Fortaleza S.A. is committed to working with the Authority of Supervision of the Financial System and the Financial Intelligence Unit by providing all requested information for investigative and evidentiary purposes.

It established internal policies and procedures and assigns human, financial and technological resources to ensure the necessary measures to prevent, detect, monitor and report the services provided to its clients or users are not used in activities that are unlawful purposes conditions.

He is also interest the Bank establishes a system of deep relationships with clients to know in detail and with the aim of forming durable and custom links.

d) 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.

As of December 18, 2013 Supreme Decree N°1842 establishing the rules of lending rates for financing for affordable housing and determines the minimum levels of loan portfolio for loans to productive sector and housing was enacted social interest, to be kept by financial intermediaries. For Multiple Banks, the said Supreme Decree determined within five (5) years to reach a minimum level of 60% of the portfolio between appropriations for the productive sector and credits social housing; the portfolio allocated to the productive sector must be at least 25% of the total portfolio.

By Supreme Decree N°2055 of July 9, 2014, the minimum interest rates for deposits from the public is determined in savings accounts and time deposits and establishes the regime of maximum lending interest rates for financing for the productive sector .

It should be mentioned that on October 9, 2014 Supreme Decree N°2137 that determines the percentage of the net profits of managing the Multiple Banks 2014 earmarked for the purpose of fulfilling its social function through the constitution was promulgated Guarantee Funds. According to this decree, each entity must allocate six percent (6%) of the amount of their management 2014 for the establishment of a Credit Guarantee Fund for Affordable Housing net profits. It also marks the deadline for transferring funds is thirty (30) working days from the shareholders' meeting to approve the allocation of profits have been made.

e) Regulations for Financial holding companies Groups

By Order ASFI N°808/2014 of 31 October 2014, the Authority of Supervision of the Financial System put into effect the Regulations for Holding Companies Financial Group. The regulation provides inter alia, provisions governing the procedure for establishing a Holding Company, provides the obligations, duties and responsibilities of Holding Companies of Financial Groups under the Law No 393 of Financial Services and provisions relating to the provisioning, prohibitions, intragroup transactions, operating expenses, consolidating financial statements and revocation of authorization, to be followed by those companies. It also includes the period within which financial groups must conform or comply with the provisions of the Seventh Transitory Provision contained in the Law No 393 of Financial Services and finally the term is determined in which the supervised entities that are currently part of a financial conglomerate, in accordance with the provisions of Articles 2 and 3 of the Rules for Financial Conglomerates, contained in Chapter I, Title VIII, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services, must manifest its intention to form a Holding Company

f) ASFI Ordinary Inspection Report Credit Risk cut to March 31, 2014

As of July 2, 2014, the Authority of Supervision of the Financial System issued ASFI/DSR I/R-101497/2014 Ordinary Inspection Credit Risk Report cut to 31 March 2014, which establishes among other aspects that Banco Fortaleza S.A. in its financial statements expose a general clause of US\$ 3,719,944.48.

As of July 11, 2014 the Banco Fortaleza S.A. by letter BF/GG/EXT-115/2014, expressed his disagreement with the content of the report and requested ASFI elevate category Administrative Resolution letter ASFI/DSR I/R-

101704/2014 and ASFI/DSR I/ report R-101497/2014. As of July 23, 2014 the Authority of Supervision of the Financial System responded negatively to this request by note ASFI/DSR I/R-113250/2014.

As a result of this refusal, as of August 5, 2014 the Banco Fortaleza S.A. Revocation Appeal brought against the Charter and report ASFI. Subsequently, on September 4, 2014, by Resolution Administrative ASFI N°616/2014, the Authority of Supervision of the Financial System confirmed its determination in his note ASFI/DSR I/R-113250/2014.

As of September 24, 2014, the Banco Fortaleza S.A. before the confirmatory resolution of the Authority of Supervision of the Financial System Hierarchical Appeal filed against the aforementioned administrative decision.

As of December 17, 2014, pursuant to the appeal filed by Banco Fortaleza S.A., Minister of Economy and Public Finance Ministerial Resolution Hierarchical MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N°077/2014, decided to annul the administrative procedure to the letter ASFI/DSR I/R-101704/2014 inclusive, and must therefore the Regulator issued Administrative Order adjusting it to the right, taking into account the principles established in the hierarchical Ministerial Resolution.

As of December 31, 2014, the Banco Fortaleza S.A. has constituted a generic provision of US\$ 909,595.

NOTE 2 - ACCOUNTING NORMS

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

Basis for the preparation of financial statements

The present financial statements were prepared in accordance with accounting standards issued by the Authority of Supervision of the Financial System, 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 Authority of Supervision of the Financial System 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 Authority of Supervision of the Financial System 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, 2014 and 2013 consolidate the financial statements of the branches of the Bank located in the cities of La Paz, El Alto, 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

Assets and liabilities in foreign currency and local currency with value maintenance and operations indexed HPUs housing are stated and restated, respectively, according to the exchange rates and / or exchange rate prevailing as reported by the Central Bank of Bolivia to the closing date of each year. Exchange differences resulting from this procedure are recorded in the statement of operations.

b. Loan portfolio

As of December 31, 2014 and 2013, 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.

For this assessment, the Bank rated the loan portfolio using the criteria set out in Chapter IV, Title II of Book 3 – “Regulation for the Evaluation and Qualification of the Loan Portfolio”, included in the Compilation of Standards for Banks and Financial Entities, issued by the Authority of Supervision of the Financial System.

At December 31, 2014 and 2013, evaluation and rating of the loan portfolio within the parameters of the amendments set out in Circular ASFI/176/2013, ASFI/183/2013, ASFI/217/2014 was carried out in compliance ASFI/220/2014, ASFI/223/2014, ASFI/225/2014, ASFI/226/2014, ASFI/231/2014, ASFI/246/2014, ASFI/257/2014, ASFI/270/2014 and ASFI/276/2014 dated May 13, 2013, 5 July 2013, 10 January 21 January 28 January 13 February 10 March 29 April, 26 June, 20 August, September 30 and November 28, 2014, respectively.

A specific allowance for loan losses of Bs37,288,379 and Bs25,392,912 to December 31, 2014 and 2013, respectively, is considered sufficient to cover probable losses that may occur when performing existing loans. Additionally, as of December 31, 2014 and 2013, it has constituted a generic forecast Bs6,239,824 and Bs3,874,986 respectively.

As of December 31, 2014 and 2013, there has been a specific provision for loan quota Bs1,230,966 and Bs1,049,553 respectively.

As of December 31, 2014 and 2013, has become a cyclical generic provision for Bs14,473,201 and Bs14,267,157 respectively.

This level of provisions is considered sufficient to cover probable losses that may arise from uncollectible portfolio.

c. Short and long term investments

c.1) 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.2) 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:

- National Treasury bills

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

The investment in Fortaleza Leasing S.A. was included at its proportional equity value based on unaudited financial statements as of December 31, 2014 and 2013, 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, 2014 and 2013 Bs235,737 and Bs206,411 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, 2014 and 2013, a provision for non-performing loans included Bs307,279 and Bs835,825, 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. This provision is contained in Article 461 (foreclosed assets) of the Financial Services Act No. 393.

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 Authority of Supervision of the Financial System, 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, 2014 and 2013, for Bs722,896 and Bs1,158,309 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 Authority of Supervision of the Financial System 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 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, 2014 and 2013 are included at historical values. In accordance with dispositions by ASFI, Shareholders' equity balances are not restated for inflation.

As of December 31, 2014 and 2013, 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 Authority of Supervision of the Financial System.

k. Net income for the year

The Bank determined the income as of December 31, 2014 and 2013 in accordance with accounting standards issued by the Authority of Supervision of the Financial System.

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 2014 and 2013 respectively. 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 2014 and 2013 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, 2014 and 2013, the Bank provisioned Bs670,740 and Bs2,002,784, 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, 2014 and 2013, the Bank provisioned Bs46,700 and Bs49,413 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 Authority of Supervision of the Financial System.

NOTE 3 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

During 2014, there were no changes in accounting policies and practices with respect to 2013.

NOTE 4 – RESTRICTED ASSETS

As of December 31, 2014 and 2013, there were no encumbered or restricted assets, except for those detailed as follows:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Current account and lace - Repossessed - Deposits BCB	70.982.208	40.158.229
Participation shares RAL affected Fund reserve requirement (1)	78.974.936	37.545.871
BCB securities purchased under resale agreements	73.516.260	47.764.450
Securities of non-financial public institutions in the country purchased under resale agreements	-	3.037.950
Financial institutions securities acquired under resale agreements	85.167.874	12.556.073
Securities of non-financial entities acquired under resale agreements	-	44.948.953
BCB securities sold under agreements to repurchase	9.592.600	12.002.315
Accrued receivables investments restricted availability short term Investments		
Accrued receivables investments restricted availability - Long term Investments	72.555	183.383
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -		
Inversiones Permanentes	334.650	58.598
	<u>318.641.083</u>	<u>198.255.822</u>

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 Authority of Supervision of the Financial System, as follows:

	2014		2013	
	Required	Constituted	Required	Constituted
	Total Bs	Bs	Total Bs	Bs
Securities	44,391,359	44,014,590	23,829,893	24,153,420
Cash	21,232,817	51,954,997	1,753,904	27,621,797
Total	65,624,176	95,969,587	25,583,797	51,775,217
(in foreign currency)				
Securities	35,701,464	34,960,346	13,796,924	13,392,451
Cash	9,084,034	30,328,750	8,945,818	22,739,458
Total	44,785,498	65,289,096	22,742,742	36,131,909
(with value mantaining)				
Securities	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
(in housing promotion units)				
Securities	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Through Note BF/GDO/EXT-065/2013 dated January 16, 2013, the Authority of Supervision of the Financial System 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 - CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

The classification of current and non-current assets and liabilities as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash	113,027,579	75,177,358
Short term investments	198,107,688	145,090,873
Current loans	428,161,163	370,521,527
Other accounts receivable	2,281,629	1,896,770
Long term investments	70,951,980	18,010,930
Other assets	<u>13,226,836</u>	<u>10,247,347</u>
TOTAL CURRENT ASSETS	<u>825,756,875</u>	<u>620,944,805</u>
NON CURRENT ASSETS		
Cash	17,658,638	4,363,975
Short term investments	41,374,036	22,960,530
Current loans	996,510,729	918,080,912
Other accounts receivable	183	-
Long term investments	13,075,369	10,235,381
Other assets	<u>40,038,388</u>	<u>45,996,860</u>
TOTAL NON CURRENT ASSETS	<u>1,108,657,343</u>	<u>1,001,637,658</u>
TOTAL ASSETS	<u>1,934,414,218</u>	<u>1,622,582,463</u>
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Liabilities with the public - sight	69,455,001	31,635,182
Liabilities with the public - savings	59,237,613	56,603,858
Liabilities with the public - fixed term	313,722,718	225,250,775
Restricted liabilities	70,461,638	43,199,187
Financing local financial entities	19,737,579	21,913,351
Financing 2nd tier financial entities	3,088,876	3,525,907
Other accounts payable	6,716,048	8,395,152
Subordinated liabilities	1,485,663	2,171,663
Other passive operations	<u>38,758,130</u>	<u>22,266,056</u>
TOTAL CURRENT LIABILITIES	<u>582,663,266</u>	<u>414,961,131</u>
NON CURRENT LIABILITIES		
Liabilities with the public - savings	282,866,115	254,134,603
Liabilities with the public - fixed term	775,653,367	702,584,171
Restricted liabilities	6,335,295	4,663,696
Financing local financial entities	25,000	2,859,830
Financing 2nd tier financial entities	3,502,728	6,161,092
Other accounts payable	3,399	2,558
Obligaciones subordinadas	<u>71,183,690</u>	<u>52,916,419</u>
Other passive operations	<u>1,139,569,594</u>	<u>1,023,322,369</u>
TOTAL NON CURRENT LIABILITIES	<u>1,722,232,860</u>	<u>1,438,283,500</u>
TOTAL LIABILITIES	<u>212,181,358</u>	<u>184,298,963</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>1,934,414,218</u>	<u>1,622,582,463</u>

