



Banco Fortaleza



Memoria Anual 2015

Contenido

Banco Fortaleza

05

Directores y Principales Ejecutivos

09

Carta del Presidente

13

Contexto Económico

17

Desempeño del Sistema Financiero

23

Reseña Histórica

27

Gestión de Negocios

35

Estados Financieros

97

Informe del Síndico

101

Financial statements

Grupo Fortaleza

165

Carta del Presidente

169

Quienes Somos

173

Contexto Económico

177

El Sistema Financiero

189

Desempeño de la Gestión

195

Principales Indicadores de Desempeño

199

Estados Financieros



Directores y Principales Ejecutivos

Capítulo





Directores

- ① Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio
- ② Martin III James Hunter
Vicepresidente del Directorio
- ③ Ricardo Vargas Guzmán
Director Secretario
- ④ Luis Guerra Carrillo
Director Vocal
- ⑤ Alfredo Romero Vega
Director Vocal
- ⑥ Alejandro Zegarra Saldaña
Director Vocal
- ⑦ Kai Rehfeldt Lorenzen
Director Vocal
- ⑧ Ramiro Caveró Uriona
Síndico Titular

Sergio Medinaceli Monrroy
Director Suplente

Javier Mercado Badani
Director Suplente



Principales ejecutivos

- ① Nelson G. Hinojosa Jimenez
Gerente General
- ② Juan Carlos Miranda Urquidi
Gerente División Negocios
- ③ Walter Orellana Rocha
Gerente División Operaciones
- ④ Marcelo Linares Linares
Gerente División Finanzas
- ⑤ Marco Tarifa Balcázar
Gerente División Riesgos

Jose Rivera Garnica
Gerente Nacional de Créditos

Marco Monje Postigo
Gerente Nacional de Captaciones y Servicios

Raul Guzmán Mealla
Gerente Nacional de Estrategia

Oscar Lopez Bernal
Gerente Nacional de Tecnología

Carlos Montero Bustillos
Asesor Legal Nacional

Rubén Paz Monasterios
Auditor Nacional

Estanys Jáuregui Moscoso
Gerente Regional La Paz

Luis Revollar Nuñez
Gerente Regional Cochabamba

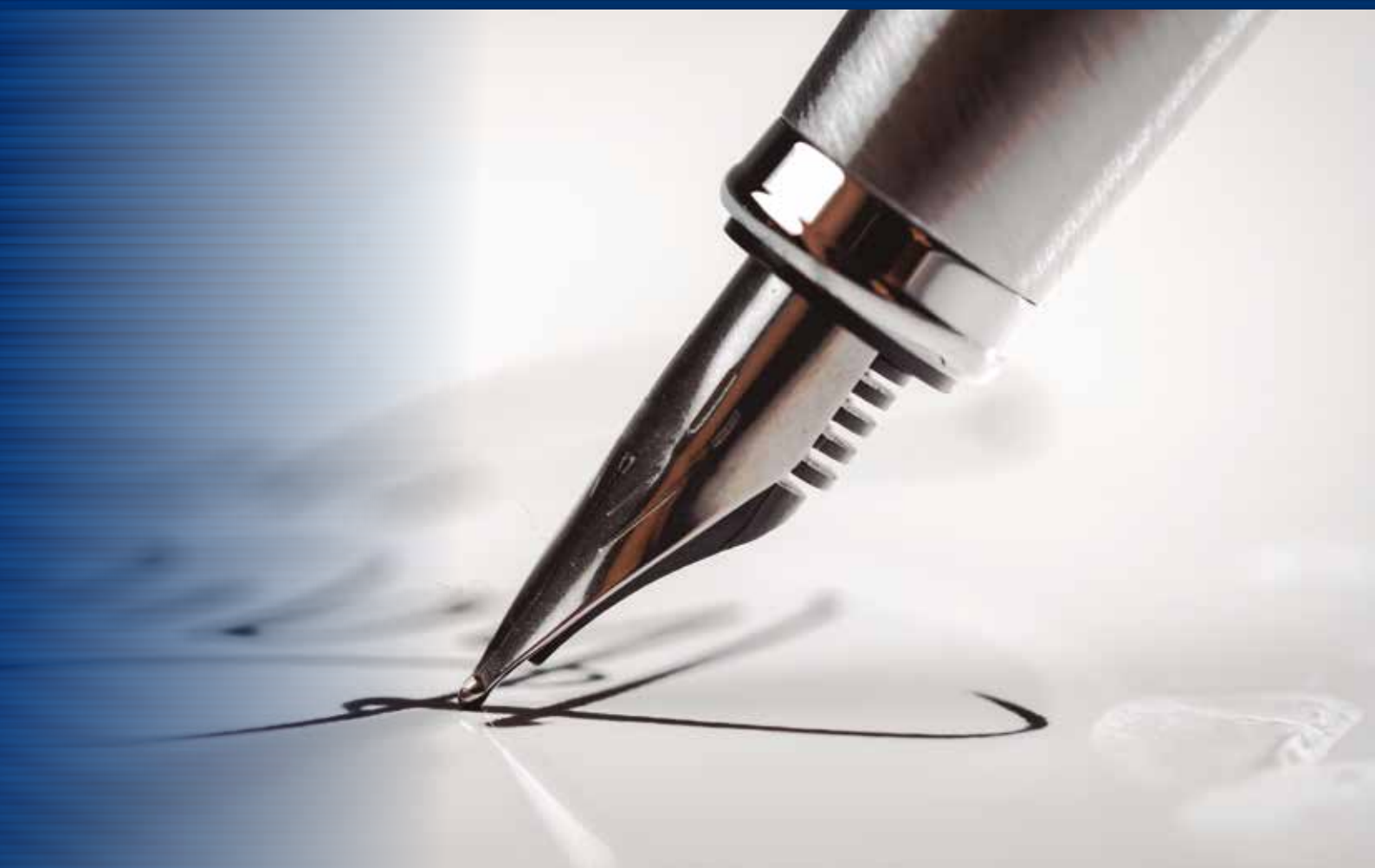
Lucio Bakovic Guardiola
Gerente Regional Santa Cruz

Maria Candia Lino
Gerente Regional El Alto

Alvaro Gonzales Luna
Gerente Regional Tarija

Julio Romero Suarez
Gerente Regional Sucre

Juan Villarroel Peñaranda
Gerente Regional Oruro



Carta del Presidente

Capítulo



Carta del Presidente

Señores accionistas:

A tres años de gestión de la Institución como Entidad Bancaria, 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 gestión 2015.

Debo contextualizar el presente informe mencionándoles que la economía mundial continúa con un desarrollo lento generado especialmente por una desaceleración de la economía de China y su orientación gradual hacia el comercio y provisión de servicios. También contribuye a dicho ritmo, la contracción de precios de las materias primas y el endurecimiento paulatino de la política monetaria de Estados Unidos. Dentro ese crecimiento, se puede observar que los países con economías avanzadas mostraron una recuperación positiva, en cambio, las economías en desarrollo se desaceleraron debido principalmente a una disminución de la productividad, incertidumbre política y políticas de contracción monetaria y fiscal.

A nivel nacional, el crecimiento del PIB fue del 4.8% dinamizado por los sectores económicos de la industria manufacturera, el transporte y almacenamiento, los servicios financieros y comercio. El tipo de cambio se mantuvo por quinto año sin variaciones; la inflación fue de 2.95% y las reservas netas disminuyeron en un 14%. Pese a estos indicadores, la economía nacional continuó mostrando un desempeño muy por encima del de la región.

El sistema financiero de Bolivia, una vez más, se mostró sólido y estable. Los depósitos del público siguieron



creciendo, esta vez en un 20% respecto a la gestión anterior, habiendo destacado el crecimiento de las cuentas de ahorro que significaron el 46% de dicho crecimiento. Por otro lado, la cartera de créditos creció en 17.4%. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial fue de 12.1% que refleja la solidez que tiene el sistema financiero para expandir su crecimiento. La rentabilidad del sistema tuvo un decrecimiento de casi 3%, debido principalmente a una disminución de las tasas activas, que en todos los subsistemas y modalidades mostraron una reducción significativa.

Es importante mencionar que desde el año 2013 el Gobierno continúa ejerciendo presión sobre el sistema financiero con significativos impactos en sus operaciones como es, por ejemplo, el incremento en la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas para entidades bancarias.

En ese contexto, cuando aparecen ciertas señales de inflexión en el crecimiento económico nacional, la Institución, en sus tres años de vida como Banco, ha intensificado y profundizado su visión de mercado orientado a las PyMEs y

personas, y se encuentra acompañando el crecimiento de sus clientes que requieren mayores servicios financieros.

Es así que el crecimiento de los depósitos del público han crecido un 25.9% respecto de la gestión anterior, fenómeno que muestra una creciente confianza del público en el Banco. Contribuyeron de manera significativa a este crecimiento los esfuerzos estratégicos que dedicamos a la expansión de nuestras cuentas corrientes que se incrementaron en 4 veces el saldo que tenía en diciembre de 2014.

Asimismo, la Cartera Bruta del Banco tuvo un buen desempeño al crecer un 24.3% en los 12 últimos meses, 430 puntos básicos porcentuales más que lo presupuestado, convirtiéndonos, además, en la entidad de mayor crecimiento en el sistema de entidades agrupadas en el gremio Asofin que se expandió sólo en 11.4%.

En cuanto al cumplimiento de las metas intermedias establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para la cartera regulada, es decir, la cartera destinada al sector productivo y vivienda social, el Banco cumplió en exceso con lo dispuesto por el ente regulador. En efecto, a diciembre del año 2015, la cartera regulada del Banco alcanzó el 36.5% de la cartera total cuando la meta establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero fue del 36%.

Debo resaltar que una de nuestras fortalezas es el negocio de las boletas de garantía. En efecto, en la gestión 2015 logramos crecer un 67.5% respecto de la gestión anterior, convirtiéndonos en el líder dentro la asociación de entidades microfinancieras que creció, en el mismo ramo, en un 25.2%. La experiencia de nuestro equipo gerencial y las estrategias diseñadas para una mayor penetración en ese mercado, nos han llevado a logros muy satisfactorios.

En la gestión 2015 mejoramos nuestro índice de mora ya que logramos disminuir ese indicador en 23 puntos básicos porcentuales, lo que significa un decrecimiento del 9.4% respecto del año anterior. Es necesario precisar que hemos mostrado una tendencia significativa en la disminución de nuestro índice de mora que terminó la gestión en 2.1%, índice que fue afectado transitoriamente por un crédito que está siendo recuperando por la vía judicial; sin este crédito en mora, el indicador habría sido 1.8%. Es importante también mencionar que, de todas las entidades especializadas en microfinanzas, solo nuestra Institución,

junto con otra, han mejorado su calidad de cartera.

Al cierre de la gestión, en el marco de nuestra estrategia de crecimiento, incrementamos nuestro patrimonio en 1.6 millones de dólares, lo que significó un crecimiento del 5.2% del capital social y, por ende, una inyección financiera importante para atender las necesidades financieras de nuestros clientes. En esa misma línea, el Banco colocó en el mercado su primera emisión de bonos subordinados por 5 millones de dólares que le permitirá continuar en los próximos años con el ritmo de crecimiento ejecutado.

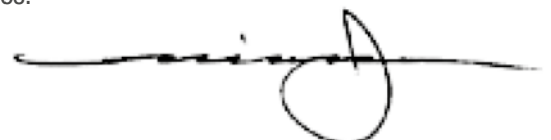
Nuestra convicción de mercado nos ha llevado a rediseñar una estructura organizacional más enfocada a atender las necesidades financieras de la pequeña y mediana empresa, lo que nos ha permitido mejorar nuestro promedio de crédito por oficial de negocios, nuestra eficiencia administrativa y nuestra productividad.

Con estas estrategias, estamos encarando la contracción del margen financiero afectado por la aplicación del control de tasas y cupos establecidos por la Ley de Servicios Financieros. Tengo la certeza que se avizoran mayores niveles de rentabilidad para los accionistas para las próximas gestiones.

Estos resultados obtenidos son el reflejo de la aplicación de impulsores estratégicos como los de consolidar la rapidez en la atención a los clientes como parte de su oferta de valor. La descentralización de los procesos importantes, acompañada de un sistema de control eficiente, ha sido otro factor para mejorar la agilidad y oportunidad en la generación de negocios.

Finalmente, nos hemos abocado también a la medición de la satisfacción de nuestros clientes lo que nos ha permitido diseñar una adecuada capacitación del personal así como la dotación de herramientas adecuadas a la plataforma de atención al cliente del Banco.

Con este informe de gestión, no quiero dejar pasar la oportunidad para reconocer y agradecer la participación, asesoramiento y dirección de los miembros del Directorio, así como al equipo gerencial y a todos los funcionarios del Banco porque son el capital humano que hace posible estos resultados.



Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente



Contexto Económico

Capítulo



Contexto Económico

La gestión 2015 mostró nuevamente un escenario de bajo crecimiento a nivel mundial. De acuerdo con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) se estima que el producto mundial haya crecido en tan sólo un 2.4% en la gestión, por debajo del 2.6% registrado en 2014 y lo que significa una baja con relación al 2.8% que se estimaba a mediados de 2015.

Este lento desempeño económico, estuvo marcado por la continuidad en la tendencia de bajos crecimientos en los mercados emergentes, en especial China que bajó de la barrera del 7%, estimándose un crecimiento de 6.8%, el más bajo desde 1990. Por su parte, si bien las economías desarrolladas mostraron un mayor dinamismo en la gestión 2015, 1.9% versus el 1.7% registrado en 2014, éste no fue suficiente para compensar el bajo dinamismo de los mercados emergentes.

La economía mundial se ha visto frenada por diversas turbulencias: incertidumbres macroeconómicas y volatilidad persistentes; bajos precios de las materias primas y flujos de comercio decrecientes; volatilidad creciente de tipos de cambio y flujos de capital; estancamiento de la inversión y disminución del crecimiento de la productividad; y una continua desconexión entre las actividades del sector financiero y las del sector real.

La evolución de los precios de las materias primas refleja cambios en las condiciones de oferta y de demanda mundiales, principalmente por el bajo crecimiento de la economía China que se encuentra pasando de un modelo de crecimiento basado en la inversión a uno basado en el consumo. Por su parte, los bajos precios de las materias primas tuvieron que ver con la volatilidad y la especulación financiera sobre sus precios, debido a su creciente papel

como activos financieros. Finalmente, factores políticos relacionados con algunos países productores de petróleo, determinaron una fuerte caída en los precios de la energía.

Se observó un aumento de la volatilidad en los mercados financieros durante el 2015, fruto principalmente de las repercusiones de la crisis en Grecia y por las noticias sobre el desempeño de la economía China. Como consecuencia de esta mayor volatilidad y un eventual incremento de las tasas de interés en los Estados Unidos, se prevé una menor liquidez global y un gradual aumento del costo de los recursos financieros en los mercados internacionales.

Para 2016, la CEPAL espera una leve aceleración del crecimiento mundial para 2019, alrededor de un 2.9%, principalmente impulsado por un repunte en el crecimiento de las economías desarrolladas como Estado Unidos.

De acuerdo con las estimaciones de la CEPAL Bolivia habría registrado un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) de 4.5% en el 2015, lo cual resulta significativamente menor a las estimaciones del Gobierno que prevé un crecimiento de 5.0%. El Instituto Nacional de Estadísticas reportó un crecimiento de 5.2% al cierre del segundo trimestre de la gestión 2015, con lo que es probable que la economía nacional pueda alcanzar un crecimiento cercano al previsto por el Gobierno. Sin embargo, tomando en cuenta los niveles de crecimiento de las anteriores gestiones resulta claro que el PIB muestra una tendencia decreciente en su crecimiento. Por su parte, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE), confirma esta tendencia registrando un crecimiento a 12 meses en agosto 2015 que alcanza un 4%.

Las actividades que presentaron el mayor crecimiento al cierre del segundo trimestre de la gestión 2015 fueron la construcción con un 7.7%, los servicios de la administración pública con 7.4% y el sector de la electricidad, gas y agua

con un 7.2% reflejando el impulso del actual modelo de crecimiento económico basado en la inversión pública. Por su parte, destaca el bajo crecimiento del sector de hidrocarburos con un 1.0%, que responde tanto a la baja de precios de la energía a nivel mundial y a un bajo nivel de inversiones.

Por primera vez en varias gestiones, el saldo comercial del país registró un déficit de \$US 773 millones en la gestión 2015, principalmente por una caída importante en la exportación de combustibles (gas natural) que alcanzó los \$US 3,974 millones versus los \$US 6,596 registrado en 2014. A esto se suma importantes niveles de importaciones en bienes de capital, equipos de transporte y artículos de consumo, que mantuvieron niveles similares a la gestión 2014.

Similar comportamiento mostró la balanza de pagos, que al cierre del tercer trimestre de 2015 muestra un déficit global de \$US 582 millones. Así, la cuenta corriente muestra un déficit de \$US 1,337 millones como efecto principalmente del comportamiento de la balanza comercial antes mencionado, mientras que la cuenta capital muestra un resultado negativo de \$US 273 millones, principalmente por una mayor inversión en cartera en el exterior del país.

De esta forma las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia (BCB) mostraron por primera vez luego de varias gestiones un decrecimiento en la gestión 2015, el mismo que alcanzó a \$US 2,067, cerrando la gestión en \$US 13,056 millones, un nivel que sigue siendo muy importante con relación al PIB que refleja una fuerte posición del BCB para sostener el tipo de cambio, el cual 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. Sin embargo, el índice del tipo de cambio real multilateral cerró la gestión en 60.21, continuando con su tendencia de apreciación, y alcanzando el nivel más bajo desde 1991 de acuerdo con datos del Ente Emisor.

La tasa de inflación registrada en el gestión 2015 fue la más baja desde 2010, alcanzando la variación acumulada del índice de precios al consumidor en 2.95%. A este comportamiento de la inflación influyó de forma determinante las tasas negativas que se registraron en los meses de marzo y abril de 2015, gracias a la baja en los precios de ciertos productos alimenticios, así como las bajas

tasas de inflación registradas en los dos últimos meses del año. Esto apunta también a que el principal impulso de la economía no provino del gasto de los hogares sino de la inversión pública.

Por su parte, al cierre del mes de octubre de 2015, los datos del Banco Central de Bolivia muestran que se registró un ligero superávit fiscal de \$US 114 millones, gracias a un mes de enero con importantes recaudaciones fiscales. Sin embargo, considerando el resultado de los últimos meses es posible que nuevamente se registre un déficit fiscal moderado para finales de gestión.

Lo que permite apreciar este contexto económico es que Bolivia, a pesar de haber sufrido el impacto de la caída de los precios internacionales del petróleo, habría logrado sostener su tasa de crecimiento en la gestión 2015, principalmente a través del impulso fiscal, lo que podría no ser sostenible en el futuro si los precios de la energía a nivel mundial continúan reprimiéndose.

El sistema de intermediación financiera cerró la gestión 2015 con un activo total de \$US 26,791 millones, marcando una tasa de crecimiento de 18.1%. El comportamiento del activo estuvo marcado por un crecimiento de \$US 1,580 millones en las disponibilidades (46.8%) y de \$US 2,471 en la cartera bruta (17.4%). Por su parte el pasivo alcanzó una suma de \$US 24,635 millones, marcando un incremento de \$US 3,890 millones (18.8%) con relación a 2014. En este caso, el comportamiento estuvo determinado por el de los depósitos del público, que alcanzaron los \$US 21,365 millones, registrando un crecimiento de \$US 3,551 millones (19.9%) concentrado principalmente en cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo, gracias al contexto de tasas del mercado. Con relación al patrimonio, el sistema registró una capitalización de \$US 319 millones en el periodo, habiendo las utilidades disminuido en un 2.7% con relación al 2014. Así, al cierre de la gestión 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó un 12.97% y una liquidez equivalente al 43% de los depósitos del público, y una rentabilidad de 13.8% sobre el patrimonio promedio.

Finalmente, es importante destacar que todas las entidades financieras cumplieron con los cupos intermedios de cartera al sector productivo y vivienda de interés social establecido en conformidad a la Ley N° 393 de Servicios Financieros.



Desempeño del Sistema Financiero

Capítulo

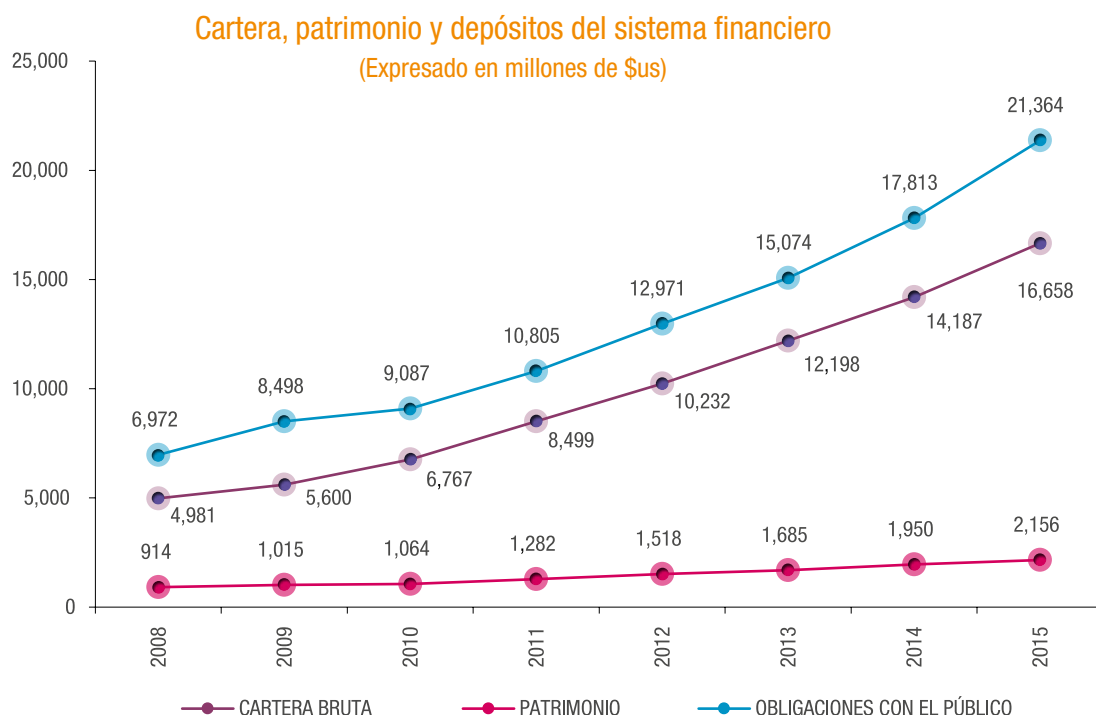


Desempeño del Sistema Financiero

En 2015 el sistema de intermediación financiera registró nuevamente un crecimiento positivo tanto en la cartera de créditos como en los depósitos del público, sosteniendo los niveles de rentabilidad y solvencia registrados en los últimos años, a través de una mayor eficiencia administrativa que compensó el efecto de la aplicación de cupos de cartera y tasas reguladas establecidas por la Ley N° 393 de Servicios Financiero.

El activo total del sistema financiero finalizó la gestión 2015 en \$US 26,791 millones, mostrando un incremento de \$US 4,096 millones equivalente a una tasa anual de crecimiento de 18.1%. Un 62% de este activo se concentró en la cartera de créditos, mientras que un 37% se concentró entre disponibilidades e inversiones financieras y, finalmente, un 1% se concentró en otros activos.

La cartera bruta alcanzó una cifra de \$US 16,658 millones incrementándose en un 17.4% en el año, mientras que el nivel de mora se mantuvo estable con relación a la gestión 2014. Por su parte, los depósitos del público, principal fuente de financiamiento del sistema, alcanzaron una cifra de \$US 21,364 millones al cierre de 2015, marcando un crecimiento anual de 19.9%, con lo que la liquidez del sistema se mantuvo en los mismo niveles relativos del cierre de la gestión 2014. Por su parte, el patrimonio del sistema registró al cierre de 2015 un total de \$US 2,156 millones, registrando un crecimiento de 10.6% con relación a la gestión anterior, gracias a la capitalización de utilidades principalmente, con lo que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial terminó en un 12.97%. La aplicación y reglamentación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada a finales de la gestión 2013.



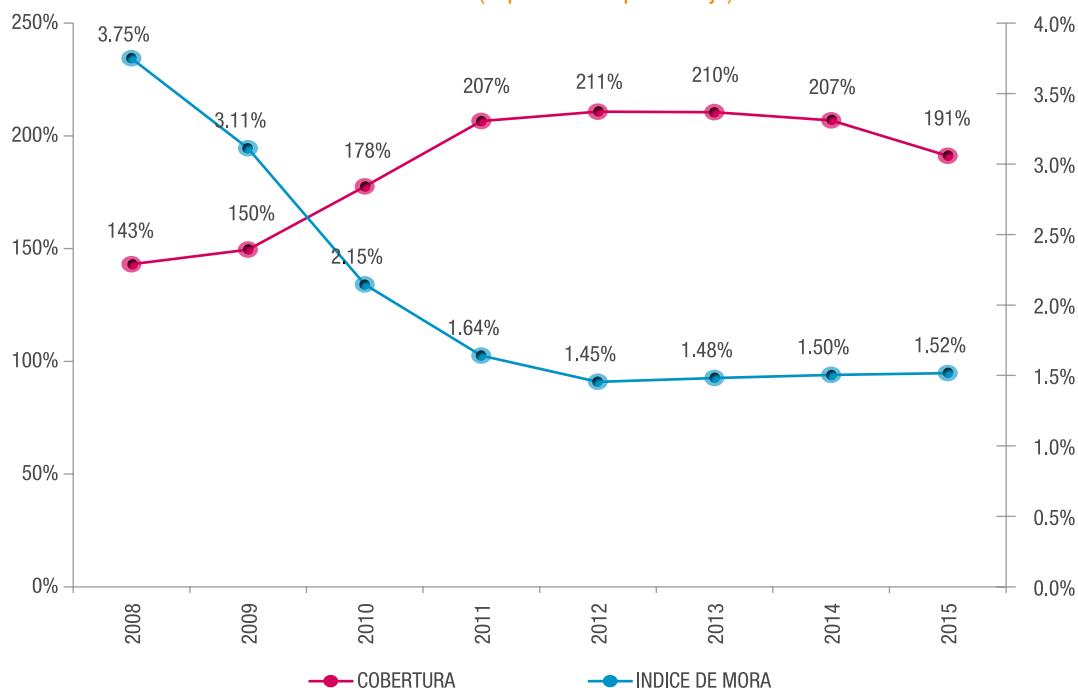
Si bien la gestión 2015 mostró un crecimiento de la cartera de préstamos (17.4%) superior al registrado en la gestión 2014 (16.3%), nuevamente se puede apreciar un ritmo de incremento menor al observado en otras gestiones en las que, en promedio, el crecimiento se encontraba alrededor del 20%. Lo anterior, en parte, se encuentra relacionado con el cumplimiento de metas intermedias en los cupos de cartera destinadas al sector productivo y de vivienda social. Al cierre de la gestión 2015 un 36% del total de la cartera estaba destinada al sector productivo, registrando un importante incremento respecto del 29% observado al cierre de la gestión 2014, lo que representa en términos absolutos un total \$US 1,871 millones adicionales destinados a ese sector.

Asimismo, un 8.4% de la cartera fue destinada a créditos de vivienda de interés social, superior al 6.3% registrado

a finales de 2014, habiéndose destinado un total de \$US 500 millones en crédito con ese fin en la gestión 2015. A finales de la gestión un 86.1% de la cartera de créditos se concentró en la banca múltiple, un 6.6% en la banca PYME, un 3.0% en las mutuales, y el restante 4.3% en el sistema de cooperativas, marcándose así una mayor participación de la banca múltiple con relación al cierre de la gestión 2014.

Desde 2012 se observa una tendencia de ligero incremento en el nivel de la mora pero que resulta sostenida. La gestión 2015 no fue ajena a esta tendencia habiendo cerrado con un índice de mora de 1.52%, 2 puntos básicos más que en 2014. Por su parte, la cobertura de la mora si mostró un cambio de tendencia en la gestión 2015, habiendo disminuido de 207% al cierre de 2014 hasta un 191% en 2015, lo que puede responder a una mora reciente.

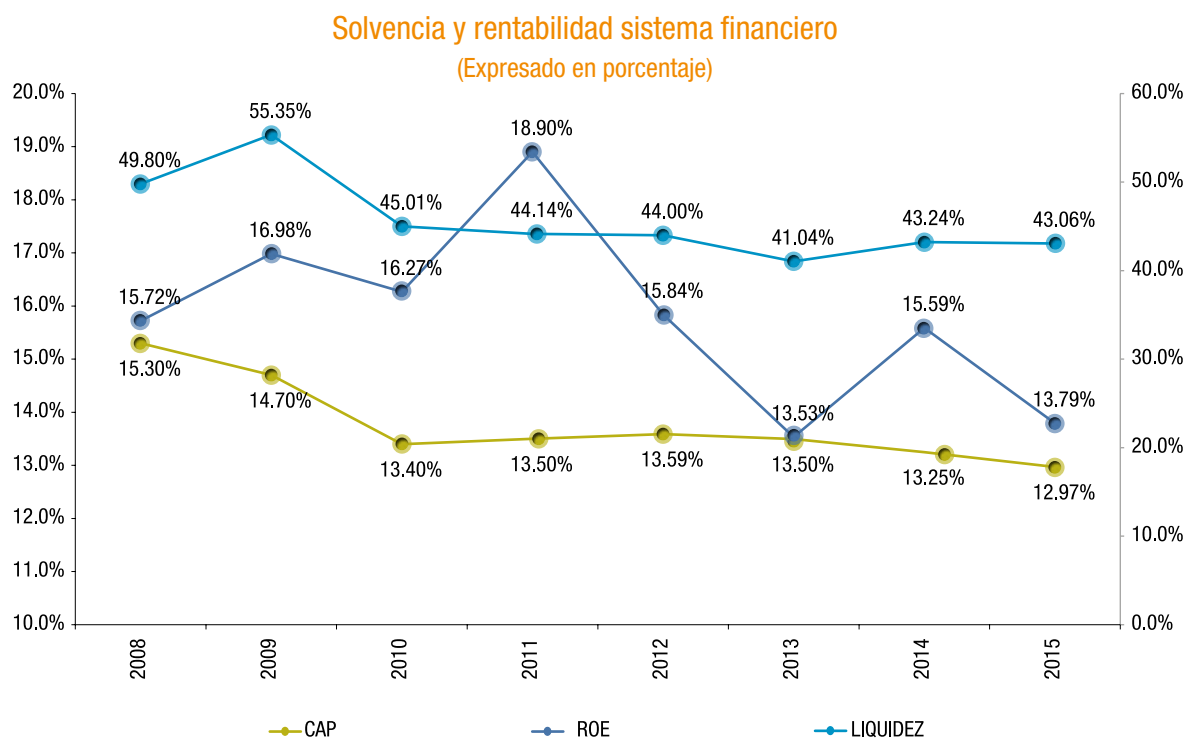
Mora y cobertura de la mora del sistema financiero
(Expresado en porcentaje)



Con relación a las obligaciones con el público, éstas alcanzaron la suma de \$US 21,364 millones al cierre de la gestión 2015 lo que significó un incremento de \$US 3,551 millones equivalente a una tasa de crecimiento de 19.9%, que respondió al crecimiento de la cartera y al mantenimiento de los niveles de liquidez. De esta forma, los activos líquidos se vieron incrementados en un \$US 1,498 millones equivalente a un 19.4%, lo cual no afectó la liquidez del sistema pues su crecimiento fue proporcional al de los depósitos. Con relación a la estructura de las obligaciones con el público, un 21% estuvo constituido por depósitos a la vista, un 37% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 42% por depósitos a plazo fijo, habiéndose modificado la estructura muy poco con relación a 2014. Asimismo, el 89% de los depósitos se concentraron en la banca múltiple, el 5% en la banca PYME, 2% en las mutuales y el restante 4% en el sistema de cooperativas, marcando una variación no significativa en la participación de cada subsistema.

El patrimonio del sistema de intermediación financiera cerró la gestión 2015 en un total de \$US 2,156 millones, marcando un incremento de \$US 206 millones en el año equivalente a una tasa anual de crecimiento del 10.6%, principalmente debido a la capitalización de las utilidades logradas en la gestión 2014. Considerando el incremento de la cartera, la evolución del patrimonio determinaron que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial del sistema disminuya desde un 13.25% hasta un 12.97% durante 2015, nivel que sigue reflejando un nivel de solvencia importante.

Por su parte, las utilidades del sistema de intermediación financiera alcanzaron los \$US 275 millones, marcando un ligero decrecimiento de \$US 8 millones con relación a lo obtenido en la gestión 2014, equivalente a un decrecimiento de 2.7%. Con esto el retorno sobre el patrimonio promedio mostró una disminución desde un 15.6% hasta un 13.8% entre finales de la gestión 2014 y de la gestión 2015.



Este nivel de rendimiento se debe principalmente a una contracción del margen financiero sobre la cartera bruta que disminuyó de 10.3% a finales de 2014 hasta un 9.0% a finales de 2015, fundamentalmente como efecto de la aplicación de los cupos de cartera y tasas requeridas por la Ley N° 393 de servicios financieros. Dicho efecto fue

mitigado por un mayor nivel de eficiencia administrativa sobre la cartera bruta que disminuyó desde un 8.0% hasta un 7.5% en la gestión, como efecto de una respuesta de las entidades de intermediación financiera a los menores márgenes de intermediación.