As for December 31, 2014 (expressed in 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
ASSETS	1,934,414,218	305,416,906	61,983,817	50,994,863	129,804,791	277,556,498	355,628,958	753,028,385
Cash	130,686,217	104,232,930	731,959	1,439,672	2,229,537	4,393,481	2,507,503	15,151,135
Short term investments	239,481,724	148,916,609	25,582,038	4,396,497	6,958,987	12,253,557	6,104,816	35,269,220
Current loans	1,424,671,892	38,694,033	31,499,248	33,891,673	122,964,864	201,111,345	349,827,081	646,683,648
Other accounts receivable	2,281,812	1,878,618	183,580	55,650	146,415	17,366	183	-
Long term investments	84,027,349	-	-	10,264,082	-	60,687,898	-	13,075,369
Other active operations (1)	53,265,224	11,694,716	3,986,992	947,289	(2,495,012)	(907,149)	(2,810,625)	42,849,013
LIABILITIES	1,722,232,860	193,205,690	19,098,161	62,485,490	88,264,478	219,609,447	157,025,975	982,543,619
Liabilities with the public - Sight	69,455,001	69,455,001	-	-	-	-	-	-
Liabilities with the public - Savings (2)	342,103,728	2,610,377	6,576,202	8,576,954	12,678,975	28,795,105	-	282,866,115
Liabilities with the public - Term	1,089,376,085	48,906,443	8,617,829	41,720,744	62,084,769	152,392,933	137,628,199	638,025,168
Restricted liabilities	76,796,933	36,645,818	2,635,491	4,250,679	4,970,430	21,959,220	6,335,295	-
Financing local financial entities	19,762,579	12,227,749	-	5,000,000	2,509,830	-	25,000	-
Financing 2nd tier financing entities	6,591,604	5,429	5,429	5,429	1,528,151	1,544,438	3,088,875	413,853
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	6,719,447	6,716,048	-	-	-	-	-	3,399
Subordinated liabilities	1,485,663	1,485,663	-	-	-	-	-	-
Other passive operations (3)	109,941,820	15,153,162	1,263,210	2,931,684	4,492,323	14,917,751	9,948,606	61,235,084
SIMPLE GAP (Asset - Liability)		112,211,216	42,885,656	-11,490,627	41,540,313	57,947,051	198,602,983	-229,515,234
CUMULATIVE GAP		112,211,216	155,096,872	143,606,245	185,146,558	243,093,609	441,696,592	212,181,358
Contingent accounts	131,736,031	-	360,608	524,369	1,408,663	2,286,463	3,994,788	123,161,140
Assets/Liabilities	1.12	1.58	3.25	0.82	1.47	1.26	2.26	0.77

As for December 31, 2013 (expressed in 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
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 (3)	75,182,475	10,219,733	992,996	1,567,362	3,875,252	5,610,743	8,230,422	44,685,997
SIMPLE GAP (Asset - Liability)		114,124,424	18,699,084	(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

- (1) The amounts exposed in the line 'Other active operations' include accrued interest balances, provisions, overdue loans and loans in default.
- (2) The balances of savings accounts corresponding to December 31, 2014 and 2013 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, 2014 and 2013, 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 Authority of Supervision of the Financial System and the Bolivian Central Bank Law, according to the following breakdown:

As for December of 2014 and 2013:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Long Term Investments:		
Fortaleza Leasing S.A.	12,154,145	9,127,112
Other Accounts Receivable Prepaid insurances:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	130,143	74,818
Obligations to the Public - Current accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	1,275,899	143,692
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	6,855,269	5,048,224
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	140,553	3,601,172
Obligations to the Public - Savings banks:		
Fortaleza Leasing S.A.	957,783	2,425,652
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1,633,252	768,786
Fortaleza SAFI S.A.	1,803,192	412,437
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	103,435	98,077
Obligations to the public- DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1,513,396	2,261,204
Income:		
Fortaleza Leasing S.A.	179,356	113,581
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	678,464	244,735
Fortaleza SAFI S.A.	207,806	220,548
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	659	2,391
Expense:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	839,663	1,255,560

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

NOTE 7 – FOREIGN CURRENCY POSITION

As for December 31, 2014:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ASSETS			
Cash	42,981,412	-	42,981,412
Short term investments	40,049,046	13,285	40,062,331
Loan portfolio	1,699,561	632,117	2,331,678
Other accounts receivable	711,687	229	711,916
Long term investments	238,731	-	238,731
Other Assets	-	-	-
Total assets	85,680,437	645,631	86,326,068
LIABILITIES			
Liabilities with the public	117,825,225	-	117,825,225
Liabilities with fiscal institutions	9,890	-	9,890
Liabilities with banks and financial entities	1,492,291	544,142	2,036,433
Other accounts payable	3,153,365	-	3,153,365
Provisions	176,814	3,448	180,262
Subordinated liabilities	1,485,663	-	1,485,663
Total liabilities	124,143,248	547,590	124,690,838
Net asset position - (liability)	(38,462,811)	98,041	(38,364,770)

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)

Foreign currency denominated assets and liabilities were translated into bolivianos at the official exchange rate in force as of December 31, 2014 and 2013, 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, 2014 and 2013 of Bs2.01324 and Bs1.89993 per 1 HPU, respectively.

NOTE 8 - COMPOSITION OF THE FINANCIAL STATEMENTS ACCOUNTS

The financial statements as of December 31, 2014 and 2013 are composed of the following groups:

a) CASH

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014	2013
	Bs	Bs
Cash	47,041,536	32,010,148
BCB Deposits - Current restricted account banks	70,982,208	40,158,229
Local banks and correspondants	12,638,559	5,137,547
Banks and correspondents abroad by correspondent nominative	-	2,108,808
Immediate documents receivable	23,914	126,601
	<u>130,686,217</u>	<u>79,541,333</u>

b) LOANS PORTFOLIO

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

b.1) CURRENT LOANS

	2014	2013
	Bs	Bs
Fixed term loans	9,031,257	8,943,210
Amortized loans	1,168,916,486	1,116,367,123
Debtors from sale of assets on installments	113,409	205,943
First degree home loans	205,240,866	157,394,533
Loans with resources from 2nd tier financial entities		
Current loans suspension collection	631,211	805,848
Current housing loans without mortgage	1,649,243	-
Housing mortgage loans existing social interest	2,298,908	226,627
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	19,548,893	-
	<u>1,407,430,273</u>	<u>1,283,943,284</u>

b.2) OVERDUE LOANS

	2014	2013
	Bs	Bs
Fixed term loans	-	49,300
Amortized loans	10,205,400	4,403,700
Housing mortgage loans overdue first degree	260,443	-
Home loans not secured by mortgage overdue	3,116	-
	<u>10,468,959</u>	<u>4,453,000</u>

b.3) LOANS IN DEFAULT

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Fixed term loans	175,050	508,050
Amortized loans	23,198,170	14,888,120
Home mortgage loans in first grade running	457,227	194,092
	<u>23,830,447</u>	<u>15,590,262</u>

b.4) CURRENT REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED LOANS

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Term loans reprogrammed existing	109,800	-
Reprogrammed amortized current loans	16,700,230	4,589,117
Housing mortgage loans in the first degree reprogrammed existing	426,015	-
Reprogrammed own resources FERE current loans	-	5,847
Home loans not secured by mortgage rescheduled numbers	5,574	64,191
	<u>17,241,619</u>	<u>4,659,155</u>

b.5) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED OVERDUE LOANS

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Term loans reprogrammed overdue	255,368	-
Amortizable rescheduled loans overdue	333,018	-
	<u>588,386</u>	<u>-</u>

b.6) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED LOANS IN DEFAULT

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Reprogrammed amortized loans default	696,441	719,203
	<u>696,441</u>	<u>719,203</u>

b.7) ACCRUED INTEREST RECEIVABLE

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Accrued interest receivable current loans	15,896,364	15,116,053
Accrued interest receivable overdue loans	88,613	56,025
Accrued interest receivable reprogrammed or restructured loans	141,448	61,131
Accrued Interest receivable reprogrammed or restructured overdue	-	-
	<u>16,126,425</u>	<u>15,233,209</u>

b.8) PROVISION FOR NON – PERFORMING LOANS

The balance at December 31, 2014 and 2013 corresponds to the voluntary generic provision made by massive portfolio risk by Bs2,811,265 equivalent to US\$ 409,805.33 related to revision of massive portfolio of loans in the first quarter 2014 and contagion risk Bs446,427 respectively.

	2014	2013
	Bs	Bs
Specific provision for non-performing current loans	8,879,059	8,405,073
Specific provision for non-performing overdue loans	4,639,508	2,013,204
Specific provision for non-performing loans in default	22,139,519	14,328,799
Specific provision for non-performing reprogrammed or restructured current loans	762,401	81,933
Specific provision for non-performing reprogrammed or restructured overdue loans	356,355	-
Specific provision for non-performing reprogrammed or restructured loans in default	511,537	563,903
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 (1)	2,811,265	446,427
	<u>43,528,203</u>	<u>29,267,898</u>

(1) The balance at December 31, 2014 and 2013 corresponds to the voluntary generic provision made by massive portfolio risk by Bs2,811.265 equivalent to US\$ 409,805.33 related to revision of massive portfolio of loans in the first quarter 2014 and contagion risk Bs446,427 respectively.

b.9) LOAN PORTFOLIO COMPOSITION OF DIRECT AND CONTINGENT

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

As of December 31, 2014:

<u>Type of loan</u>	<u>Contingent loans</u>	<u>Current loans (*)</u>	<u>Overdue loans (*)</u>	<u>Loans in default (*)</u>	<u>Specific provision for non-performing loans and contingent loans</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corporate loan	16,603,725	31,849,866	-	-	82,331
Home loan	-	206,366,154	260,443	457,227	491,778
Home loan not secured by home guarantee	-	2,852,062	3,116	-	88,054
No Mortgage Housing Credit D / Garant	-	2,091,920	-	-	62,758
Mortgage Housing Social Interest	-	19,548,893	-	-	24,572
Individual micro-credit	17,086,400	142,602,603	2,608,619	10,612,212	13,258,339
Duly guaranteed individual microcredit	6,806,181	296,496,806	2,529,416	5,076,754	7,044,566
Duly guaranteed individual microcredit - Real guarantee	4,034,114	240,177,063	660,236	1,652,853	1,879,009
Microcredit Agriculture	955	6,439,719	123,462	347,019	410,479
Microcredit should Guaranteed Agricultural Guarantee Real	-	38,140,355	-	145,979	72,989
Properly Microcredito Agricultural Guarantee	-	17,609,724	289,828	341,396	282,458
Consumer Credit	5,752,003	49,709,902	479,612	2,240,619	4,202,895
Properly Consumer Credit Guarantee	66,051	18,431,947	146,569	611,230	1,037,214
Deb.Garantizado Consumer Credit Guarantee With Real	186,205	56,910,935	146,962	182,721	1,664,738
SME Credit Qualified As Business	67,186,865	123,928,264	3,333,994	181,139	4,519,653
SME Credit Qualified For Dias Mora	14,013,532	85,354,118	456,688	2,677,739	3,370,338
Agricultural SME Qualified For Days Mora	-	2,214,416	-	-	2,465
Agricultural SME D. Garant C / Gar. Real Cal D / Mora	-	29,615,502	18,400	-	16,848
Agricultural SME DULY Garant Calif. Dias Mora	-	102,900	-	-	-
As Qualified Agricultural SME Business	-	8,526,120	-	-	-
Agricultural SME C / Garant Real Calif Business	-	45,702,623	-	-	7,861
Subtotals	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>38,519,345</u>
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	6,239,824
Total	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>44,759,169</u>

As of December 31, 2013:

<u>Type of loan</u>	<u>Contingent loans</u>	<u>Current loans (*)</u>	<u>Overdue loans (*)</u>	<u>Loans in default (*)</u>	<u>Specific provision for non-performing loans and contingent loans</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Corporate loan	16,740,369	13,497,705	-	-	39,680
Home loan	-	154,070,852	-	194,092	385,281
Home loan not secured by home guarantee	-	4,115,733	-	-	10,290
Individual micro-credit	21,181,557	272,049,599	2,144,900	7,647,541	10,184,673
Duly guaranteed individual microcredit	4,104,130	230,652,389	1,139,208	2,493,148	3,450,295
Duly guaranteed individual microcredit - Real guarantee	4,770,109	122,476,401	209,230	422,996	712,871
Guaranteed agricultural microcredit	-	10,918,205	125,354	201,603	266,517
Duly guaranteed Agricultural microcredit	-	22,227,322	-	248,200	130,936
Duly guaranteed Agricultural microcredit - Real guarantee	-	21,498,613	44,468	93,149	66,494
Consumer loan	7,201,966	90,601,709	368,820	2,125,900	5,173,195
Duly guaranteed consumer loan	35,630	21,934,354	103,116	253,279	800,638
Duly guaranteed consumer loan - real guarantee	79,392	47,120,029	126,283	-	1,401,030
SME loan rated corporate	66,186,197	214,018,704	191,621	2,629,557	3,719,061
SME loan rated by default days	-	1,157,200	-	-	605
Qualified as agricultural SME business	70,000	11,054,798	-	-	64,112
SME agricultural with real guarantee qualified as business	-	51,208,826	-	-	36,787
Subtotals	<u>120,369,350</u>	<u>1,288,602,439</u>	<u>4,453,000</u>	<u>16,309,465</u>	<u>26,442,465</u>
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	3,874,986
Total	<u>120,369,350</u>	<u>1,288,602,439</u>	<u>4,453,000</u>	<u>16,309,465</u>	<u>30,317,451</u>

2.1 Classification of loans by debtor's economic activity:

As of December 31, 2014:

<u>Economic sector</u>	<u>Contingent loans</u>	<u>Current loans (*)</u>	<u>Overdue loans (*)</u>	<u>Loans in default (*)</u>	<u>Specific provision for non-performing loans and contingent loans</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Agriculture and livestock	465,922	175,643,054	311,085	1,260,987	1,219,067
Hunting, silviculture and fishing	23,656	1,020,670	8,563	5,078	11,232
Oil and natural gas	-	1,655,491	-	-	20,064
Metal and non-metal minerals	140,107	8,665,861	-	-	57,050
Manufacturing	4,685,794	171,134,627	1,670,104	3,966,168	5,315,726
Production and distribution of electricity, gas and water	90,384	1,744,964	-	1,593	25,947
Construction	81,526,036	93,954,294	271,805	1,476,911	3,538,482
Wholesale and retail	16,679,987	436,805,081	3,002,606	11,531,508	15,391,588
Hotels and restaurants	1,262,143	57,007,965	627,326	874,654	1,438,990
Transport, storage and communication	4,796,405	238,494,100	1,197,001	2,976,419	4,780,485
Financial intermediation	4,941,309	40,950,030	10,928	218,977	552,035
Real estate services - corporate and leasing	8,552,999	92,277,081	324,225	765,560	2,143,922
Civil defense and mandatory social security	457,333	10,268,221	3,951	192,397	295,932
Education	451,781	19,665,823	3,396,849	548,009	2,206,854
Comunal and personal social services	7,212,214	66,688,613	232,902	654,891	1,391,705
Domestic housekeeping services for private households	5,393	484,651	-	-	3,219
Services provided by extraterritorial organizations and bodies	186,221	702,208	-	-	3,146
Atypical activities	258,347	7,509,158	-	53,736	123,901
Subtotals	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>38,519,345</u>
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	6,239,824
Total	<u>131,736,031</u>	<u>1,424,671,892</u>	<u>11,057,345</u>	<u>24,526,888</u>	<u>44,759,169</u>

As of December 31, 2013:

Economic sector	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific provision for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock	629,049	131,879,159	207,106	605,275	899,237
Hunting, silviculture and fishing	49,685	1,331,603	-	29,518	31,983
Oil and natural gas	-	1,706,060	-	-	14,781
Metal and non-metal minerals	233,935	7,838,825	-	-	82,151
Manufacturing	6,074,135	148,140,135	729,715	2,202,635	3,054,161
Production and distribution of electricity, gas and water	43,792	1,862,824	-	-	21,549
Construction	72,737,108	75,544,650	52,707	1,355,832	1,831,154
Wholesale and retail	17,049,806	422,537,792	2,237,592	7,139,403	10,571,342
Hotels and restaurants	1,046,734	51,567,842	325,934	781,490	1,328,020
Transport, storage and communication	5,468,011	235,342,514	580,711	1,967,782	3,877,627
Financial intermediation	3,199,961	22,479,209	139,652	115,536	477,166
Real estate services - corporate and leasing	9,899,035	83,407,624	154,918	1,129,882	1,916,655
Civil defense and mandatory social security	498,654	10,565,660	-	242,344	390,713
Education	623,946	22,561,962	-	157,895	465,981
Comunal and personal social services	2,314,516	59,557,714	24,665	514,029	1,281,962
Domestic housekeeping services for private households	6,370	475,817	-	-	3,444
Services provided by extraterritorial organizations and bodies	32,989	614,256	-	-	5,471
Atypical activities	461,624	11,188,793	-	67,844	189,068
Subtotals	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Generic provision for non-performing loans	-	-	-	-	3,874,986
Total	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

2.2 Classification of loan for loan's destiny:

As of December 31, 2014:

Economic sector	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific provision for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock	465,922	164,689,115	452,661	1,232,131	1,052,292
Hunting, silviculture and fishing	23,656	454,957	8,563	-	2,899
Oil and natural gas	-	276,050	-	-	5,499
Metal and non-metal minerals	140,107	4,775,308	-	-	5,221
Manufacturing	4,685,794	115,270,763	1,054,367	3,228,478	3,822,846
Production and distribution of electricity, gas and water	90,384	360,634	-	1,593	2,747
Construction	81,526,036	230,005,580	335,904	1,373,762	3,428,739
Wholesale and retail	16,679,987	438,130,033	3,668,190	12,175,153	18,244,659
Hotels and restaurants	1,262,143	28,614,493	143,518	783,877	924,298
Transport, storage and communication	4,796,405	181,641,987	1,006,186	2,106,834	3,277,913
Financial intermediation	4,941,309	47,046,849	281,778	1,522,782	1,784,555
Real estate services - corporate and leasing	8,552,999	176,466,141	525,669	1,205,089	2,911,535
Civil defense and mandatory social security	457,333	1,347,795	3,951	-	47,985
Education	451,781	3,681,340	3,308,496	400,780	1,887,691
Comunal and personal social services	7,212,214	31,139,978	236,753	470,230	1,051,254
Domestic housekeeping services for private households	5,393	277,016	-	-	501
Services provided by extraterritorial organizations and bodies	186,221	15,896	-	-	2,045
Atypical activities	258,347	477,957	31,309	26,179	66,666
Subtotals	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	38,519,345
Generic provision for non-performing loans	-	-	-	-	6,239,824
Total	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	44,759,169

As of December 31, 2013:

<u>Economic sector</u>	<u>Contingent loans</u>	<u>Current loans (*)</u>	<u>Overdue loans (*)</u>	<u>Loans in default (*)</u>	<u>Specific provision for non-performing loans and contingent loans</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Agriculture and livestock	629,049	127,234,218	169,822	587,090	681,918
Hunting, silviculture and fishing	49,685	675,602	-	15,834	17,237
Oil and natural gas	-	363,162	-	-	6,663
Metal and non-metal minerals	233,935	3,936,236	-	-	23,906
Manufacturing	6,074,135	101,386,348	644,495	1,884,581	2,229,902
Production and distribution of electricity, gas and water	43,792	434,709	-	-	2,751
Construction	72,737,108	191,768,169	29,197	1,248,637	2,015,710
Wholesale and retail	17,049,806	458,693,456	2,377,341	8,453,527	13,405,168
Hotels and restaurants	1,046,734	25,791,212	270,667	593,464	854,786
Transport, storage and communication	5,468,011	171,851,636	447,102	1,338,686	2,760,291
Financial intermediation	3,199,961	33,713,280	151,339	742,810	1,078,467
Real estate services - corporate and leasing	9,899,035	133,198,824	220,339	1,087,662	2,145,484
Civil defense and mandatory social security	498,654	1,301,445	-	-	53,765
Education	623,946	6,441,565	-	37,299	105,381
Comunal and personal social services	2,314,516	30,402,316	142,698	289,838	1,004,322
Domestic housekeeping services for private households	6,370	180,058	-	-	711
Services provided by extraterritorial organizations and bodies	32,989	254,785	-	-	1,362
Atypical activities	461,624	975,418	-	30,037	54,641
Subtotals	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Generic provision for non-performing loans	-	-	-	-	3,874,986
Total	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

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

As of December 31, 2014:

<u>Type of guarantee</u>	<u>Contingent loans</u>	<u>Current loans (*)</u>	<u>Overdue loans (*)</u>	<u>Loans in default (*)</u>	<u>Specific provision for non-performing loans and contingent loans</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Self-liquidating	78,742,537	4,354,363	-	12,851	40,831
Mortgage	10,364,058	856,759,889	5,054,162	5,376,859	11,191,638
Collateral	1,941,989	81,052,187	342,368	211,974	603,448
Personal guarantee	40,687,447	482,418,492	5,660,815	18,925,204	26,683,211
Securities	-	86,961	-	-	217
Other guarantees	-	-	-	-	-
Subtotals	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	38,519,345
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	6,239,824
Total	131,736,031	1,424,671,892	11,057,345	24,526,888	44,759,169