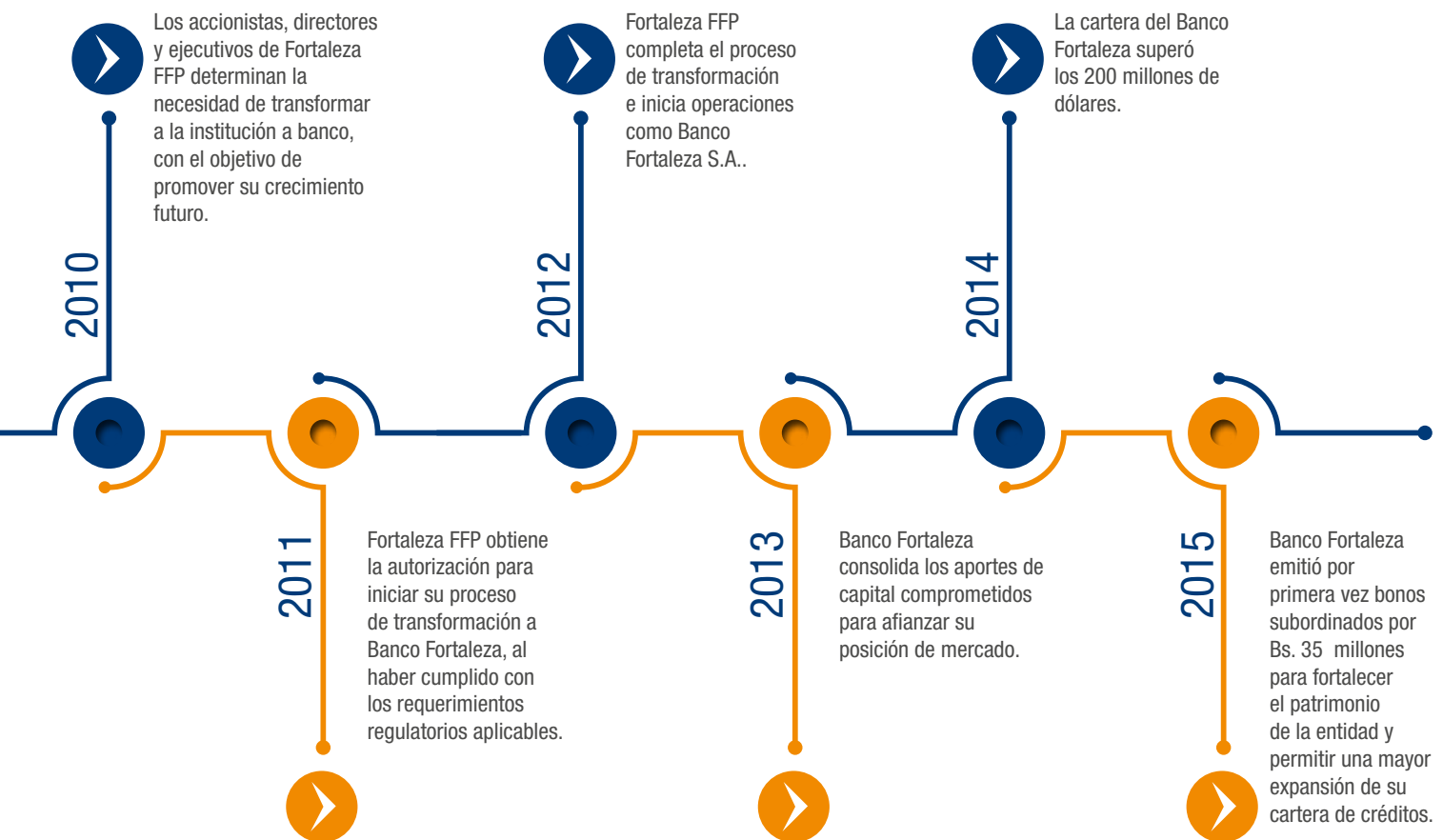
Reseña Histórica

Capítulo



Reseña Histórica







Gestión de Negocios

Capítulo

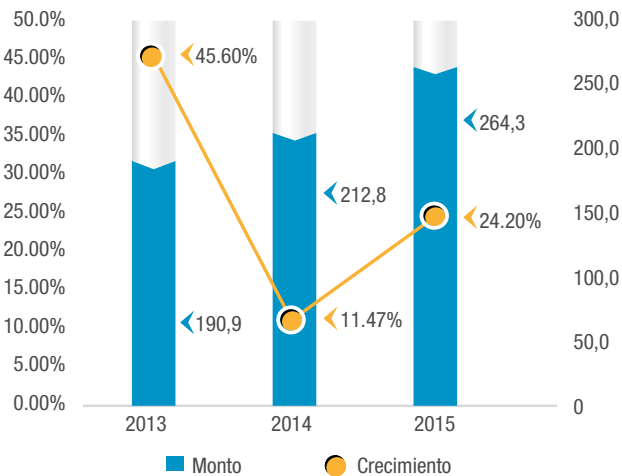


Gestión de Negocios

1. Cartera de Crédito

El desempeño de la Cartera de Créditos durante la gestión 2015 alcanzó un saldo total de \$US 264.3 millones, representando un crecimiento de un 24.20% con respecto a la gestión 2014, este crecimiento durante las últimas tres gestiones fue constante, pese a la ralentización paulatina de la economía, en particular por la tendencia a la baja de los precios de las materias primas que exportamos.

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



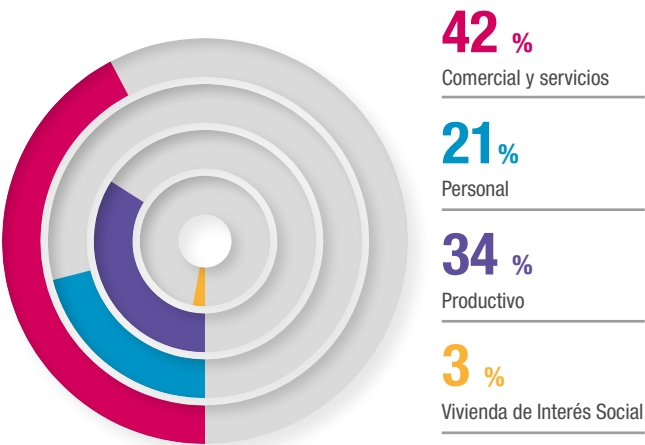
Durante la gestión 2015 la cartera de créditos presentó un incremento significativo, llegando a un monto total de \$US 264.3 millones, que representa un crecimiento de 24.20% respecto a la gestión 2014.

Mencionar que fuimos la entidad especializada en micro finanzas que tuvo el mayor crecimiento porcentual de cartera, demostrando nuestro compromiso de ser un actor importante en el potenciamiento de las actividades productivas y comerciales del país.

La gestión 2015, se caracterizó por la emisión de distintas normativas y políticas dirigidas a favorecer a varios sectores dinámicos de la economía, como el sector Productivo y Vivienda de Interés Social.

Reflejo de estas directrices es que la composición por destino de crédito se concentra en los siguientes sectores:

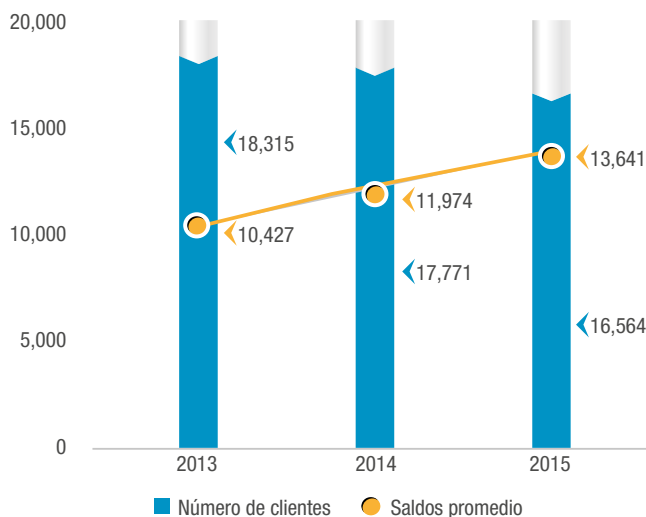
Composición de Cartera
(Expresado en porcentaje)



Una de las normativas de mayor trascendencia fue el establecimiento de metas intermedias de cartera Regulada para la banca. En este contexto, Banco Fortaleza cumplió con la meta establecida de cartera Regulada (Cartera Sector Productivo y Vivienda de Interés Social), habiéndose logrado un 36,47% sobre el total de cartera, cumpliendo de esta manera lo definido en la normativa correspondiente.

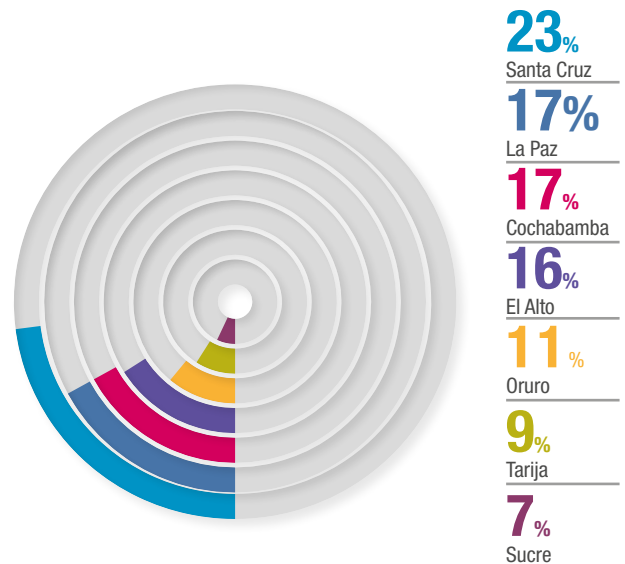
No por ello se descuidó otros sectores que encuentran en nuestra entidad el financiamiento acorde a sus necesidades, los créditos destinados al sector Comercial y Servicios representan un 42% y los créditos a Personas un 21%.

Evolutivo número de clientes y saldos Promedio de Créditos (Expresado en número de clientes y en dólares americanos)



El número de clientes registrados en la gestión 2015 mantiene una tendencia descendente, similar al de las entidades de microfinanzas, por el enfoque de colocaciones que se dio principalmente para el cumplimiento de las metas intermedias de cartera regulada y a la estrategia de irnos posicionando paulatinamente con mayor presencia en el segmento PYME.

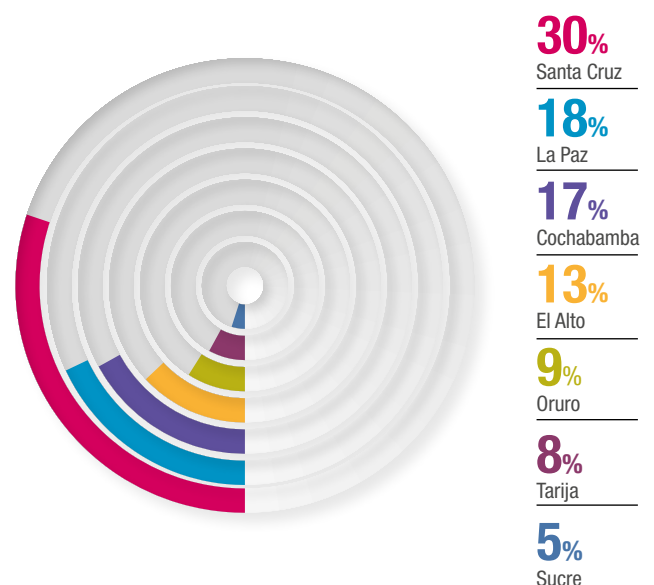
Participación de Clientes por Regional (Expresado en porcentaje)



La distribución de la cartera de crédito por zona geográfica, 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 llegando a 4,795 clientes que representan el 23% del total de clientes a nivel nacional.

Participación de Cartera por Regional (Expresado en porcentaje)

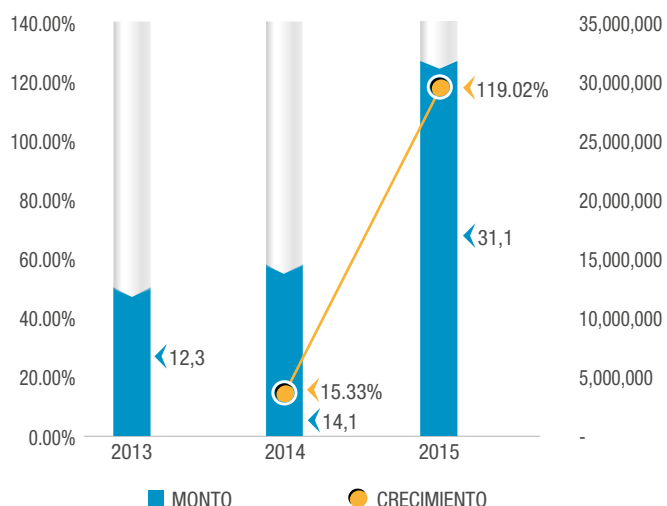


Cartera Contingente

Un hecho destacable durante la gestión 2015, es la relacionada a la colocación de cartera contingente, boletas de garantía, donde nuestra entidad tuvo un crecimiento de un 119% en relación al 2014, llegando a un monto en este rubro de \$US 31 millones.

Los esfuerzos comerciales se enfocaron en el segmento de empresas constructoras con obras importantes, a quienes se les brindó un servicio personalizado, ágil y flexible, que permitió alcanzar este crecimiento expectable, además de obtenerse una aceptable reciprocidad en el movimiento de sus cuentas corrientes, que fue también un punto importante para haber crecido en este rubro de captaciones.

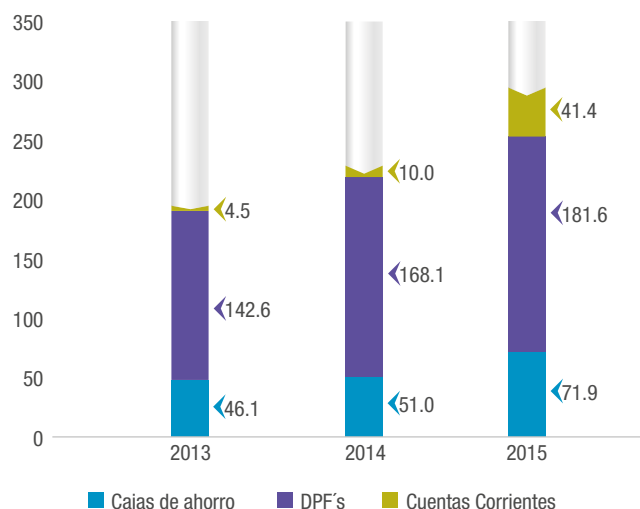
Evolución Cartera Contingente
(Expresado en millones de dólares y porcentaje)



2. Captaciones

Como puede apreciarse en el siguiente gráfico, las captaciones del público para la gestión 2015 muestran una tendencia importante de incremento en 28.7% respecto a la gestión pasada. Esto fue un factor fundamental para acompañar el crecimiento de la cartera de créditos

Evolutivo de Captaciones
(Expresado en millones de dólares americanos)

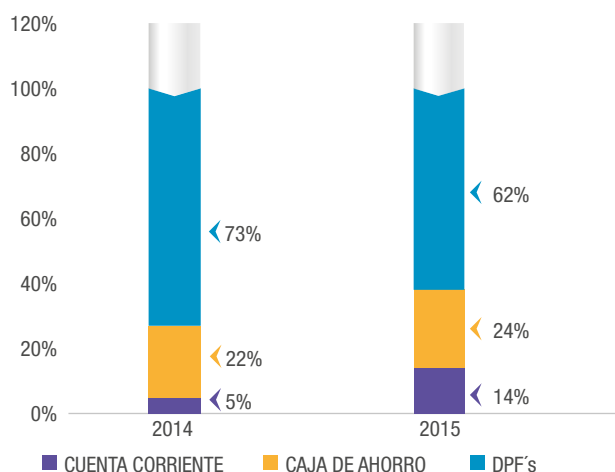


Para el cierre de la gestión 2015, el Banco mantenía depósitos del público por un total de \$US 294,9 millones, lo cual representa un incremento de \$US 65,8 millones con relación a la gestión 2014.

El gráfico de estructura de captaciones nos muestra que aún siguen siendo las captaciones en Depósitos a Plazo Fijo la de mayor concentración de recursos con un 62%, seguido de las captaciones de Caja de Ahorro con un 24% y la Cuentas Corrientes con un 14%.

Comparados con la gestión pasada se puede observar que Cuentas Corrientes presenta un incremento de alrededor de 300% al igual que los ahorros en un 40% y una disminución de los Depósitos a Plazo Fijo, que es parte de la estrategia que se está desarrollando en la estructura de captaciones del banco.

Estructura de Captaciones 2014 - 2015
(Expresado en porcentaje)

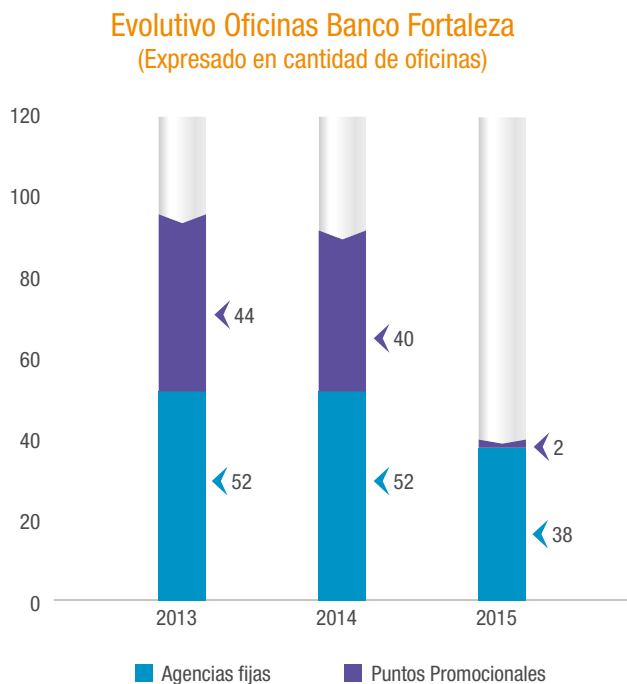


La mayor penetración en el uso de nuestra banca por internet para los clientes empresariales, pyme y personas nos ha permitido captar mayores recursos en cuentas corrientes y cajas de ahorro.

3. Canales de Atención

Canales Presenciales

La gestión 2015 se caracterizó por optimizar las oficinas (Agencias Fijas y Puntos Promocionales) en términos de Canales Presenciales en los 6 departamentos en los que está presente el Banco, de manera que las oficinas quedaron compuestas de la siguiente forma:



La Estrategia del Banco es contar con agencias consolidadas que nos generen mayor rentabilidad. Bajo esta premisa, se cerraron catorce agencias durante el año.

El enfoque fue cerrar todos los Puntos Promocionales habiendo quedado, por motivos de tiempo, únicamente dos, que serán cerrados en la gestión 2016.

Canales Electrónicos

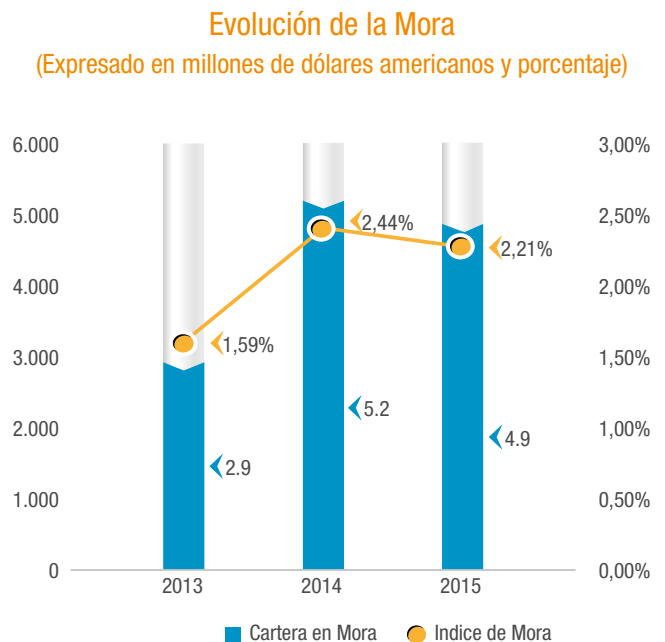
En el transcurso de la pasada gestión, se implementaron nuevas funcionalidades en el servicio de Banca por Internet: para Personas y Empresas se implementó el módulo Pago de Servicios, y para Empresas se implementaron los módulos Pago por Lotes (proveedores) y Pago de Salarios.

4. Gestión de Riesgo

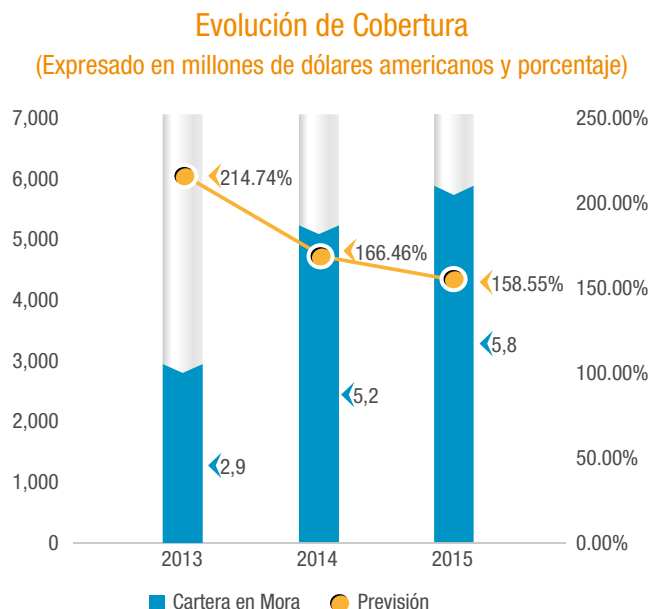
El índice de mora durante la última gestión bajó a un 2.21% de la cartera total.

Dicho índice presentó una disminución significativa con el comportamiento de la mora del Sistema Financiero en general que se incrementó en la gestión 2015.

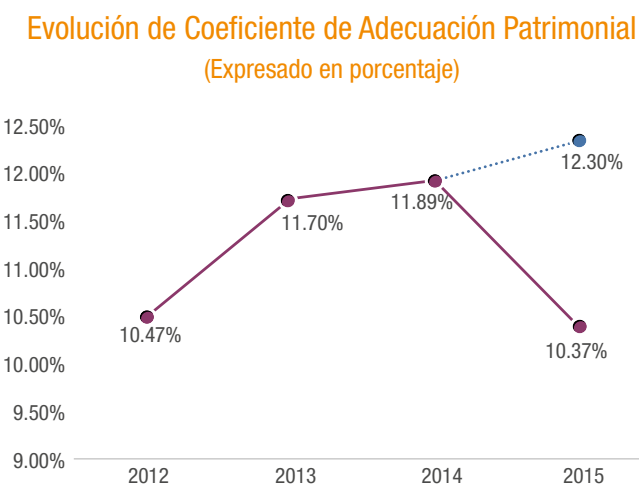
Para lograr este objetivo se llevan a cabo tareas preventivas.



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



En cuanto a la evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial, al cierre de la gestión 2015 se obtuvo un índice CAP de 10.37%, con la emisión de bonos subordinados por un monto de Bs. 35 millones emitidos en el mes de diciembre de 2015 este índice se incrementa a un 12.30%.



5. Cambios Normativos:

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

- Beneficios otorgados a los Clientes con Pleno y Oportuno Cumplimiento de Pago, emitido el 12/01/2105.
- Resolución Ministerial N°52 (Ministerio de Economía y Fianzas Publicas) Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, emitido el 06/02/2015.
- Emisión del reglamento de Garantías no Convencionales y Modificación al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, emitido el 06/03/2015.
- Reglamento para la Apertura, Traslado y Cierre de puntos de Atención Financiera y puntos Promocionales, emitido el 26/03/2015.
- Cartera Potencial de Vivienda de interés Social, emitido el 27/04/2015.
- Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento para Banco de Desarrollo Productivo, emitido el 07/05/2015.
- Reglamento para Operaciones de Crédito al Sector Productivo, emitido el 27/07/2015.
- Información de la Cartera de Crédito de Vivienda de Interés Social con financiamiento del 100% (sin cuota inicial), emitida el 12/08/2015.
- Modificaciones al Reglamento para la Apertura, Traslado y Cierre de Puntos de Atención Financiera y puntos Promocionales, emitida el 25/08/2015.
- Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Crédito de Vivienda de Interés Social y al Reglamento de Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos, emitida el 21/10/2015.
- Promulgación del Decreto Supremo N°2614, que determina el porcentaje de las utilidades de la gestión 2015 de los bancos Múltiples y Pymes que deberá ser destinado al fondo de Garantía, emitido el 02/12/2015.





Estados Financieros

Capítulo



Estados Financieros



Ernst & Young Ltda.
Av. 20 de Octubre Nº 2665 - Sopocachi
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-243 4313
Fax: 591-2-214 0937
ey.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 5 de febrero de 2016

A los señores
Directores y Accionistas de

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

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 19 de febrero de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para emitir 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 2015, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.

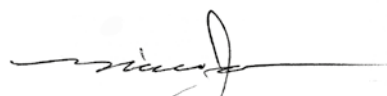
ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. Nº CAUB-9324
MAT. PROF. Nº CAULP-3690

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

	<u>Nota</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	351,127,669	130,686,217
Inversiones temporarias	8 c.1)	232,629,320	239,554,279
Cartera	8 b)	1,790,074,026	1,432,854,347
Cartera vigente	8 b.1)	1,738,289,698	1,407,430,273
Cartera vencida	8 b.2)	5,392,207	10,468,959
Cartera en ejecución	8 b.3)	32,285,395	23,830,447
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	36,204,748	17,241,619
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8 b.5)	1,258,762	588,386
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.6)	1,079,401	696,441
Productos devengados por cobrar cartera	8 b.7)	18,598,863	16,126,425
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.8)	(43,035,048)	(43,528,203)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	11,416,490	4,619,131
Bienes realizables	8 e)	1,478,649	773,247
Inversiones permanentes	8 c.2)	19,046,391	84,575,584
Bienes de uso	8 f)	29,437,187	34,441,462
Otros activos	8 g)	4,614,636	6,909,951
TOTAL ACTIVO		<u>2,439,824,368</u>	<u>1,934,414,218</u>
PASIVO			
Obligaciones con el publico	8 i)	2,078,498,111	1,646,364,269
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	12,733	10,089
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	42,935,949	26,939,016
Otras cuentas por pagar	8 l)	38,834,722	31,729,656
Previsiones	8 m)	20,410,747	15,704,167
Obligaciones subordinadas	8 o)	36,497,330	1,485,663
TOTAL PASIVO		<u>2,217,189,592</u>	<u>1,722,232,860</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9)	195,123,600	176,574,100
Aportes no capitalizados	9)	1,905,704	1,905,704
Reservas	9)	10,987,271	8,463,523
Resultados acumulados	9)	14,618,201	25,238,031
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		<u>222,634,776</u>	<u>212,181,358</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>2,439,824,368</u>	<u>1,934,414,218</u>
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	<u>220,665,896</u>	<u>131,736,031</u>
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	<u>3,750,902,883</u>	<u>2,738,907,333</u>

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


 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General

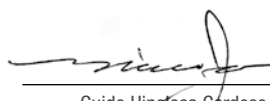

 María del Carmen Trujillo Solíz
 Contador General

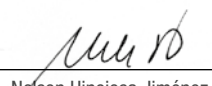

 Ramiro Augusto Caverio Uriona
 Síndico

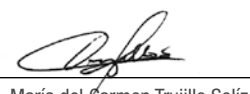
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

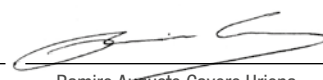
	<u>Nota</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Ingresos financieros	8 q)	227,246,329	224,367,097
Gastos financieros	8 q)	(51,412,704)	(45,371,639)
Resultados financiero bruto		175,833,625	178,995,458
Otros ingresos operativos	8 t)	24,782,796	37,362,406
Otros gastos operativos	8 t)	(7,733,801)	(5,106,097)
Resultado de operación bruto		192,882,620	211,251,767
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	21,040,606	37,335,849
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(38,944,961)	(58,104,615)
Resultado de operación después de incobrables		174,978,265	190,483,001
Gastos de administración	8 v)	(160,127,644)	(164,753,615)
Resultado de operación neto		14,850,621	25,729,386
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		202,777	769,176
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		15,053,398	26,498,562
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		15,053,398	26,498,562
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	675,086	140,798
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(226,773)	(731,137)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		15,501,711	25,908,223
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		15,501,711	25,908,223
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(884,108)	(670,740)
Resultado financiero neto del ejercicio		14,617,603	25,237,483

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


 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio

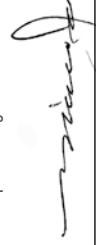

 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


 María del Carmen Trujillo Solíz
 Contador General


 Ramiro Augusto Caverio Uriona
 Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014									
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs		
Saldo al 1 de enero de 2014	170,460,700	1,844,472	1,747,991	6,323,336	8,071,327	3,922,464	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)	(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 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	3,088,500	-	-	-	-	(3,088,500)	-		
Aumento de capital producto de la conversión en acciones del préstamo subordinado al VPP de febrero 2014 Bs109.80 por acción, aprobado por la Junta General Extraordinaria de accionistas de fecha 24 de marzo de 2014 y testimonio de escritura publica 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 6.248 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs109.80 y valor nominal Bs100.-	-	61,230	-	-	-	-	61,230		
Aporte de CBIFSA (COMPAÑIA 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 CBIFSA (COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) por 15.726 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs152.62 y valor nominal Bs100	-	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	-	-	-	-	-	25,237,483	25,237,483		
Saldo al 31 de diciembre de 2014	176,574,100	1,905,704	1,747,991	6,715,532	8,463,523	25,238,031	212,181,358		
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015.	-	-	-	2,523,748	2,523,748	(2,523,748)	-		
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, correspondiente al resultado de la gestión 2014.	-	-	-	-	-	(2,649,936)	(2,649,936)		
Constitución Fondo de Garantía de Creditos de interés social, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, en cumplimiento del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014.	-	-	-	-	-	(1,514,249)	(1,514,249)		
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2014 en Bs18.549.500. 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 2014.	18,549,500	-	-	-	-	(18,549,500)	-		
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	14,617,603	14,617,603		
Saldo al 31 de diciembre de 2015	195,123,600	1,905,704	1,747,991	9,239,280	10,987,271	14,618,201	222,634,776		

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

		
Guido Hinojosa Cardozo Presidente del Directorio	Nelson Hinojosa Jiménez Gerente General	Ramiro Augusto Caverro Uriona Sindico
		Contador General

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

	2015 Bs	2014 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	14,617,603	25,237,483
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(18,642,827)	(17,449,395)
Cargos devengados no pagados	92,028,913	69,217,355
Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)	16,507,228	17,606,933
Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)	(114,657)	23,192
Previsión por desvalorización de bienes realizables	226,027	329,523
Provisiones para beneficios sociales	5,869,454	6,396,802
Provisiones para impuestos	884,108	670,740
Depreciaciones y amortizaciones	9,657,658	9,613,460
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos diversos	14,578	107,314
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	121,048,085	111,753,407
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	16,126,425	15,233,209
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	1,322,970	271,348
Obligaciones con el público	(68,632,522)	(42,430,118)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(584,833)	(391,147)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-	(7,933,941)	439,823
Bienes realizables	1,156,371	242,885
Otros activos - partidas pendientes de imputación	(189,074)	554,216
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-	351,503	(769,146)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación	62,664,984	84,904,477
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	349,702,594	69,185,086
Depósitos a plazo hasta 360 días	24,191,492	(7,168,046)
Depósitos a plazo por mas de 360 días	35,062,030	197,643,235
Otras operaciones de intermediación:		
Obligaciones con instituciones fiscales	2,644	(860)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
A mediano y largo plazos	16,483,393	(8,079,033)
(Incremento) disminución de colocaciones:		
Créditos recuperados en el ejercicio	737,916,630	619,889,990
Créditos colocados en el ejercicio	(1,105,374,776)	(773,822,710)
Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera	(34,061)	-
Flujo neto en actividades de intermediación	57,949,946	97,647,662
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
Obligaciones con el FONDESIF	(108,625)	(26,965)
Obligaciones subordinadas	35,000,000	(686,000)
Cuentas de los accionistas:		
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social	(1,514,249)	-
Pago de dividendos	(2,649,936)	(441,220)
Aportes de capital	-	3,086,132
Flujo neto en actividades de financiamiento	30,727,190	1,931,947
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	6,873,883	(71,016,455)
Inversiones permanentes	64,409,022	(56,364,170)
Bienes de uso	(1,272,856)	(4,802,292)
Activos Intangibles	(589,377)	(1,447,878)
Bienes diversos	141,963	1,245,540
Cargos diferidos	(463,303)	(953,947)
Flujo neto en actividades de inversión	69,099,332	(133,339,202)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	220,441,452	51,144,884
Disponibilidades al inicio del ejercicio	130,686,217	79,541,333
Disponibilidades al cierre del ejercicio	351,127,669	130,686,217

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


 Ramiro Augusto Cavero Uriona
 Síndico

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

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

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 N°1488 de Bancos y Entidades Financieras.

En fecha 8 de octubre de 2002, en conformidad con el Artículo N° 119 de la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras y el Art. N° 8 del Reglamento para la Transformación de Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas en Fondos Financieros Privados, se otorga la licencia 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 N°393 de Servicios Financieros.

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 1 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, seis (6) agencias y un (1) punto promocional.
- En El alto, una (1) sucursal y cinco (5) agencias.
- En Oruro, una (1) sucursal y dos (2) agencias.
- En Cochabamba, una (1) sucursal y cuatro (4) agencias.
- En Santa Cruz, una (1) sucursal, nueve (9) agencias y un (1) punto promocional.
- En Chuquisaca, una (1) sucursal y dos (2) agencias.
- En Tarija, una (1) sucursal y tres (3) agencias.

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

Tecnología crediticia para el sector productivo formal.

Tecnología crediticia para préstamos de consumo.

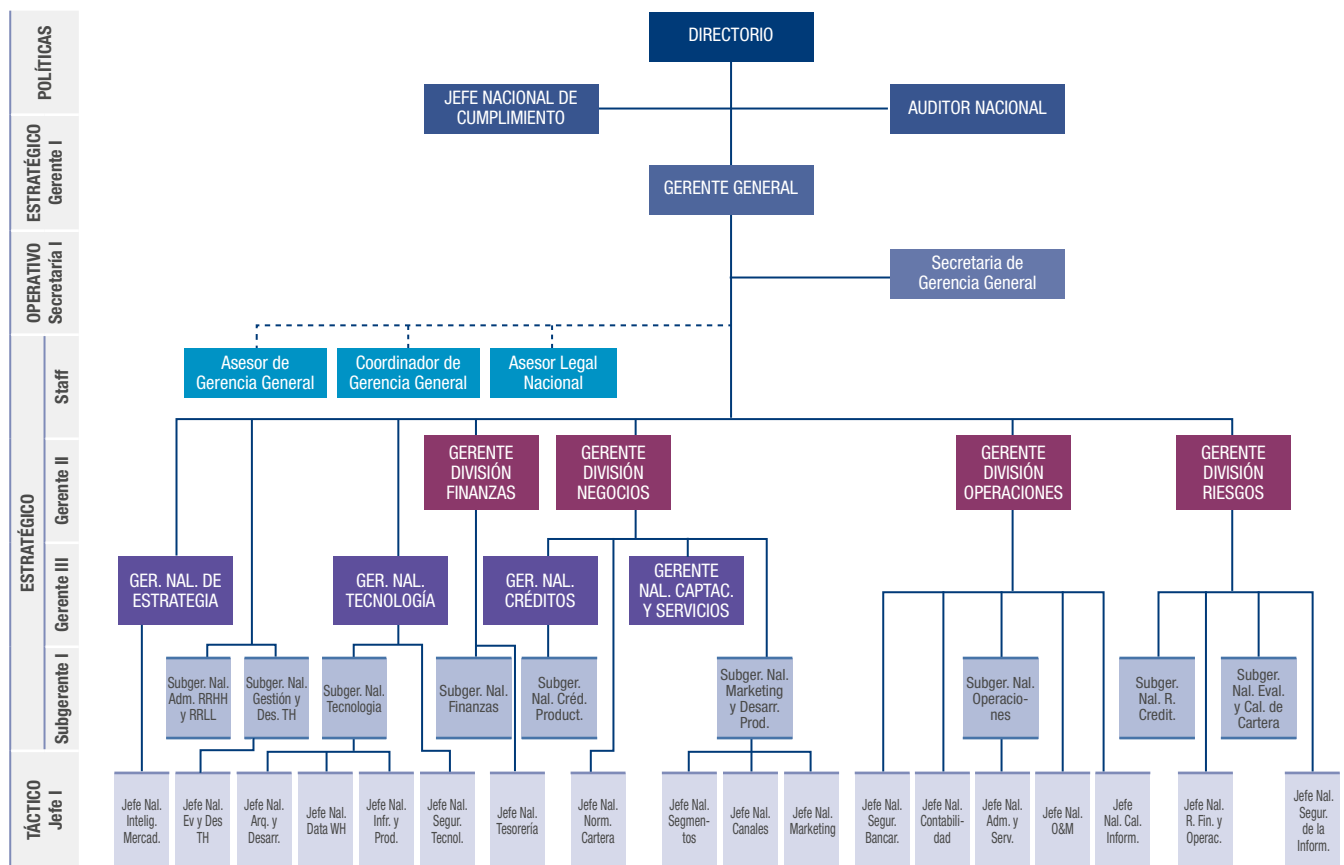
Tecnología crediticia para el sector productivo informal (microcrédito urbano).