As of December 31, 2013:

Type of guarantee	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific provision for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Self-liquidating	71,951,503	5,208,687	-	12,851	804
Mortgage	7,859,727	666,393,241	633,331	3,293,497	5,750,760
Collateral	165,481	43,659,715	-	361,706	605,158
Personal guarantee	40,392,639	572,650,266	3,819,669	12,641,411	20,085,488
Securities	-	101,786	-	-	255
Other guarantees	-	588,744	-	-	-
Subtotals	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	26,442,465
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	3,874,986
Total	120,369,350	1,288,602,439	4,453,000	16,309,465	30,317,451

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

As of December 31, 2014:

Rating	Contingent loans (*)		Current loans (*)		Overdue loans (*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	124,668,558	95%	1,390,193,838	97%	-	0%	-	0%	5,408,012	14%
Category B	6,016,948	4%	18,037,705	1%	348,743	3%	-	0%	656,420	2%
Category C	59,681	0%	7,507,222	1%	3,136,563	28%	263,135	1%	1,579,133	4%
Category D	42,031	0%	7,670,921	1%	1,045,319	10%	-	0%	2,510,859	6%
Category E	134,980	0%	184,954	0%	6,219,257	56%	301,453	1%	4,074,280	11%
Category F	813,833	1%	1,077,252	0%	307,463	3%	23,962,300	98%	24,290,641	63%
Subtotals	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	38,519,345	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Total	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	44,759,169	100%

As of December 31, 2013:

Rating	Contingent loans		Current loans (*)		Overdue loans (*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	117,730,293	98%	1,269,601,575	99%	-	0%	-	0%	6,283,508	24%
Category B	1,505,624	1%	14,315,112	1%	139,613	3%	-	0%	597,257	2%
Category C	215,051	0%	2,160,154	0%	2,006,202	45%	-	0%	853,480	3%
Category D	117,744	0%	1,020,535	0%	450,631	10%	-	0%	712,441	3%
Category E	312,307	0%	895,486	0%	1,801,929	41%	2,005,597	12%	3,496,639	13%
Category F	488,331	1%	609,577	0%	54,625	1%	14,303,868	88%	14,499,140	55%
Subtotals	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	26,442,465	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	3,874,986	-
Total	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	30,317,451	100%

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

As of December 31, 2014:

Number of clients	Contingent loans		Current loans (*)		Overdue loans (*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 to 10	49,018,756	37%	52,953,339	4%	4,893,901	44%	2,544,208	10%	5,204,328	14%
11 to 50	43,713,549	33%	80,802,604	6%	2,939,633	27%	5,145,018	21%	5,483,308	14%
50 to 100	7,437,273	6%	60,188,363	4%	2,023,587	18%	3,903,010	16%	4,417,026	11%
Greater than 100	31,566,453	24%	1,230,727,586	86%	1,200,224	11%	12,934,652	53%	23,414,683	61%
Subtotals	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	38,519,345	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Total	131,736,031	100%	1,424,671,892	100%	11,057,345	100%	24,526,888	100%	44,759,169	100%

Al 31 de diciembre de 2013:

Number of clients	Contingent loans		Current loans (*)		Overdue loans (*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 to 10	53,523,186	45%	38,575,474	3%	1,141,277	26%	2,129,802	13%	1,965,624	7%
11 to 50	27,959,527	23%	71,053,835	5%	2,045,440	46%	4,308,286	26%	4,298,426	16%
50 to 100	6,367,479	5%	48,261,163	4%	1,138,672	25%	3,045,004	19%	3,340,085	13%
Greater than 100	32,519,588	27%	1,130,711,967	88%	127,611	3%	6,826,373	42%	16,838,330	64%
Subtotals	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	26,442,465	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	3,874,986	-
Total	120,369,350	100%	1,288,602,439	100%	4,453,000	100%	16,309,465	100%	30,317,451	100%

(*) Included in current loans, Overdue loans and loans in default, reprogrammed or restructured current loans, overdue loans and loans in default respectively

6. Evolution of loans over the last three years:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Current loans	1,407,430,273	1,283,943,284	879,027,603
Overdue loans	10,468,959	4,453,000	3,080,077
Loans in default	23,830,447	15,590,262	12,775,470
Current reprogrammed or restructured loans	17,241,619	4,659,155	3,948,686
Reprogrammed or restructured overdue loans	588,386	-	-
Reprogrammed or restructured loans in default	696,441	719,203	640,865
Contingent loans	131,736,031	120,369,350	66,264,178
Granted guarantees	97,385,629	84,437,958	28,244,783
Committed lines of credit - Granted lines of credit	34,350,402	35,931,392	38,019,395
Accrued interest receivable	16,126,425	15,233,209	11,682,141
Specific provision for non-performing loans	(37,288,379)	(25,392,912)	(20,355,902)
Generic provision for non-performing loans	(6,239,824)	(3,874,986)	(3,874,986)
Provision for contingent assets	(1,230,966)	(1,049,553)	(575,108)
Generic cyclical provision	(14,473,201)	(14,267,157)	(10,649,788)
Charges for provision for non-performing loans	53,343,771	26,337,789	19,126,921
Charges for specific provision for non-performing loans	40,242,524	18,750,596	10,942,758
Charges for generic provision for non-performing loans due to risk factors	-	-	512,347
Charges for generic provision for non-performing loans due to other risks	2,811,265	-	204,249
Charges for provision for other accounts receivable	655,583	742,662	1,960,008
Charges for provision for contingent assets	1,905,471	1,654,192	1,054,027
Charges for generic cyclical provision	7,728,928	5,190,339	4,453,532
Decrease in provision for non-performing loans	33,906,368	12,766,765	8,072,315
Interest on loans (financial income)	211,965,292	185,969,505	144,515,181
Lines of credit granted but unused	90,322,933	71,064,387	43,890,131
Loans written off due to insolvency	19,156,745	16,728,996	13,347,083
Suspended interest	6,754,680	5,073,339	4,798,892
Number of borrowers	17,958	18,539	17,062

7. As of December 31, 2014, reprogrammed loans represent 1.2687% of the Bank's gross loans. As of December 31, 2013, the ratio was 0.4108%.

As of December 31, 2014, financial income reprogrammed loans represent 0.57% of financial income portfolio of the Bank. As of December 31, 2013 the ratio was 0.47%.

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.

According to the Bank's credit policy, credit risk exposure will depend on the equity of the institution, considering the following legal restrictions:

- Granting or maintaining credit to a borrower or borrower group to five percent (5%) of equity, unless the

credits are properly secured according to regulations.

- Granting or maintaining credit to a borrower or borrower group as a whole, exceed twenty percent (20%) of net assets.

Contingent operations against first demand guaranteed by foreign banks frontline, according Registration ASFI, may reach the maximum limit of thirty percent (30%) of net assets. Credit may be granted to a financial institution up to one (1) time of its net assets. The same may be extended to two (2) times the net assets of the entity, under the express permission of the ASFI.

9. Movement of provision

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2012</u> Bs
Initial provision	44,584,608	35,455,784	28,651,199
(-) Write offs and/or recoveries, effect by difference changes and adjustments	(4,134,058)	(3,699,538)	(2,290,013)
(-) Decrease in provisions (*)	(33,906,368)	(12,766,765)	(8,072,315)
(+) Constituted provisions (**)	52,688,188	25,595,127	17,166,913
Final provision	<u>59,232,370</u>	<u>44,584,608</u>	<u>35,455,784</u>

(*) Does not include the account Decrease in provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2014, 2013 and 2012, amounted to Bs60,182, Bs13,595 and Bs677,139 respectively.

(**) Does not include Charges for provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2014, 2013 and 2012, amounted to Bs655,583, Bs742,662 and Bs1,960,008 respectively.

c) SHORT AND LONG TERM INVESTMENTS

c.1) SHORT TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Investments in financial institutions in the country - savings	4,212	35,328
Investments in other non-financial institutions - Participation in investment funds (1)	1,818,442	22,162,778
Participation shares in the affected RAL to legal reserve fund	78,974,936	37,545,871
BCB Securities purchased under resale (2)	73,516,260	47,764,450
Securities nonfinancial public entities acquired country under resale agreements (3)	-	3,037,950
Financial institutions Securities purchased under resale agreements (4)	85,167,874	12,556,073
Securities nonfinancial entities acquired pact resale (5)	-	44,948,953
Products accrued receivables in financial institutions in the country	72,555	183,383
Products accrued receivables - restricted investments	<u>239,554,279</u>	<u>168,234,786</u>

(1) Corresponds to investment funds SAFI Union, Bisa SAFI and Fortaleza SAFI. The average rate of investment funds as of December 31, 2014 and 2013 is 2.70% and 1.39% respectively.

- (2) The average rate of BCB Securities purchased under resale agreements as of December 31, 2014 and 2013 is 0.0089 (0.89%) and 0.04 (4.00%) respectively.
- (3) Securities of nonfinancial public entities in the country purchased under resale corresponds to securities issued by the Treasury. The average rate at December 31, 2013 is 0.04 (4.00%). At December 31, 2014 there is no balance in accounting subaccount.
- (4) Represents DPFs Banking and Securities Bonds. The average rate on financial institutions Securities purchased under resale agreements as of December 31, 2014 and 2013 is 0.0106 (1.06%) and 0.04 (4.00%), respectively.
- (5) The values of non-financial entities acquired under resale agreements Securities Bonds are mainly purchased in the secondary market and the average rate at December 31, 2013 is 0.02 (2.00%). At December 31, 2014, there is no balance in accounting subaccount.

c.2) LONG TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Investment in the Central Bank of Bolivia - Other securities BCB (1)	61,359,380	6,008,614
Participation in financial and related entities - Fortaleza Leasing SA	12,600,901	9,760,913
Investments in other non-financial institutions - Participation in public utilities (2)	474,468	474,468
BCB Securities sold under agreements to repurchase (1)	9,592,600	12,002,315
	<hr/> 84,027,349	<hr/> 28,246,310
Products accrued receivables - Investment in BCB	915,765	29,367
Accrued receivables investment products restricted availability (1)	334,650	58,598
(Forecast investments BCB)	(14,449)	(2,539)
(Forecast participation in financial institutions and related-Fort Leasing SA)	(446,756)	(633,801)
(Forecast investments in other non-financial institutions) (2)	(235,737)	(206,411)
(Forecast investments restricted availability) (1)	(5,238)	(5,502)
	<hr/> 84,575,584	<hr/> 27,486,022

- (1) The average rate of investments in the Central Bank of Bolivia and BCB Securities sold under agreements to repurchase to December 31, 2014 and 2013 is 4.65% and 3.83%, respectively.
- (2) 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 October 14, 2014, the Banco Fortaleza S.A. made a contribution of Bs2,400,000 to Fortaleza Leasing S.A. for the purchase of 24,000 shares at a selling price of Bs100.- each equal to the nominal value of each share, with this acquisition involving the Banco Fortaleza S.A. has Fortaleza Leasing S.A. as of December 31, 2014 is 74.77%. As of December 31, 2013 their share was 69.19%, such participation is valued at equity, the same as at December 31, 2014 and 2013 amounted to Bs12,154,145 and Bs9,127,112 (net amounts forecast) respectively.