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

El 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 2015, el Banco cuenta con setecientos veintinueve (729) funcionarios, siendo el promedio de empleados durante la gestión 2015 de setecientos setenta y nueve (779). Al cierre de la gestión 2014 contaba con ochocientos treinta y dos funcionarios (832). Su organigrama actual es el siguiente:

Organigrama General



b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Situación económica

Durante el primer semestre de la gestión 2015 la economía boliviana ha registrado un crecimiento de 4.79%, según información del Instituto Nacional de Estadística. De esta manera, dicho crecimiento económico fue sobresaliente en comparación a otras economías de la región, pero resulta el menor de las últimas 6 gestiones principalmente por la continua disminución de los precios a nivel mundial de las materias primas, lo cual responde a la desaceleración de economías emergentes (China, Brasil, Rusia, India) y una aún debilitada Zona del Euro. Por lo tanto, las exportaciones tradicionales (Gas y sus derivados y Minería) y la soya y sus derivados, rubros que aportan aproximadamente un 90% de las exportaciones, han presentado una significativa disminución en términos de precio mas no de volumen, lo cual finalmente ha derivado en una desaceleración del crecimiento de la economía boliviana.

De manera consistente con un menor saldo en la balanza comercial se han observado dos hechos importantes: i) la demanda interna durante la gestión 2015 ha presentado una tendencia a la baja como resultado de una continua disminución del gasto de consumo de los hogares, misma que fue parcialmente mitigada por un mayor gasto público y una inflación controlada y, ii) la disminución de las Reservas Internacionales Netas (RIN), mismas que durante los últimos doce meses paulatinamente han registrado menores saldos.

Por otra parte, el tipo de cambio se ha mantenido fijo durante la presente gestión a pesar de la presión del sector exportador para apreciar la moneda local a fin de mantener la competitividad comercial y la devaluación registrada en la mayoría de las divisas de las economías de la región y principales socios comerciales.

Según datos publicados por el Banco Central de Bolivia, al 31 de diciembre de 2015 la tasa de inflación a doce (12) meses alcanzó a 2.95%, nivel inferior al registrado el 31 de diciembre de 2014 donde alcanzó el 5,19%.

Ambiente financiero

Durante la gestión 2015 el Sistema Financiero se caracterizó por centrarse en el cumplimiento de la Ley de Servicios Financieros, principalmente la consecución de metas intermedias para cupos por tipo de crédito (Productivo y Vivienda Social). Asimismo, la regulación de tasas de interés (pasivas para productos de ahorro y activas para créditos regulados) ha obligado al Sistema Financiero a adecuar y generar nuevas líneas de negocio para contrarrestar la reducción del spread financiero.

Por otra parte, durante la gestión 2015 se han registrado elevados niveles de liquidez, alcanzando un máximo de excedente de encaje legal de US\$2,376 millones como resultado combinado del incremento de depósitos por parte del público y de una baja actividad en Operaciones de Mercado Abierto, forzando a una colocación de créditos más agresiva a nivel de sistema.

Cabe mencionar que el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera, según establece el Decreto Supremo N°1423, tuvo un plazo de vigencia hasta diciembre 2015 por lo que a partir de dicho mes, las operaciones cambiarias nuevamente resultan una importante fuente de ingresos.

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) al 20 de diciembre de 2015, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a US\$16.448,69 millones (112.838 millones de bolivianos) y los depósitos a US\$19.923,03 millones (136.672 millones de bolivianos).

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 la gestión 2015 Banco Fortaleza S.A. ha registrado cambios importantes como se mencionan a continuación:

- Reestructuración de cargos estratégicos. La entidad ha modificado su estructura gerencial en búsqueda de una mayor competitividad de mercado y adecuación a la visión del banco.
- El Organigrama, el Manual de Funciones y Perfil de Cargos del Banco fueron modificados en lo que se refiere a la estructura interna de la Gerencia de División Negocios, produciéndose su división en dos áreas: Gerencia de División Negocios y Gerencia Nacional de Estrategia. El objetivo de la primera es administrar la actividad comercial del Banco, a través de la gestión de las colocaciones, captaciones y servicios, la administración de canales, la gestión de marketing y la implementación de nuevos productos. La Gerencia Nacional de Estrategia trabaja en la adecuación del modelo de negocio, en establecer sinergias con las empresas del grupo, en generar nuevos negocios y servicios y alianzas estratégicas y comerciales, además de gestionar la transformación organizacional y la responsabilidad social empresarial.
- En el área de Recursos Humanos, se elimina la Subgerencia Nacional de Recursos Humanos y se crea la Subgerencia Nacional de Gestión y Desarrollo del Talento Humano y la Subgerencia Nacional de Administración y Relaciones Laborales, dentro la misma se crea la Jefatura Nacional de Evaluación y Desarrollo del Talento Humano. Se reestructura toda el área de acuerdo al reordenamiento de funciones.
- En Auditoría Interna, se reestructura el área y se crea el cargo de Jefe Nacional de Auditoría interna y el de Auditor Interno Encargado.
- Mayor eficiencia administrativa. Debido a la disminución del margen financiero como resultado de la regulación de tasas de interés y el cumplimiento de metas intermedias para cupos por tipo de crédito, el banco resolvió optimizar su eficiencia operativa mediante el cierre de agencias y puntos promocionales.
- Inversiones. Otra medida para mitigar la disminución del margen financiero anteriormente explicado, fue el incremento de ingresos por Inversiones de Tesorería, generando rendimientos y ganancias de capital que aportaron a la utilidad neta de la entidad.
- Cuenta Corresponsal – BNA NY. Durante la gestión 2015 se empezó a operar la cuenta corresponsal del Banco de la Nación Argentina NY, realizando operaciones de transferencias del/al exterior bajo condiciones competitivas y generando ingresos por dichos conceptos.
- Colocación de Bonos Subordinados. Durante diciembre 2015 se registró la emisión y colocación de los Bonos Subordinados Banco Fortaleza S.A. - Emisión 1, bajo condiciones de mercado por Bs35,000,000.

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:

- Incursión en nuevos segmentos de mercado

El Banco Fortaleza S.A. empieza a incursionar en la oferta de productos más especializados para el segmento de Personas (mejora de las características de los créditos 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.

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 impulsarán 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.

Durante la gestión 2015, el Banco Fortaleza S.A. ha reducido catorce (14) agencias fijas y treinta y ocho (38) puntos promocionales. En la gestión 2014 se cerraron cuatro puntos promocionales:

Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales

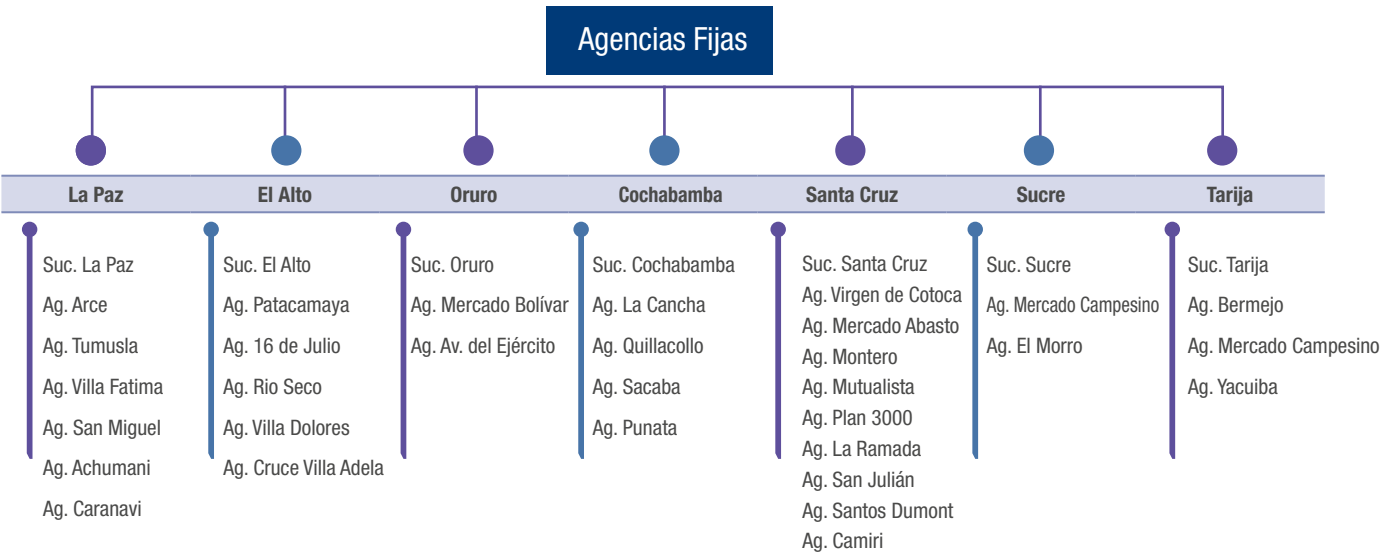
dic-14	INDICADOR	dic-15
REAL		REAL
7	Sucursales	7
45	Agencias Fijas	31
40	Puntos Promocionales	2
92	TOTALES	40

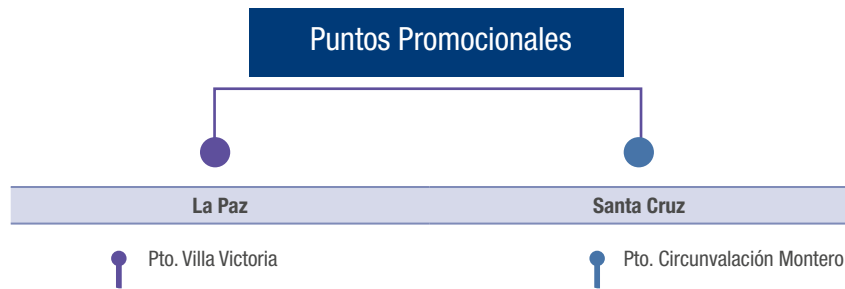
Los Canales de Atención Presencial, por tipo y por departamento de ubicación geográfica fueron distribuidos de la siguiente forma:

- Sucursales: Al 31 de diciembre de 2015, se cuenta con 7 Sucursales:



- Agencias Fijas: Al 31 de diciembre de 2015 , se cuenta con 31 Agencias Fijas:





- **Puntos Promocionales:** Se cuenta con 2 Puntos Promocionales: Durante la gestión 2015 se cerraron los puntos promocionales Villa Fátima, Mercado Yungas, Perez Velasco, Villa Copacabana y Gran Poder en la regional La Paz; Avenida 16 de julio, Senkata, villa Tunari, Mariscal Sucre, Villa Adela y Carretera Laja en la regional El Alto; 26 de Febrero, Alto San Pedro, Mercado Mutualista, Pampa de la Isla, Doble Vía La Guardia, Los Pozos y Mercado Abasto en la regional Santa Cruz; 25 de Mayo, Suecia, Blanco Galindo, República, América Oeste, Villa Pagador, Villazón y Blanco Galindo II en la regional Cochabamba; Mercado Young, Pagador, Fermin López y Tagarete en la regional Oruro; Circunvalación, La Loma, La Paz, Senac y Torre Yacimientos en la regional Tarija; San Juanillo, Hernando Siles y Terminal en la regional Sucre. Así también se cerraron las agencias: Santiago II, La Huachaca, Achacachi, Viacha y Ballivian en la regional El Alto; Achocalla y Mallasa en la regional La Paz; Villa Primero de Mayo, San Carlos, Puesto Fernandez y El Torno en la regional Santa Cruz; Colcapirhua y Tiquipaya en la regional Cochabamba; Jaime Mendoza en Sucre.

Planes de Fortalecimiento, capitalización o reestructuración

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 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015, resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2014 en Bs18.549.500, la distribución de dividendos del 12.5% después de constituir la

reserva legal y el fondo de garantía (FOGAVISP-BFO), por un monto de Bs2.649.935.69 y la constitución de la reserva legal del 10% por un monto de Bs2.523.748.28. Aprobó también el aporte de Bs1,514,248.97 proveniente del 6% de las Utilidades netas correspondientes a la gestión 2014 para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos destinados al sector productivo (FOGAVISP-BFO), en cumplimiento del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014.

Luego de la reinversión de utilidades de la gestión 2014 aprobada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 30 de marzo de 2015, el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs195.123.600.

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 realiza un continuo seguimiento de las condiciones de mercado tanto para fijar tasas activas como pasivas, así como para inversiones de carácter temporal y permanente.

Para la gestión del riesgo de mercado, el Banco cuenta con un Comité de Riesgos y otro 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 riesgos investiga los factores exógenos, tales como la evolución de la economía, el sector y el grupo de clientes, así como factores endógenos, como por ejemplo 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.

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 calculado mediante la metodología de análisis de provisiones de 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 y Normativa relacionada

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 entre 5,5 por ciento y 6,5 por ciento, mismo que tendrán un plazo de hasta de 20 años. Asimismo, 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 determinan 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.

El 9 de octubre de 2014 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N°2137 y N°2136 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos para el Sector Productivo, respectivamente. También señala el plazo para transferir los fondos de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP.

Por otra parte en fecha 23 de enero de 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas aprobó la Resolución Ministerial 031 que establece metas intermedias anuales de cartera de créditos para el sector productivo y de vivienda de interés social que los bancos múltiples, bancos pyme y mutuales de ahorro y préstamo deben cumplir, siguiendo un proceso continuo hasta llegar a los niveles mínimos establecidos en el Decreto N° 1842 y en los plazos previstos en el mismo.

El 2 de diciembre de 2015 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N°2614 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2015 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos para el Sector Productivo. Para ello, los Bancos Múltiples de manera individual efectuarán sus aportes a un Fondo de Garantía de nueva creación bajo administración de cada uno de ellos, destinado a garantizar operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme para capital de operaciones y/o capital de inversión; en caso de los Bancos Pyme, ellos transferirán los montos que les corresponda a los Fondos de Garantía que cada uno de ellos administra, constituidos por disposición del Decreto Supremo N°2136 de 9 de octubre de 2014. El mencionado decreto también señala el plazo para transferir los fondos de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

Mediante carta circular/ASFI/DNP/CC-7264/2015 de 23 de diciembre de 2015, con el propósito de cumplir con los objetivos y metas de la política financiera de apoyo al sector productivo y de vivienda de interés social, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruye a los Bancos Múltiple y Pyme la capitalización de cuando menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2015.

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 cual es incorporado al Capítulo I, Título V, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios 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, además de establecer 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. Finalmente, 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.

En ese sentido mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de enero de 2015, se aprobó la intención de que el Banco Fortaleza S.A. forme parte de un Grupo financiero dirigido, administrado, representado y controlado por una Sociedad Controladora, efectuándose la manifestación de esta intención ante la ASFI.

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 5 de agosto de 2014 el Banco Fortaleza S.A. interpuso Recurso de Revocatoria contra la Carta e informe de ASFI. Posteriormente, en fecha 4 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.

En fecha 23 de Junio de 2015 mediante la Resolución Administrativa No. ASFI 483/2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruye al BANCO FORTALEZA S.A. la constitución de una previsión por factor de riesgos adicionales a la morosidad de \$us.2.952.949,74

En fecha 23 de Julio de 2015 el Banco interpone Recurso de Revocatoria contra la Resolución Administrativa No. ASFI 483/2015.

En fecha 21 de Agosto de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante la Resolución Administrativa No.652/2015 confirma el contenido de la Resolución Administrativa No. ASFI 483/2015.

En fecha 10 de Septiembre de 2015 el Banco interpone Recurso Jerárquico contra la Resolución Administrativa No.652/2015, a la fecha se espera la Resolución Jerárquica correspondiente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

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

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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 2015 y 2014, 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

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y en Unidades de Fomento a la Vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor 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 2015 y 2014, 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 provisión 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).

Créditos en MN o MNUFV							
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	3,00%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	6,50%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

Créditos en ME o MNMV							
Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)		Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente	(1)	(2)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009 hasta 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	7,00%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	12,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.

(2) Se encuentran en esta categoría a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a las modificaciones establecidas en las Circulares 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, ASFI/276/2014, ASFI/287/2015, ASFI/315/2015 y ASFI/339/2015 de fechas 10 de enero de 2014, 21 de enero de 2014, 28 de enero de 2014, 13 de febrero de 2014, 10 de marzo de 2014, 29 de abril de 2014, 26 de junio de 2014, 20 de agosto de 2014, 30 de septiembre de 2014, 28 de noviembre de 2014, 6 de marzo de 2015, 28 de agosto de 2015 y 21 de octubre de 2015, respectivamente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs36.795.224 y Bs37.288.379 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión genérica de Bs6.239.824, en ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs420.256 y Bs1.230.966, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs19.990.491 y Bs14.473.201, respectivamente.

Este nivel de provisiones 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 provisiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días. Estas incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes cuando sea requerida.

- Los depósitos a plazo fijo y en cajas de ahorro en entidades financieras nacionales se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en fondos de inversión y Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinada por el administrador del Fondo de Inversión al cierre del ejercicio.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

c.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 provisiones correspondientes.

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

- 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 provisión 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 2015 y 2014, 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 provisión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Bs241.912 y Bs235.737, 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 provisión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se incluye una provisión para cuentas incobrables por Bs376.928 y Bs307.279, respectivamente, que es considerada 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 provisión 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 el art.461 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera como consecuencia de las acciones judiciales o extrajudiciales, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si las ventas no se efectúan en el plazo mencionado se deberán constituir provisiones de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año desde la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por Bs1.086.507 y Bs722.896, 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 treinta (30) días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituirá una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

i. Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones tanto del activo y pasivo se registran en cumplimiento a las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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 noventa (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 2015 y 2014, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de ASFI, los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l. Ingresos por productos financieros devengados y comisiones ganadas

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F. 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 2015 y 2014 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.

El 29 de diciembre de 2015 se aprobó la Ley N°771 que modifica el artículo 51 ter. de la ley N°843 de 20 de mayo de 1986. La norma establece que, cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de las entidades de intermediación financiera, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una alícuota adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veintidós por ciento (22%). La alícuota adicional no será computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones. La mencionada Ley entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Banco provisionó Bs884.108 y Bs670.740, por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas, respectivamente.

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. Mediante Ley N°234 de fecha 13 de abril de 2012, se amplía la vigencia de este impuesto por otros 36 meses adicionales.

Mediante Ley N°713 de 1 de julio de 2015, se amplía hasta el 31 de diciembre de 2018, la vigencia del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y se modifica el artículo 6. (ALÍCUOTA) de la Ley N°3446 de fecha 21 de julio de 2006 estableciendo que la alícuota del impuesto será del cero punto quince por ciento (0.15%) en la gestión 2015, cero punto veinte por ciento (0.20%) en la gestión 2016, cero punto veinticinco por ciento (0.25%) en la gestión 2017 y cero punto treinta por ciento (0.30%) en la gestión 2018.

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.

El artículo 13 (VIGENCIA) del referido Decreto Supremo dispone: «El IVME, entrará en vigencia por un período de treinta y seis (36) meses a partir del día siguiente a la publicación del presente reglamento». El mencionado decreto fue dado a los cinco (5) días del mes de diciembre de 2012, en ese sentido cumplido dicho período la norma queda sin aplicación.

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 2015 no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2014.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias - Depósitos en el BCB	289.904.309	70.982.208
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	128.996.543	78.974.936
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	73.516.260
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	59.810.817	85.167.874
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	22.923.905	-
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	-	9.592.600
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Temporarias	27.992	72.555
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Permanentes	-	334.650
	<u>501.663.566</u>	<u>318.641.083</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:

	2015		2014	
	Requerido Total	Constituido	Requerido Total	Constituido
	Bs	Bs	Bs	Bs
(en bolivianos)				
Títulos	46.804.682	42.521.704	44.391.359	44.014.590
Efectivo	85.816.646	263.149.761	21.232.817	51.954.997
Total	<u>132.621.328</u>	<u>305.671.465</u>	<u>65.624.176</u>	<u>95.969.587</u>
(en moneda extranjera)				
Títulos	86.002.825	86.474.839	35.701.464	34.960.346
Efectivo	14.761.204	70.303.903	9.084.034	30.328.750
Total	<u>100.764.029</u>	<u>156.778.742</u>	<u>44.785.498</u>	<u>65.289.096</u>
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	276.130.893	113.027.579
Inversiones temporarias	144.266.041	198.107.688
Cartera vigente corriente	496.342.320	428.161.163
Otras cuentas por cobrar	8.420.519	2.281.629
Inversiones permanentes	-	70.951.980
Otras operaciones activas	17.146.700	13.226.836
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	942.306.473	825.756.875
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	74.996.776	17.658.638
Inversiones temporarias	88.332.003	41.374.036
Cartera vigente no corriente	1.278.152.126	996.510.729
Otras cuentas por cobrar	36.006	183
Inversiones permanentes	19.522.564	13.075.369
Otras operaciones activas	36.478.420	40.038.388
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.497.517.895	1.108.657.343
TOTAL ACTIVO	2.439.824.368	1.934.414.218
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	35.046.766	69.455.001
Obligaciones con el público - ahorro	79.881.885	59.237.613
Obligaciones con el público - a plazo	263.923.795	313.722.718
Obligaciones con el público Restringidas	113.844.218	70.461.638
Financiamientos entidades financieras del país	39.269.703	19.737.579
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso	3.089.201	3.088.876
Otras cuentas por pagar	15.121.440	6.716.048
Obligaciones subordinadas	1.485.663	1.485.663
Otras operaciones pasivas	38.794.395	38.758.130
TOTAL PASIVO CORRIENTE	590.457.066	582.663.266
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	242.236.301	-
Obligaciones con el público - ahorro	404.096.372	282.866.115
Obligaciones con el público - a plazo	845.468.826	775.653.367
Obligaciones con el público Restringidas	2.189.700	6.335.295
Financiamientos entidades financieras del país	-	25.000
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso	370.047	3.502.728
Otras cuentas por pagar	40.487	3.399
Obligaciones subordinadas	35.000.000	-
Otras operaciones pasivas	97.330.793	71.183.690
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.626.732.526	1.139.569.594
TOTAL PASIVO	2.217.189.592	1.722.232.860
PATRIMONIO NETO	222.634.776	212.181.358
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.439.824.368	1.934.414.218

Al 31 de diciembre de 2015 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
ACTIVO	2,439,824,368	424,777,414	65,201,766	44,916,147	145,107,422	262,303,724	402,517,210	1,095,000,685
Disponibilidades	351,127,669	255,636,833	1,536,202	4,382,471	4,487,389	10,087,998	5,231,393	69,765,383
Inversiones temporarias	232,598,044	105,574,589	8,658,251	3,411,566	5,617,737	21,003,898	6,090,066	82,241,937
Cartera vigente	1,774,494,446	42,080,509	52,265,919	35,707,897	134,206,780	232,081,215	385,706,776	892,445,350
Otras cuentas por cobrar	8,456,525	6,420,094	840,973	676,768	441,085	41,599	1,945	34,061
Inversiones permanentes	19,522,564	-	-	-	-	-	6,189,938	13,332,626
Otras operaciones activas (1)	53,625,120	15,065,389	1,900,421	737,445	354,431	-910,986	-702,908	37,181,328
PASIVO	2,217,189,592	140,977,474	33,017,267	110,087,753	96,072,512	210,302,060	113,617,596	1,513,114,930
Obligaciones con el público - Vista	277,283,067	5,286,720	5,324,716	4,333,550	16,004,884	4,096,896	20,635,491	221,600,810
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	483,978,257	9,240,572	13,916,704	13,232,101	17,503,158	25,989,350	32,431,973	371,664,399
Obligaciones con el público - Plazo	1,109,392,621	22,976,822	7,807,875	69,646,904	30,547,932	132,944,262	50,778,138	794,690,688
Obligaciones con el público Restringidas	116,033,918	59,046,144	3,799,960	2,896,627	24,802,921	23,298,566	482,332	1,707,368
Financiamientos Entidades Financieras del Pais	39,269,703	17,244,703	-	15,000,000	25,000	7,000,000	-	-
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso	3,459,248	5,456	5,456	5,456	1,528,233	1,544,600	65,470	304,577
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	15,161,927	15,121,440	-	-	-	-	-	40,487
Obligaciones subordinadas	36,485,663	1,485,663	-	-	-	-	-	35,000,000
Otras operaciones pasivas (3)	136,125,188	10,569,954	2,162,556	4,973,115	5,660,384	15,428,386	9,224,192	88,106,601
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		283,799,940	32,184,499	-65,171,606	49,034,910	52,001,664	288,899,614	-418,114,245
BRECHA ACUMULADA		283,799,940	315,984,439	250,812,833	299,847,743	351,849,407	640,749,021	222,634,776
Cuentas Contingentes	220,665,896	-	243,284	478,889	764,938	822,899	1,341,328	217,014,558
Activos /Pasivos	1.10	3.01	1.97	0.41	1.51	1.25	3.54	0.72

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
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 Pais	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

- (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 2015 y 2014 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 2015 y 2014, 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 2015 y 2014:

	2015 Bs	2014 Bs
Inversiones permanentes:		
Fortaleza Leasing S.A.	12.607.816	12.154.145
Otras Cuentas por Cobrar -Seguros pagados por anticipado:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	133.012	130.143
Obligaciones con el Público - Cuentas corrientes:		
Fortaleza Leasing S.A.	567.365	1.275.899
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	8.842.251	6.855.269
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2.804.082	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	83.088	140.553
Obligaciones con el Público - Cajas de ahorro:		
Fortaleza Leasing S.A.	760.364	957.783
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	549.582	1.633.252
Fortaleza SAFI S.A.	857.974	1.803.192
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	132.088	103.435
Obligaciones con el Público - DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.754	1.513.396
Ingresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	192.071	179.356
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.253.573	678.464
Fortaleza SAFI S.A.	715.630	207.806
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	1.001	659
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	261	-
Egresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.479	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.330.241	839.663
Fortaleza SAFI S.A.	1.858	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	89.574	-

Los ingresos son generados por prestación de 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.

Los gastos corresponden a las pólizas de seguros contratadas con Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A., comisiones por servicios contratados con CAISA Agencia de Bolsa S.A. y gastos financieros por obligaciones con todas las sociedades relacionadas.

NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2015:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	84.908.258	-	84.908.258
Inversiones temporarias	86.479.828	482	86.480.310
Cartera	868.913	511.020	1.379.933
Otras cuentas por cobrar	1.685.238	229	1.685.467
Inversiones permanentes	242.846	-	242.846
Otros Activos	-	-	-
Total activo	174.185.083	511.731	174.696.814
PASIVO			
Obligaciones con el público	185.380.148	-	185.380.148
Obligaciones con Instituciones Fiscales	10.253	-	10.253
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	4.613.876	435.517	5.049.393
Otras cuentas por pagar	6.068.722	-	6.068.722
Previsiones	403.607	2.782	406.389
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	1.485.663
Total pasivo	197.962.269	438.299	198.400.568
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(23.777.186)	73.432	(23.703.754)

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
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(38.462.811)	98.041	(38.364.770)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 de Bs2,09888 y Bs2,01324 por 1 UFV, respectivamente.

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014 están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	45.709.355	47.041.536
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	289.904.309	70.982.208
Bancos y corresponsales del país	9.175.621	12.638.559
Bancos y corresponsales del exterior	5.077.992	-
Documentos de cobro inmediato	1.260.392	23.914
	<u>351.127.669</u>	<u>130.686.217</u>

b) CARTERA

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

b.1) CARTERA VIGENTE

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos descontados vigentes	1.458.095	-
Préstamos a plazo fijo vigentes	18.865.116	9.031.257
Préstamos amortizables vigentes	1.419.667.905	1.168.916.486
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	507.747	113.409
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes	245.656.150	205.240.866
Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso vigentes	510.084	631.211
Cartera vigente con suspensión de cobro	-	1.649.243
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	1.229.081	2.298.908
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	50.211.921	19.548.893
Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes	183.599	-
	<u>1.738.289.698</u>	<u>1.407.430.273</u>

b.2) CARTERA VENCIDA

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Préstamos amortizables vencidos	5.199.180	10.205.400
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos	160.555	260.443
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	32.472	3.116
	<u>5.392.207</u>	<u>10.468.959</u>

b.3) CARTERA EN EJECUCIÓN

	2015	2014
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	6.070.494	175.050
Préstamos amortizables en ejecución	24.888.945	23.198.170
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución	1.325.956	457.227
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria en ejecución		-
	<u>32.285.395</u>	<u>23.830.447</u>

b.4) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VIGENTE

	2015	2014
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes	109.799	109.800
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	34.756.259	16.700.230
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vigentes	1.281.358	426.015
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes	57.332	5.574
	<u>36.204.748</u>	<u>17.241.619</u>

b.5) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA VENCIDA

	2015	2014
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vencidos	-	255.368
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	1.218.137	333.018
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vencidos	40.625	-
	<u>1.258.762</u>	<u>588.386</u>

b.6) CARTERA REPROGRAMADA O RESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN

	2015	2014
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	1.079.401	696.441
Préstamos reprogramados FERE recursos propios en ejecución	-	-
	<u>1.079.401</u>	<u>696.441</u>

b.7) PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR

	2015	2014
	Bs	Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	18.128.181	15.896.364
Productos devengados por cobrar cartera vencida	40.108	88.613
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	368.448	141.448
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida	62.126	-
	<u>18.598.863</u>	<u>16.126.425</u>

b.8) PREVISIÓN PARA CARTERA INCOBRABLE

	2015	2014
	Bs	Bs
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente	6.620.436	8.879.059
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vencida	2.249.764	4.639.508
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en ejecución	26.037.934	22.139.519
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vigente	832.923	762.401
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vencida	187.950	356.355
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	866.217	511.537
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	2.811.265
	<u>43.035.048</u>	<u>43.528.203</u>

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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.

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 2015:

Tipo de Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Credito Empresarial	86.117.090	107.606.277	-	-	200.833
Credito Empresarial Agropecuario	-	7.000.000	-	-	-
Credito Hipotecario De Vivienda	-	247.955.339	201.181	1.325.956	848.097
Credito De Vivienda Sin Garantia Hipotecaria	-	1.286.413	32.472	-	40.674
Crédito Vivienda Sin Garantía Hipotecaria D/Garant	-	2.284.764	-	-	76.977
Crédito Hipotecario De Vivienda De Interés Social	-	50.211.922	-	-	64.389
Crédito De Viv. De Interes Social S/Garantia Hipotecaria	-	183.599	-	-	459
Microcredito Individual	3.126.068	138.136.199	1.031.933	7.878.046	8.792.141
Microcredito Individual Debidamente Garantizado	10.912.240	238.409.575	2.014.813	7.934.181	9.538.576
Microcredito Ind.Debidamente Garantizado Garantia Real	5.690.156	427.957.678	1.406.191	3.961.954	3.927.198
Microcredito Agropecuario	-	8.192.350	10.327	387.561	391.065
Microcredito Agropecuario Deb Garantizado Garantia Real	-	71.662.029	77.903	195.242	140.644
Microcredito Agropecuario Debidamente Garantizado	-	5.862.867	74.293	710.597	534.108
Credito De Consumo	1.435.458	45.662.811	300.039	1.583.125	3.260.453
Credito De Consumo Debidamente Garantizado	153.831	9.526.839	-	433.959	565.929
Credito Consumo Deb.Garantizado Con Garantia Real	62.994	77.780.630	174.442	519.289	2.520.286
Credito Pyme Calificado Como Empresarial	103.458.448	146.451.236	627.585	6.138.613	3.676.173
Credito Pyme Calificado Por Dias Mora	9.709.611	59.674.326	699.790	2.168.831	2.532.232
Pyme Agropecuario Calificados Por Dias Mora	-	4.630.078	-	-	6.125
Pyme Agropecuario D. Garant C/Gar. Real Cal D/Mora	-	15.540.246	-	127.442	88.454
Pyme Agropecuario Debid Garant Calif. Dias Mora	-	308.599	-	-	-
Pyme Agropecuario Calificado Como Empresarial	-	3.698.201	-	-	-
Pyme Agropecuario C/Garant Real Calif Empresarial	-	104.472.468	-	-	10.667
Subtotales	<u>220.665.896</u>	<u>1.774.494.446</u>	<u>6.650.969</u>	<u>33.364.796</u>	<u>37.215.480</u>
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6.239.824
Totales	<u>220.665.896</u>	<u>1.774.494.446</u>	<u>6.650.969</u>	<u>33.364.796</u>	<u>43.455.304</u>

Al 31 de diciembre de 2014

Tipo de Crédito	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera en Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Credito Empresarial	16.603.725	31.849.866	-	-	82.331
Credito Hipotecario De Vivienda	-	206.366.154	260.443	457.227	491.778
Credito De Vivienda Sin Garantia 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
Microcredito Individual	17.086.400	142.602.603	2.608.619	10.612.212	13.258.339
Microcredito Individual Debidamente Garantizado	6.806.181	296.496.806	2.529.416	5.076.754	7.044.566
Microcredito Ind.Debidamente Garantizado Garantia Real	4.034.114	240.177.063	660.236	1.652.853	1.879.009
Microcredito Agropecuario	955	6.439.719	123.462	347.019	410.479
Microcredito Agropecuario Deb Garantizado Garantia Real	-	38.140.355	-	145.979	72.989
Microcredito Agropecuario Debidamente Garantizado	-	17.609.724	289.828	341.396	282.458
Credito De Consumo	5.752.003	49.709.902	479.612	2.240.619	4.202.895
Credito De Consumo Debidamente Garantizado	66.051	18.431.947	146.569	611.230	1.037.214
Credito Consumo Deb.Garantizado Con Garantia Real	186.205	56.910.935	146.962	182.721	1.664.738
Credito Pyme Calificado Como Empresarial	67.186.865	123.928.264	3.333.994	181.139	4.519.653
Credito Pyme Calificado Por Dias 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. Dias 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

2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2015:

Sector Económico	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	26.936	251.663.076	329.254	2.082.096	1.842.863
Caza Silvicultura y Pesca	-	1.949.864	-	-	3.238
Extracción de Petroleo Crudo y Gas Natural	35.100	2.157.815	-	-	25.490
Minerales Metálicos y No Metálicos	162.143	10.552.943	21.783	55.392	115.580
Industria Manufacturera	4.053.170	241.816.398	568.675	4.656.741	4.461.969
Producción y Distribución De Energía Eléctrica Gas y Agua	28.000	1.870.146	-	-	18.550
Construcción	195.526.036	141.229.398	345.228	7.289.183	4.458.615
Venta al Por Mayor y Menor	4.130.727	497.150.869	3.185.788	12.154.895	14.631.945
Hoteles y Restaurantes	641.201	72.304.967	436.737	953.759	1.500.460
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	2.875.111	285.381.877	708.361	4.257.060	5.513.492
Intermediación Financiera	4.897.266	42.549.840	80.504	197.128	528.347
Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler	2.086.733	108.217.690	706.696	543.133	2.150.846
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	103.426	13.180.463	-	148.611	206.065
Educación	44.887	23.832.278	27.832	495.528	607.269
Servicios Sociales Comunes y Personales	5.851.417	72.388.328	198.000	505.552	1.049.750
Servicio de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	22.492	466.526	-	-	7.191
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	122.556	398.350	-	-	1.163
Actividades Atípicas	58.695	7.383.618	42.111	25.718	92.647
Subtotales	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	37.215.480
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6.239.824
Totales	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	43.455.304

Al 31 de diciembre de 2014:

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	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	9.665.823	3.396.849	548.009	2.206.854
Servicios Sociales Comunes 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>

2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2015:

Sector Económico	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y Ganadería	26,936	251,693,818	387,435	2,239,625	1,946,467
Caza Silvicultura y Pesca	-	1,357,227	-	-	509
Extracción de Petróleo Crudo y Gas Natural	35,100	251,201	-	-	8,117
Minerales Metálicos y No Metálicos	162,143	6,245,304	21,783	81,547	87,055
Industria Manufacturera	4,053,170	184,378,612	535,356	3,331,499	3,451,458
Producción y Distribución de Energía Eléctrica Gas y Agua	28,000	691,337	-	-	659
Construcción	195,526,036	278,530,652	592,523	7,786,139	4,527,839
Venta al Por Mayor y Menor	4,130,727	461,842,649	3,035,322	12,330,772	16,359,042
Hoteles y Restaurantes	641,201	41,293,309	177,587	647,262	925,383
Transporte Almacenamiento y Comunicaciones	2,875,111	229,009,460	581,387	3,341,279	4,157,121
Intermediación Financiera	4,897,266	30,986,154	893,227	1,278,704	1,681,510
Servicios Inmobiliarios Empresariales y De Alquiler	2,086,733	236,125,028	265,632	1,521,499	2,756,261
Administración Pública Defensa y Seguridad Social Obligatoria	103,426	946,098	-	8,611	23,715
Educación	44,887	3,091,927	27,832	347,455	330,294
Servicios Sociales Comunes y Personales	5,851,417	47,466,877	132,885	419,095	909,030
Servicio de Hogares Privados que Contratan Servicio Doméstico	22,492	223,922	-	-	514
Servicio de Organizaciones y Órganos Extraterritoriales	122,556	11,174	-	-	642
Actividades Atípicas	58,695	349,697	-	31,309	49,864
Subtotales	<u>220,665,896</u>	<u>1,774,494,446</u>	<u>6,650,969</u>	<u>33,364,796</u>	<u>37,215,480</u>
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	<u>220,665,896</u>	<u>1,774,494,446</u>	<u>6,650,969</u>	<u>33,364,796</u>	<u>43,455,304</u>

Al 31 de diciembre 2014:

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	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 Domestico	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

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Tipo de garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente (*)	Cartera Vencida (*)	Cartera Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	15,006,839	13,708,458	-	-	96,604
Hipotecaria	40,273,755	1,140,063,906	3,004,318	13,991,665	13,496,621
Prendaria	21,511,055	184,216,226	62,679	1,052,659	692,109
Garantía Personal	5,357,476	363,217,501	3,192,731	16,701,429	20,942,875
Títulos Valores	-	686,000	-	-	-
Semoviente-ganado	393,576	369,151	-	-	-
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social	-	103,129	-	-	775
Otras Garantías	125,689,930	20,698,916	-	7,554	-
Quirografaria - Sin Garantía (sola firma)	12,433,265	51,431,159	391,241	1,611,489	1,986,496
Subtotales	220,665,896	1,774,494,446	6,650,969	33,364,796	37,215,480
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	6,239,824
Totales	220,665,896	1,774,494,446	6,650,969	33,364,796	43,455,304

Al 31 de diciembre 2014:

Tipo de garantía	Cartera Contingente	Cartera Vigente(*)	Cartera Vencida(*)	Cartera en Ejecución(*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	219,475,764	100%	1,750,688,859	99%	817	0%	80,356	0%	5,604,526	15%
Categoría B	772,021	0%	17,070,464	1%	630,966	9%	-	0%	570,231	2%
Categoría C	208,509	0%	4,761,006	0%	2,745,605	41%	229,692	1%	1,109,733	3%
Categoría D	-	0%	1,446,239	0%	939,762	14%	184,125	1%	870,556	2%
Categoría E	-	0%	90,716	0%	2,094,590	32%	6,353,008	19%	4,061,053	11%
Categoría F	209,602	0%	437,162	0%	239,229	4%	26,517,615	79%	24,999,381	67%
Subtotales	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	37,215,480	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Totales	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	43,455,304	100%

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%

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Número de Clientes	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10 mayores	109,819,448	49%	102,920,690	6%	2,436,963	37%	8,914,658	27%	4,871,262	13%
11 a 50 mayores	80,673,432	37%	133,322,545	7%	2,402,403	36%	5,891,009	18%	5,349,805	14%
50 a 100 mayores	20,123,778	9%	86,971,777	5%	1,356,524	20%	4,191,470	12%	4,107,181	11%
Mayores a 100	10,049,238	5%	1,451,279,434	82%	455,079	7%	14,367,659	43%	22,887,232	62%
Subtotales	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	37,215,480	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Totales	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	43,455,304	100%

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	14%
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%

(*) 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:

	dic-15	dic-14	dic-13
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	1.738.289.698	1.407.430.273	1.283.943.284
Cartera vencida	5.392.207	10.468.959	4.453.000
Cartera en ejecución	32.285.395	23.830.447	15.590.262
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	36.204.748	17.241.619	4.659.155
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.258.762	588.386	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.079.401	696.441	719.203
Cartera contingente	220.665.896	131.736.031	120.369.350
Garantías Otorgadas	213.293.119	97.385.629	84.437.958
Líneas de crédito comprometidas - Líneas de crédito otorgadas	7.372.777	34.350.402	35.931.392
Productos devengados por cobrar	18.598.863	16.126.425	15.233.209
Previsión específica para incobrabilidad	(36.795.224)	(37.288.379)	(25.392.912)
Previsión genérica para incobrabilidad	(6.239.824)	(6.239.824)	(3.874.986)
Previsión para activos contingentes	(420.256)	(1.230.966)	(1.049.553)
Previsión Genérica Cíclica	(19.990.491)	(14.473.201)	(14.267.157)
Cargos por previsión para incobrabilidad	35.306.199	53.343.771	26.337.789
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	25.166.872	40.242.524	18.750.596
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	2.811.265	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.195.800	655.583	742.662
Cargos por previsión para activos contingentes	950.099	1.905.471	1.654.192
Cargos por previsión genérica cíclica	7.993.428	7.728.928	5.190.339
Disminución de previsión para incobrabilidad de cartera	17.971.569	33.906.368	12.766.765
Productos por cartera (ingresos financieros)	216.275.586	211.965.292	185.969.505
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	166.209.082	90.322.933	71.064.387
Créditos castigados por insolvencia	28.359.484	19.156.745	16.728.996
Productos en suspenso	7.775.228	6.754.680	5.073.339
Número de prestatarios	16.696	17.958	18.539

7. Al 31 de diciembre de 2015, la cartera reprogramada representa el 2,1241% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2014, la relación era del 1,2687%.

Al 31 de diciembre de 2015, los ingresos financieros por cartera reprogramada representan el 1,69% de los ingresos financieros por cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2014 la relación era del 0,57%.

8 Los límites legales aplicados por la Entidad se adecuan a las normas legales establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada en fecha 21 de agosto de 2013.

De acuerdo a la política de gestión de riesgo de crédito del Banco, el Banco Fortaleza S.A. y dado que el capital regulatorio de las entidades financieras está sujeto a variaciones tanto positivas como negativas y que estas últimas podrían ocasionar incumplimientos a las normas señaladas, como medida de prudencia se establece el límite máximo de dieciocho por ciento (18%) del capital regulatorio, para el endeudamiento directo y contingente de un prestatario o grupo prestatario, cuando sus operaciones de crédito se encuentren debidamente garantizadas, caso contrario se sujetarán al límite establecido en el parágrafo I, artículo 456 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros.

Asimismo, se podrá exceder dicho límite hasta el 28% del capital regulatorio, sólo con operaciones contingentes contra garantizadas a primer requerimiento por Bancos extranjeros de primera línea, según registro de ASFI.

Para exceder cualquiera de los límites señalados (18% hasta el 20%) y (28% hasta 30%) hasta los máximos permitidos por Ley, se requiere de la autorización expresa del Directorio.

Movimiento de provisión

	dic-15 Bs	dic-14 Bs	dic-13 Bs
Provisión inicial	59,232,370	44,584,608	35,455,784
(-) Castigos y/o recuperaciones en bienes adjudicados, efecto por diferencia de cambio y ajustes	(11,925,405)	(4,134,058)	(3,699,538)
(-) Disminución de provisiones (*)	(17,971,569)	(33,906,368)	(12,766,765)
(+) Provisiones constituidas (**)	34,110,399	52,688,188	25,595,127
Provisión final	63,445,795	59,232,370	44,584,608

(*) No incluye la cuenta Disminución de Provisión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 alcanzan a Bs18.259, Bs60.182 y Bs13.595, respectivamente.

(**) No incluye los Cargos por Provisión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013 alcanzan a Bs1.195.800, Bs655.583 y Bs742.662, respectivamente.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS Y PERMANENTES

c.1) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Inversiones en entidades financieras del país - Caja de Ahorros	-	4,212
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo (1)	10,748,970	-
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en fondos de inversión (2)	10,117,809	1,818,442
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal	128,996,543	78,974,936
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (3)	-	73,516,260
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (4)	59,810,817	85,167,874
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (5)	22,923,905	-
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	3,284	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	27,992	72,555
	<u>232,629,320</u>	<u>239,554,279</u>

- (1) Son inversiones en depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país, su tasa promedio al 31 de diciembre de 2015 es de 0.005 (0,50%). Al 31 de diciembre de 2014, no existe saldo en la subcuenta contable
- (2) Corresponde a fondos de inversión en SAFI Unión, Bisa SAFI, Credifondo SAFI S.A. y Fortaleza SAFI. La tasa promedio de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 1,54% y 2,70%, respectivamente.
- (3) La tasa promedio de Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2014 es de 0.0089 (0,89%). Al 31 de diciembre de 2015, 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 2015 y 2014 es de 0.0020 (0,20%) y 0.0106 (1,06%), respectivamente.
- (5) Los Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa corresponden principalmente a Inversiones en Reporto en Bonos a Largo Plazo y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2015 es de 0,0129 (1,29%). 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia - Otros títulos valores del BCB (1)	-	61,359,380
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo (2)	6,189,938	-
Inversiones en entidades financieras y afines - Participación en entidades de arrendamiento financiero - Fortaleza Leasing S.A.	12,847,868	12,600,901
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en entidades de servicios públicos (3)	484,758	474,468
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra (1)	-	9,592,600
	<u>19,522,564</u>	<u>84,027,349</u>
Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB	-	915,765
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país (2)	5,791	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida (1)	-	334,650
(Previsión inversiones en el BCB)	-	(14,449)
(Previsión participación en entidades financieras y afines- Fortaleza Leasing S.A.)	(240,052)	(446,756)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras) (3)	(241,912)	(235,737)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida) (1)	-	(5,238)
	<u>19,046,391</u>	<u>84,575,584</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 es de 4,65%. Al 31 de diciembre de 2015, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (2) La tasa promedio de las Inversiones en entidades financieras del país al 31 de diciembre de 2015 es de 0,0243 (2,43%). Al 31 de diciembre de 2014, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (3) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente previsión registra las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.

Inversiones en Entidades Financieras y afines

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 2015 y 2014 es del 74,77%, dicha participación se valúa a valor patrimonial proporcional, el mismo que al 31 de diciembre de 2015 y 2014 asciende a Bs12.607.816 y Bs12.154.145 (importes netos de previsión), respectivamente.

Sociedad	2015	2014
	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA		
Porcentaje de participación	74.77%	74.77%
Cantidad de acciones ordinarias poseídas	98,982	98,982
Cantidad de acciones emitidas	132,374	132,374
Ganancia básica por acción	4.58	5.76
Porcentaje de votos	74.77%	74.77%
Total Activo	129,581,672	131,935,816
Total Pasivo	112,720,556	115,681,418
Total Patrimonio Neto	16,861,116	16,254,398
Utilidades acumuladas	606,718	763,080
Resultado Financiero bruto	10,780,353	10,239,084
Resultado Operativo bruto	11,574,097	10,473,387
Resultado Operativo Neto	649,231	747,169
Resultado neto del ejercicio	606,718	763,080
Valor patrimonial proporcional por acción (V.P.P.)	127.37	122.79

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los rendimientos ganados por el Banco fueron de Bs453.670 y Bs570.589, respectivamente.

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Por Intermediación Financiera		
Otras operaciones por intermediación financiera (1)	34,061	-
Total Operaciones por intermediación financiera	34,061	-
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	884,108	670,740
Anticipos por compras de bienes y servicios (2)	655,208	548,686
Alquileres pagados por anticipado	67,228	155,704
Seguros pagados por anticipado	1,576,104	1,086,104
Otros pagos anticipados (3)	147,347	183,364
Total pagos anticipados	3,329,995	2,644,598
Diversas		
Comisiones por cobrar (4)	217,983	319,214
Certificados Tributarios	2,101,044	-
Gastos por recuperar (5)	1,607,099	1,425,190
Indemnizaciones reclamadas por siniestros (6)	4,018,326	-
Importes entregados en garantía (7)	166,892	223,424
Otras partidas pendientes de cobro (8)	311,120	313,984
Total diversas	8,422,464	2,281,812
Productos devengados de otras cuentas por cobrar		
Productos devengados por cobrar de cuentas diversas	6,898	-
Total productos devengados de otras cuentas por cobrar	6,898	-
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para operaciones de intermediación financiera (1)	(7,764)	-
Previsión específica para pagos anticipados (9)	(59,044)	(19,159)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas (10)	(310,120)	(288,120)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(376,928)	(307,279)
	11,416,490	4,619,131

(1) Otras operaciones por intermediación financiera registran los intereses pagados por anticipado por concepto de Depósitos a plazo fijo del producto denominado "DPF Digno" y la previsión por los saldos pendientes cuya antigüedad es mayor a los 330 días desde la fecha de la operación.

(2) En la gestión 2015, la cuenta contable Anticipo por compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por servicios de auditoría externa, honorarios por asesoría legal externa y para trabajos de remodelación de las oficinas del Banco. 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.

(3) En la gestión 2015, otros Pagos Anticipados comprende principalmente el importe pagado por servicio de publicaciones en periódico Página Siete con duración de un (1) año, pago de comisión por boleta de garantía por cumplimiento de contrato por recaudación Newton, pago a ADSIB por renovación de dominio y pago a

la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por mantenimiento de acciones. 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 boleto 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.

- (4) La subcuenta contable comisiones por cobrar registra el importe de las comisiones devengadas y pendientes de cobro por servicios de cobranza de telefonía, agua potable, cable, energía eléctrica, Seguro Social Obligatorio (AFP's), SEGIP, Policía Boliviana y YPFB, principalmente.
- (5) 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.
- (6) Indemnizaciones reclamadas por siniestros, registra las partidas reclamadas a las Compañías de Seguros por siniestros en perjuicio de la entidad que se encuentran pendientes de pago por éstas. Al 31 de diciembre de 2015 comprende principalmente, coberturas de una póliza de caución y por invalidez, las mismas fueron aceptadas por las respectivas Compañías aseguradoras. Dicha póliza de caución fue cancelada por la aseguradora en enero 2016. Al 31 de diciembre de 2014 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (7) 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.
- (8) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, otras partidas pendientes de cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120, depósito en el Ministerio de Trabajo por proceso sobre contravenciones a leyes sociales, principalmente.
- (9) 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.
- (10) 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	6,756	62,214
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	798,069	37,856
Previsión para bienes muebles excedidos del plazo de tenencia	(6,756)	(62,214)
Previsión para bienes muebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(208,531)	(37,856)
Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	589,538	-
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	44,740	44,740
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1,710,388	1,346,130
Previsión para bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	(44,740)	(44,740)
Previsión para bienes inmuebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(821,277)	(572,883)
Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	889,111	773,247
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	5,203	5,203
Previsión para bienes fuera de uso	(5,203)	(5,203)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	<u>1,478,649</u>	<u>773,247</u>

f) BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2015 Bs	2014 Bs	2015 Bs	2014 Bs	2015 Bs	2014 Bs
Terrenos	5,543,609	5,543,609	-	-	5,543,609	5,543,609
Edificios	9,804,784	9,804,784	2,631,689	2,378,767	7,173,095	7,426,017
Mobiliario y enseres	16,030,228	16,001,506	7,945,893	6,564,219	8,084,335	9,437,287
Equipos e instalaciones	7,955,079	7,651,229	4,150,587	3,334,146	3,804,492	4,317,083
Equipos de computación	21,107,699	20,885,540	18,561,663	15,559,435	2,546,036	5,326,105
Vehículos	4,204,705	3,852,770	1,960,961	1,503,285	2,243,744	2,349,485
Obras de arte	41,876	41,876	-	-	41,876	41,876
	<u>64,687,980</u>	<u>63,781,314</u>	<u>35,250,793</u>	<u>29,339,852</u>	<u>29,437,187</u>	<u>34,441,462</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs 6.262.548 y Bs6.932.197, respectivamente.

g) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1,253,261	1,395,225
	<u>1,253,261</u>	<u>1,395,225</u>
Cargos diferidos		
Gastos de organización	749,241	2,169,796
Amortización acumulada	(485,614)	(955,311)
	<u>263,627</u>	<u>1,214,485</u>
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	2,430,103	4,004,164
Amortización acumulada	(1,573,760)	(2,088,277)
	<u>856,343</u>	<u>1,915,887</u>
Activos Intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	7,649,802	7,060,425
Amortización acumulada	(5,601,167)	(4,679,767)
	<u>2,048,635</u>	<u>2,380,658</u>
Partidas pendientes de imputación		
Otras partidas pendientes de imputación (1)	192,770	3,696
	<u>192,770</u>	<u>3,696</u>
Total	<u>4,614,636</u>	<u>6,909,951</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la subcuenta contable Otras partidas pendientes de imputación registran las partidas deudoras que no puedan ser imputadas directamente a las cuentas correspondientes y operaciones pendientes ACH tercer ciclo.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante ambos ejercicios alcanzó a Bs3.395.110 y Bs2.681.263, respectivamente. La variación en los cargos diferidos se debe a la aceleración de la amortización por cierre de puntos y agencias.

h) FIDEICOMISOS CONSTITUIDOS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) OBLIGACIONES CON EL PÚBLICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015, 2014 y 2013, es la siguiente:

	dic-15 Bs	dic-14 Bs	dic-13 Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos en cuenta corriente (1)	275,446,963	68,692,099	30,677,901
Cuentas corrientes inactivas	15,371	-	-
Depósitos a la vista	-	44,612	44,612
Acreedores por documentos de cobro inmediato	1,254,806	23,914	126,724
Cheques certificados	-	160,548	152,623
Giros y transferencias por pagar	11,122	11,442	11,692
Cobranzas por reembolsar	554,805	522,386	621,630
Valores vencidos	-	-	-
	<u>277,283,067</u>	<u>69,455,001</u>	<u>31,635,182</u>
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	482,085,622	340,544,598	309,407,799
Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad	1,892,635	1,559,130	1,330,663
	<u>483,978,257</u>	<u>342,103,728</u>	<u>310,738,462</u>
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	9,952,539	26,530,636	30,744,706
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	-	-	581,021
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	-	100,000	2,204,588
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	-	2,474,113	6,628,263
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	113,000.00	4,733,124	49,624,405
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	961,312	48,282,247	95,419,322
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	28,651,548	52,771,115	54,661,821
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	15,522,201	24,290,583	30,551,901
	<u>55,200,600</u>	<u>159,181,818</u>	<u>270,416,027</u>
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	11,237,110	2,090,846	1,247,881
Cuentas corrientes clausuradas	60,630	39,139	229
Depósitos a plazo afectados en garantía	50,485,066	46,057,529	31,443,050
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	-	9,980,000	13,992,781
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos	24,845,515	7,593,062	-
Otras obligaciones con el público restringidas	29,405,597	11,036,357	1,178,942
	<u>116,033,918</u>	<u>76,796,933</u>	<u>47,862,883</u>
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	6,056,121	367,425	-
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	164,344	12,278	-
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	1,758,790	668,316	-
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	2,712,167	10,063,706	-
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	23,878,432	14,731,289	6,000,000
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	95,424,880	119,493,983	28,436,300
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	98,855,799	88,856,387	47,823,000
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	825,341,488	696,000,883	575,159,619
	<u>1,054,192,021</u>	<u>930,194,267</u>	<u>657,418,919</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo	2,521,183	3,716,758	4,154,129
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público restringidas	994,785	375,008	15,385
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	88,294,280	64,540,756	38,260,603
	<u>91,810,248</u>	<u>68,632,522</u>	<u>42,430,117</u>
Total	<u>2,078,498,111</u>	<u>1,646,364,269</u>	<u>1,360,501,590</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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	12,733	10,089
	<u>12,733</u>	<u>10,089</u>

k) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	8,169,029	111,322
	<u>8,169,029</u>	<u>111,322</u>
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	435,517	544,142
	<u>435,517</u>	<u>544,142</u>
Obligaciones con Entidades Financieras que realizan actividades de Segundo Piso a Plazo		
Obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a mediano plazo (2)	3,023,731	6,047,462
	<u>3,023,731</u>	<u>6,047,462</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	9,075,674	9,616,427
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	25,000	25,000
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	22,000,000	10,009,830
	<u>31,100,674</u>	<u>19,651,257</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	11,046	22,093
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	195,952	562,740
	<u>206,998</u>	<u>584,833</u>
	<u>42,935,949</u>	<u>26,939,016</u>

El crecimiento en depósitos en cuenta corriente de entidades financieras se explica porque este producto fue introducido recién a partir de mayo de 2013.

- (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 maquicentros 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 U\$S1.666.667 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 2015 y 2014, los saldos pendientes de pago al FONDESIF alcanzan a un total de UFV207.499,71 equivalentes a Bs435.517 y UFV270.281,73 equivalentes a Bs544.142, 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 2015 y 2014, los saldos correspondientes al préstamo N°1964 alcanzan a un total de Bs1.693.227 y Bs3.386.454, respectivamente y los del préstamo N°1983 ascienden a Bs1.330.504 y Bs2.661.008, respectivamente.

I) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Por intermediación Financiera (1)	289,297	77,209
Diversas		
Cheques de gerencia	8,270,957	1,986,041
Retenciones por orden de autoridades públicas	11,731	9,095
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	225,182	224,396
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (2)	1,976,844	1,583,439
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	599,606	584,637
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	982,976	600,206
Dividendos por pagar	6,758	771
Acreedores por retenciones a funcionarios	180,268	171,997
Ingresos diferidos (3)	40,487	3,399
Acreedores varios (4)	2,577,821	1,478,257
Provisiones		
Provisión para primas y aguinaldos (5)	4,910,308	4,291,582
Provisión para indemnizaciones	13,116,587	13,172,668
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	142,328	111,131
Otras provisiones (6)	5,466,720	7,429,427
Partidas pendientes de imputación		
Operaciones por liquidar (7)	5,402	5,401
Otras partidas pendientes de imputación (8)	31,450	-
	<u>38,834,722</u>	<u>31,729,656</u>

- (1) Otras cuentas por pagar por intermediación financiera registran las obligaciones derivadas de la actividad de intermediación financiera. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 comprende los saldos por cruce de fondos por operaciones con tarjetas de débito.
- (2) 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 2015 y 2014, el Banco efectuó una provisión por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas de Bs884.108 y Bs670.740, respectivamente.
- (3) Ingresos diferidos corresponde al interés diferencial en la emisión de Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1, al 31 de diciembre de 2015 y comisiones por servicios al 31 de diciembre de 2014.
- (4) 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 2015 y 2014, el Banco tiene constituido un importe de Bs1.363.371 y Bs988.348, respectivamente, para pago a proveedores.
- (5) En ambas gestiones, corresponde a provisión para primas del personal activo; para primas y segundo aguinaldo del personal retirado.
- (6) 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 2015 y 2014, el Banco tiene constituido un importe de Bs5.120.018 y Bs7.073.863, respectivamente. También incluye la cuenta Otras provisiones por cheques vencidos cuyos saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son de Bs346.702 y Bs355.564, respectivamente.
- (7) Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, corresponde a importes recibidos para la aplicación de créditos.
- (8) 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Previsión específica para activos contingentes	420,256	1,230,966
Previsión genérica cíclica	19,990,491	14,473,201
	<u>20,410,747</u>	<u>15,704,167</u>

n) VALORES EN CIRCULACIÓN

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no cuenta con valores en circulación.

o) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

		2015 Bs	2014 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
Bonos subordinados	(2)	35,000,000	-
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas		11,667	-
		<u>36,497,330</u>	<u>1,485,663</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 los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1, serie única, por Bs35.000.000, a un plazo de seis (6) años y a una tasa de interés nominal del 6.00%.

En fecha 30 de noviembre de 2015, mediante Resolución N° 1020/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado “BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA” bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Posteriormente mediante trámite N° T- 1501071074 de 21 de diciembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) procede con la autorización de la oferta pública y con la inscripción en el registro del mercado de valores de ASFI, de la emisión denominada: “Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1”, comprendida dentro del Programa: “Bonos subordinados Banco Fortaleza” bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FFO-041/2015, emisión que fue colocada en su totalidad en fecha 29 de diciembre de 2015.

**RELACIÓN DE TITULARES DE BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA - Emisión 1
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

TITULARES	31/12/2015 CANTIDAD	TOTAL A VALOR NOMINAL Bs
SAFI UNIÓN S.A. - FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNION	30	300,000
BISA SAFI S.A.-ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MP	100	1,000,000
SAFI UNION S.A.-ACTIVO UNION BS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO	400	4,000,000
AFP FUTURO DE BOLIVIA S.A.-FCI	1,195	11,950,000
BBVA PREVISIÓN AFP S.A.-FCI	1,400	14,000,000
SEGUROS Y REASEGUROS CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	50	500,000
ASOCIACIÓN ACCIDENTAL LA VITALICIA - BISA SAFI	200	2,000,000
SEGUROS Y REASEGUROS PERSONALES UNIVIDA S.A.	125	1,250,000
TOTAL	3,500	35,000,000

p) OBLIGACIONES CON EMPRESAS DE PARTICIPACION ESTATAL

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el Banco no tiene Obligaciones con Empresas de Participación Estatal.

q) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	2,121,163	4,823,607
Productos por cartera vigente	210,043,650	205,998,317
Productos por cartera vencida	2,233,040	1,968,939
Productos por cartera en ejecución	3,998,896	3,998,036
Productos por otras cuentas por cobrar	6,898	-
Productos por inversiones permanentes financieras (1)	1,577,186	3,195,186
Comisiones de cartera y contingente	7,265,496	4,383,012
	<u>227,246,329</u>	<u>224,367,097</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(50,763,029)	(44,132,345)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(638,008)	(1,198,103)
Cargos por obligaciones subordinadas	(11,667)	(41,191)
	<u>(51,412,704)</u>	<u>(45,371,639)</u>

(1) Corresponde a productos devengados por operaciones de Tesorería en el Mercado de Valores.

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 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.

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS ACTIVAS – CRÉDITOS COMERCIALES

	Nº	NOMBRE PRODUCTOS COMERCIALES	TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)	
			2014	2015
CREDITOS	1	DINERO HOY	22.00%	22.00%
	2	AUTO HOY	22.50%	22.50%
	3	ANTICRETICO 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	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependientes	21.60%	21.60%
		LINEA 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	10.50% / 12,75%	10.50% / 12,75%
	10	CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	5.50% / 6,00% / 6,50%	5.50% / 6,00% / 6,50%
	11	CRÉDITO PARA ANTICRÉTICO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	5.50% / 6,00% / 6,50%	5.50% / 6,00% / 6,50%
	12	CRÉDITO VEHICULAR	13.90%	12.90%

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS – CAJAS DE AHORRO

AHORROS			2014		2015	
	Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	TASAS DE INTERÉS PASIVAS anual expresada en (%)		TASAS DE INTERÉS PASIVAS anual expresada en (%)	
		CUENTA CORRIENTE	Bs	\$us	Bs	\$us
	1	Genérica Público	0%	0%	0%	0%
		CAJAS 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	Maximum	2,00% / 3,00%	0.60%	2,00% / 3,5%	0.60%
	6	Superior*	0,01% / 1,00% / 4,00%	-	0,01% / 1,00% / 4,00%	-
	7	Promoción Mi Fortaleza**	1,00% / 4,50%	-	1,00% / 4,00%	-

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 tienen en el Banco es menor a Bs. 70.000.-

(*) Tasa Vigente hasta Junio/2016

(**) Tasa Vigente hasta Diciembre/2015

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO
2015

DPFs - 2015	Nº	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	0.65	0.90	1.25	1.50	1.55	1.65	1.65
			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	0.70	0.75	1.00	1.50	1.60	1.65	1.75	1.75
			Bs	-	1.00	1.50	2.25	2.50	3.00	3.25	3.35	3.35	3.35	-
	Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	Moneda	TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en Días expresada en (%)										
				30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1080	> 1080			
	1	TASA II	Bs	0.18	0.40	1.20	1.50	2.99	4.00	4.06	4.10			

NOTA: El DPF constituido en Moneda Nacional de Persona Natural recibirá la Tasa II acorde al plazo, si la suma de los montos de los DPF's que el cliente tiene en el Banco es menor a Bs. 70.000.-

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS – DEPÓSITOS A PLAZO FIJO
2014

DPFs - 2014	Nº	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	-
	Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	Moneda	TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en Días expresada en (%)										
				30	31 a 60	61 a 90	91 a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1080	> 1080			
	1	TASA II	Bs	0.18	0.40	1.20	1.50	2.99	4.00	4.06	4.10			

NOTA: El DPF constituido en Moneda Nacional de Persona Natural recibirá la Tasa II acorde al plazo, si la suma de los montos de los DPF's que el cliente tiene en el Banco es menor a Bs. 70.000.-

r) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de capital	1,024,926	613,750
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de intereses	1,037,169	889,795
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de otros conceptos (1)	229,738	481,367
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	13,734,621	24,209,131
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (2)	-	446,427
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	18,259	60,182
Disminución de previsión para activos contingentes	1,760,810	1,724,058
Disminución de previsión genérica cíclica	2,476,138	7,526,752
Disminución de previsión para inversiones temporarias (3)	-	583,164
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras (4)	758,945	785,092
Disminución de previsión para partidas pendientes de imputación	-	16,131
	<u>21,040,606</u>	<u>37,335,849</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) Corresponde a la disminución de la previsión efectuada por riesgo contagio constituido durante el primer semestre de la gestión 2014.
- (3) En la cuenta contable Disminución de previsión para inversiones temporarias, se registran las reversiones efectuadas en el ejercicio de las provisiones para desvalorización e irrecuperabilidad de inversiones temporarias de acuerdo con los criterios para valuación de las mismas.
- (4) En la cuenta contable disminución de previsión para inversiones permanentes, se registra la disminución de la previsión por valorización de la inversión en acciones que el Banco tiene en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido y la disminución de la previsión de inversiones de disponibilidad restringida.

s) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	25,166,872	40,242,524
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (1)	-	2,811,265
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar (2)	1,195,800	655,583
Cargos por previsión para activos contingentes	950,099	1,905,471
Cargos por previsión genérica cíclica	7,993,428	7,728,928
Pérdidas por inversiones temporarias	9,796	169,298
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras (3)	39,478	743,078
Castigo de productos por cartera	3,529,778	3,723,309
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar	59,710	125,159
	<u>38,944,961</u>	<u>58,104,615</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 provisiones efectuadas por las partidas pendientes de cobro, cuya antigüedad es mayor a los 330 días.
- (3) En esta cuenta se registran las pérdidas por la desvalorización e irrecuperabilidad de inversiones permanentes financieras que tiene el Banco Fortaleza S.A. en entidades financieras por la compra, venta o durante la tenencia de las mismas.

El efecto neto en resultados de la previsión específica para incobrabilidad de cartera en las gestiones 2015 y 2014 alcanza a Bs11.432.251 y a Bs16.033.393, respectivamente.

t) INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos operativos		
Comisiones por servicios (1)	5,469,972	3,430,910
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	1,666,362	1,646,193
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	991,516	615,693
Venta de bienes fuera de uso	-	2,548
Disminución de previsión por desvalorización	517,240	-
Disminución de previsión por tenencia	55,458	62,566
Rendimiento participación en entidades financieras y afines (2)	7,116,695	-
Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras (2)	2,456,763	25,555,851
Ingresos por Inversiones permanentes no financieras - Disminución de previsión (3)	-	46,665
Ingresos operativos Diversos		
Ingresos por gastos recuperados (4)	156,672	258,139
Ingresos por servicios varios (5)	5,768,637	4,837,461
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	290,081	325,770
Otros ingresos operativos diversos (6)	293,400	580,610
	<u>24,782,796</u>	<u>37,362,406</u>

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(335,353)	(12,161)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(319,422)	(112,585)
Comisiones cámara de compensación	(138,622)	(167,520)
Comisiones diversas (7)	(1,282,878)	(1,729,335)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(1,156,371)	(240,425)
Costo de venta bienes fuera de uso	-	(2,460)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(118,758)	(216)
Constitución de previsión por desvalorización	(798,725)	(392,088)
Perdidas por Inversiones Permanentes No Financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines (8)	(531,373)	(446,756)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras (9)	(63,640)	(78,982)
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	(1,515,206)	(992,416)
Otros gastos operativos diversos (10)	(1,473,453)	(931,153)
	<u>(7,733,801)</u>	<u>(5,106,097)</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 los 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 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	675,086	140,798
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	(226,773)	(731,137)
	<u>448,313</u>	<u>(590,339)</u>

Los ingresos de gestiones anteriores al 31 de diciembre de 2015, corresponden principalmente a la reversión de provisiones administrativas y de alquileres de gestiones pasadas. Los gastos de gestiones anteriores al 31 de diciembre de 2015, 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, los importes de servicios básicos y beneficios sociales de personal retirado no provisionados.