Sociedad	2014	2013
	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA		
Participation percentage	74.77%	69.19%
Number of shares owned	98,982	74,981
number of shares issued	132,374	108,374
Basic earnings per share	5.76	2.58
Vote percentage	74.77%	69.19%
Total assets	131,935,816	108,719,872
Total liabilities	115,681,418	95,527,975
Total shareholders' equity	16,254,398	13,191,897
Retained earnings	763,080	279,730
Gross financial results	10,239,084	9,392,224
Gross operating results	10,473,387	9,791,654
Net operating results	747,169	192,668
Net income for the year	763,080	279,637
Proportional equity value at the end of year	122.79	121.73

As of December 31, 2014 and 2013, income earned by the Bank were Bs570,589 and Bs193,473, respectively.

d) OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014	2013
	Bs	Bs
Advance payments		
Advance payment on transactions tax	670,740	2,002,784
Advance payments on the purchase of goods and services (1)	548,686	940,394
Advance personal	-	616
Rents paid in advance	155,704	180,027
Insurance paid in advance	1,086,104	814,473
Other advance payments (2)	183,364	655,116
Total advance payments	<u>2,644,598</u>	<u>4,593,410</u>
Sundry		
Comissions receivable	319,214	473,781
Recoverable expenses (3)	1,425,190	567,659
Accident claims	-	10,194
Amounts handed out as guarantees (4)	223,424	302,478
Other operations pending collection (5)	313,984	542,658
Total sundry	<u>2,281,812</u>	<u>1,896,770</u>
Provision for other accounts receivable		
Specific provision for advance payments (6)	(19,159)	(547,705)
Specific provision for sundry accounts receivable (7)	(288,120)	(288,120)
Total provision for other accounts receivable	<u>(307,279)</u>	<u>(835,825)</u>
	<u><u>4,619,131</u></u>	<u><u>5,654,355</u></u>

- (1) In 2014, accounting account Advances for purchase of goods and services mainly attributable to amounts paid for external audit services, services of outside counsel, consulting related to the work environment and support the human resources area Bank . In 2013 management relates mainly to amounts paid for external audit services to Artemobile for making furniture and advances for work on remodeling different agencies of the Bank.
- (2) In 2014, other Prepayments mainly includes the amount paid for maintenance actions to the Bolsa Boliviana de Valores S.A., payment of fee performance bond for contract performance for Newton collection and payment for service publications Seven in newspaper page with duration of one (1) year. In 2013, mainly includes the amount deposited in the ASFI - Values for program registration Bond issue also includes the account balance Prepayments AEROSUR of Bs501,081, by agreement between the Bank (formerly Fortaleza FFP SA) and Air Transport company to issue tickets. As of December 31, 2014 due to irrecoverable this game was punished under the provision set for this item.
- (3) Charges for recovering records the amount of costs to be paid by the Bank customers to be charged to them. The items remain registered in this ledger account at most three hundred and thirty (330) days, after this period if you were not recovered is previsionan 100% and punished under the provision for other receivables previously incorporated and registered in the account relevant order.
- (4) Amounts given as collateral consists of guarantees for property leased for operation of the Bank's offices and the establishment of bonds for contract performance for collection services.
- (5) In 2014, other receivables outstanding items mainly relate to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288,120 and deposit at the Ministry of Labour contraventions process of social laws. In 2013 also included managing the deposit made at the Caja de Salud de la Banca Privada Bs227,272 social security contributions, which amount to 31 December 2014 was returned to the Bank by that institution.
- (6) The provision for advance payments correspond to those made by the outstanding balances whose age is greater than 330 days from the date of the transaction. As of December 31, 2013 included the forecast Prepayments AEROSUR account whose balance was Bs501,081. As of December 31, 2014 under this provision was punished Bs501,081 the amount recorded in the ledger account Prepayments AEROSUR.
- (7) The provision for other accounts receivable corresponds to those made by the uncollected items whose age is greater than 330 days, mainly to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288,120.

e) LIQUID ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Personal assets adjudicated		
Holding period exceeded	62,214	73,850
Assets incorporated as from January 1, 2003	37,856	120,154
Provision for personal assets adjudicated exceeded holding period	(62,214)	(73,847)
Provision for personal assets adjudicated as from January 1, 2003	(37,856)	(120,149)
Net value of adjudicated personal assets	-	8
Real assets received in the recovery of loans		
Holding period exceeded	44,740	162,078
Assets incorporated as from January 1, 2003	1,346,130	1,462,488
Provision for real assets adjudicated exceeded holding period	(44,740)	(162,072)
Provision for real assets adjudicated as from January 1, 2003	(572,883)	(794,578)
Net value of adjudicated real assets	773,247	667,916
Out of use assets		
Out of use assets	5,203	7,663
Provision for out of use assets	(5,203)	(7,663)
Net value of out of use assets	-	-
	<u>773,247</u>	<u>667,924</u>

f) FIXED ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>Valores Originales</u>		<u>Depreciaciones Acumuladas</u>		<u>Valores Netos</u>	
	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Land	5,543,609	5,543,609	-	-	5,543,609	5,543,609
Buildings	9,804,784	9,248,506	2,378,767	2,133,618	7,426,017	7,114,888
Furniture and fittings	16,001,506	15,186,399	6,564,219	5,156,082	9,437,287	10,030,317
Equipment and installations	7,651,229	7,220,152	3,334,146	3,429,590	4,317,083	3,790,562
Computer equipment	20,885,540	20,997,401	15,559,435	12,664,612	5,326,105	8,332,789
Vehicles	3,852,770	3,146,309	1,503,285	1,391,779	2,349,485	1,754,530
Works of art	41,876	39,381	-	-	41,876	39,381
	<u>63,781,314</u>	<u>61,381,757</u>	<u>29,339,852</u>	<u>24,775,681</u>	<u>34,441,462</u>	<u>36,606,076</u>

As of December 31, 2014 and 2013, the depreciation of fixed assets recorded in the income for the year amounts to Bs6,932,197 and Bs6,461,229, respectively.

g) OTHER ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014 Bs	2013 Bs
Diverse assets		
Stationery supplies and service materials	1,395,225	2,640,765
	<u>1,395,225</u>	<u>2,640,765</u>
Deferred charges		
Organizational expenses	2,169,796	2,120,246
Accumulated amortization	(955,311)	(592,287)
	<u>1,214,485</u>	<u>1,527,959</u>
Improvements and installations in rented buildings	4,004,164	4,094,830
Accumulated amortization	(2,088,277)	(1,471,470)
	<u>1,915,887</u>	<u>2,623,360</u>
Intangible assets		
Computer programs and applications	7,060,425	5,197,310
Accumulated amortization	(4,679,767)	(3,485,553)
	<u>2,380,658</u>	<u>1,711,757</u>
Pending operations		
Other outstanding items of complaint (1)	3,696	557,911
	<u>3,696</u>	<u>557,911</u>
Total	<u><u>6,909,951</u></u>	<u><u>9,061,752</u></u>

(1) As of December 31, 2014 and 2013, the ledger accounts other items pending allocation records ACH transactions pending third cycle. As of December 31, 2013, this accounting has also comprises a transfer of funds to Royal Bank of Scotland FMO New York reimbursement for services Legal Fee and handling.

As of December 31, 2014 and 2013, amortization of organizational costs, improvements and intangible assets during the year reached Bs2,681,263 and Bs1,656,688, respectively.

h) TRUSTS

As of December 31, 2014 and 2013 the Bank had set up no trusts.

i) LIABILITIES WITH THE PUBLIC

The composition of the account as of December 31, 2014, 2013 and 2012 is as follows:

	2014	2013	2012
	Bs	Bs	Bs
Sight liabilities with the public			
Checking Accounts (1)	68,692,099	30,677,901	-
Demand deposit	44,612	44,612	44,612
Creditors from documents - immediate collection	23,914	126,724	1,605
Ceritifed checks	160,548	152,623	-
Drafts and transfers payable	11,442	11,692	11,712
Collections pending reimbursement	522,386	621,630	197,525
	<u>69,455,001</u>	<u>31,635,182</u>	<u>255,454</u>
Liabilities with the public from savings accounts			
Deposits in savigs accounts	340,544,598	309,407,799	219,061,243
Deposits in savings accounts without movement	1,559,130	1,330,663	891,242
	<u>342,103,728</u>	<u>310,738,462</u>	<u>219,952,485</u>
Fixed term liabilities with the public			
Fixed term deposits at 30 days	26,530,636	30,744,706	19,629,970
Fixed term deposits from 31 to 60 days	-	581,021	177,220
Fixed term deposits from 61 to 90 days	100,000	2,204,588	820,601
Fixed term deposits from 91 to 180 days	2,474,113	6,628,263	12,314,905
Fixed term deposits from 181 to 360 days	4,733,124	49,624,405	76,692,750
Fixed term deposits from 361 to 720 days	48,282,247	95,419,322	44,837,841
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	52,771,115	54,661,821	32,097,320
Fixed term deposits longer than 1080 days	24,290,583	30,551,901	42,623,403
	<u>159,181,818</u>	<u>270,416,027</u>	<u>229,194,010</u>
Restricted liabilities with the public			
Legal withholdings	2,090,846	1,247,881	140,971
Checking Accounts closed	39,139	229	-
Restricted fixed term deposits in guarantee	46,057,529	31,443,050	23,419,466
Other deposits in guarantee	-	-	3,058
Liabilities on securities sold under repurchase agreemnts	9,980,000	13,992,781	-
Time deposits with restricted entry in account	7,593,062	-	-
Other restricted liabilities with the public	11,036,357	1,178,942	2,257,804
	<u>76,796,933</u>	<u>47,862,883</u>	<u>25,821,299</u>
Fixed-term liabilities with the pubic - book entry			
Fixed term deposits at 30 days	367,425	-	-
Fixed term deposits from 31 to 60 days	12,278	-	-
Fixed term deposits from 61 to 90 days	668,316	-	-
Fixed term deposits from 91 to 180 days	10,063,706	-	-
Fixed term deposits from 181 to 360 days	14,731,289	6,000,000	145,149
Fixed term deposits from 361 days to 720 days	119,493,983	28,436,300	8,540,500
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	88,856,387	47,823,000	18,198,776
Fixed term deposits longer than 1080 days	696,000,883	575,159,619	448,760,164
	<u>930,194,267</u>	<u>657,418,919</u>	<u>475,644,589</u>
Accrued charges payables for liabilities with the public			
Accrued charges payable	68,632,522	42,430,117	22,081,201
	<u>68,632,522</u>	<u>42,430,117</u>	<u>22,081,201</u>
Total	<u><u>1,646,364,269</u></u>	<u><u>1,360,501,590</u></u>	<u><u>972,949,038</u></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, 2014 and 2013 is as follows:

	2014 Bs	2013 Bs
Liabilities transferred to the National Treasury from frozen accounts	10,089	10,949
	<u>10,089</u>	<u>10,949</u>

k) LIABILITIES WITH BANKS AND FINANCIAL ENTITIES

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014 Bs	2013 Bs
Liabilities with banks and financial institutions in sight		
Current account deposits of financial entities not subject to reserve	111,322	-
	<u>111,322</u>	<u>-</u>
Fixed term liabilities with FONDESIF		
Long term liabilities with FONDESIF (1)	544,142	571,106
	<u>544,142</u>	<u>571,106</u>
Fixed term liabilities with 2nd tier financial entities		
Mid-term liabilities with 2nd tier financial entities (2)	6,047,462	9,071,192
Long term liabilities with 2nd tier financial entities (3)	-	33,350
Liabilities with NAFIBO - FERE currently BDP S.A.M.) (4)	-	11,351
	<u>6,047,462</u>	<u>9,115,893</u>
Fixed term liabilities with local banks and other financial entities		
Deposits in savings account in local financial entities - unrestricted	9,616,427	5,820,334
Fixed term deposits from local financial entities - unrestricted	25,000	16,443,017
Fixed term deposits from local financial entities - book entry	10,009,830	2,509,830
	<u>19,651,257</u>	<u>24,773,181</u>
Accrued charges payable for liabilities with banks and financial entities		
Accrued charges payable term liabilities with BCB	-	301
Accrued charges payable term liabilities with 2nd tier financial entities	22,093	32,688
Accrued charges payable term liabilities with other local financial entities	562,740	358,125
Accrued charges payable liabilities NAFIBO - FERE	-	34
	<u>584,833</u>	<u>391,148</u>
	<u>26,939,016</u>	<u>34,851,328</u>

- (1) The contract Provision of Financial Resources and Technical Assistance signed as of August 14, 2003 Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), for the provision of financial services in urban areas and peri urban country, to provide investment capital and operating in shaping maquicentros and production chains was paid entirely in previous administrations. The outstanding amount corresponds to the contract Provision of Financial Resources subscribed as of November 30, 2005 Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), in the framework of housing finance (PFV) intended to finance the purchase of homes. The aim of this agreement is to finance the purchase of housing for low and middle income. The amount approved for this effect reaches UFV11,699,398.07, equivalent to US\$ 1,666,667 to November 30, 2005. The annual interest rate stipulated equals the TRE UFV and the term is 20 years without grace period. At December 31, 2014 and 2013, the unpaid balances to FONDESIF reach a total of UFV270,281.73 equivalent to Bs544,142 and UFV300,593.18 equivalent to Bs571,106, respectively.

- (2) It corresponds to two contracts BDP Loan No. 1964 and 1983, granted by the Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. 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. As of December 31, 2014 and 2013, the balances for the loan No. 1964 reached a total of Bs3,386,454 and Bs5,079,680 respectively and Loan No. 1983 rose to Bs2,661,008 and Bs3,991,512 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 the outstanding balance of the Bank payable to BDP amount to Bs33,350, this amount was totally paid as of December 31, 2014.
- (4) Mainly financing granted by Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (formerly Nacional Financiera Boliviana S.A.M.) related to loans of money or mutual given in the window "Microcredit" credit at an interest rate equal to the TRE rate plus the interest margin and the risk premium established for each operation interest. At December 31, 2013, the balance that the Bank had outstanding payable to the BDP amounted to Bs11,351, which amount was fully paid at December 31, 2014.

I) OTHER ACCOUNTS PAYABLE

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014 Bs	2013 Bs
By Financial intermediation	77,209	506,390
Various		
Cashier's checks	1,986,041	1,915,117
Retentions by public authorities	9,095	3,031
Withholding tax payables to third parties	224,396	246,097
Tax Payable for taxes paid by the entity (1)	1,583,439	2,811,542
Withheld social security payables to third parties	584,637	528,934
Dividends payable	771	771
Payables to social security contributions paid by the authority	600,206	718,598
Payables for withholding officials	171,997	254,527
deferred income	3,399	2,558
Sundry creditors (2)	1,478,257	1,410,144
Provisions		
Provision for bonuses (3)	4,291,582	102,840
Provision for compensation	13,172,668	10,693,869
Provision for tax on real property and motor vehicles	111,131	-
Other provisions (4)	7,429,427	5,853,351
Suspense items		
Cash failures	-	33,158
Operations unliquidated	5,401	333
Other items pending imputation (5)	-	350,000
	<u>31,729,656</u>	<u>25,431,260</u>

- (1) Tax Payable for taxes by the entity records tax liabilities for the Bank Transaction Tax, Tax Debt Tax and

Corporate Income. At December 31, 2014 and 2013, the Bank recorded a provision Bs670,740 and Bs2,002,784, 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, 2014 and 2013, the Bank has been an amount of Bs988,348 and Bs1,347,623, respectively, for payment to suppliers.
- (3) The change in the provision for unearned premiums is because those relating to the management 2013 benefits were paid to staff prior to December 31, 2013, while the amount provided by way of premium management 2014 will be paid in January of managing 2015.
- (4) Other provisions relate to administrative provisions consist mainly of telecom expenses, external audit services, maintenance costs, utilities, quarterly contribution Savers Protection Fund (formerly Financial Restructuring Fund) and provision for incentives to executives. At December 31, 2014 and 2013, the Bank has set up an amount of Bs7,073,863 and Bs5,454,036, respectively.
It also includes provisions for Other ledger account balances whose due December 31, 2014 and 2013 are Bs355,564 checks and Bs399,315 respectively.
- (5) Other Unallocated, recorded credit items that can not be directly charged to the accounts for not having enough information related to the operation and ACH transactions outstanding postgraduate.

m) PROVISIONS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Provision for contingent assets	1,230,966	1,049,553
Cyclical generic provision	14,473,201	14,267,157
	<u>15,704,167</u>	<u>15,316,710</u>

n) OUTSTANDING SECURITIES

As of December 31, 2014 and 2013, the Bank had no outstanding securities.

o) SUBORDINATED LIABILITIES

The composition of the accounts as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

		<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
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
		<u>1,485,663</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) Corresponds to the signing of the subordinated to Ana Ximena Miranda, for US\$ 100,000 for a term of eight years and a rate of 9% per annum. The contract states that the total cancellation of the loan at maturity will be made with the conversion of total capital owned shares. This obligation is maturity on May 8, 2013, a fact that was communicated to the Authority of Supervision of the Financial System

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on the March 24, 2014, resolved the conversion into shares of the subordinated loan to the Banco Fortaleza S.A. held with Mrs. Ana Ximena Miranda Senzano PPV February 2014 Bs109.80 per share consideration that was approved by the Extraordinary General Meeting held on the same date, providing that this determination is communicated to the Supervisory Authority System Financial. In this regard, pursuant to Article 157 (INCREASE AND REDUCTION OF CAPITAL) of Law No. 393 Financial Services Act, and Article 2, Section 2, Chapter II, Title V, Book 2 of the Compilation of Standards Financial Services, ASFI required documentation was presented and date August 25, 2014 proceeded with the incorporation of the new shareholder and the accounting of the capital increase.

p) LIABILITIES WITH COMPANIES WITH STATE PARTICIPATION

As of December 31, 2014 and 2013, the Bank has no liabilities with companies with state participation.

q) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014	2013
	Bs	Bs
Financial income		
Interest on short investments	4,823,607	2,756,692
Interest on current loans	205,998,317	182,683,916
Interest on over due loans	1,968,939	1,220,687
Interest on loans in default	3,998,036	2,064,902
Financial income from long term investments	3,195,186	1,464,229
Commissions from loans and contingents	4,383,012	2,305,826
	<u>224,367,097</u>	<u>192,496,252</u>
Financial expenses		
Charges for liabilities with the public	(44,132,345)	(34,775,622)
Charges for liabilities with banks and financial entities	(1,198,103)	(1,081,000)
Interests other subordinated liabilities	(41,191)	(61,740)
	<u>(45,371,639)</u>	<u>(35,918,362)</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.

The lending and deposit rates are exposed to the public in conspicuous places Bank offices and communicated to the customer.

- **Active effective interest rates - trade credits**

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)	
		2013	2014
1	DINERO HOY	22,00%	22,00%
2	AUTO HOY	22,50%	22,50%
3	ANTICRÉTICO HOY	20,00%	20,00%
4	MEJORAS HOY	Genérica del tarifario (según monto y garantía)	Genérica del tarifario (según monto y garantía)
5	FORTALEZA FÁCIL	27,50%	27,50%
6	LÍNEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependientes	21,60%	21,60%
	LÍNEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Pyme		
7	CRÉDITO TASA 0	19,00%	19,00%
8	CRÉDITO CAPITAL EXPRESO	15,50%	15,50%
9	CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	6,00% / 6,25%	10,5% / 12,50%
10	CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	-	5,50% / 6,00% / 6,50%
11	CRÉDITO PARA ANTICRÉTICO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	-	5,50% / 6,00% / 6,50%
12	CRÉDITO VEHICULAR	8,00%	13,90%

- Effective interest rates on deposits - savings

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	2013		2014	
		TASA DE INTERÉS PASIVA		TASA DE INTERÉS PASIVA	
		anual expresada (%)		anual expresada (%)	
		Bs	Us	Bs	Us
1	GENÉRICA PÚBLICO	0%	0%	0%	0%
	CAJA DE AHORRO				
2	GENÉRICA PÚBLICO	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%
3	GENÉRICA EIF	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
4	MI FUTURO	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%
5	Maximun	2,00% / 3,00%	0,60%	2,00% / 3,50%	0,60%
6	SUPERIOR *	0,01% / 1,00% / 5,00%	-	0,01% / 1,00% / 4,00%	-
7	PROMOCIÓN MI FORTALEZA **	-	-	1,00% / 4,50%	-

NOTA: La Caja de Ahorro en Moneda Nacional de Persona Natural recibirá una tasa del 2% si la suma del saldo promedio mensual de todas las Caja de Ahorro que el cliente tiene en el banco es menor a Bs. 70,000.-

(*) Tasa vigente hasta septiembre/2015

(**) Tasa vigente hasta junio/2015

- Passive effective interest rates - fixed deposits

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	2013										
			TASA DE INTERÉS PASIVA										
			Plazo en días expresada en (%)										
			30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899	900 a 1.079	1.080 a 1.440	> 1.440
1	DPF GENÉRICO	US.	0,10	0,10	0,10	0,50	0,75	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25
		BS.	0,10	0,50	1,00	1,75	2,00	2,50	2,75	3,00	3,10	3,20	3,20
2	DPF DIGNO	US.	-	0,60	0,60	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25	2,50	2,75
		BS.	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,50	3,60	3,70	-
3	DPF TASA MÁS	BS.	-	-	-	1,75	2,00	2,50	2,75	3,00	-	-	