Los ingresos de gestiones anteriores al 31 de diciembre de 2014, corresponden principalmente a la reversión de provisiones administrativas. Los gastos de gestiones anteriores al 31 de diciembre de 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.

v) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Gastos de personal	93,754,557	93,150,738
Servicios contratados (1)	10,645,416	12,097,488
Seguros	902,435	843,541
Comunicaciones y traslados	6,644,113	7,665,882
Impuestos	7,600,235	7,658,415
Mantenimiento y reparaciones	2,552,854	2,821,341
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	6,262,548	6,932,197
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	3,395,110	2,681,263
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	752,399	698,362
Alquileres	9,419,457	10,136,775
Energía eléctrica, agua y calefacción	1,858,788	1,820,380
Papelaría, útiles y materiales de servicio	2,043,405	3,546,031
Suscripciones y afiliaciones	77,628	49,398
Propaganda y publicidad	1,491,726	2,945,958
Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)	2,093,224	2,081,539
Aportes otras entidades (2)	562,241	678,824
Donaciones	-	700
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)	5,472	20,350
Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF)"	8,728,911	7,316,196
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	122,373	86,755
Diversos (3)	<u>1,214,752</u>	<u>1,521,482</u>
	<u>160,127,644</u>	<u>164,753,615</u>

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

(2) 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.

(3) La subcuenta contable 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 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015 Bs	2014 Bs
Boletas de garantía - de seriedad de propuesta	3,021,177	441,285
Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato	113,412,261	63,629,496
Boletas de garantía - de ejecución de obra	-	3,020,296
Boletas de garantía - Otras boletas de garantía (1)	96,466,105	30,294,552
Garantías a primer requerimiento con amortización única	393,576	-
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	7,372,777	34,350,402
	<u>220,665,896</u>	<u>131,736,031</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 2015 y 2014, es la siguiente:

	Bs	2015 Bs	Bs	2014 Bs
Custodia de títulos valores negociables en bolsa (1)		203,336,596		192,910,696
Otros valores y bienes recibidos en custodia (2)		2,747,304		2,747,304
Valores y bienes recibidos en administración :				
Cartera en administración en ejecución - Luis E. Acebey		106,564		123,714
Productos devengados por cobrar cartera en administración		106,564		123,714
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en administración		(106,564)		(123,714)
Productos en suspenso cartera en administración		415,350		447,660
Garantías hipotecarias (3)		2,611,237,809		1,901,340,025
Garantías en títulos valores		28,629		175,499
Otras garantías prendarias (3)		439,870,682		285,863,018
Depósitos en la entidad financiera		24,375,601		60,051,416
Garantía de otras entidades financieras (4)		145,223,153		42,530,676
Otras garantías (5)		2,378,289		2,513,433
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas		166,209,082		90,322,933
Cheques exterior		2		2
Documentos y valores de la entidad (6)		113,092,875		130,575,034
Cuentas incobrables castigadas y condonadas		32,386,025		22,366,048
Productos en suspenso		7,775,228		6,754,680
Otras cuentas de registro (7)		28,644		130,189
Cuentas de orden de fideicomiso :		1,691,050		55,006
Disponibilidades	1,015,341		-	
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	
Garantías otorgadas	108,953		-	
Inversiones permanentes	506,702		-	
Otros gastos operativos	5,048		-	
Gastos	-		-	
Total cuentas de orden		<u>3,750,902,883</u>		<u>2,738,907,333</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 las cuentas contables Garantías hipotecarias y Otras Garantías Prendarias se registran garantías hipotecarias de inmuebles urbanos, rurales, vehículos y garantías prendarias como ser maquinaria, equipos e instalaciones, bienes muebles y enseres, mercaderías en almacén, respectivamente.

(4) Corresponde al registro del valor de las garantías de Depósitos a Plazo Fijo y otras garantías vigentes de otras entidades financieras aceptadas por el Banco.

(5) Comprenden las garantías recibidas por el Banco, no incluidas en las otras cuentas del grupo como ser semovientes – ganado y Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, principalmente.

(6) 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.

(7) 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.

y) FIDEICOMISOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA" (1)	FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BF0) (2)	TOTAL
CUENTAS DEUDORAS			
Disponibilidades	-	1,015,341	1,015,341
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
Inversiones Permanentes	-	506,702	506,702
Garantías otorgadas	-	108,953	108,953
Otros gastos operativos	-	5,048	5,048
Total Cuentas Deudoras	55,006	1,636,044	1,691,050
CUENTAS ACREEDORAS			
Otras cuentas por pagar	-	5,048	5,048
Capital fiduciario	-	1,514,249	1,514,249
Resultados acumulados	55,006	-	55,006
Ingresos financieros	-	7,794	7,794
Cuentas de orden contingentes acreedoras	-	108,953	108,953
Total Cuentas Acreedoras	55,006	1,636,044	1,691,050

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

	FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA" (1) BS	FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BF0) (2) BS	TOTAL BS
CUENTAS DEUDORAS			
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 Deudoras	55,006	-	55,006
CUENTAS ACREEDORAS			
Resultados acumulados	55,006	-	55,006
Total Cuentas Acreedoras	55,006	-	55,006

(1) FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA"

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).

Mediante el Art. 5 de la Ley N°742 de 30 de septiembre de 2015, se instruye al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, en coordinación con los fiduciarios de los fideicomisos de procedimientos de solución entre ellos el fideicomiso del Procedimiento de Solución de la Asociación Mutual de Ahorro y Préstamo para la Vivienda Tarija, proceder al cierre y liquidación definitiva del mismo. En este sentido, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas devuelve al Banco Fortaleza S.A. los activos remanentes de dicho fideicomiso para su transferencia en favor del Banco Central de Bolivia en cumplimiento al parágrafo IV del mencionado artículo.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco se encuentra a la espera de que el ente emisor señale día y hora de recepción de los activos remanentes del citado fideicomiso.

(2) FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

El 9 de octubre de 2014 el gobierno promulgó los Decretos Supremos N°2137 y N°2136 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos para el Sector Productivo, respectivamente; los aportes son de carácter irrevocable y definitivo. También señala el plazo para transferir los fondos de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP. Asimismo, señala que el plazo de duración de los FOGAVISP será indefinido.

En ese sentido, el Banco Fortaleza S.A., mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 aprobó destinar para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos destinados al sector productivo (FOGAVISP-BFO) el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 en cumplimiento al Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, monto que asciende a Bs1,514,248.97.

Asimismo, se suscribió el contrato de administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como Entidad Mandante Instituyente y el Banco Fortaleza S.A. como Entidad Administradora. El objeto del contrato es delegar al Banco la administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A.

De acuerdo al artículo 5 del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, los fondos de garantía tendrán por objeto garantizar la parte del financiamiento que suple al aporte propio requerido a solicitantes de crédito de Vivienda de Interés social. Los recursos del Fondo de Garantía constituyen un patrimonio autónomo independiente de las entidades de intermediación financiera constituyentes, debiendo ser administrados y contabilizados en forma separada.

Finalmente, dando cumplimiento al artículo 11 del mencionado decreto, en fecha 30 de abril de 2015 se procedió a transferir los fondos destinados por el Banco Fortaleza S.A. mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, a la cuenta corriente en moneda nacional aperturada para la administración del FOGAVISP- BFO.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2015			31/12/2014		
	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación
Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A.	1,606,032	160,603,200	82.31%	1,453,354	145,335,400	82.31%
Asn - Novib Mikroreditfonds	225,441	22,544,100	11.55%	204,009	20,400,900	11.55%
Compañía Americana de Inversiones S.A. Caisa Agencia de Bolsa	67,716	6,771,600	3.47%	61,279	6,127,900	3.47%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	29,530	2,953,000	1.51%	26,723	2,672,300	1.51%
Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	13,815	1,381,500	0.71%	12,501	1,250,100	0.71%
Maria Teresa Aramayo de Terrazas	1,605	160,500	0.08%	1,452	145,200	0.08%
Kai Rehfeldt Lorenzen	161	16,100	0.01%	146	14,600	0.01%
Ana Ximena Miranda Sensano	6,936	693,600	0.36%	6,277	627,700	0.36%
TOTAL	1,951,236	195,123,600	100%	1,765,741	176,574,100	100%

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.

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 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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 30 de marzo de 2015, aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2014, por el importe de Bs18.549.500, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs195.123.600, permaneciendo sin cambios al 31 de diciembre de 2015.

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 número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante la gestión 2015 es de 185.495 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2015 un total de 1.951.236 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs114,10 y de Bs120,17, respectivamente.

b) Aportes no capitalizados

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 2015 y 2014, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs349.157, en ambas gestiones. 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, en ambas gestiones.

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.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2014, que asciende a la suma de Bs2.523.748, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2015 a Bs9.239.280.

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 2015 y 2014 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 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2015, decidió efectuar la distribución de utilidades de la gestión 2014, que ascendieron a Bs25.237.483, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs2.523.748, reinversión de utilidades por Bs18.549.500, pago de dividendos por un monto de Bs2.649.936. equivalentes a Bs1,50075 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, constitución del fondo de garantía para créditos de vivienda de interés social y créditos destinados al sector productivo (FOGAVIS- BFO) por Bs1.514.249 , quedando el remanente de Bs50 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.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs14.618.201, de los cuales Bs14.617.603 corresponden a la utilidad de la gestión 2015 y el saldo de Bs598 a remanentes de las utilidades de las gestiones 2014, 2013, 2012 y 2011.

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2015:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	484,999,118	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	88,229,757	20%	17,645,951
Categoría IV	Con riesgo de 50%	298,794,112	50%	149,397,056
Categoría V	Con riesgo de 75%	315,434,553	75%	236,575,915
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1,475,240,641	100%	1,475,240,641
Totales		2,662,698,181		1,878,859,563
10% sobre activo computable				187,885,956
Patrimonio Neto				194,812,227
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				6,926,271
Coefficiente de suficiencia patrimonial				10.37%

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%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Cabe mencionar que en fecha 27 de enero de 2016, el Banco Fortaleza ha sido notificado con la Resolución Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI No.003/2016 de 19 de Enero 2016 en la que se anula el procedimiento administrativo hasta la Resolución Administrativa ASFI/483/2015 de 23 de junio de 2015 inclusive, debiendo ASFI emitir una nueva Resolución Administrativa ajustándola a derecho, en sujeción a los fundamentos establecidos en la Resolución Jerárquica mencionada.

También es necesario señalar que el 29 de diciembre de 2015 Banco Fortaleza colocó Bs35.000.000 en bonos subordinados, como parte de la primera Emisión del programa aprobado por ASFI de Bs110.000.000. Este monto fue computado en el capital regulatorio en fecha 7 de enero de 2016, con lo cual su Coeficiente de Adecuación Patrimonial se incrementó a 12.30%. Cabe destacar que la autorización de ASFI para la adición de los bonos subordinados como parte del patrimonio neto está contenida en nota ASFI/DSR I/R-2896/2016.

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACION

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la participación del Banco Fortaleza S.A. en el patrimonio de Fortaleza Leasing S.A. alcanza al 74,77% en ambas gestiones.

La inversión en Fortaleza Leasing S.A. está valuada a su valor patrimonial proporcional del 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, serían los siguientes:

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014:

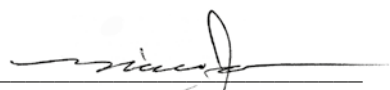
	2015 Consolidado Bs	2014 Consolidado Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	358,073,768	145,315,207
Inversiones temporarias	232,721,648	238,409,826
Cartera		
Vigente	1,839,296,171	1,509,798,015
Vencida	6,255,496	11,352,298
En ejecución	34,817,582	25,777,415
Reprogramada o reestructurada vigente	47,190,695	22,512,691
Reprogramada o reestructurada vencida	1,691,008	588,386
Reprogramada o reestructurada en ejecución	1,200,546	696,441
Productos financieros devengados por cobrar	21,292,595	18,445,189
Previsiones para cartera incobrable	(46,827,575)	(46,762,766)
Otras cuentas por cobrar	16,459,952	8,906,174
Bienes realizables	2,331,042	2,623,022
Inversiones permanentes	6,438,575	72,421,439
Bienes de uso	29,855,379	34,888,959
Otros activos	4,673,613	6,989,911
TOTAL ACTIVO	2,555,470,495	2,051,962,207
PASIVO Y PATRIMONIO NETO		
PASIVO		
Obligaciones con el público	2,077,170,382	1,644,130,587
Obligaciones con instituciones fiscales	12,733	10,089
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	101,925,460	105,648,142
Otras cuentas por pagar	41,854,773	38,433,698
Títulos valores en circulación	48,566,450	28,299,685
Previsiones	22,555,291	17,672,732
Obligaciones subordinadas	36,497,330	1,485,663
TOTAL DEL PASIVO	2,328,582,419	1,835,680,596
INTERES MINORITARIO	4,253,300	4,100,253
PATRIMONIO NETO		
Capital social	195,123,600	176,574,100
Aportes no capitalizados	1,905,704	1,905,704
Reservas	10,987,271	8,463,523
Resultados acumulados	14,618,201	25,238,031
TOTAL PATRIMONIO NETO	222,634,776	212,181,358
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2,555,470,495	2,051,962,207
CUENTAS CONTINGENTES	220,665,896	131,736,031
CUENTAS DE ORDEN	4,209,616,368	3,117,203,570

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

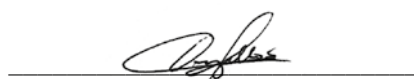
	2015 Consolidado Bs	2014 Consolidado Bs
Ingresos financieros	243,032,193	239,465,824
Gastos financieros	(56,665,182)	(50,614,826)
Resultado financiero bruto	186,367,011	188,850,998
Ingresos operativos	27,842,243	38,223,338
Gastos operativos	(9,468,131)	(5,732,726)
Resultado de operación bruto	204,741,123	221,341,610
Recuperación de activos financieros	23,974,186	39,426,895
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(45,480,203)	(62,974,031)
Resultado de operación después de incobrables	183,235,106	197,794,474
Gastos de administración	(168,188,924)	(171,888,508)
Resultado de operación neto	15,046,182	25,905,966
Ajuste por diferencia de cambio	202,777	769,176
Resultado después del ajuste por inflación	15,248,959	26,675,142
Ingresos extraordinarios	-	-
Gastos extraordinarios	-	-
Resultado del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores	15,248,959	26,675,142
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	405,800	(574,428)
Resultado neto antes de IUE	15,654,759	26,100,714
Cargos por ajustes por inflación	-	-
Impuesto a las utilidades de la Empresas	(884,108)	(670,740)
Interés minoritario	(153,048)	(192,491)
Resultado neto del ejercicio	14,617,603	25,237,483

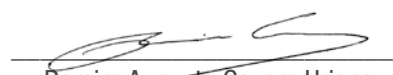
Los estados financieros consolidados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, mencionados anteriormente, fueron elaborados en función a los últimos estados financieros disponibles de dicha subsidiaria.

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


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General


Maria del Carmen Trujillo Solíz
Contador General


Ramiro Augusto Caverio Uriona
Síndico



Informe del Síndico

Capítulo





Banco Fortaleza

La Paz, 21 de marzo de 2016
CITE: BF/AI/INT-076/2016

Señores:
JUNTA DE ACCIONISTAS
BANCO FORTALEZA S.A.
Presente

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2015

Señores accionistas:

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

- En mi calidad de Síndico he participado en todas las reuniones de Directorio, asimismo he asistido a las reuniones de los siguientes comités: Planeamiento, Auditoría Interna y Riesgos, habiendo tomado conocimiento de las decisiones adoptadas.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de directores.
- 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 2015, 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.
- Todas las observaciones pendientes de Auditoría Interna, Auditoría Externa y ASFI, han sido informadas a la ASFI y están siendo solucionadas dentro de un plan de acción definido por la administración.

Adicionalmente, ha sido de mi conocimiento el Balance General, del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2015 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, Ernst & Young, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Estos Estados

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) 2311490
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



Banco Fortaleza

Financieros son responsabilidad de la administración, la mía es emitir un informe sobre dichos estados financieros, basados en mi revisión.

No he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros mencionados, por lo que recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Finalmente, señalar que he revisado la memoria anual correspondiente a la gestión 2015, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Hago propicia la ocasión para manifestarles mi distinguida consideración.


Ramiro Augusto Caveró Uriona
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) 2311490
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



Financial statements

Capítulo



Financial statements

A FREE TRANSLATION FROM THE ORIGINAL

ISSUED IN SPANISH FOR PUBLICATION IN BOLIVIA

INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

La Paz, February 5, 2016

To the Directors and Shareholders of

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A)

We have examined the balance sheet of BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) as of December 31, 2015, and the corresponding statements of profit and loss, changes in shareholders' equity and cash flow for the year then ended, together with the accompanying notes 1 to 13. These financial statements are the responsibility of the Bank's Management. Our responsibility is to express an opinion regarding the above mentioned financial statements based on our audit. The financial statements of BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) as of December 31, 2014 were examined by other auditors whose report, dated February 19, 2015, expressed an opinion without qualifications of those statements.

We carried out our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia and the external audits standards issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI by its acronym in Spanish). Those standards require that we plan and perform the audit in order to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a probationary basis, evidence that supports the amounts and disclosures included in the financial statements. An audit also includes evaluating the accounting principles and the significant estimates used by the Bank's Management, as well as evaluating the overall financial statements presentation. We consider that our examination provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) as of December 31, 2015, results of operations and cash flows for the year then ended, in accordance with the accounting standards issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero for financial institutions

ERNST & YOUNG LTDA.

Member Firm of Ernst & Young Global

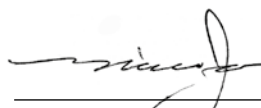
Javier Iriarte J.

Partner

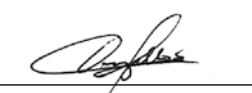
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
BALANCE SHEET AT 31 DECEMBER 2015 AND 2014

	Note	2015	2014
		Bs	Bs
ASSETS			
Cash	8 a)	351,127,669	130,686,217
Short-Term investments	8 c.1)	232,629,320	239,554,279
Loan portfolio	8 b)	1,790,074,026	1,432,854,347
Current loan portfolio	8 b.1)	1,738,289,698	1,407,430,273
Overdue loan portfolio	8 b.2)	5,392,207	10,468,959
Defaulted loan portfolio	8 b.3)	32,285,395	23,830,447
Rerpogramed or restructured current loan portfolio	8 b.4)	36,204,748	17,241,619
Rerpogramed or restructured overdue loan portfolio	8 b.5)	1,258,762	588,386
Rerpogramed or restructured defaulted loan portfolio	8 b.6)	1,079,401	696,441
Accrued interest receivable	8 b.7)	18,598,863	16,126,425
(Allowance for non-performing loans)	8 b.8)	(43,035,048)	(43,528,203)
Other accounts receivable	8 d)	11,416,490	4,619,131
Foreclosed assets	8 e)	1,478,649	773,247
Long-Term investments	8 c.2)	19,046,391	84,575,584
Fixed assets	8 f)	29,437,187	34,441,462
Other assets	8 g)	4,614,636	6,909,951
TOTAL ASSETS		2,439,824,368	1,934,414,218
LIABILITIES			
Liabilities with the public	8 i)	2,078,498,111	1,646,364,269
Liabilities with fiscal institutions	8 j)	12,733	10,089
Liabilities with banks and financial entities	8 k)	42,935,949	26,939,016
Other accounts payable	8 l)	38,834,722	31,729,656
Allowances	8 m)	20,410,747	15,704,167
Subordinated liabilities	8 o)	36,497,330	1,485,663
TOTAL LIABILITIES		2,217,189,592	1,722,232,860
EQUITY			
Share capital	9)	195,123,600	176,574,100
Non-capitalized contributions	9)	1,905,704	1,905,704
Reserves	9)	10,987,271	8,463,523
Retained earnings	9)	14,618,201	25,238,031
TOTAL EQUITY		222,634,776	212,181,358
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY		2,439,824,368	1,934,414,218
CONTINGENT ACCOUNTS	8 w)	220,665,896	131,736,031
OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	8 x)	3,750,902,883	2,738,907,333

Notes 1 to 13 accompanying are an integral part of this statement


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Chief Executive Officer

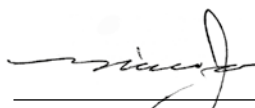

 María del Carmen Trujillo Solíz
 Chief Accounting Officer


 Ramiro Augusto Caverio Uriona
 Trustee of the Board

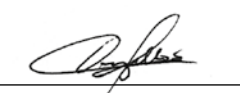
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014

	<u>Note</u>	<u>2015</u> <u>Bs</u>	<u>2014</u> <u>Bs</u>
Financial income	8 q)	227,246,329	224,367,097
Financial expenses	8 q)	(51,412,704)	(45,371,639)
Gross financial margin		175,833,625	178,995,458
Other operating income	8 t)	24,782,796	37,362,406
Other operating expenses	8 t)	(7,733,801)	(5,106,097)
Gross operation margin		192,882,620	211,251,767
Recovery of financial assets	8 r)	21,040,606	37,335,849
Loan loss allowance and impairment of financial assets	8 s)	(38,944,961)	(58,104,615)
Operating margin after uncollectible		174,978,265	190,483,001
Administrative expenses	8 v)	(160,127,644)	(164,753,615)
Net operating margin		14,850,621	25,729,386
Adjustment for exchange rate difference and value maintenance		202,777	769,176
Margin after adjustment for exchange rate difference and value maintenance		15,053,398	26,498,562
Extraordinary income		-	-
Extraordinary expenses		-	-
Profit before adjustments of previous years		15,053,398	26,498,562
Previous years income	8 u)	675,086	140,798
Previous years expenses	8 u)	(226,773)	(731,137)
Profit before taxes and adjustments for inflation		15,501,711	25,908,223
Inflation adjustment charges		-	-
Profit before taxes		15,501,711	25,908,223
Corporate income tax (CIT)		(884,108)	(670,740)
Net income		14,617,603	25,237,483

Notes 1 to 13 accompanying are an integral part of this statement


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Chief Executive Officer


 María del Carmen Trujillo Solíz
 Chief Accounting Officer


 Ramiro Augusto Cavero Uriona
 Trustee of the Board

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) STATEMENT OF CHANGES IN SHAREHOLDERS' EQUITY FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2015 AND 2014						
	Share capital Bs	Non- capitalized contributions Bs	Reserves			
			Other obligatory reserves Bs	Legal reserve Bs	Total reserves Bs	Retained earnings Bs
Balance at January 1, 2014	170,460,700	1,844,472	1,747,991	6,323,336	8,071,327	3,922,464
Establishment of 10% Legal Reserve approved by the Annual General Meeting of Shareholders held on March 24, 2014						
Payment of dividends approved by Annual General Meeting of Shareholders held on March 24, 2014, corresponding to the result of 2013		-	-	392,196	392,196	(392,196)
The Ordinary General Meeting of Shareholders held on the March 24, 2014 resolved the reinvestment of profits for 2013 in Bs3,088,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the capital increase subscribed and paid product of reinvested earnings of 2013, with modification of the articles of incorporation by Testimony No. 49/2014 of 23 June 2014		-	-	-	-	(441,220)
Increase of capital from the conversion into shares of the subordinated loan to PEV of Bs109,80 per share in February 2014, approved by the Extraordinary General Meeting of shareholders dated March 24, 2014 and Publish writing Testimony for modification of articles of incorporation N°49 / 2014 June 23, 2014		-	-	-	-	(3,088,500)
Share premium corresponding to the contribution of shareholder Ana Ximena Miranda Sansano by 6,248 shares, resulting from the difference between the sale value of Bs109.80 and nominal value of Bs100. -		61,230	-	-	-	-
CBIFSA contribution (COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) dated September 26, 2014 approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on September 22, 2014		-	-	-	-	-
Share premium corresponding to the contributions of the shareholder CBIFSA (COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES S.A.) for 15,726 shares, resulting from the difference between the sales value of Bs152.62, and nominal value of Bs100		827,502	-	-	-	-
Capital increase subscribed and paid approved by Extraordinary General Meeting of Shareholders held on November 17, 2014 because of partial capitalization of share premium		(827,500)	-	-	-	-
Net income		-	-	-	-	25,237,483
Balance at December 31, 2014	176,574,100	1,905,704	1,747,991	6,715,532	8,463,523	25,238,031
Establishment of 10% Legal Reserve approved by the Annual General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015.						
Payment of dividends approved by Annual General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015, corresponding to the result of 2014.				2,523,748	2,523,748	(2,523,748)
Establishment of the Credit Guarantee Fund for Social Housing, approved by Annual General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015, pursuant to Supreme Decree N°2137 of October 9, 2014.						
The Ordinary General Meeting of Shareholders held on the March 30, 2015 resolved the reinvestment of profits for 2014 for Bs18,549,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the capital increase subscribed and paid product of reinvested earnings management 2014.						
Net income	18,549,500	-	-	-	-	(18,549,500)
Balance at December 31, 2015	195,123,600	1,905,704	1,747,991	9,239,280	10,987,271	14,617,603

Notes 1 to 13 accompanying are an integral part of this statement


Guido Hinojosa Cardozo
Chairman of the Board

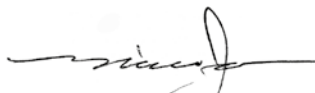

Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accounting Officer


Ramiro Augusto Caverio Uriona
Trustee of the Board

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANONIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 y 2014

	2015 Bs	2014 Bs
Cash flows in operating activities:		
Net income	14,617,603	25,237,483
Items that have affected the net income for the year, which have not generated funds movement:		
Accrued uncollected products	(18,642,827)	(17,449,395)
Accrued unpaid charges	92,028,913	69,217,355
Allowances for uncollectible (net of decreased allowance for doubtful accounts)	16,507,228	17,606,933
Allowance for investments (net of decreased allowance for investment)	(114,657)	23,192
Allowance for impairment of foreclosed assets	226,027	329,523
Provisions for social benefits	5,869,454	6,396,802
Provisions for taxes	884,108	670,740
Depreciation and amortization	9,657,658	9,613,460
Others - Adjustments of income from previous years and various expenses	14,578	107,314
Funds obtained from (applied to) income (loss) for the year	<u>121,048,085</u>	<u>111,753,407</u>
Products cashed (fees paid) for the year, accrued in early exercises regarding:		
Loan Portfolio	16,126,425	15,233,209
Cash, short and long term investments	1,322,970	271,348
Liabilities with th public	(68,632,522)	(42,430,118)
Liabilities with banks and financial entities	(584,833)	(391,147)
Net increase (decrease) in other assets and liabilities:		
Other accounts receivable -anticipated payments, Various-Foreclosed assets	(7,933,941)	439,823
Other assets - items pending allocation	1,156,371	242,885
Other accounts payable -various and allowances-	(189,074)	554,216
Net cash flow in operating activities -except intermediation activities-	<u>351,503</u>	<u>(769,146)</u>
Cash Flow in intermediation activities:	<u>62,664,984</u>	<u>84,904,477</u>
Increase (decrease) in deposits and liabilities for intermediation		
Liabilities with th public		
Checking accounts and savings	349,702,594	69,185,086
Fix term deposits up to 360 days	24,191,492	(7,168,046)
Fix term deposits for more than 360 days	35,062,030	197,643,235
Other intermediation operations:		
Liabilities with fiscal institutions	2,644	(860)
Liabilities with banks and financial entities		
Medium and long term	16,483,393	(8,079,033)
(Increase) decrease in loans:		
Loans recovered in the year	737,916,630	619,889,990
Loans placed in the year	(1,105,374,776)	(773,822,710)
Other accounts receivable from intermediation	(34,061)	-
Net cash flow in intermediation activities	<u>57,949,946</u>	<u>97,647,662</u>
Cash flows in financing activities:		
Increase (decrease) in loans:		
Liabilities with FONDESIF	(108,625)	(26,965)
Subordinated liabilities	35,000,000	(686,000)
Shareholder accounts:		
Credit Guarantee Fund of Social Housing	(1,514,249)	-
Dividend payments	(2,649,936)	(441,220)
Capital contributions	-	3,086,132
Net cash flow in financing activities	<u>30,727,190</u>	<u>1,931,947</u>
Cash flows from investing activities:		
Net (Increase) decrease in:		
Short-term investments	6,873,883	(71,016,455)
Long-term investments	64,409,022	(56,364,170)
Fixed assets	(1,272,856)	(4,802,292)
Intangible assets	(589,377)	(1,447,878)
Diverse assets	141,963	1,245,540
Deferred charges	(463,303)	(953,947)
Net cash flow in investing activities	<u>69,099,332</u>	<u>(133,339,202)</u>
Increase (decrease) in funds during the year	<u>220,441,452</u>	<u>51,144,884</u>
Cash at the beginning of year	<u>130,686,217</u>	<u>79,541,333</u>
Cash at year-end	<u><u>351,127,669</u></u>	<u><u>130,686,217</u></u>

Notes 1 to 13 accompanying are an integral part of this statement


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Chief Executive Officer


 María del Carmen Trujillo Solíz
 Chief Accounting Officer


 Ramiro Augusto Caverio Uriona
 Trustee of the Board

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

Notes to the Financial Statements

as of December 31, 2015 and 2014

NOTE 1 – ORGANIZATION AND OBJECTIVE OF THE BANK

a) Organization of the Bank

The Entity, in accordance with Resolution SB N° 100/2002 dated September 27, 2002, turned from a Savings and Credit Cooperative to a Private Financial Fund, and was expressly authorized to perform all operations allowed to Private Financial Funds under the dispositions of the Law N° 1488 of Banks and Financial Entities.

On October 8, 2002, in accordance with the Article N° 119 of the Law N° 1488 of Banks and Financial Entities and the Article N° 8 of the Regulation for Transformation of Savings and Credit Cooperatives into Private Financial Funds, Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A. was granted its operating license.

Through Resolution ASFI N°808/2011, dated November 29, 2011, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (abbreviated to ASFI by its acronym in Spanish), authorizes the request for transformation of Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.), legally located in the city of La Paz.

On December 19, 2012 the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero grants Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. the Operating License ASFI/003/2012 to operate as Banco Fortaleza S.A. beginning December 21, 2012, as stated in Resolution ASFI / N° 744/2012 dated December 19, 2012.

As of January 21, 2014, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero issued the Resolution ASFI 035/2014 related with the regulation for Multiple Banks, which instructs all banks to send to the regulator until January 31, 2014, the Board of Directors Records stating the decision to provide services as a Multiple Bank. 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 resolution ASFI 035/2014, issuing that until February 28, 2014 all Banks must submit to the regulator the Shareholders Meeting Records, where each instance of government determines to provide services as a Multiple Bank. In that sense, the Shareholders Extraordinary General Meeting held on February 17, 2014, determined to serve as Multiple Bank under Law No. 393 of Financial Services, a decision that was reported to the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Banco Fortaleza S.A., as a Multiple Bank, its primary objective is to channel resources and provide services to the general public by promoting the development of the national economic activity, the expansion of productive activities and the development of the industrial capacity within the nation, for which purpose it executes all liabilities, assets and contingency trading operations and as many financial and / or auxiliaries services as necessary. The Bank is fully authorized to carry out all operations, acts and contracts permitted by the laws in force and the Law No. 393 of Financial Services.

It currently has one (1) National Office located at Arce Avenue N° 2799 Cordero Street, and seven (7) other branches, located at the following addresses:

La Paz, 16 de Julio Avenue N° 2744.

Cochabamba, 14 de Septiembre square N° 205 Baptista street.

Santa Cruz, Gabriel René Moreno street N° 140.

Sucre, between San Alberto and España street N° 108.

Tarija, La Madrid street N° 330 Luis de Fuentes square.

Oruro, between La Plata street N° 5955 and. Adolfo Mier street.

El Alto, Jose Carrasco street N°79, between 4th and 5th street, 12 de Octubre sector.

Through Resolution ASFI N° 714/2012 dated December 11, 2012, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero authorized the transformation of the office agency “Regional Oruro” into branch “Oruro”, located on La Plata N° 5955 street, between Adolfo Mier and Junín, downtown of the city 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero authorized the transformation of the office agency “El Alto” into branch “El Alto” located on 6 de Marzo Avenue, N°41, between 1st and 2nd street, 12 de Octubre zone of the city of El Alto, Murillo province 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 Jorge Carrasco street N°79 between 4th and 5th street of the 12 de Octubre zone of the city of El Alto of La Paz was made, authorized by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero dated Resolution ASFI N°692 / 2014 of 26 September 2014.

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

- In La Paz, one (1) National Office, one (1) branch, six (6) agencies and one (1) promotional point.
- In El Alto, one (1) branch and five (5) agencies.
- In Oruro, one (1) branch and two (2) agencies.
- In Cochabamba, one (1) branch and four (4) agencies.
- In Santa Cruz, one (1) branch, nine (9) agencies and one (1) promotional point.
- In Chuquisaca, one (1) branch and two (2).
- In Tarija, one (1) branch and three (3) agencies.

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

- Customer Services, which has the following financial services: savings accounts, fixed-term deposits, money orders and transfers.
- Teller Area, which is responsible for money reception and withdrawal, plus payment of basic various services such as: electricity, water, telephone and taxes and payments for public institutions: ‘Renta Dignidad’ and Property Taxes (vehicles and real estate).
- Lending Area, which offers the following financial products: Commercial loans, individual loans, residential real estate loans, consumer loans, urban microcredits, rural microcredits and bank guarantee forms. For this purpose, the lending area has the following lending technology for:

Productive sector.

Consumer loans.

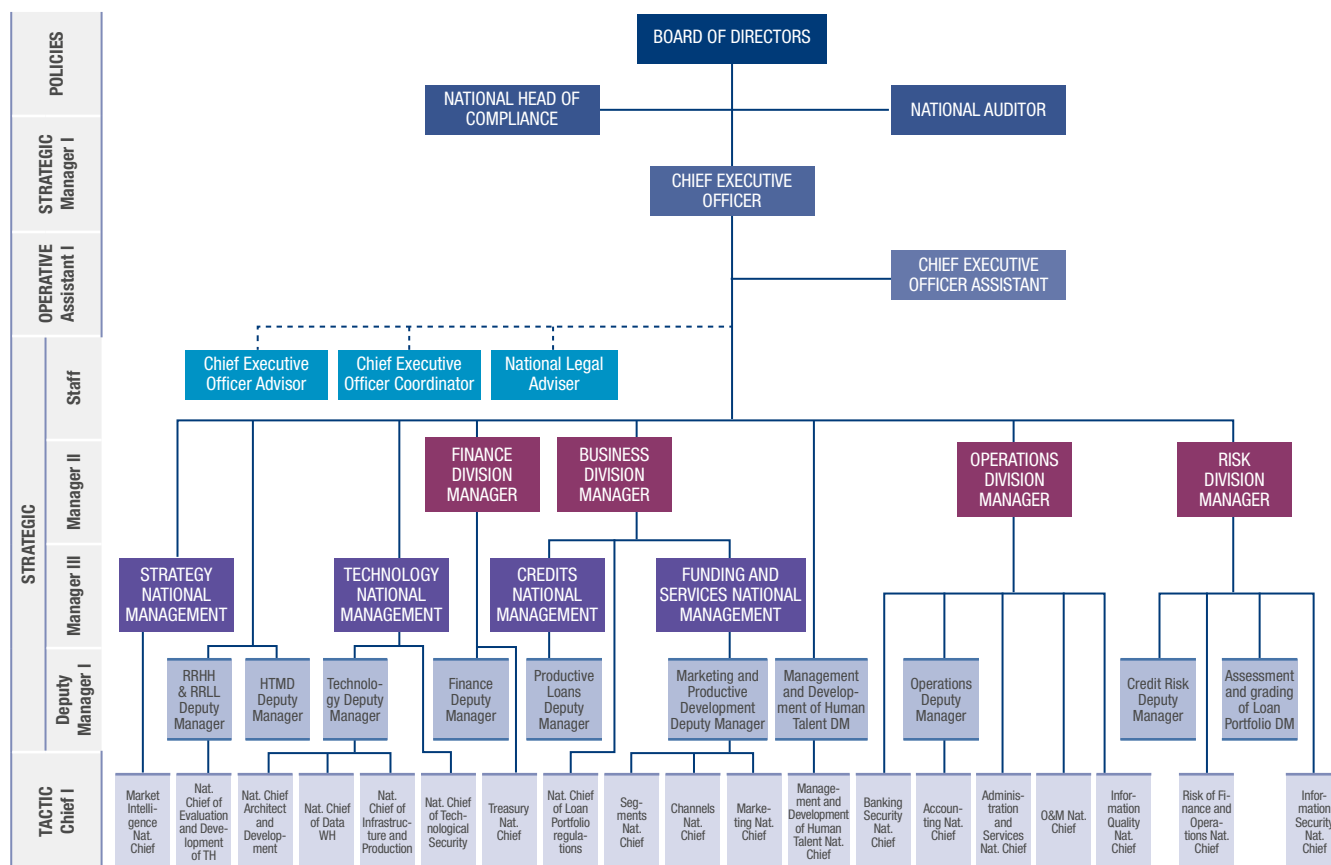
Informal productive sector (urban microcredit).

Rural productive sector (rural microcredit)

Banco Fortaleza S.A. maintains a divisional business structure that establishes the hierarchical levels, control units, as well as functions and supporting lines. It also maintains a balance in terms of distribution levels and responsibilities which allows an efficient control in the compliance of each position.

As of December 31, 2015 the Bank accounts seven hundred twenty-nine (729) employees, the average number of employees during 2015 was seven hundred seventy-nine (779). In 2014, the Bank reached eight hundred thirty-two (832). Its organization breakdown structure is as follows:

ORGANIZATION BREAKDOWN STRUCTURE General



b) Significant facts about the situation of the Bank

Economic situation

During the first half of 2015 Bolivia's economy has registered a growth of 4.79%, according to the National Statistics Institute. Thus, economic growth was outstanding compared to other economies in the region, but it is the least of the last 6 years mainly by the continued decline in world prices of raw materials, which responds to the slowdown emerging economies (China, Brazil, Russia, India) and even a weakened Euro Zone. Therefore, traditional exports (Gas and its derivatives and Mining) and soybeans and their derivatives, items that contribute approximately 90% of exports, presented a significant decrease in terms of price but not volume, which finally has resulted in a slowdown in growth of the Bolivian economy.

Consistent with a lower results in the trade balance, two important facts have been observed: i) domestic demand for 2015 has presented a downward trend as a result of a continued decline in consumer spending of households, same as was partially offset by higher public spending and inflation under control and, ii) the decrease in the Net International Reserves (NIR), same as during the last twelve months have recorded lower balances gradually.

Moreover, the exchange rate has remained fixed for the current financial year despite the pressure of the export sector to appreciate the local currency in order to maintain trade competitiveness and devaluation in most currencies of economies of the region and major trading partners.

According to data published by the Banco Central de Bolivia (BCB by its acronym in Spanish), on December 31, 2015 the twelve (12) months inflation rate to reached 2.95%, below the level registered on December 31, 2014 where it reached 5.19%.

Financial environment

During 2015 the financial system was characterized for focusing in the compliance with the Financial Services Law, primarily achieving interim targets for type of loan quotas (Productive and Social Housing). Also, regulation of interest rates (for deposits and regulated lending products) has forced the financial system to adapt and generate new business to offset the reduction in financial spread.

Moreover, during 2015 there has been high liquidity levels, reaching a peak of over the legal reserve of US\$2.376 million, as a combined result of increased deposits by the public and low activity in Open Market Operations, forcing the banking system to a more aggressive placement of loans.

It is noteworthy to mention that the tax on sale of foreign currency, as established by Supreme Decree No. 1423, had a term of validity until December 2015, from this month forward, foreign exchange operations again are an important source of income.

According to data published by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) dated December 20, 2015, the banking system loan portfolio reached US\$16,448.69 million (112,838,000 bolivianos) and deposits to US\$19,923.03 million (136,672,000 bolivianos).

The financial system in Bolivia had a sustained growth during 2014. According to data published on the website of the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) in the presentation "Key Variables of the Financial System December 2014", the gross loans as of December 2014 reached US\$14.187 million and deposits from the public, not including deposits of state-owned enterprises, reached US\$17,420 million. The same document shows that during 2014 the banking sector reached a favorable outcome of US\$272.2 million, of which US\$254.7 million corresponds to Multiple Banks and US\$17.5 million to PYME Banks.

Changes made to the Bank

During 2015 Banco Fortaleza S.A. has undergone significant changes as mentioned below:

- Restructuring of Strategic Positions. The company has changed its management structure in pursuit of greater market competitiveness and adaptation to its vision.
 - The Organizational Breakdown Structure Manual of Functions and the Positions Profile were modified specifically concerning the internal structure of the Lending Division, which was separated into two areas: Business Division and National Strategy Management. The aim of the first is to manage the business of the Bank, through the management of loans, deposits and services, channels, marketing management and new products implementation. The National Strategy Management focuses in adapting the business model to establish synergies with group companies in order to generate new businesses and services and strategic and commercial alliances, manage the organizational transformation and corporate social responsibility.
 - In the Human Resources area, the National Assistant Manager of Human Resources was eliminated and the National Assistant Manager of Human Talent Development and the National Assistant Manager of Administration and Labor Relations were created, within the same area the National Head of Evaluation and Human Resource Development is conformed. The entire area was restructured according to the reordering of functions.
 - The Internal Audit area is restructured and the position of National Head of Internal Audit is created, as well as the function of Attendant Internal Auditor.
- Greater administrative efficiency. Due to the decrease in net interest income as a result of the regulation of interest rates and compliance with interim targets for type of loan quotas, the bank decided to optimize its operating efficiency by closing agencies and promotional points.
- Investments. Another measure to mitigate the decline in net interest income already explained was the increase in Cash Investments, generating income and capital gains that contributed to the net income of the entity.
- Correspondent Account - BNA NY. During 2015 the Bank began to operate a correspondent account with Banco de la Nacion Argentina NY, performing transfer operations from/to outside the country under competitive conditions and generating income from these matters.
- Placement of Subordinated Bonds. During December 2015, the placement and Issue of Banco Fortaleza S.A. Subordinated Bonds – Issue 1 was registered under market conditions for Bs35,000,000.

During 2014, the following changes at the level of the internal structure of certain areas were carried out:

- Compliance Unit: Passed to report directly to the Board of Directors.
- General Management: The advising senior management team was strengthened.
- Human Resources: Restructuring of Function nationwide.
- Business Division: Creation of the Credit Portfolio Standardization area, subdivision of the Segments and Channels area and incorporation of Loan Officers and Business Analysts for Medium Enterprises in all Regional. The Marketing and Products areas 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 department and Tax Management. Segregation of duties in the area of administration and services at national level and creating Vault Administrators, Responsible of Exchange and Vault and Money Exchange Tellers at regional level.

- Risks Division: Segmentation of Credit Risk area into National Credit Risk Assistant Manager and National Assistant Manager in charge of Loan Portfolio Assessment and Rating. The dependence of the Compliance Unit was 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 the risk management process by mitigating credit risk, conducting ex ante and ex post analysis in lending transactions.
- Risk-based control strengthening related to the risk of Legitimization of illicit profits, financing of terrorism and/or Precedents Crimes.

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:

Incursion into new market segments

Banco Fortaleza S.A. begins to offer more specialized products for the retail sector (improving the characteristics of Residential Real Estate and Vehicle loans, introduction of social housing mortgage loans and social housing without mortgage) and Medium Enterprise segment (Checking Accounts product was introduced).

The targeting strategy, focuses its efforts on high potential segments, for that purpose a management strategy is under development, a new organizational structure, new policies to address and provide differentiated values to the segments of:

- Small Business and Retail
- Medium Enterprises

With these actions the Bank intends to increase the competitiveness and continue to expand its high potential market segments.

- Introduction of new services.

During 2014, Internet Banking for Business services has been implemented, which was denominated Office Banking, enabling customers to handle and manage their corporate accounts through the possibility of using “cross-controls” that will allow control over each of the accounts that the user owns.

- Approach to customer relationship management.

The Bank's strategy towards this issue is aimed at a better administration of customer information, so it may generate a more productive Client-Bank relationship, with a more personalized commercial offering, according to the needs and the possibilities to access to the products and services offered by Banco Fortaleza S.A.

- Development of new products

Checking Accounts, a product intended to Medium Enterprise Sector, was launched. The purpose of this release is to develop this particular market, with products and services that facilitate our costumers' daily actions.

Foreign Trade service was implemented with all the technical and technological support that is required for its proper operation. At a beginning products related to Foreign Transfers from and to outside the country and the Collection of

Foreign Checks were implemented. At a later stage the Bank will promote products related to Import/Export Letters of Credit, Standby Letters of Credit (SLOC) and Documentary Collections.

- Product discontinued

The Fixed Term Deposit “DPF plus” was discontinued since March 2014, in compliance with to the period given for promotion by the La Autoridad de Fiscalización del Juego (AJ by its acronym in Spanish). The estimated effect is a reduction in deposits for Bs3,349,915.

- Plans related to geographical coverage.

To achieve growth targets it is required to increase geographical coverage in order to meet customer loans and deposits needs. These requires giving more and better added value services and reach high potential business areas, favouring productive activities while maintaining reasonable business trading combinations and also to achieve an improvement in bancarization levels, by reaching areas with low or no bancarization.

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

Our vision is expressed as: “Being the Only Provider of Integral Financial Services Specialized in SMEs and Persons”. This vision is mirrors of the integrated behavioral pattern of its various divisions, which focus their actions in these target segments based on the positioning strategy of the Bank in the Bolivian market.

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

The main strategic boosters of the Banco Fortaleza S.A. are:

- Growth.
- Quality.
- Profitability.

Understanding growth as a tool to consolidate the strategic objectives and reach a greater number of target clients, accompanying our existing customers in their own growth through the provision of added value services that meet their needs and expectations with constant growth coverage of new transactional agencies and commercial-operational teams, reaching anywhere our customers develop their productive and commercial activities. This growth must be accompanied by excellent execution, so Quality is the second driver of the strategy, which is the way it should support the first driver. Growth must be accompanied by quality 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 properly balanced configure the strategy and action plan of Banco Fortaleza S.A. and the integrated management pattern of all its divisions.

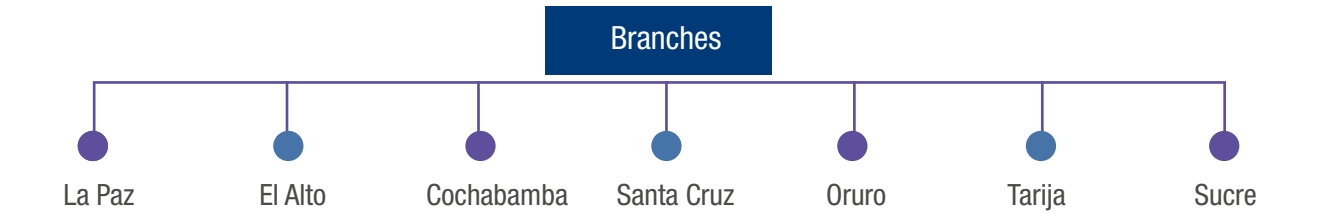
During 2015, Banco Fortaleza S.A. reduced fourteen (14) agencies and thirty-eight (38) promotional points. In 2014 four promotional points were closed:

Branches, Agencies and Fixed Promotional Points

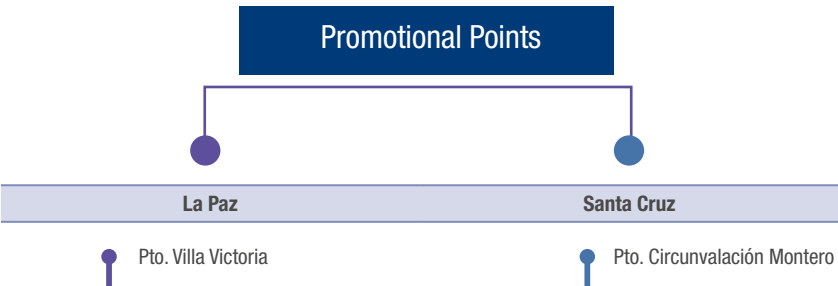
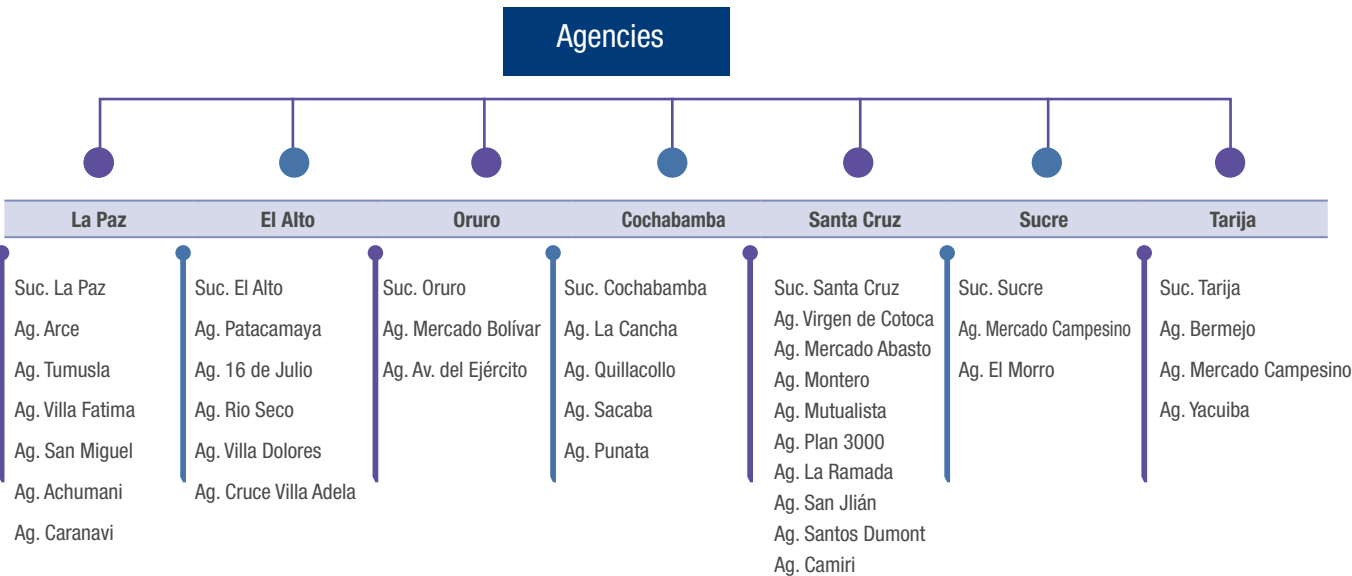
dec-14 REAL	INDICATOR	dec-15 REAL
7	Branches	7
45	Agencies	31
40	Promotional Points	2
92	TOTALS	40

Customer services channels, by type and geographic department location were distributed as follows:

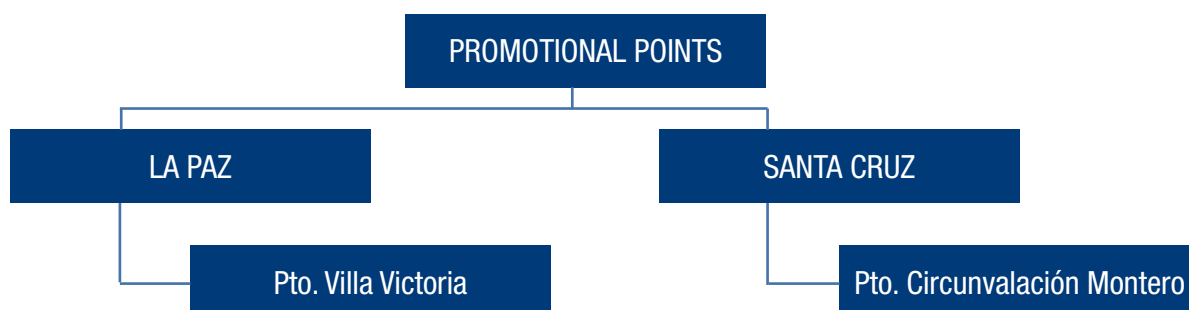
- **Branches:** As of December 31, 2015, there were 7 branches:



- **Agencies:** As of December 31, 2015, there were 31 Fixed Agencies:



- **Promotional Points:** The Bank has 2 Promotional Points: During 2015 the following promotional points were closed: Villa Fátima, Mercado Yungas, Perez Velasco, Villa Copacabana and Gran Poder in Regional La Paz; Avenida 16 de Julio, Senkata, Villa Tunari, Mariscal Sucre, Villa Adela and Carretera Laja in Regional El Alto; 26 de Febrero, Alto San Pedro, Mercado Mutualista, Pampa de la Isla, Doble Vía La Guardia, Los Pozos and Mercado Abasto in Regional Santa Cruz; 25 de Mayo, Suecia, Blanco Galindo, República, América Oeste, Villa Pagador, Villazón and Blanco Galindo II in Regional Cochabamba; Mercado Young, Pagador, Fermin López and Tagarete in Regional Oruro; Circunvalación, La Loma, La Paz, Senac and Torre Yacimientos in Regional Tarija; San Juanillo, Hernando Siles and Terminal in Regional Sucre. As well as the following agencies: Santiago II, La Huachaca, Achacachi, Viacha and Ballivian in Regional El Alto; Achocalla and Mallasa in Regional La Paz; Villa Primero de Mayo, San Carlos, Puesto Fernandez and El Torno in Regional Santa Cruz; Colcapirhua and Tiquipaya in Regional Cochabamba; and Jaime Mendoza in Sucre.



Strengthening plans, capitalization or restructuring

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014, resolved the reinvestment of profits obtained in 2013 for Bs3,088,500. The Shareholders Extraordinary General Meeting held on the same date approved the increase of the subscribed and paid-in capital product of the reinvested earnings in 2013, amending the articles of the Testimony N° 49/2014 dated June 23, 2014, whereby the new paid capital of the company rises to Bs173,549,200.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014, resolved the conversion into shares the subordinated loan that Banco Fortaleza S.A. kept with Mrs. Ana Ximena Miranda Senzano at a Proportional Equity Value (PEV) of Bs109.80 per share as of February, 2014, such determination was approved by the Extraordinary General Meeting held on the same date, determining that this decision has to be communicated to the La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). In this regard, pursuant to Article 157 (INCREASE AND REDUCTION OF CAPITAL) of Law No. 393 of Financial Services, and Article 2, Section 2, Chapter II, Title V, Book 2 of the Compilation of Standards for Financial Services, the required documentation was presented to ASFI and by August 25, 2014 the Bank 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 by Bs624,800.

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

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

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 30, 2015, resolved the reinvestment of profits obtained in 2014 of Bs18.549.500, the distribution of dividends equivalent to 12.5% of the annual profits after the constitution of the statutory reserve and the guarantee fund (FOGAVISP-BFO), for an amount of Bs2.649.935.69 and the constitution of the legal reserve of 10% by the amount of Bs2.523.748.28. It also approved the contribution of Bs1,514,248.97 equivalent to 6% of the corresponding net profits obtained in 2014 for the creation of the Loan Guarantee Fund of Social Housing and Loans for the Productive Sector (FOGAVISP-BFO By its acronym in Spanish), in compliance with the dispositions contained in the Supreme Decree N°2137 dated October 9, 2014.

After the reinvestment of profits of 2014, approved at the Shareholders Extraordinary General Meeting dated March 30, 2015, the new paid-in capital of the company rose to Bs195.123.600.

b.1) Market Risk Management

Market risk, i.e. interest rate risk and exchange rate risk, is managed through a policy which allows identifying, measure, monitoring and controlling such 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 lending and deposit rates, as well as short and long term investments.

To manage market risk, the Bank has a Risk Committee and an Assets and Liabilities Management Committee. These committees are held in order to manage market and liquidity risks, among others, following the guidelines of the Bank's management.

b.2) Credit Risk Management

The Risk Management Division committed with the management of credit risk, has constituted efficient preventive controls that protects the Bank's equity and public deposits, creating the conditions in order to maintain the credit risk at reasonable levels.

Therefore, in accordance with the Bank's policies and the regulations of financial activities, an efficient monitoring of risks has been conducted in a preventive and permanent monitoring manner. Also an appropriate mechanism for evaluation and qualification of the loan portfolio was created, in order to maintain reasonable quality levels in the loan portfolio and an adequate level of allowance, permitting the Bank to obtain reasonable levels of profitability and permanence in time.

The risk area evaluates exogenous factors such as the economy, industry and customer groups 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.

From July 2014, the credit risk area implemented documentary controls for loans that do not exceed Bs210,000.

Criteria and methods of allowance for uncollectibility risk in Banco Fortaleza S.A. are monitored through the constitution of allowances for contagion risk, which is calculated considering all the Bank's customers with impaired status with other financial entities taking into account its historical payments in the Bank.

c) Risk-based legitimating illicit profits, terrorist financing and/or precedent crimes

In order to manage the risks linked to legitimating illicit profits, terrorist financing and/or precedent crimes, Banco Fortaleza S.A. is committed to work with the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) and the Unidad de Investigaciones Financieras (UIF By its acronym in Spanish) by providing all requested information for purposes of investigation and recollection of evidence.

To achieve the above mentioned, the Bank has established internal policies and procedures and has assigned human, financial and technological resources in order to ensure the necessary measures to prevent, detect, monitor and report all provided services to its clients or consumers are not used in activities with illicit ends.

It's the interest of the Bank to set a system of deep relationships with its clients, to know them in detail and stablish durable and personalized ties.

d) Law No. 393 of Financial Services and related regulations

As of August 21, 2013, the Plurinational State of Bolivia enacted Law No. 393 of Financial Services, which replaces Law N°1488 of Banks and Financial Institutions dated April 14, 1993. The new law aims to regulate the activities of financial intermediation, the provision of financial services and the organization and operation of financial institutions and financial service providers, financial consumer protection, and the government participation as the head of the financial system, ensuring universal financial services and aiming its operation in supporting the policies of economic and social development.

Law No. 393 took effect ninety (90) days calendar (November 21, 2013) from the date it was promulgated, and prescribed that during this period, meanwhile no regulatory standards are issued shall be in force all the regulation emitted under the law N° 1488 of Banks and Financial Entities dated April 14, 1993.

As of December 18, 2013 the Supreme Decree N°1842 was promulgated, establishing the interest rates for loans for the financing of social housing, between 5.5% and 6 %, with a term of up to 20 years. It also determines the minimum levels of loan portfolio for the productive sector and social housing, to be maintained by financial intermediaries. For Multiple Banks, the aforementioned Supreme Decree determines a period of five (5) years to reach a minimum level of 60% of the total portfolio between loans for the productive sector and social housing; the portfolio allocation for the productive sector must be at least 25% of the total portfolio.

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

On October 9, 2014 the government issued the Supreme Decrees N°2137 and N°2136, establishing that 6% of the net profits obtained in 2014 by Multiple and SME Bank will be allocated for the purpose of compliance with its corporate social function through the establishment of Guarantee Funds for Social Housing Loans and Productive Sector Loans respectively. Also points a thirty (30) working days deadline to transfer the funds from the date the shareholders' meeting was held in which that instance approved the destination of the Bank's net income.

As of February 6, 2015, by means of the Ministerial Resolution N°052 the government approved the regulations related to the Loan Guarantee Fund for Social Housing establishing the operation and management of that Fund – FOGAVISF.

Moreover as of January 23, 2015, the Ministerio de Economía y Finanzas Públicas issued the Ministerial Resolution 031 which establishes the annual intermediate loan portfolio targets for the productive sector and social housing that multiple banks, SME banks and mutual savings and loan companies must meet, following an ongoing process to reach the minimum levels specified in Decree No. 1842 and within the time limits provided in the decree.

On December 2, 2015 the government issued the Supreme Decree N°2614 that determine the rate of six percent (6%) of 2015 net profits multiple and SME Banks should destine to fulfill its social function through the establishment of Guarantee Funds for Productive Sector Loans. To do this, multiple banks individually will make their contributions to the newly established Guarantee Fund, under management of those entities, designed to guarantee Microcredit and SMEs loans for working capital and/or investment capital; in case of a SME Bank, they will transfer their corresponding amounts to the Guarantee Funds that each one administers, according to the dispositions of the Supreme Decree No. 2136 of October 9, 2014. The decree also states the deadline to transfer the funds to thirty (30) working days from the shareholders' meeting where that instance approves the treatment of the Bank's net income.

By Memo Letter /ASFI/DNP/CC-7264/2015 dated 23 December 2015, in order to meet the objectives and goals of financial policy to support the productive sector and social housing, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instructs Multiple Banks and SME Banks capitalization of at least fifty percent (50%) of the 2015 corresponding net profits.

e) Regulations for holding companies of financial groups

By Resolution ASFI N°808/2014 dated 31 October 2014, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, approves the Regulations for Financial Groups Holding Companies, which is incorporated into Chapter I, Title V, Book 1 of the Compilation of Standards for Financial Services, which determines amongst other topics, rules concerning the procedure for the establishment of a holding company, foresees the obligations, duties and responsibilities of Holding Companies of Financial Groups under the Law N°393 of Financial Services, besides of establishing provisions concerning the constitution of reserves, prohibitions, intragroup transactions, operating expenses, consolidation of financial statements and revocation of authorization, to be observed by those companies. It also includes the period in which financial groups must comply or conform in accordance with the provisions of the seventh transitional disposition contained in the Law N°393 of financial services. Finally, it determines the period in which the supervised entities that are currently part of a financial conglomerate, as established in Articles 2 and 3 of Regulation for Financial Conglomerates, contained in Chapter I, Title VIII, Book 3 of the

compilation of Standards for Financial Services, must express their intention to form a holding company.

In this regard, the Shareholders Extraordinary General Meeting held on January 29, 2015, adopted the intention that Banco Fortaleza S.A. will be part of a financial group led, managed, represented and controlled by a holding company, carrying out the manifestation of this intention to ASFI.

f) ASFI Credit Risk Ordinary Inspection report as of March 31, 2014

On July 2, 2014, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero issued ASFI/DSR I/R-101497/2014 Ordinary Inspection Credit Risk Report as of 31 March 2014, which establishes, among other aspects, that Banco Fortaleza S.A. should expose in its financial statements a generic allowance of US\$3,719,944.48.

On July 11, 2014, Banco Fortaleza S.A. through letter BF/GG/EXT-115/2014, expressed its disagreement with the content of the report and requested ASFI to elevate to the category of Administrative Resolution the letter ASFI/DSR I/R-101704/2014 and the Inspection Report ASFI/DSR I/R-101497/2014. On July 23, 2014 with note ASFI/DSR I/R-113250/2014, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero replied negatively to this request.

As a result of this refusal, on August 5, 2014, Banco Fortaleza S.A. initiated a Revocation Appeal against ASFI's Instruction Letter and the Inspection Report. Subsequently, on September 4, 2014, by Administrative Resolution ASFI N°616/2014, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero confirmed determination made by the letter ASFI/DSR I/R-113250/2014.

In consequence, in September 24, 2014, Banco Fortaleza S.A., facing the confirmatory pronouncement of the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), initiated the Hierarchical appeal process appealed against the abovementioned administrative decision.

On December 17, 2014, considering the appeal made by Banco Fortaleza S.A., the Ministry of Economy and Public Finances issued the Hierarchical Ministerial Resolution MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N°077/2014, by which expressed its decision to annul the administrative procedure up to the letter ASFI/DSR I/R-101704/2014 inclusive, and must therefore the Regulator issue a new Administrative Resolution, under the principles established in the above mentioned hierarchical Ministerial Resolution.

In response to the mentioned Hierarchical Ministerial Resolution, dated June 23, 2015 the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), by Administrative Resolution ASFI No. 483/2015 instructed Banco Fortaleza S.A. the establishment of an allowance for additional risk factor for late payment of US\$2.952.949,74

In this situation, on July 23, 2015 the Bank interposed a new Recourse of Revocation against the Administrative Resolution ASFI No. 483/2015.

On August 21, 2015 the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) by Administrative Resolution No.652 / 2015 confirms the content of the Administrative Resolution ASFI No. 483/2015.

On September 10, 2015 the Bank appealed the Administrative Resolution No.652/2015, to this date the corresponding Hierarchical resolution is expected.

NOTE 2 - ACCOUNTING STANDARDS

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

a) Basis for the preparation of financial statements

The present financial statements were prepared in accordance with accounting standards issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), which are consistent in all relevant aspects with accounting principles generally accepted in Bolivia, except for the recognition of the integral adjustment of financial statements (inflation adjustment), as explained below:

By Circular SB/585/2008, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), disposes 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 readjusted 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero requires the Bank's management to make certain 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, 2015 and 2014 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 (UFV by its acronym in Spanish)

Assets and liabilities in foreign currency and local currency with value maintenance and operations indexed to UFV are assessed and restated, respectively, according to the current exchange rates and / or quotations prevailing as reported by the Banco Central of Bolivia to the closing date of each year. Exchange differences resulting from this procedure are recorded in the income statement.

b) Loan portfolio

As of December 31, 2015 and 2014, the portfolio balances are exposed by the borrowed capital plus accrued financial products 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 financial products 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 Financial Services, issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Loans in LC or LCHPU							
Category	Business - Microcredit - PYME (Direct and Contingent)		Housing(Direct and Contingents)		Retail		
	Productive Sector	Non Productive Sector	(1)	(2)	Before 12/17/2009	As of 12/17/2009to 12/16/2010	From 12/17/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	3,00%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	6,50%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

(1) This category includes: a) Mortgage loans for housing, b) Mortgage loans for social housing and c) Loans for affordable housing without mortgage.

(2) Found in this category a) Housing loans not secured by mortgage, b) Housing loans without properly secured mortgage.

Loans in FC or LCVM							
Category	Business - Microcredit – PYME		Housing(Direct and Contingents)		Retail		
	Direct	Contingent	(1)	(2)	Before 12/17/2009	As of 12/17/2009 to 12/16/2010	From 12/17/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	7,00%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	12,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(1) This category includes: a) Mortgage loans for housing, b) Mortgage loans for social housing and c) Credits for affordable housing without mortgage. (2) Found in this category) Housing loans not secured by mortgage, b) Housing loans without properly secured mortgage.							

As of December 31, 2015 and 2014, the evaluation and rating of the loan portfolio was performed within the parameters of the amendments set out in Circular 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, ASFI/276/2014, ASFI/287/2015, ASFI/315/2015 y ASFI/339/2015 dated January 10, 2014, January 21, 2014, January 28, 2014, February 13, 2014, March 10, 2014, April 29, 2014, June 26, 2014, August 20, 2014, 30 September 2014, November 28, 2014, March 6, 2015, August 28, 2015 and October 21, 2015, respectively

A specific allowance for loan losses of Bs36.795.224 and Bs37,288,379 as of December 31, 2015 and 2014, respectively, is considered sufficient to cover probable losses that may occur when performing existing loans. Additionally, as of December 31, 2015 and 2014, a generic allowance for Bs6,239,824 was constituted for both year ends.

As of December 31, 2015 and 2014, a specific allowance for contingents for Bs420.256 and Bs1,230,966 respectively is recorded.

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank recorded a cyclical generic allowance for Bs19.990.491 and Bs14.473.201 respectively.

This level of allowances 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 allowances. 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 allowances.

- The time deposits and savings accounts in national financial entities are registered at cost value at the date of financial statements closing, plus the accrued interest.
- Investments in mutual funds and RAL Fund are valued at the value of the share determined by the Investment Manager of the Fund at year end.
- Investments in securities sold and purchased with repurchase and resale agreements are recorded at cost at year end plus the accrued interest.

c.2) Long term investments

This group recorded investments in deposits in the Banco Central de Bolivia, 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 registered.

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

- National Treasury bills

These are included at the lower value 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 registered at its proportional equity value based on unaudited financial statements as of December 31, 2015 and 2014, 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 as of December 31, 2015 and 2014 of Bs241.912 and Bs235,737 respectively.

- Other investments

Other investments are registered and valued at acquisition cost end plus interest accrued at year end

d) Other accounts receivable

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

The items recorded in the account 'advance payments' may remain in that account up to three hundred and thirty (330) days. If after this period they have not been recovered, then an allowance of a 100% must be constituted and written off against the allowance for other accounts receivables previously constituted.

As of December 31, 2015 and 2014, an allowance for non-performing receivable has been constituted for Bs376.928 and Bs307,279, respectively, which is considered sufficient to cover the losses that may occur in the recovery of those rights

e) Other real estate owned (OREO)

OREO are registered at cost, book value or estimated realizable value, whichever is the lowest, and an allowance for impairment must be constituted if these assets are not sold within the holding period. The value of OREOs as a whole does not exceed their market value.

It is noteworthy to mention that according to art. 461 of the Law No. 393 of Financial Services, the assets that ultimately owned by a financial intermediary entity, as a result of judicial or extrajudicial actions, must be sold within a year from the date of adjudication, an allowance must be constituted at the moment of adjudication for at least 25% of the book value. If sales are not made within the said period an allowance of at least 50% of book value must be constituted, after

one year from the date of adjudication and before the end of the second year an allowance of the 100% of the book value must be done.