Tasa base al que se le adiciona el plus de la tarjeta

N°	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	2014										
			TASA DE INTERÉS PASIVA										
			Plazo en días expresada en (%)										
			30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899	900 a 1.079	1.080 a 1.440	> 1.440
1	DPF GENÉRICO	US.	0,10	0,10	0,10	0,50	0,75	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25
		BS.	0,10	0,50	1,00	1,75	2,00	2,50	2,75	3,00	3,10	3,20	3,20
2	DPF DIGNO	US.	-	0,60	0,60	1,00	1,25	1,50	1,75	2,00	2,25	2,50	2,75
		BS.	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,50	3,60	3,70	-
TASA II		Moneda	PLAZO EN DÍAS										
TASA II		BS.	30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1080	>1080			
			0,18%	0,40%	1,20%	1,50%	2,99%	4,00%	4,06%	4,10%			

NOTA: El DPF constituido en Moneda Nacional por Persona Natural recibirá la Tasa II acorde al plazo, si la suma de los montos de los DPF's que tiene el cliente en el Banco y el monto del DPF a constituir es menos a Bs. 70,000.-

r) RECOVERY OF FINANCIAL ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Recovery punished financial assets - capital recovery	613,750	245,407
Recovery of financial assets punished - recoveries of interest	889,795	252,517
Recovery of financial assets punished - recoveries from other concepts (1)	481,367	147,926
Decreased in specific provision for non - performing loans	24,209,131	9,041,070
Decrease in generic provision for non - performing loans due to additional risk feature	446,427	-
Decrease in provision for other receivables	60,182	13,595
Decrease in provision for contingent assets	1,724,058	1,193,461
Generic provision decreased cyclic	7,526,752	2,532,234
Decrease in provision for short term investments (2)	583,164	96,319
Decrease in provision for long term investments (3)	785,092	554,213
Decrease in provision for outstanding items imputation	16,131	-
	<u>37,335,849</u>	<u>14,076,742</u>

- (1) The ledger accounts recoveries from other concepts correspond to recoveries of amounts originally recorded in expenses to recover and were punished because of their age.
- (2) The decrease in provision for accounting term investments account reversals made in the period of the forecast for impairment and irrecoverable term investments in accordance with the criteria for valuation are recorded them.
- (3) 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 and decreased investment forecast Restricted criteria for valuation thereof.

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

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> Bs	<u>2013</u> Bs
Charges for specific provision for non - performing loans	40,242,524	18,750,596
Charges generic provision for doubtful portfolio for other risks (1)	2,811,265	-
Charges allowance for other receivables (2)	655,583	742,662
Charges provision for contingent assets	1,905,471	1,654,192
Charges for generic cyclical provision	7,728,928	5,190,339
Losses on short term investments	169,298	125,581
Losses on financial long term investments	743,078	101,973
Punishment of products by portfolio	3,723,309	1,282,521
Punishment of products by other receivables	125,159	-
	<u>58,104,615</u>	<u>27,847,864</u>

- (1) Corresponds to the provision made for Portfolio Risk Massive Bs2,811,265 equivalent to US\$ 409,805.33 product review of placement of the first quarter of 2014.

- (2) 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, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Operating Income		
Fees for contracted services (1)	3,430,910	2,599,006
Gains from foreign exchange and arbitration	1,646,193	1,947,153
Sale of assets received as loan recovery	615,693	349,890
Sale of goods outside of Use	2,548	-
Decrease in valuation allowance	-	33,627
Decrease in allowance for tenure	62,566	115,915
Yield investments in other non-financial entities (2)	25,555,851	-
Income from equity investments - Decrease in provision (3)	46,665	107,744
Various operating income		
Revenues recovered costs (4)	258,139	380,603
Income from various services (5)	4,837,461	2,919,611
Income generating VAT tax credit	325,770	185,369
Miscellaneous other operating income (6)	580,610	153,341
	<u>37,362,406</u>	<u>8,792,259</u>
Operating Expenses		
Service fees		
Foreign correspondents Commissions	(12,161)	(7,281)
Fees for money orders, transfers and money orders	(112,585)	(332,625)
Commissions clearinghouse	(167,520)	-
Various Commissions (7)	(1,729,335)	(2,442,669)
Cost of realizable property		
Cost of sales goods received as loan recovery	(240,425)	(151,385)
Cost of selling goods outside of Use	(2,460)	-
Maintenance cost of realizable property	(216)	(1,065)
Constitution of valuation allowance	(392,088)	(222,635)
Losses on Non-Financial Investments Permanent		
Participation in financial losses and related entities (8)	(446,756)	(1,095,193)
Losses on investments in other non-financial institutions (9)	(78,982)	(81,228)
Various operating expenses		
Losses from foreign exchange and arbitration	(992,416)	(488,323)
Miscellaneous other operating expenses (10)	(931,153)	(598,684)
	<u>(5,106,097)</u>	<u>(5,421,088)</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, Social Security (AFP's), SEGIP, Bolivian Police, YPFB, ATM services and maintaining lines of credit, mainly.

- (2) Corresponds to operating revenues Treasury Securities Market.
- (3) The provision has decreased the excess allowance adjustments made by telephone Bank shares, according to market value in the different departments of the country are recorded.
- (4) Income from recovered expenses comprise mainly certificates and savings portfolio, communication costs.
- (5) Income from various services, primarily recorded communication services and financial services the Bank provides businesses Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. and CAISA Agencia de Bolsa S.A., within the framework of contracts with each of them.
- (6) Miscellaneous other operating income mainly recorded revenues generated by the sale of assets.
- (7) The various commissions primarily represent fees paid by developers for Service Revenue, payments to the Authority of Supervision of the Financial System - Securities Valores y Bolsa Boliviana de Valores S.A. emission Time Deposits and maintenance actions, Clearing services, fees and account maintenance RAL Legal Reserve Fund.
- (8) The accounting sub losses Participation in Financial and related records the impairment of investment in shares of the Bank in Fortaleza Leasing S.A., according to VPP earned.
- (9) Losses on investments in other non-financial entities records the impairment of investments that the Bank has in telephone shares.
- (10) Miscellaneous other operating expenses recorded operating expenses for quick views, the costs embozo debit card and ATC data processing.

u) INCOME AND EXPENSES FROM PREVIOUS YEARS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	2014 Bs	2013 Bs
Incomes		
Incomes from previous years	140,798	514,370
Expenses		
Expenses from previous years	(731,137)	(1,440,323)
	<u>(590,339)</u>	<u>(925,953)</u>

Revenue from previous efforts to December 31, 2014, mainly related to the reversal of administrative provisions. The expenses of previous administrations to December 31, 2014, are related primarily to the amount not provisioned for payment of Protection Fund Savers above background corresponding Financial Restructuring the

fourth quarter of the previous administration, the patent payment of advertising and operating arrangements past and the amounts of basic services not provided for.

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)

v) ADMINISTRATIVE EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Staff costs (1)	93,150,738	76,390,388
Contracted services (2)	12,097,488	8,724,787
insurance	843,541	1,266,450
Communications and moves	7,665,882	8,263,556
Taxes	7,658,415	5,604,437
Maintenance and repairs	2,821,341	2,756,578
Depreciation and impairment of fixed assets	6,932,197	6,461,229
Amortization of deferred charges	2,681,263	1,656,688
Other administrative expenses:		
Notarial and judicial expenses	698,362	1,433,693
Rent	10,136,775	8,809,752
Electricity, water and heating	1,820,380	1,759,267
Stationery, supplies and materials service	3,546,031	4,304,557
Subscriptions and memberships	49,398	75,003
Advertising and publicity	2,945,958	3,483,070
Contributions (Supervisory Authority Financial System)	2,081,539	1,483,886
Contributions others (3)	678,824	30,443
Donations	700	-
Fines Supervisory Authority Financial System	20,350	191,766
Contributions to the Fund Savers protection (Restructuring Fund Financial - art.127 LBEF)	7,316,196	5,867,137
Expenditure on communications and publications in press	86,755	205,017
Miscellaneous (4)	1,521,482	1,101,10
	<u>164,753,615</u>	<u>139,868,811</u>

- (1) The increase in personnel expenses group is because the wage increase for the present management was applied and the provision for the second bonus "Esfuerzo por Bolivia" established by Supreme Decree No. 1802 of November 20, 2013 was conducted.
- (2) Hired services mainly comprise computer services, security, cleaning, data verification and external audits.
- (3) Contributions to other entities contributions made to ASOBAN, ASOFIN, the CAINCO and the American Chamber of Commerce in Bolivia, mainly recorded.

- (4) 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, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Performance bonds - the seriousness of proposal	441,285	976,118
Bank guarantees - contract compliance	63,629,496	47,106,008
Performance bonds - De payment of customs duties or tax	-	629,300
Performance bonds - jobbing	3,020,296	3,860,089
Performance bonds - Other bank guarantees (1)	30,294,552	31,866,443
Committed lines of credit and undisbursed	<u>34,350,402</u>	<u>35,931,392</u>
	<u>131,736,031</u>	<u>120,369,350</u>

- (1) Includes bonds for proper investment in advance with the characteristics of renewable, irrevocable and first demand immediate execution.

x) MEMORANDUM ACCOUNTS

The composition of the account as of December 31, 2014 and 2013 is as follows:

	<u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>2013</u> <u>Bs</u>
Custody of securities traded securities (1)		192,910,696		166,128,096
Other assets in custody (2)		2,747,304		9,999,863
Securities and assets received in administration:				
Running Portfolio Management - Luis E. Acebey		123,714		123,714
Products accrued receivables portfolio management		123,714		123,714
Provision for uncollectible portfolio management		(123,714)		(123,714)
Product portfolio management suspended		447,660		416,274
mortgage Guarantees		1,901,340,025		1,356,937,258
Guarantees securities		175,499		175,499
Other collateral (3)		285,863,018		169,593,601
Deposits in the bank		60,051,416		95,322,140
Warranty other financial institutions		42,530,676		1,803,142
Other guarantees		2,513,433		3,348,743
Lines of credit granted but not used		90,322,933		71,064,387
Foreign checks		2		1
Documents and values of the organization (4)		130,575,034		15,616,133
Written off non - performing loans		22,366,048		19,898,260
Suspended interest		6,754,680		5,073,339
Other memorandum accounts (5)		130,189		16,204,106
Trust memorandum accounts: (6)		55,006		55,006
Loans in default	74,522		74,522	
(Provision for non - performing loans)	(74,515)		(74,515)	
Suspended interest - trust loans	54,999		54,999	
Total accounts in order		<u>2,738,907,333</u>		<u>1,931,759,562</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 this account the values and documents of the entity are in custody includes mainly comprises Insurance Contract, documents, values and assets of the Bank.
- (5) The ledger account Other control accounts, transactions which the Bank controlled by control accounts and not to be included in the other accounts of this group are recorded.
- (6) 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, 2014 and 2013, the Bank still awaited the Ministry of Economy and Public Finance to authorize the corresponding closing.