As set forth in the Accounting Manual for Financial Entities approved by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, if the Bank adjudicates 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, 2015 and 2014, for Bs1.086.507 and Bs722,896 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, minus 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 lives. 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 as 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 amortized over an estimated period of useful life not longer than four years.

Items Pending of Imputation, relate mostly to transitory operations must be regularized during the first 30 days of their posting, if applicable, after that period an allowance for uncollectible for 100% must be constituted.

i) Allowances and Provisions

Allowances and Provisions for both assets and liabilities are constituted in compliance with standards set forth by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) in accordance with the dispositions of the Accounting Manual for Financial Entities, specific circulars and statutory regulations in force

i.1) Provision for employee compensations

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 (90) 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, 2015 and

2014 are included at historical values. In accordance with dispositions established by ASFI, Shareholders' equity balances are not restated for inflation.

As of December 31, 2015 and 2014, the balance of the subaccount "Other non-distributable reserves" include the amount of Bs1,747,991, in compliance of the dispositions emitted by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) in Circular SB/585/2008.

k) Net income for the year

The Bank determined the income as of December 31, 2015 and 2014 in accordance with accounting standards issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

l) Income from Interest accrued and commissions earned

The interest earned is recorded by the accrual method on performing loans, excluding loans qualified D, E and F in 2015 and 2014 respectively. The interest earned on short term investments and fixed-yield long term investments are registered according to the accrual method. The interest earned on pastdue loans and loans in default and current loans qualified D, E or F in 2015 and 2014 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 (IUE by its acronym in Spanish)

With regards to Corporate Income Tax (IUE), the Bank is subject to the tax regime established in the revised text of the 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 by its acronym in Spanish) as from the period following the payment of IUE.

In relation to tax losses, Law N° 169 dated 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 Fifth Provision of Law N° 211 dated 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-IUE 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.

The payment of that additional aliquot is not compensable with Transaction Tax. The procedure for the application of this additional aliquot was regulated by Supreme Decree No. 1288 issued on July 11, 2012.

On December 29, 2015 Law No. 771 amending Article 51 of the Law No. 843 was adopted as of May 20, 1986. That disposition states that when the profitability ratio with respect to the assets of financial intermediaries, regulated by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI exceeds six percent (6%), taxable net income of these entities will be taxed with an additional tax on profits of companies of twenty percent (22%) tax rate. The additional aliquot not be computable as a down payment Transactions Tax. The aforementioned Law will take effect from January 1, 2016.

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank provisioned Bs884.108 and Bs670,740, 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 (ITF by its acronym in Spanish) 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.

By Law No. 713 dated July 1, 2015, it is extended until December 31, 2018, the term of the Financial Transactions Tax (ITF) and Article 6 (ALICUOT) of Law No. 3446 was amended on July 21, 2006 stating that the tax rate will be zero point fifteen percent (0.15%) in 2015, zero point twenty percent (0.20%) in 2016, zero point twenty five percent (0.25%) in 2017 and zero point thirty percent (0.30%) in 2018.

The Bank as withholding agent, adapted its informatics and operating systems for the collection and payment thereof.

n.2) Tax on the sale of foreign currency – IVME (by its acronym in Spanish)

Supreme Decree N° 1423 dated December 5, 2012 regulated the tax on the sales of foreign currency (IVME), 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.

Article 13 (TERM) of that Supreme Decree provides: “The IVME will be effective for a period of thirty-six (36) months from the day following the publication of this regulation”. The decree was given fifth (5) day of December 2012, in that sense the period above mentioned is fulfilled so this disposition is without effect.

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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

NOTE 3 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

During 2015, there were no changes in accounting policies and practices with respect to 2014

NOTE 4 – RESTRICTED ASSETS

As of December 31, 2015 and 2014, there were no encumbered or restricted assets, except for those detailed as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Checking and encase - Banking Institutions - Deposits in the BCB	289.904.309	70.982.208
RAL Fund participation shares affected in legal encase (1)	128.996.543	78.974.936
BCB securities purchased under resale agreements	-	73.516.260
Financial institutions securities acquired under resale agreements	59.810.817	85.167.874
Securities of non-financial entities acquired under resale agreements	22.923.905	-
BCB securities sold under repurchase agreements	-	9.592.600
Accrued products for collecting restricted investments - Temporary Investments	27.992	72.555
Accrued products for collecting restricted investments - Permanent Investments	-	334.650
	<u>501.663.566</u>	<u>318.641.083</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 Fund and Strengthening of Financial Intermediation Entities), which are guaranteed by part of the Bank's reprogrammed portfolio at a one to one ratio.

- (1) Displays only the portion of the balance in securities as part of the legal encase. This amount plus the cash amount set, meet the amounts required by the standards of the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), as follows:

	2015		2014	
	<u>Required Total</u>	<u>Constituted</u>	<u>Required Total</u>	<u>Constituted</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
(in bolivianos)				
Securities	46.804.682	42.521.704	44.391.359	44.014.590
Cash	85.816.646	263.149.761	21.232.817	51.954.997
Total	<u>132.621.328</u>	<u>305.671.465</u>	<u>65.624.176</u>	<u>95.969.587</u>
(in Foreign Currency)				
Securities	86.002.825	86.474.839	35.701.464	34.960.346
Cash	14.761.204	70.303.903	9.084.034	30.328.750
Total	<u>100.764.029</u>	<u>156.778.742</u>	<u>44.785.498</u>	<u>65.289.096</u>
(with Value maintenance)				
Securities	-	-	-	-
Cash	-	-	-	-
Total	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>

NOTE 5 - CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

The classification of current and non-current assets and liabilities as of December 31, 2015 and 2014 is the following:

	2015 Bs	2014 Bs
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash	276.130.893	113.027.579
Short-Term investments	144.266.041	198.107.688
Current performing loan portfolio	496.342.320	428.161.163
Other accounts receivable	8.420.519	2.281.629
Long-term investments	-	70.951.980
Other active operations	17.146.700	13.226.836
TOTAL CURRENT ASSETS	942.306.473	825.756.875
NON-CURRENT ASSETS		
Cash	74.996.776	17.658.638
Short-Term investments	88.332.003	41.374.036
Non-current performing loan portfolio	1.278.152.126	996.510.729
Other accounts receivable	36.006	183
Long-term investments	19.522.564	13.075.369
Other active operations	36.478.420	40.038.388
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	1.497.517.895	1.108.657.343
TOTAL ASSETS	2.439.824.368	1.934.414.218
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Obligations to the public – Checking	35.046.766	69.455.001
Obligations to the public - Savings	79.881.885	59.237.613
Bonds payable – Fix Term	263.923.795	313.722.718
Restricted obligations to the public	113.844.218	70.461.638
Financings financial entities	39.269.703	19.737.579
Financings of Second Floor Financial Institutions	3.089.201	3.088.876
Other accounts payable	15.121.440	6.716.048
Subordinated Obligations	1.485.663	1.485.663
Other passive operations	38.794.395	38.758.130
TOTAL CURRENT LIABILITIES	590.457.066	582.663.266
CURRENT LIABILITIES		
Obligations to the public - Checking	242.236.301	-
Obligations to the public - Savings	404.096.372	282.866.115
Bonds payable – Fix Term	845.468.826	775.653.367
Restricted obligations to the public	2.189.700	6.335.295
Financings financial entities	-	25.000
Financings of Second Floor Financial Institutions	370.047	3.502.728
Other accounts payable	40.487	3.399
Subordinated Obligations	35.000.000	-
Other passive operations	97.330.793	71.183.690
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1.626.732.526	1.139.569.594
TOTAL LIABILITIES	2.217.189.592	1.722.232.860
SHAREHOLDERS EQUITY	222.634.776	212.181.358
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	2.439.824.368	1.934.414.218

As for December 31, 2015 (expressed in bolivianos):

ACCOUNTS	INITIAL BALANCE	TERM						
		30 DAYS	TO 60 DAYS	TO 90 DAYS	TO 180 DAYS	TO 360 DAYS	TO 720 DAYS	+ 720 DAYS
ASSETS	2,439,824,368	424,777,414	65,201,766	44,916,147	145,107,422	262,303,724	402,517,210	1,095,000,685
Cash	351,127,669	255,636,833	1,536,202	4,382,471	4,487,389	10,087,998	5,231,393	69,765,383
Short term investments	232,598,044	105,574,589	8,658,251	3,411,566	5,617,737	21,003,898	6,090,066	82,241,937
Current loans	1,774,494,446	42,080,509	52,265,919	35,707,897	134,206,780	232,081,215	385,706,776	892,445,350
Other accounts receivable	8,456,525	6,420,094	840,973	676,768	441,085	41,599	1,945	34,061
Long term investments	19,522,564	-	-	-	-	-	6,189,938	13,332,626
Other active operations (1)	53,625,120	15,065,389	1,900,421	737,445	354,431	-910,986	-702,908	37,181,328
LIABILITIES	2,217,189,592	140,977,474	33,017,267	110,087,753	96,072,512	210,302,060	113,617,596	1,513,114,930
Liabilities with the public - Checks	277,283,067	5,286,720	5,324,716	4,333,550	16,004,884	4,096,896	20,635,491	221,600,810
Liabilities with the public - Savings (2)	483,978,257	9,240,572	13,916,704	13,232,101	17,503,158	25,989,350	32,431,973	371,664,399
Liabilities with the public - Fix Term	1,109,392,621	22,976,822	7,807,875	69,646,904	30,547,932	132,944,262	50,778,138	794,690,688
Restricted liabilities	116,033,918	59,046,144	3,799,960	2,896,627	24,802,921	23,298,566	482,332	1,707,368
Financing local financial entities	39,269,703	17,244,703	-	15,000,000	25,000	7,000,000	-	-
Financing Second Floor Financing Entities	3,459,248	5,456	5,456	5,456	1,528,233	1,544,600	65,470	304,577
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	15,161,927	15,121,440	-	-	-	-	-	40,487
Subordinated Obligations	36,485,663	1,485,663	-	-	-	-	-	35,000,000
Other passive operations (3)	136,125,188	10,569,954	2,162,556	4,973,115	5,660,384	15,428,386	9,224,192	88,106,601
SIMPLE GAP (Asset - Liability)		283,799,940	32,184,499	-65,171,606	49,034,910	52,001,664	288,899,614	-418,114,245
CUMULATIVE GAP		283,799,940	315,984,439	250,812,833	299,847,743	351,849,407	640,749,021	222,634,776
Contingent accounts	220,665,896	-	243,284	478,889	764,938	822,899	1,341,328	217,014,558

As for December 31, 2014 (expressed in bolivianos):

ACCOUNTS	INITIAL BALANCE	TERM						
		30 DAYS	TO 60 DAYS	TO 90 DAYS	TO 180 DAYS	TO 360 DAYS	TO 720 DAYS	+ 720 DAYS
ASSETS	1,934,414,218	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 - Checks	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 - Fix 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 Second Floor 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 Obligations	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

(1) The amounts exposed in the line 'Other active operations' include accrued interest, allowances, overdue loans and loans in default.

(2) The balances of savings accounts corresponding to December 31, 2015 and 2014 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, 2015 and 2014, the Bank held amounts in asset and liability transactions with related companies, which resulted in the recognition of income and expenses for each year. Transactions with related companies do not exceed the limits established in the Law of Financial Services, the regulations set forth by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero and the Banco Central de Bolivia Law, according to the following detail:

As for December of 2015 and 2014:

	2015 Bs	2014 Bs
Long Term Investments:		
Fortaleza Leasing S.A.	12.607.816	12.154.145
Other Accounts Receivable Prepaid insurances:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	133.012	130.143
Obligations to the Public – Checking accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	567.365	1.275.899
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	8.842.251	6.855.269
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2.804.082	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	83.088	140.553
Obligations to the Public - Savings:		
Fortaleza Leasing S.A.	760.364	957.783
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	549.582	1.633.252
Fortaleza SAFI S.A.	857.974	1.803.192
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	132.088	103.435
Obligations to the public- Fix Term:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.754	1.513.396
Income:		
Fortaleza Leasing S.A.	192.071	179.356
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.253.573	678.464
Fortaleza SAFI S.A.	715.630	207.806
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	1.001	659
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	261	-
Expense:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.479	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.330.241	839.663
Fortaleza SAFI S.A.	1.858	-
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	89.574	-

Revenues are generated from the offering of services the Bank provides to 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 by each company.

The expenses correspond to insurance policies with Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A., contracted service fees with

CAISA Agencia de Bolsa S.A. and financial expenses and obligations to all related companies.

NOTE 7 – FOREIGN CURRENCY POSITION

As for December 31, 2015:

	<u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>HPU</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
ASSETS			
Cash	84.908.258	-	84.908.258
Short term investments	86.479.828	482	86.480.310
Loan portfolio	868.913	511.020	1.379.933
Other accounts receivable	1.685.238	229	1.685.467
Long term investments	242.846	-	242.846
Other Assets	-	-	-
Total assets	174.185.083	511.731	174.696.814
LIABILITIES			
Obligagtions with the public	185.380.148	-	185.380.148
Obligagtions with fiscal institutions	10.253	-	10.253
Obligagtions with banks and financial entities	4.613.876	435.517	5.049.393
Other accounts payable	6.068.722	-	6.068.722
Provisions	403.607	2.782	406.389
Subordinated liabilities	1.485.663	-	1.485.663
Total liabilities	197.962.269	438.299	198.400.568
Net asset position - (liability)	(23.777.186)	73.432	(23.703.754)

As for December 31, 2014:

	<u>US\$</u> <u>Bs</u>	<u>HPU</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
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			
Obligagtions with the public	117.825.225	-	117.825.225
Obligagtions with fiscal institutions	9.890	-	9.890
Obligagtions 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)

Assets and liabilities in Foreign currency were converted to bolivianos at the official exchange rate as of December 31, 2015 and 2014, of Bs6.86 per US\$1, or its equivalent in other currencies.

Assets and liabilities in UFVs were converted to bolivianos using the referential index as of December 31, 2015 and 2014 of Bs2,09888 and Bs2.01324 per 1 UFV, respectively.

NOTE 8 - COMPOSITION OF THE FINANCIAL STATEMENTS ACCOUNTS

The financial statements as of December 31, 2015 and 2014 are composed of the following groups:

a) CASH

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cash	45.709.355	47.041.536
BCB Deposits - Current restricted account banks	289.904.309	70.982.208
Local banks and correspondants	9.175.621	12.638.559
Banks and correspondents abroad by correspondent nominative	5.077.992	-
Immediate documents receivable	1.260.392	23.914
	<u>351.127.669</u>	<u>130.686.217</u>

b) LOAN PORTFOLIO

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

b.1) CURRENT LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Current discounted notes	1.458.095	-
Current Fix term loans	18.865.116	9.031.257
Current amortizable loans	1.419.667.905	1.168.916.486
Receivables from sale of assets current term	507.747	113.409
Current housing mortgage loans in the first degree	245.656.150	205.240.866
Loans with resources from second floor financial institutions	510.084	631.211
Current portfolio with suspended collection	-	1.649.243
Current housing loans without mortgage	1.229.081	2.298.908
Current Social Interest housing mortgage loans	50.211.921	19.548.893
Current Social Interest housing mortgage loans without existing mortgage	183.599	-
	<u>1.738.289.698</u>	<u>1.407.430.273</u>

b.2) PAST DUE LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Amortizable loans	5.199.180	10.205.400
Housing mortgage loans overdue first degree	160.555	260.443
Home loans not secured by mortgage overdue	32.472	3.116
	<u>5.392.207</u>	<u>10.468.959</u>

b.3) DEFAULTED LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Fixed term loans	6.070.494	175.050
Amortizable loans	24.888.945	23.198.170
Home mortgage loans in first grade running	1.325.956	457.227
Social Interest housing mortgage loans without existing mortgage	-	-
	<u>32.285.395</u>	<u>23.830.447</u>

b.4) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED CURRENT LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Current Fix Term loans reprogrammed	109.799	109.800
Reprogrammed amortizable current loans	34.756.259	16.700.230
Housing mortgage loans in the first degree reprogrammed	1.281.358	426.015
Home loans not secured by mortgage	57.332	5.574
	<u>36.204.748</u>	<u>17.241.619</u>

b.5) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED OVERDUE LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Overdue Reprogramed Fix Term loans	-	255.368
Overdue Amortizable rescheduled loans	1.218.137	333.018
Overdue Home loans not secured by mortgage	40.625	-
	<u>1.258.762</u>	<u>588.386</u>

b.6) REPROGRAMMED OR RESTRUCTURED DEFAULTED LOAN PORTFOLIO

	2015	2014
	Bs	Bs
Default Amortizable rescheduled loans	1.079.401	696.441
Default Own resources FERE Loans	-	-
	<u>1.079.401</u>	<u>696.441</u>

b.7) ACCRUED INTEREST RECEIVABLE

	2015	2014
	Bs	Bs
Accrued interest receivable current loans	18.128.181	15.896.364
Accrued interest receivable overdue loans	40.108	88.613
Accrued interest receivable reprogrammed or restructured loans	368.448	141.448
Accrued Interest receivable reprogrammed or restructured overdue	62.126	-
	<u>18.598.863</u>	<u>16.126.425</u>

b.8) ALLOWANCE FOR NON-PERFORMING LOANS

	2015	2014
	Bs	Bs
Specific allowance for non-performing current loans	6.620.436	8.879.059
Specific allowance for non-performing overdue loans	2.249.764	4.639.508
Specific allowance for non-performing loans in default	26.037.934	22.139.519
Specific allowance for non-performing reprogrammed or restructured current loans	832.923	762.401
Specific allowance for non-performing reprogrammed or restructured overdue loans	187.950	356.355
Specific allowance for non-performing reprogrammed or restructured loans in default	866.217	511.537
Generic allowance for additional risk factors	3.428.559	3.428.559
Generic allowance for other risks (1)	2.811.265	2.811.265
	<u>43.035.048</u>	<u>43.528.203</u>

(1) The balance as of December 31, 2015 and 2014 corresponds to the voluntary generic allowance constituted for 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.

b.9) DIRECT LOAN PORTFOLIO AND CONTINGENT COMPOSITION

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

As of December 31, 2015:

Pyte of Loans	Contingent Loans	Current Loans (*)	Overdue Loans (*)	Defaulted Loans(*)	Specific Allowance for Credit Portfolio and Contingents
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Business credit	86.117.090	107.606.277	-	-	200.833
Agricultural Credit Business	-	7.000.000	-	-	-
Housing Mortgage Lending	-	247.955.339	201.181	1.325.956	848.097
Housing Credit Mortgage Unsecured	-	1.286.413	32.472	-	40.674
Mortgage Housing Credit No Mortgage	-	2.284.764	-	-	76.977
Mortgage Interest income housing	-	50.211.922	-	-	64.389
Social Interest Housing with Mortgage	-	183.599	-	-	459
Individual Microcredit	3.126.068	138.136.199	1.031.933	7.878.046	8.792.141
Individual Microcredit Duly Guaranteed	10.912.240	238.409.575	2.014.813	7.934.181	9.538.576
Microcredit Real Guarantee	5.690.156	427.957.678	1.406.191	3.961.954	3.927.198
Agricultural Microcredit	-	8.192.350	10.327	387.561	391.065
Agricultural Microcredit Real Guarantee	-	71.662.029	77.903	195.242	140.644
Duly Agricultural Guarantee Microcredit	-	5.862.867	74.293	710.597	534.108
Consumer credit	1.435.458	45.662.811	300.039	1.583.125	3.260.453

Pyte of Loans	Contingent Loans	Current Loans (*)	Overdue Loans (*)	Defaulted Loans(*)	Specific Allowance for Credit Portfolio and Contingents
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Consumer Credit Duly Guaranteed	153.831	9.526.839	-	433.959	565.929
Consumer credit collateralized Real Guarantee	62.994	77.780.630	174.442	519.289	2.520.286
Qualified As Business Small Business Credit	103.458.448	146.451.236	627.585	6.138.613	3.676.173
PYME Credit Qualified By overdue days	9.709.611	59.674.326	699.790	2.168.831	2.532.232
Agricultural SME Qualified By overdue days	-	4.630.078	-	-	6.125
Agricultural PYME Garant C / Gar. Real Cal By overdue days	-	15.540.246	-	127.442	88.454
Agricultural PYME Duly Garant Calif. By overdue days	-	308.599	-	-	-
Agricultural PYME Qualified As Business	-	3.698.201	-	-	-
Agricultural PYME C / Garant Real Calif Business	-	104.472.468	-	-	10.667
Subtotals	<u>220.665.896</u>	<u>1.774.494.446</u>	<u>6.650.969</u>	<u>33.364.796</u>	<u>37.215.480</u>
Generic Prevision for uncollectible Portfolio	-	-	-	-	6.239.824
Totals	<u>220.665.896</u>	<u>1.774.494.446</u>	<u>6.650.969</u>	<u>33.364.796</u>	<u>43.455.304</u>

As of December 31, 2014:

Type of loans	Contingent loans	Contingent loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific Allowance for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Business loan	16.603.725	31.849.866	-	-	82.331
Housing Mortgage Loan	-	206.366.154	260.443	457.227	491.778
Housing Credit Mortgage Unsecured	-	2.852.062	3.116	-	88.054
Mortgage Housing Loan No Mortgage	-	2.091.920	-	-	62.758
Mortgage Interest income housing	-	19.548.893	-	-	24.572
Individual Microcredit	17.086.400	142.602.603	2.608.619	10.612.212	13.258.339
Individual Microcredit with duly collateral	6.806.181	296.496.806	2.529.416	5.076.754	7.044.566
Microcredit Real Collateral	4.034.114	240.177.063	660.236	1.652.853	1.879.009
Agricultural Microcredit	955	6.439.719	123.462	347.019	410.479
Agricultural Microcredit with duly collateral	-	38.140.355	-	145.979	72.989
Agricultural Microcredit with duly collateral	-	17.609.724	289.828	341.396	282.458
Consumer loans	5.752.003	49.709.902	479.612	2.240.619	4.202.895
Consumer Loans with duly collateral	66.051	18.431.947	146.569	611.230	1.037.214
Consumer Loans with real collateral	186.205	56.910.935	146.962	182.721	1.664.738
SME Loans Qualified as Business Loans	67.186.865	123.928.264	3.333.994	181.139	4.519.653
SME Loans Qualified by past due days	14.013.532	85.354.118	456.688	2.677.739	3.370.338
Agricultural SME qualified by overdue days	-	2.214.416	-	-	2.465
Agricultural SME with real collateral qualified by past due days	-	29.615.502	18.400	-	16.848
Agricultural SME with duly collateral qualified by past due days	-	102.900	-	-	-
Agricultural SME qualified as Business	-	8.526.120	-	-	-
Agricultural SME w/ real collateral qualified as Business Loans	-	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>

1.1 Classification of loans by debtor's economic activity:

As of December 31, 2015:

Economic Sector	Contingent Loans	Current Loans (*)	Overdue Loans (*)	Defaulted Loans(*)	Specific Allowance for Credit Portfolio and Contingents
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture And Livestock	26.936	251.663.076	329.254	2.082.096	1.842.863
Hunting, Silviculture And Fishing	-	1.949.864	-	-	3.238
Oil And Natural Gas	35.100	2.157.815	-	-	25.490
Metal And Non-Metal Minerals	162.143	10.552.943	21.783	55.392	115.580
Manufacturing	4.053.170	241.816.398	568.675	4.656.741	4.461.969
Production And Distribution Of Electricity, Gas And Water	28.000	1.870.146	-	-	18.550
Construction	195.526.036	141.229.398	345.228	7.289.183	4.458.615
Wholesale And Retail	4.130.727	497.150.869	3.185.788	12.154.895	14.631.945
Hotels And Restaurants	641.201	72.304.967	436.737	953.759	1.500.460
Transport, Storage And Communication	2.875.111	285.381.877	708.361	4.257.060	5.513.492
Financial Intermediation	4.897.266	42.549.840	80.504	197.128	528.347
Real Estate Services - Corporate And Leasing	2.086.733	108.217.690	706.696	543.133	2.150.846
Civil Defense And Mandatory Social Security	103.426	13.180.463	-	148.611	206.065
Education	44.887	23.832.278	27.832	495.528	607.269
Comunal And Personal Social Services	5.851.417	72.388.328	198.000	505.552	1.049.750
Domestic Housekeeping Services For Private Households	22.492	466.526	-	-	7.191
Services Provided By Extraterritorial Organizations And Bodies	122.556	398.350	-	-	1.163
Atypical Activities	58.695	7.383.618	42.111	25.718	92.647
Subtotals	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	37.215.480
Generic Provision for uncollectible Portfolio	-	-	-	-	6.239.824
Totals	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	43.455.304

As of December 31, 2014:

Economic sector	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific Allowance for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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	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

1.2. Classification of loan for loan's destiny:

As of December 31, 2015:

Economic sector	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific Allowance for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture And Livestock	26.936	251.693.818	387.435	2.239.625	1.946.467
Hunting, Silviculture And Fishing	-	1.357.227	-	-	509
Oil And Natural Gas	35.100	251.201	-	-	8.117
Metal And Non-Metal Minerals	162.143	6.245.304	21.783	81.547	87.055
Manufacturing	4.053.170	184.378.612	535.356	3.331.499	3.451.458
Production And Distribution Of Electricity, Gas And Water	28.000	691.337	-	-	659
Construction	195.526.036	278.530.652	592.523	7.786.139	4.527.839
Wholesale And Retail	4.130.727	461.842.649	3.035.322	12.330.772	16.359.042
Hotels And Restaurants	641.201	41.293.309	177.587	647.262	925.383
Transport, Storage And Communication	2.875.111	229.009.460	581.387	3.341.279	4.157.121
Financial Intermediation	4.897.266	30.986.154	893.227	1.278.704	1.681.510
Real Estate Services - Corporate And Leasing	2.086.733	236.125.028	265.632	1.521.499	2.756.261
Civil Defense And Mandatory Social Security	103.426	946.098	-	8.611	23.715
Education	44.887	3.091.927	27.832	347.455	330.294
Comunal And Personal Social Services	5.851.417	47.466.877	132.885	419.095	909.030
Domestic Housekeeping Services For Private Households	22.492	223.922	-	-	514
Services Provided By Extraterritorial Organizations And Bodies	122.556	11.174	-	-	642
Atypical Activities	58.695	349.697	-	31.309	49.864
Subtotals	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	37.215.480
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	6.239.824
Total	220.665.896	1.774.494.446	6.650.969	33.364.796	43.455.304

As of December 31, 2014:

Economic sector	Contingent loans	Current loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific Allowance 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

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

As of December 31, 2015:

Type of guarantee	Contingent loans	Contingent loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific allowance for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Self-liquidating	15,006,839	13,708,458	-	-	96,604
Mortgage	40,273,755	1,140,063,906	3,004,318	13,991,665	13,496,621
Collateral	21,511,055	184,216,226	62,679	1,052,659	692,109
Personal guarantee	5,357,476	363,217,501	3,192,731	16,701,429	20,942,875
Securities	-	686,000	-	-	-
Livestock	393,576	369,151	-	-	-
FOGAVISP	-	103,129	-	-	775
Other guarantee	125,689,930	20,698,916	-	7,554	-
Unsecured	12,433,265	51,431,159	391,241	1,611,489	1,986,496
Subtotals	220,665,896	1,774,494,446	6,650,969	33,364,796	37,215,480
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	6,239,824
Total	220,665,896	1,774,494,446	6,650,969	33,364,796	43,455,304

As of December 31, 2014:

Type of guarantee	Contingent loans	Contingent loans (*)	Overdue loans (*)	Loans in default (*)	Specific provision for non-performing loans and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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

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

As of December 31, 2015:

Rating	Contingent loans		Contingent loans (*)		Overdue loans (*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	219,475,764	100%	1,750,688,859	99%	817	0%	80,356	0%	5,604,526	15%
Category B	772,021	0%	17,070,464	1%	630,966	9%	-	0%	570,231	2%
Category C	208,509	0%	4,761,006	0%	2,745,605	41%	229,692	1%	1,109,733	3%
Category D	-	0%	1,446,239	0%	939,762	14%	184,125	1%	870,556	2%
Category E	-	0%	90,716	0%	2,094,590	32%	6,353,008	19%	4,061,053	11%
Category F	209,602	0%	437,162	0%	239,229	4%	26,517,615	79%	24,999,381	67%
Subtotals	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	37,215,480	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Total	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	43,455,304	100%

As of December 31, 2014:

Rating	Contingent loans		Contingent 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%

4. Concentration of loans by number of clients in amounts and percentages:

As of December 31, 2015:

Number of clients	Contingent loans		Contingent loans (*)		Overdue loans(*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10	109,819,448	49%	102,920,690	6%	2,436,963	37%	8,914,658	27%	4,871,262	13%
11 a 50	80,673,432	37%	133,322,545	7%	2,402,403	36%	5,891,009	18%	5,349,805	14%
50 a 100	20,123,778	9%	86,971,777	5%	1,356,524	20%	4,191,470	12%	4,107,181	11%
Greater than 100	10,049,238	5%	1,451,279,434	82%	455,079	7%	14,367,659	43%	22,887,232	62%
Subtotals	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	37,215,480	100%
Generic Provision for non-performing loans	-	-	-	-	-	-	-	-	6,239,824	-
Total	220,665,896	100%	1,774,494,446	100%	6,650,969	100%	33,364,796	100%	43,455,304	100%

As of December 31, 2014:

Number of clients	Contingent loans		Contingent loans (*)		Overdue loans(*)		Loans in default (*)		Specific provision for non-performing loans and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 a 10	49,018,756	37%	52,953,339	4%	4,893,901	44%	2,544,208	10%	5,204,328	14%
11 a 50	43,713,549	33%	80,802,604	6%	2,939,633	27%	5,145,018	21%	5,483,308	14%
50 a 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%

(*) Included in current loans, Past due loans and loans in default, reprogrammed or restructured current loans, Past due loans and loans in default respectively

5. Evolution of loans over the last three years:

	2015	2014	2013
	Bs	Bs	Bs
Current loans	1.738.289.698	1.407.430.273	1.283.943.284
Overdue loans	5.392.207	10.468.959	4.453.000
Loans in default	32.285.395	23.830.447	15.590.262
Current reprogrammed or restructured loans	36.204.748	17.241.619	4.659.155
Reprogrammed or restructured overdue loans	1.258.762	588.386	-
Reprogrammed or restructured loans in default	1.079.401	696.441	719.203
Contingent loans	220.665.896	131.736.031	120.369.350
Granted guarantees	213.293.119	97.385.629	84.437.958
Committed lines of credit - Granted lines of credit	7.372.777	34.350.402	35.931.392
Accrued interest receivable	18.598.863	16.126.425	15.233.209
Specific allowance for non-performing loans	(36.795.224)	(37.288.379)	(25.392.912)
Generic allowance for non-performing loans	(6.239.824)	(6.239.824)	(3.874.986)
Allowance for contingent assets	(420.256)	(1.230.966)	(1.049.553)
Generic cyclical provision	(19.990.491)	(14.473.201)	(14.267.157)
Charges for provision for non-performing loans	35.306.199	53.343.771	26.337.789
Charges for specific provision for non-performing loans	25.166.872	40.242.524	18.750.596
Charges for generic provision for non-performing loans due to other risk factors	-	2.811.265	-
Charges for allowance for other accounts receivable	1.195.800	655.583	742.662
Charges for allowance for contingent assets	950.099	1.905.471	1.654.192
Charges for generic cyclical allowance	7.993.428	7.728.928	5.190.339
Decrease in allowance for non-performing loans	17.971.569	33.906.368	12.766.765
Interest on loans (financial income)	216.275.586	211.965.292	185.969.505
Lines of credit granted but unused	166.209.082	90.322.933	71.064.387
Loans written off due to insolvency	28.359.484	19.156.745	16.728.996
Suspended interest	7.775.228	6.754.680	5.073.339
Number of clients	16.696	17.958	18.539

6. As of December 31, 2015, reprogrammed loans represent 2.1241% of the Bank's gross loans. As of December 31, 2014, the ratio was 1.2687%.

As of December 31, 2015, financial income reprogrammed loans represent 1.69% of financial income portfolio of the Bank. As of December 31, 2014 the ratio was 0.57%.

7. Legal restrictions applied by the Bank are within the current legislation established in the Financial Services Law No. 393, enacted on August 21, 2013.

According to the credit risk administration policy, the Bank, in consideration of financial entities regulatory capital is subject to both positive and negative variations that may cause breaches to legal requirements, as a measure of risk avoidance had established a maximum of eighteen percent (18%) of its regulatory capital for direct and contingent loans for a single borrower or a borrower group, when its loans are properly secured, otherwise the Bank will apply the limit established in paragraph I, Article 456 of Law No. 393 of Financial Services.

Likewise, the Bank may exceed the above mentioned limit to a maximum of 28% of its regulatory capital, only in contingent loans with the collateral of first-line foreign Banks, as stated in ASFI's registry.

In order to exceed any of the above mentioned limits (18% to 20% and 28% to 30%) to the maximum allowed by Law, the authorization of the Board of Directors is mandatory.

8. Allowance movement

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Initial allowance	59.232.370	44.584.608	35.455.784
(-) Write offs and/or recoveries, effect by difference changes and adjustments	(11.925.405)	(4.134.058)	(3.699.538)
(-) Decrease in allowances (*)	(17.971.569)	(33.906.368)	(12.766.765)
(+) Constituted allowances (**)	34.110.399	52.688.188	25.595.127
Final Allowance	63.445.795	59.232.370	44.584.608

(*) Does not include the account Decrease in provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2015, 2014 and 2013, amounted Bs18.259, Bs60,182 and Bs13,595 respectively.