NOTE 9 – SHAREHOLDERS' EQUITY

a) Share capital

As of December 31, 2014 and 2013, the share capital of Banco Fortaleza S.A. records the following shareholding structure:

SHAREHOLDERS	31/12/2014			31/12/2013		
	NUMBER OF SHARES	Bs	% de participation	NUMBER OF SHARES	Bs	% de participation
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	1,453,354	143,335,400	82.31%	1,405,354	140,535,400	82.44%
ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS	204,009	20,400,900	11.55%	199,439	19,943,900	11.70%
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	61,279	6,127,900	3.47%	59,907	5,990,700	3.51%
CAISA AGENCIA DE BOLSA						
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	26,723	2,672,300	1.51%	26,125	2,612,500	1.53%
FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.	12,501	1,250,100	0.71%	12,221	1,222,100	0.72%
MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS	1,452	145,200	0.08%	1,419	141,900	0.08%
KAI REHFELTD LORENZEN	146	14,600	0.01%	142	14,200	0.01%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	6,277	627,700	0.36%	-	-	0.00%
TOTAL	1,765,741	176,574,100	100%	1,704,607	170,460,700	100%

Through SB Resolution No. 722/2011 , the Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision of the 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 Bs200,000.000 to 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 Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision of the 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 Ordinary General Meeting of Shareholders as of March 24, 2014 resolved the reinvestment of profits relating to the 2013management Bs3,088,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the capital increase subscribed and paid product reinvested earnings management 2013, amending the articles of incorporation by witness N 49/2014 of 23 June 2014, with what the new paid-in capital of the company amounts to Bs173,549,200.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on the March 24, 2014, resolved the conversion into shares of the subordinated loan to the Banco Fortaleza S.A. held with Mrs. Ana Ximena Miranda Senzano PPV February

2014 Bs109.80 per share consideration that was approved by the Extraordinary General Meeting held on the same date, providing that this determination is communicated to the Authority of Supervision of the Financial System. In this regard, pursuant to Article 157 (INCREASE AND REDUCTION OF CAPITAL) of Law No. 393 Financial Services Act, and Article 2, Section 2, Chapter II, Title V, Book 2 of the Compilation of Standards Financial Services, ASFI required documentation was presented and date August 25, 2014 proceeded with the incorporation of the new shareholder and the accounting of the capital increase. With this conversion the capital subscribed and paid was increased Bs624,800.

The Extraordinary General Meeting held as of September 22, 2014, approved the capital increase subscribed and paid by Bs1,572,600 product CBFSA contribution made by the shareholder (Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.), leaving a Capital Paid Bs175,746,600.

The capital increase subscribed and paid by partial capitalization of paid-in capital was approved at the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on the 17 November 2014, the same that reaches Bs827,500 and is divided into 8,275 shares with a Bs100.- nominal value each. With this capital increase, to December 31, 2014 the Capital Paid amounts to Bs176,574,100.

The number of ordinary registered shares issued during the term 2013 was 996,133 with a nominal value of Bs100 each and entitled to one vote per share, remaining at December 31, 2013 a total of 1,704,607 shares.

The number of ordinary registered shares issued during 2014 is 61,134 with Bs100 par value each and entitled to one vote per share, remaining at December 31, 2014 a total of 1,765,741 shares.

The equity value of each share to December 31, 2014 and 2013 is Bs120.17 and Bs108.12, respectively.

b) Non-capitalized contributions

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 Earrings premium account, respectively Irrevocable Contributions . These contribution amounts are shareholder ASN- Novib MICROKREDIETFONDS and were reported to the Authority of Supervision of the 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 Authority of Supervision

of the 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.

In Dates August 25, 2014 and December 31, 2014, the Bank proceeded to registration in the equity accounting Share premium account of Bs61,230 and Bs827,502, respectively. These amounts are contributions made by the shareholders: Ana Ximena Miranda Sensano and CBIFSA COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) resulting from the difference between the sales value of Bs109.80 and Bs100 nominal value, for the acquisition of 6,248 shares and the difference between the sales value of Bs152.62 and Bs100 nominal value, for the acquisition of 15,726 shares, respectively.

The capital increase subscribed and paid by partial capitalization of paid-in capital by Bs827,500 was approved at the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on 17 November 2014.

As of December 31, 2014 and 2013, the balance in the ledger account Premiums emission is Bs349,157 and Bs287,925, respectively. The balance in the account Contributions for Future Capital Increases Bs1,556,547 is, in both efforts. Total Contributions not capitalized amounts to Bs1,905,704 and Bs1,844,472, 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% on earnings management 2012, amounting to the sum of Bs1,556,976, reaching the accumulated balance at December 31, 2013 to Bs6,323,336.

The Ordinary General Meeting held on the 24 March 2014 approved the creation of a legal reserve of 10% on earnings management 2013, amounting to the sum of Bs392,196 reaching the accumulated balance at December 31, 2014 to Bs6,715,532.

Other mandatory reserves

To December 31, 2014 and 2013 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 Authority of Supervision of the Financial System as of August 27, 2008.

d) Retained earnings

The Ordinary General Meeting of Shareholders as of March 11, 2013, resolved to make the distribution of profits relating to the management 2012, which amounted to Bs15,569,763, as follows: establishment of legal reserve

Bs1,556,976, reinvestment utility Bs14,012,700, leaving the remaining Bs87 recorded in the accounting sub retained earnings

The Extraordinary General Meeting of Shareholders, dated January 14, 2013, resolved reinvested earnings management 2011 in Bs16,901,000.

As of December 31, 2013, the Bank recorded an accumulated profit of Bs3,922,464, which corresponds to the utility Bs3,921,957 management 2013 and the balance of Bs507 corresponds to remnants of the profits of the steps 2012 and 2011.

The Annual General Meeting of Shareholders held on March 24, 2014, decided to make the distribution of earnings management 2013, which amounted to Bs3,921,957, as follows: establishment of legal reserve Bs392,196, reinvestment of profits Bs3,088,500, dividend payments amounting to Bs441,220 equivalent to Bs0.25884 per share and in proportion to the number of ordinary shares issued and fully paid, with the remainder of Bs41 recorded in the accounting sub retained earnings.

As of December 31, 2014, the Bank recorded an accumulated profit of Bs25,238,031, which correspond to the utility Bs25,237,483 management 2014 a remaining balance of the profits Bs548 of the managements 2013, 2012 and 2011 .

NOTE 10 - RISK WEIGHTING OF ASSETS

The risk weighting of assets and contingents is as follows:

As of December 31, 2014:

Code	Assets and contingents:	Asset balance	Risk coefficient	Computed asset
		Bs		Bs
Category I	With zero risk	364,873,258	0%	-
Category II	With 10% risk	-	10%	-
Category III	With 20% risk	98,478,488	20%	19,695,698
Category IV	With 50% risk	226,480,960	50%	113,240,480
Category V	With 75% risk	212,519,072	75%	159,389,304
Category VI	With 100% risk	1,164,424,851	100%	1,164,424,851
Total		2,066,776,629		1,456,750,333
				10% of computed asset value
				145,675,033
Shareholders' equity				173,165,767
Shareholders' equity surplus/(Déficit)				27,490,734
Capital adequacy coefficient				11.89%

As of December 31, 2013:

Code	Assets and contingents:	Asset balance	Risk coefficient	Computed asset
		Bs		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%

NOTE 11 - CONTINGENCIES

As of December 31, 2014 and 2013, 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, 2014, which have a significant effect on these financial statements.

It should be mentioned that on October 9, 2014 Supreme Decree N°2137 that determines the percentage of the net profits of managing the Multiple Banks 2014 earmarked for the purpose of fulfilling its social function through the constitution was promulgated Guarantee Funds . According to this decree, each entity must allocate six percent (6%) of the amount of their management 2014 for the establishment of a Credit Guarantee Fund for Affordable Housing net profits.

NOTE 13 - CONSOLIDATION

As of December 31, 2014 and 2013, the participation of Banco Fortaleza S.A. in Fortaleza Leasing S.A. reaches 74.77% and 69.19% respectively.

The investment in Fortaleza Leasing S.A. is included at proportional equity value of December 31, 2014 and 2013,

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, 2014 and 2013 are as follows:

As for December 31 of 2014 and 2013:

	2014 Consolidado Bs	2013 Consolidado Bs
ASSETS		
Cash	145,315,207	81,581,556
Short term investments	238,409,826	168,857,977
Loan portfolio		
Current	1,509,798,015	1,377,513,734
Overdue	11,352,298	5,795,618
In default	25,777,415	17,735,209
Current reprogrammed or restructured	22,512,691	4,782,001
Overdue reprogrammed or restructured	588,386	-
Reprogrammed or restructured in default	696,441	719,203
Accrued interest receivable	18,445,189	16,937,337
Provisions for non-performing loans	(46,762,766)	(32,134,868)
Other accounts receivable	8,906,174	12,060,760
Liquid assets	2,623,022	1,127,325
Long term investments	72,421,439	18,358,910
Fixed assets	34,888,959	37,135,987
Other assets	6,989,911	9,135,130
TOTAL ASSETS	2,051,962,207	1,719,605,879
LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY		
LIABILITIES		
Liabilities with the public	1,644,130,587	1,357,932,246
Liabilities with fiscal institutions	10,089	10,949
Liabilities with banks and financial entities	105,648,142	100,538,594
Other accounts payable	38,433,698	39,637,667
Outstanding securities	28,299,685	13,926,530
Provisions	17,672,732	17,024,482
Subordinated liabilities	1,485,663	2,171,663
TOTAL LIABILITIES	1,835,680,596	1,531,242,131
MINORITY INTEREST	4,100,253	4,064,785
SHAREHOLDERS' EQUITY		
Share capital	176,574,100	170,460,700
Non-capitalized contributions	1,905,704	1,844,472
Reserves	8,463,523	8,071,327
Retained earnings	25,238,031	3,922,464
TOTAL SHAREHOLDERS' EQUITY	212,181,358	184,298,963
TOTAL LIABILITIES AND SHAREHOLDERS' EQUITY	2,051,962,207	1,719,605,879
CONTINGENT ACCOUNTS	131,736,031	120,369,350
MEMORANDUM ACCOUNTS	3,117,203,570	2,277,188,238

As for December 31 of 2014 and 2013:

	2014 Consolidado Bs	2013 Consolidado Bs
Financial Incomes	239,465,824	204,645,175
Financial Expenses	(50,614,826)	(39,478,602)
Gross financial income	188,850,998	165,166,573
Operative Income	38,223,338	8,829,374
Operative Expense	(5,732,726)	(4,448,704)
Gross financial income	221,341,610	169,547,243
Recovery of financial actives	39,426,895	16,289,874
Charges for non-performing loans and impairment of financial assets	(62,974,031)	(33,326,342)
Operational results of uncollectibles	197,794,474	152,510,775
Administration expenses	(171,888,508)	(146,202,452)
Net operating income	25,905,966	6,308,323
Exchange difference adjustment	769,176	541,566
Results after inflation adjustment	26,675,142	6,849,889
Extraordinary Income / expenses	-	(1,956)
Income for the year before prior years adjustments	26,675,142	6,847,933
Income and expenses from previous years	(574,428)	(837,028)
Net income before taxes	26,100,714	6,010,905
Corporate income tax	(670,740)	(2,002,784)
Minority Interest	(192,491)	(86,164)
Net income for the year	25,237,483	3,921,957

The consolidated financial statements as of December 31, 2014 and 2013 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 Authority of Supervision of the Financial System.