(**) Does not include Charges for provision for other accounts receivable which, as of December 31, 2015, 2014 and 2013, amounted Bs1.195.800, Bs655,583 and Bs742,662 respectively.

c) SHORT AND LONG TERM INVESTMENTS

c.1) SHORT TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Investments in domestic financial institutions - Savings	-	4.212
Investments in domestic financial institutions – Fixed Term deposits (1)	10.748.970	-
Investments in other non-financial institutions - Participation in investment funds (2)	10.117.809	1.818.442
Participation shares in the RAL Fund affected in Legal Encase	128.996.543	78.974.936
BCB securities purchased under resale agreements (3)	-	73.516.260
Financial institutions securities acquired under resale agreements (4)	59.810.817	85.167.874
Securities of non-financial entities acquired under resale agreements (5)	22.923.905	-
Products receivable accrued investments in financial entities	3.284	-
Accrued receivables investments restricted product availability	27.992	72.555
Allowance for Temporary investments - Allowance for investments in the BCB	-	-
	232.629.320	239.554.279

- (1) Investments in Fixed Term deposits in domestic financial institutions at an average rate as of December 31, 2015 was 0.005 (0.50%). As of December 31, 2014, there was no balance in this subaccount.
- (2) Relates to investment funds in SAFI Unión, Bisa SAFI, Credifondo SAFI S.A. and Fortaleza SAFI. The average rate of investment funds as of December 31, 2015 and 2014 was 1.54% and 2.70%, respectively.
- (3) The average rate of BCB Securities purchased under resale agreements as of December 31, 2014 it is 0.0089 (0.89%). As of December 31, 2015, there was no balance in this subaccount.
- (4) Corresponds to Fixed Term Deposits, Banking and Securities Bonds. The average rate of financial institutions securities acquired under resale agreements as of December 31, 2015 and 2014 was 0.0020 (0.20%) and 0.0106 (1.06%), respectively.
- (5) The securities from non-financial entities acquired under resale agreements Investment are mainly part long term bond at an average rate as of December 31, 2015 of 0.0129 (1.29%). As of December 31, 2014, there was no balance in this subaccount.

c.2) LONG TERM INVESTMENTS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Investment in the Central Bank of Bolivia - Other securities BCB (1)	-	61.359.380
Investments in Other Financial Institutions - Fix Term Deposits (2)	6.189.938	-
Participation in financial and related entities - Fortaleza Leasing SA	12.847.868	12.600.901
Investments in other non-financial institutions - Participation in public utilities (3)	484.758	474.468
BCB Securities sold under agreements to repurchase (1)	-	9.592.600
	19.522.564	84.027.349
Products accrued receivables - Investment in BCB	-	915.765
Accrued products receivables in domestic financial institutions (2)	5.791	-
Accrued receivables investment products restricted availability (1)	-	334.650
(Investments Allowances BCB)	-	(14.449)
(Forecast participation in financial institutions and related-Fort Leasing SA)	(240.052)	(446.756)
(Forecast investments in other non-financial institutions) (3)	(241.912)	(235.737)
(Allowance for restricted availability investments) (1)	-	(5.238)
	19.046.391	84.575.584

- (1) The average rate of investments in the CBC (other securities BCB) and BCB Securities sold under repurchase agreements as of December 31, 2014 was 4.65%. As of December 31, 2015, there was no amount registered in this account.
- (2) The average interest rate of investments in domestic financial institutions as of December 31, 2015 was 0.0243 (2.43%). As of December 31, 2014, there was no balance in this subaccount.
- (3) Investments in other non-financial institutions and the corresponding provision, registers investments in which the Bank has Telephone Company Shares.

Investments in financial institutions and related

As of October 14, 2014, Banco Fortaleza S.A. made an equity 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 Banco Fortaleza S.A. has a participation in Fortaleza Leasing S.A. as of December 31, 2015 and 2014 of 74.77%, such participation is valued an Equity Proportional Value, which as of December 31, 2015 and 2014 the mentioned value were set to Bs12,154,145 and Bs9,127,112 (net from allowance) respectively.

	2015	2014
Partnership	Bs	Bs
FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA		
Participation percentage	74,77%	74,77%
Number of shares owned	98.982	98.982
number of shares issued	132.374	132.374
Basic earnings per share	4,58	5,76
Vote percentage	74,77%	74,77%
Total assets	129.581.672	131.935.816
Total liabilities	112.720.556	115.681.418
Total shareholders' equity	16.861.116	16.254.398
Retained earnings	606.718	763.080

Gross financial results	10.780.353	10.239.084
Gross operating results	11.574.097	10.473.387
Net operating results	649.231	747.169
Net income for the year	606.718	763.080
Proportional Equity Value (PEV) at the end of year	127,37	122,79

As of December 31, 2015 and 2014, income earned by the Bank were Bs453.670 and Bs570,589, respectively.

d) OTHER ACCOUNTS RECEIVABLE

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Financial Intermediation		
Other financial intermediation operations (1)	34.061	-
Total for Financial Intermediation operations	34.061	-
Advance Payments		
Transactions Tax Advance payment	884.108	670.740
Advance payments for purchases of goods and services (2)	655.208	548.686
Rent paid in advance	67.228	155.704
Prepaid Insurance	1.576.104	1.086.104
Other advance payments (3)	147.347	183.364
Total advance payments	3.329.995	2.644.598
Diverse		
Commissions receivable (4)	217.983	319.214
Tax certificates	2.101.044	-
Recoverable expenses (5)	1.607.099	1.425.190
Compensation claimed for incidents (6)	4.018.326	-
Amounts given as collateral (7)	166.892	223.424
Other items uncollected (8)	311.120	313.984
Total diverse	8.422.464	2.281.812
Accrued Products from other accounts receivable		
Products accrued diverse accounts receivable	6.898	-
Allowance for other receivables		
Specific allowance for financial intermediation operations (1)	(7.764)	-
Specific allowance for advance payments (9)	(59.044)	(19.159)
Specific allowance for other accounts receivable (10)	(310.120)	(288.120)
Total allowance for other receivables	(376.928)	(307.279)
	11.416.490	4.619.131

- (1) Other operations for financial transactions registers interest paid in advance of Fixed Term Deposits, called "DPF Digno" and the allowance for outstanding balances whose term is greater than 330 days from the date of the transaction.
- (2) In 2015, the item Advances for Purchase of Goods and Services relates mainly to amounts paid for external audit services, fees for outside counsel and remodeling of the Bank Offices. In 2014, Advances for Purchase of Goods and Services are mainly attributable to amounts paid for external audit services, external legal advice services, consulting related to the working environment and support for the Bank human resources area.
- (3) In 2015, Other payments in advance mainly includes amounts paid for service related to publications in "Página Siete" newspaper for the lapse of one (1) year, payment of fee for the guarantee bond for contract compliance related to Newton takings, payment to ADSIB related to the domain renewal and payment for maintenance of shares to Bolivian Stock Exchange SA. In 2014, Other payments in advance mainly includes the amount paid for maintenance of shares to the Bolivian Stock Exchange SA, payment of fee for the guarantee bond for contract compliance related to Newton takings and payment for service publications in "Página Siete" newspaper for the lapse one (1) year.
- (4) The subaccount Commissions receivable records the amount of commissions accrued and uncollected for billing services of telephone, water, cable, electricity, Compulsory Social Security (AFP's), SEGIP, Bolivian Police and YPFB, mainly.
- (5) Recoverable expenses records the amount of expenditure by customers being paid by the Bank to be charged to them. The items remain registered in this account at most three hundred and thirty (330) days. After this period if there was no recovery, an allowance for the 100% of such amount is registered and punished under the allowance for other receivables previously incorporated and registered in the account corresponding order.
- (6) Compensation claimed for incidents, registered the disputed items with insurance companies for claims to the detriment of the entity that are outstanding by them. As of December 31, 2015 comprises mainly a coverage policy and for disability, they were accepted by the respective insurance companies. Such coverage policy was canceled by the insurer in January 2016. At December 31, 2014 there was no balance in this subaccount.

- (7) Amounts given as collateral consists of rented properties for the operation of the Bank's offices and the establishment of bonds for compliance related to contract collection services.
- (8) As of December 31, 2015 and 2014, Other items uncollected mainly relate to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288.120, deposit at the Ministry of Labor for contraventions process on social laws.
- (9) Specific allowance for payments in advance correspond to those made by the outstanding balances whose term are greater than 330 days from the date of the transaction.
- (10) Specific allowance for other accounts receivable corresponds to those made by the uncollected items whose term are greater than 330 days, mainly to costs incurred by FONDESIF within the program (MAP) for Bs288.120

e) OTHER REAL ESTATE OWNED (OREO)

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Movable assets received as loan recovery		
Exceeded the holding period	6.756	62.214
Assets incorporated from 1 January 2003	798.069	37.856
Exceeded Allowance for moveable assets holding period	(6.756)	(62.214)
Allowance for movable goods incorporated from 1 January 2003	(208.531)	(37.856)
Net value of movables received as loan recovery	589.538	-
Real property received as loan recovery		
Exceeded the holding period		
Exceeded the holding period	44.740	44.740
Assets incorporated from 1 January 2003	1.710.388	1.346.130
Allowance for real estate exceeded the holding period	(44.740)	(44.740)
Allowance for property incorporated from 1 January 2003	(821.277)	(572.883)
Net value of property received as loan recovery	889.111	773.247
Assets not in use		
Assets not in use	5.203	5.203
Allowance for assets not in use	(5.203)	(5.203)
Net worth of assets not in use	-	-
	<u>1.478.649</u>	<u>773.247</u>

f) FIXED ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	<u>Original values</u>		<u>Accumulated depreciation</u>		<u>Net values</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Land	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Buildings	9.804.784	9.804.784	2.631.689	2.378.767	7.173.095	7.426.017
Furniture and fittings	16.030.228	16.001.506	7.945.893	6.564.219	8.084.335	9.437.287
Equipment and installations	7.955.079	7.651.229	4.150.587	3.334.146	3.804.492	4.317.083
Computer equipment	21.107.699	20.885.540	18.561.663	15.559.435	2.546.036	5.326.105
Vehicles	4.204.705	3.852.770	1.960.961	1.503.285	2.243.744	2.349.485
Works of art	41.876	41.876	-	-	41.876	41.876
	<u>64.687.980</u>	<u>63.781.314</u>	<u>35.250.793</u>	<u>29.339.852</u>	<u>29.437.187</u>	<u>34.441.462</u>

As of December 31, 2015 and 2014, the depreciation of fixed assets recorded in the income for the year amounts to Bs 6.262.548 and Bs6,932,197, respectively.

g) OTHER ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Diverse Assets		
Stationery supplies and service materials	1.253.261	1.395.225
	<u>1.253.261</u>	<u>1.395.225</u>
Deferred expenses		
Organizational expenses	749.241	2.169.796
Accumulated amortization	(485.614)	(955.311)
	<u>263.627</u>	<u>1.214.485</u>
Improvements and installations in rented buildings	2.430.103	4.004.164
Accumulated amortization	(1.573.760)	(2.088.277)
	<u>856.343</u>	<u>1.915.887</u>
Intangible assets		
Computer programs and applications	7.649.802	7.060.425
Accumulated amortization	(5.601.167)	(4.679.767)
	<u>2.048.635</u>	<u>2.380.658</u>
Pending operations		
Other items pending allocation (1)	192.770	3.696
	<u>192.770</u>	<u>3.696</u>
Total	<u>4.614.636</u>	<u>6.909.951</u>

(1) (1) As of December 31, 2015 and 2014, the subaccount other items pending allocation record the items that cannot be directly imputed to any other account and operations pending of ACH third cycle.

As of December 31, 2015 and 2014, amortization of organizational costs, improvements and intangible assets in both years reached Bs3.395.110 and Bs2.681.263 respectively. The variation in deferred expenses is due to the acceleration of the amortization related to the closing of points and agencies

h) CONSTITUTED TRUSTS

As of December 31, 2015 and 2014 the Bank had set up no constituted trusts.

i) LIABILITIES WITH THE PUBLIC

The composition of the account as of December 31, 2015, 2014 and 2013 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs	2013 Bs
Liabilities with the public payables on demand			
Checking accounts (1)	275.446.963	68.692.099	30.677.901
Inactive Checking accounts	15.371	-	-
On demand deposits	-	44.612	44.612
Immediate payment documents creditors	1.254.806	23.914	126.724
Certified checks	-	160.548	152.623
Remittances and transfers payable	11.122	11.442	11.692
To reimburse outstanding accounts expired values	554.805	522.386	621.630
	<u>277.283.067</u>	<u>69.455.001</u>	<u>31.635.182</u>
Liabilities with the public from Savings Accounts			
Savings Accounts	482.085.622	340.544.598	309.407.799
Savings account closed for inactivity	1.892.635	1.559.130	1.330.663
	<u>483.978.257</u>	<u>342.103.728</u>	<u>310.738.462</u>
Fix term deposits liabilities with the public			
Fixed term deposits at 30 days	9.952.539	26.530.636	30.744.706
Fixed term deposits from 31 to 60 days	-	-	581.021
Fixed term deposits from 61 to 90 days	-	100.000	2.204.588
Fixed term deposits from 91 to 180 days	-	2.474.113	6.628.263
Fixed term deposits from 181 to 360 days	113.000,00	4.733.124	49.624.405
Fixed term deposits from 361 to 720 days	961.312	48.282.247	95.419.322
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	28.651.548	52.771.115	54.661.821
Fixed term deposits longer than 1080 days	15.522.201	24.290.583	30.551.901
	<u>55.200.600</u>	<u>159.181.818</u>	<u>270.416.027</u>
Restricted liabilities with the public			
Legal withholdings	11.237.110	2.090.846	1.247.881
Checking Accounts closed	60.630	39.139	229
Restricted fixed term deposits in guarantee	50.485.066	46.057.529	31.443.050
Other deposits in guarantee	-	9.980.000	13.992.781
Liabilities on securities sold under repurchase agreements	24.845.515	7.593.062	-
Time deposits with restricted entry in account	29.405.597	11.036.357	1.178.942
	<u>116.033.918</u>	<u>76.796.933</u>	<u>47.862.883</u>
Book-Entry Fix term deposits liabilities with the public			
Fixed term deposits at 30 days	6.056.121	367.425	-
Fixed term deposits from 31 to 60 days	164.344	12.278	-
Fixed term deposits from 61 to 90 days	1.758.790	668.316	-
Fixed term deposits from 91 to 180 days	2.712.167	10.063.706	-
Fixed term deposits from 181 to 360 days	23.878.432	14.731.289	6.000.000
Fixed term deposits from 361 to 720 days	95.424.880	119.493.983	28.436.300
Fixed term deposits from 721 to 1080 days	98.855.799	88.856.387	47.823.000
Fixed term deposits longer than 1080 days	825.341.488	696.000.883	575.159.619
	<u>1.054.192.021</u>	<u>930.194.267</u>	<u>657.418.919</u>
Accrued charges payables for liabilities with the public			
Fix Term deposits accrued charges	2.521.183	3.716.758	4.154.129
Restricted deposits accrued charges	994.785	375.008	15.385
Book-Entry fix term deposits accrued charges	88.294.280	64.540.756	38.260.603
	91.810.248	68.632.522	42.430.117
Total	<u>2.078.498.111</u>	<u>1.646.364.269</u>	<u>1.360.501.590</u>

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

j) LIABILITIES WITH FISCAL INSTITUTIONS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Liabilities to be transferred to the National Treasury from inactive accounts	12.733	10.089
	<u>12.733</u>	<u>10.089</u>

k) LIABILITIES WITH BANKS AND FINANCIAL ENTITIES

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Liabilities with banks and financial institutions on demand		
Checking accounts deposits with financial entities not subject to legal settings	8.169.029	111.322
	<u>8.169.029</u>	<u>111.322</u>
Fixed term liabilities with FONDESIF		
Long term liabilities with FONDESIF (1)	435.517	544.142
	<u>435.517</u>	<u>544.142</u>
Fixed term liabilities with 2nd tier financial entities		
Mid-term liabilities with 2nd tier financial entities (2)	3.023.731	6.047.462
	<u>3.023.731</u>	<u>6.047.462</u>
Fixed term liabilities with local banks and other financial entities		
Deposits in savings account in local financial entities - unrestricted	9.075.674	9.616.427
Fixed term deposits from local financial entities - unrestricted	25.000	25.000
Fixed term deposits from local financial entities - book entry	22.000.000	10.009.830
	<u>31.100.674</u>	<u>19.651.257</u>
Accrued charges payable for liabilities with banks and financial entities		
Accrued charges payable term liabilities with 2nd tier financial entities	11.046	22.093
Accrued charges payable term liabilities with other local financial entities	195.952	562.740
	<u>206.998</u>	<u>584.833</u>
	<u>42.935.949</u>	<u>26.939.016</u>

The growth of checking deposits of financial entities is explained due to this product was recently introduced since May 2013.

- (1) The Provision of Financial Resources and Technical Assistance contract signed in August 14, 2003, with "Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF)", for the establishment of financial services in urban and urban peripheral areas of Bolivia, in order to provide funds' investments and operating capital in shaping "maquicentros" and chains productions was paid entirely in previous years. The outstanding amount corresponds to the Provision of Financial Resources contract subscribed as of November 30, 2005 with "Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF)", under the Finance of Housing Program (PFV) intended to finance the purchase of homes. The objective of this agreement is to finance the purchase of housing for low and middle income households. The amount approved for this effect reaches UFV11,699,398.07, equivalent to US\$1,666,667 as of November 30, 2005. The annual interest rate stipulated equals the TRE UFV and the term is 20 years without grace period. As of December 31, 2015 and 2014, the unpaid balances to FONDESIF reached a total of UFV207.499,71 equivalent to Bs435.517 y UFV270.281,73 equivalent to Bs544.142, respectively.
- (2) It corresponds to two BDP Loan contracts No. 1964 and No. 1983, granted by the Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. as of November 21, 2011 and December 16, 2011, respectively, related to loans 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, 2015 and 2014, the balances for the loan No. 1964 reached a total of Bs1.693.227 and Bs3.386.454 respectively and Loan No. 1983 rose to Bs1.330.504 and Bs2.661.008 respectively.

I) OTHER ACCOUNTS PAYABLE

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Financial Intermediation (1)	289.297	77.209
Various		
Cashier checks	8.270.957	1.986.041
Retentions by public authorities	11.731	9.095
Third party tax withholdings	225.182	224.396
Tax creditors carried out by the entity (2)	1.976.844	1.583.439
Creditors for social security taxes withheld from third parties	599.606	584.637
creditors for social security contributions by the entity	982.976	600.206
Dividends to be paid	6.758	771
Acreeedores por retenciones a funcionarios	180.268	171.997
Deferred income (3)	40.487	3.399
various creditors (4)	2.577.821	1.478.257
Provisions		
Provisions for bonuses and Christmas bonuses (5)	4.910.308	4.291.582
Provisions for severance	13.116.587	13.172.668
Provisions for tax on real property and motor vehicles	142.328	111.131
Other provisions (6)	5.466.720	7.429.427
Unallocated Items		
Transactions to be settled (7)	5.402	5.401
Other Unallocated Items (8)	31.450	-
	<u>38.834.722</u>	<u>31.729.656</u>

- (1) Other payables from financial intermediation record the obligations arising from financial intermediation activity. As of 31 December 2015 and 2014 balances comprises funds crossing debit card transactions.
- (2) Tax creditors carried out by the entity records tax liabilities from the Bank's Transaction Tax, IVA and Corporate Income Tax. As of December 31, 2015 and 2014, the Bank made a provision for Corporate Income Tax for Bs670.740 and Bs884.108 respectively.
- (3) Deferred income corresponds to the differential interest in the issue of BANCO FORTALEZA SUBORDINATED BONDS - Issue 1, at December 31, 2015 and service fees as of December 31, 2014.
- (4) Various creditors mainly records amounts outstanding to suppliers and tax collections from the last day of the month, which are transferred the next business day. As of December 31, 2015 and 2014, the Bank has constituted an amount of Bs1.363.371 and Bs988.348, respectively, for payment to suppliers.
- (5) In both years, it corresponds to provision for staff bonuses; premiums and second bonus for the retired personnel.
- (6) Other provisions relate to administrative provisions mainly from telecom expenses, external audit services, maintenance costs, utilities, Saver's Protection Fund quarterly contribution (formerly Financial Restructuring Fund) and provision for executives incentives. As of December 31, 2015 and 2014, the Bank has constituted an amount of Bs5.120.018 and Bs7.073.863, respectively.
As well includes provisions for past due checks as of December 31, 2015 and 2014 are Bs346.702 and Bs355.564, respectively.
- (7) As of December 31, 2015 and 2014 corresponds to amounts received loan applications.
- (8) Other Unallocated Items, recorded credit items that cannot be directly allocated to specific accounts for not having enough information related to the operation and ACH third cycle transactions outstanding.

m) ALLOWANCES

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015	2014
	Bs	Bs
Specific allowance for contingent assets	420.256	1.230.966
Cyclical generic allowance	19.990.491	14.473.201
	<u>20.410.747</u>	<u>15.704.167</u>

n) SECURITIES ISSUED

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank had no securities issued.

o) SUBORDINATED LIABILITIES

The composition of the accounts as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

		2015	2014
		Bs	Bs
FONDESIF subordinated liabilities - Maquicentros (Financial Resources)	(1)	1.089.430	1.089.430
FONDESIF subordinated liabilities - Maquicentros (Technical Assistance)	(1)	396.233	396.233
Subordinated bonds	(2)	35.000.000	-
Accrued charges payable subordinated liabilities		11.667	-
		<u>36.497.330</u>	<u>1.485.663</u>

- (1) It corresponds to Non-reimbursable Technical Assistance for the Provision of Financial Resources and Technical Assistance contracts 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 BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds - Issue 1, single series, Bs35.000.000, a term of six (6) years and a nominal interest rate of 6.00%.

As of November 30, 2015, by Resolution No. 1020/2015, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) authorized and registered in ASFI's Registry of Securities Market, the subordinated bond issues program denominated "BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA" under the registration number ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Then by document N° T-1501071074 dated 21 December 2015, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) proceed with the authorization of the public offering and with its registration in ASFI stock market registry of the issuance denominated "Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1", included in the program: "Bonos subordinados Banco Fortaleza" under the registration number ASFI/DSVSC-ED-FFO-041/2015, this issue was placed in full on December 29, 2015.

DETAIL OF HOLDERS OF "BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA - EMISIÓN 1"

AS OF DECEMBER 31, 2015

HOLDERS	12/31/2015	
	QUANTITY	TOTAL NOMINAL VALUEBs
SAFI UNIÓN S.A. - FONDO DE INVERSION MUTUO UNION	30	300.000
BISA SAFI S.A.-ULTRA FONDO DE INVERSION ABIERTO MP	100	1.000.000
SAFI UNION S.A.-ACTIVO UNION BS FONDO DE INVERSION ABIERTO	400	4.000.000
AFP FUTURO DE BOLIVIA S.A.-FCI	1.195	11.950.000
BBVA PREVISION AFP S.A.-FCI	1.400	14.000.000
SEGUROS Y REASEGUROS CREDINFORM INTERNATIONAL S.A.	50	500.000
ASOCIACION ACCIDENTAL LA VITALICIA - BISA SAFI	200	2.000.000
SEGUROS Y REASEGUROS PERSONALES UNIVIDA S.A.	125	1.250.000
TOTAL	3.500	35.000.000

p) LIABILITIES WITH GOVERNMENT RELATED COMPANIES

As of December 31, 2015 and 2014, the Bank has no liabilities with Government Related Companies.

q) FINANCIAL INCOME AND EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows

	2015	2014
	Bs	Bs
Financial income		
Interest on short investments	2.121.163	4.823.607
Interest on current loans	210.043.650	205.998.317
Interest on overdue loans	2.233.040	1.968.939
Interest on loans in default	3.998.896	3.998.036
Products for other receivables	6.898	-
Financial income from long term investments (1)	1.577.186	3.195.186
Commissions from loans and contingents	7.265.496	4.383.012
	<u>227.246.329</u>	<u>224.367.097</u>
Financial expenses		
Charges for liabilities with the public	(50.763.029)	(44.132.345)
Charges for liabilities with banks and financial entities	(638.008)	(1.198.103)
Interests other subordinated liabilities	(11.667)	(41.191)
	<u>(51.412.704)</u>	<u>(45.371.639)</u>

(1) Corresponds to income earned from operations in the Stock Market.

Banco Fortaleza S.A. uses a practice that determines lending and deposits 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 floor 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..

LENDING EFFECTIVE INTEREST RATES - COMMERCIAL CREDITS

N°	COMMERCIAL PRODUCTS NAME	ACTIVE LENDING RATE Annual % expressed in Bs.	
		2014	2015
1	DINERO HOY	22.00%	22.00%
2	AUTO HOY	22.50%	22.50%
3	ANTICRETICO HOY	20.00%	20.00%
4	MEJORAS HOY	Generic Preestablished Rates (According to amount and warranty)	Generic Preestablished Rates (According to amount and warranty)
5	FORTALEZA FÁCIL	27.50%	27.50%
6	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependientes		
	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - PYME	21.60%	21.60%
7	CREDITO TASA 0	19.00%	19.00%
8	CREDITO CAPITAL EXPRESO	15.50%	15.50%
9	CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	10.50% / 12,75%	10.50% / 12,75%
10	CRÉDITO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	5.50% / 6,00% / 6,50%	5.50% / 6,00% / 6,50%
11	CRÉDITO PARA ANTICRÉTICO DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL	5.50% / 6,00% / 6,50%	5.50% / 6,00% / 6,50%
12	CRÉDITO VEHÍCULAR	13.90%	12.90%

EFFECTIVE INTEREST RATES ON DEPOSITS - SAVINGS

PRODUCT NAME	2014 PASSIVE INTEREST RATES Annual expressed in (%)		2015 PASSIVE INTEREST RATES Annual expressed in (%)	
	Bs	\$us	Bs	\$us
CHECKING ACCOUNT				
Genérica al Público	0%	0%	0%	0%
SAVINGS ACCOUNT				
Genérica al Público	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%
Genérica EIF	0.01%	0.01%	0.01%	0.01%
Mi Futuro	1.50% / 2.50%	1.00% / 2.00%	1.50% / 2.50%	1.00% / 2.00%
Maximum	2,00% / 3,00%	0.60%	2,00% / 3,5%	0.60%
Superior*	0,01% / 1,00% / 4,00%	-	0,01% / 1,00% / 4,00%	-
Promoción Mi Fortaleza **	1,00% / 4,50%	-	1,00% / 4,00%	-

NOTE.- The Savings in national currency of Natural Person will receive a rate of 2% if the sum of the monthly average balance of all savings banks that the customer has in the bank is less than Bs70.000.

(*) Rate in force until June 2016

(**) Rate in force until December 2015

EFFECTIVE INTEREST RATES - FIXED TERM DEPOSITS

2015

PRODUCT NAME	Currency	DEPOSIT INTEREST RATE Term in days expressed in (%)										
		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
DPF GENÉRICO	\$us	0,10	0,10	0,10	0,50	0,65	0,90	1,25	1,50	1,55	1,65	1,65
	Bs	0,10	0,50	1,00	1,75	2,00	2,50	2,75	3,00	3,10	3,20	3,20
DPF DIGNO	\$us	-	0,60	0,60	0,70	0,75	1,50	1,50	1,60	1,65	1,75	1,75
	Bs	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,25	3,35	3,35	-

PRODUCT NAME	Currency	PASSIVE INTEREST RATE							
		30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899
TASA II	Bs	0.18	0.40	1.20	1.50	2.99	4.00	4.06	4.10

NOTE.- The DPF constituted in national currency of Natural Person will receive the Rate II according to the term, if the sum of the amounts of PDFs that the customer has in the bank is less than Bs70.000.-

2014

PRODUCT NAME	Currency	DEPOSIT INTEREST RATE										
		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
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
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	-

PRODUCT NAME	Currency	PASSIVE INTEREST RATE									
		30 a 59	60 a 89	90 a 179	180 a 269	270 a 360	361 a 539	540 a 720	721 a 899		
TASA II	Bs.	0.18	0.40	1.20	1.50	2.99	4.00	4.06	4.10		

NOTE.- The DPF constituted in national currency of Natural Person will receive the Rate II according to the term, if the sum of the amounts of PDFs that the customer has in the bank is less than Bs70.000.-

r) RECOVERY OF FINANCIAL ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Recovery of financial write-off assets - capital recovery	1.024.926	613.750
Recovery of financial write-off assets – interest recovery	1.037.169	889.795
Recovery of financial write-off assets – other concepts recovery (1)	229.738	481.367
Decrease in specific allowance for uncollectible portfolio	13.734.621	24.209.131
Decreased generic allowance for uncollectible portfolio for other risks (2)	-	446.427
Decrease in allowance for other receivables	18.259	60.182
Decrease in allowance for contingent assets	1.760.810	1.724.058
Decrease in cyclic generic allowance	2.476.138	7.526.752
Decrease in allowance for temporary investments (3)	-	583.164
Decrease in allowance for long term investments (4)	758.945	785.092
Decrease in allowance for unallocated items	-	16.131
	<u>21.040.606</u>	<u>37.335.849</u>

- (1) The recoveries from other concepts correspond to recoveries of amounts originally recorded in expenses to recover and were written-off because of their terms.
(2) Corresponds to the decrease allowance constituted by contagion risk during the first half of 2014
(3) The account decrease in allowance for temporary investments registers reversions of the forecast for impairment and irrecoverable term investments in accordance with the criteria for its valuation.
The account decrease in the allowance for long term investments, registers the investment in shares own by the Bank in Fortaleza Leasing S.A, according to the obtained VPP and the decrease in the allowance for restricted investments.

s) LOAN LOSS ALLOWANCE AND IMPAIRMENT OF FINANCIAL ASSETS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Charges for specific allowance for uncollectible portfolio	25.166.872	40.242.524
Generic provision charges for uncollectible portfolio for other risks (1)	-	2.811.265
Charges allowance for other receivables (2)	1.195.800	655.583
Charges allowance for contingent assets	950.099	1.905.471
Charges for cyclic generic allowance	7.993.428	7.728.928
Losses on temporary investments	9.796	169.298
Losses on long term investments (3)	39.478	743.078
Unsubscribed of loan portfolio products	3.529.778	3.723.309
Unsubscribed of other receivables products	59.710	125.159
	<u>38.944.961</u>	<u>58.104.615</u>

- (1) Corresponds to the allowance constituted for Massive Portfolio Risk for Bs2,811,265 equivalent to US\$409,805.33 due to the revision of placements of the first quarter of 2014.

t) OPERATING REVENUES AND EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Other Operating Income		
Service Fees (1)	5.469.972	3.430.910
Gains on foreign exchange transactions and arbitrage	1.666.362	1.646.193
Sale of assets received in credit recovery	991.516	615.693
Selling of assets not in use	-	2.548
Decrease in valuation allowance	517.240	-
Decrease in allowance for possession	55.458	62.566
Yield participation in financial and related entities (2)	7.116.695	-
Yield investments in other non-financial entities (2)	2.456.763	25.555.851
Income from non-financial long term investments - Decrease in allowance (3)	-	46.665
Various Operating revenues		
Revenue from recovered expenses (4)	156.672	258.139
Revenue from various services (5)	5.768.637	4.837.461
Revenue from the generation of tax credit IVA	290.081	325.770
Various other operating revenues (6)	293.400	580.610
	<u>24.782.796</u>	<u>37.362.406</u>
Other Operating expenses		
Service fees		
Foreign correspondents commissions	(335.353)	(12.161)
Commissions drafts, transfers and money orders	(319.422)	(112.585)
Clearing house commissions	(138.622)	(167.520)
various commissions (7)	(1.282.878)	(1.729.335)
	<u></u>	<u></u>
Cost of foreclosed assets		
Cost of sales assets received on credit recovery	(1.156.371)	(240.425)
Cost of selling assets not in use	-	(2.460)
Maintenance cost of foreclosed assets	(118.758)	(216)
Constitution of impairment allowance	(798.725)	(392.088)
	<u></u>	<u></u>
Losses from Non-Financial long term Investments		
Losses from shares in financial entities and related (8)	(531.373)	(446.756)
Losses from investments in other non-financial entities (9)	(63.640)	(78.982)
	<u></u>	<u></u>
Various operating expenses		
Losses from foreign exchange transactions and arbitrage	(1.515.206)	(992.416)
Various other operating expenses (10)	(1.473.453)	(931.153)
	<u>(7.733.801)</u>	<u>(5.106.097)</u>

- (1) Fees for services register charges for services offered by the checking accounts administration, collection of orders, wire transfers and money orders, tax collection and debit cards. They also include fees for collection of 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 revenues from treasury operations conducted in the Securities Market.
- (3) The account decrease in allowance register the adjustment for the allowance constituted for telephone shares owned by the Bank, in accordance to their market value in the different departments of the country.
- (4) Revenue from recovered expenses mainly includes certificates in loan portfolio and savings accounts, communication costs.
- (5) Revenue from various services, primarily communication services and financial services provided by the Bank to 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 one of them.
- (6) Various other operating revenues, registers revenues generated by the sale of assets.
- (7) Various commissions registers the fees paid to Promoters for Collection of Taxes services, payments to the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolsa Boliviana de Valores S.A. for the emission of Fixed Term Deposits and maintenance of shares, Clearing House services, fees and account maintenance of RAL Fund and legal settings.
- (8) Losses from Shares in Financial Entities and Related records the impairment of investment in shares of the Bank in Fortaleza Leasing S.A., according to the obtained VPP.
- (9) Losses on investments in other non-financial entities records the impairment of investments that the Bank has in telephone company shares.
- (10) Various other operating expenses records operating expenses for quick views, the costs imprint debit cards and ATC data processing.

u) INCOME AND EXPENSES FROM PREVIOUS YEARS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Income		
Previous years income	675.086	140.798
Expenses		
Previous years expenses	(226.773)	(731.137)
	<u>448.313</u>	<u>(590.339)</u>

Revenue from previous years to December 31, 2015, are mainly related to the reversal of administrative allowances and rents paid in past years. The expenses of previous administrations to December 31, 2015, are related primarily to the amount not provisioned for payment to the Savers Protection Fund previously Financial Restructuring Fund, corresponding to the fourth quarter of the previous year, the payment of advertising and operating patents corresponding to previous years and social benefits of retired personnel not provisioned.

Revenue from previous years to December 31, 2014, are mainly related to the reversal of administrative allowances and rents paid in past years. The expenses of previous administrations to December 31, 2014, are related primarily to the amount not provisioned for payment to the Savers Protection Fund previously Financial Restructuring Fund, corresponding to the fourth quarter of the previous year, the payment of advertising and operating patents corresponding to previous years and the amounts of basic services that have not been provisioned.

v) ADMINISTRATIVE EXPENSES

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Personnel expenses	93.754.557	93.150.738
Hired services (1)	10.645.416	12.097.488
Insurances	902.435	843.541
Communications and transportation	6.644.113	7.665.882
Taxes	7.600.235	7.658.415
Maintenance and repairs	2.552.854	2.821.341
Depreciation and impairment of fixed assets	6.262.548	6.932.197
Amortization of deferred charges and intangible assets	3.395.110	2.681.263
Other administrative expenses:		
Notary and legal costs	752.399	698.362
Rents	9.419.457	10.136.775
Electricity, water and heating	1.858.788	1.820.380
Stationery, supplies and materials service	2.043.405	3.546.031
Subscriptions and affiliations	77.628	49.398
Advertising and publicity	1.491.726	2.945.958
Contributions to the Superintendencia de Bancos y Entidades financieras (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)	2.093.224	2.081.539
Contributions to other entities (2)	562.241	678.824
Donations	-	700
Penalties Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)	5.472	20.350
Contributions to the Saber's Protection Fund (Financial Restructuration Fund (FRF) - Art.127 LBEF)	8.728.911	7.316.196
Communication costs and press publications	122.373	86.755
Various (3)	1.214.752	1.521.482
	<u>160.127.644</u>	<u>164.753.615</u>

(1) The contracted services mainly include computer services, security, cleaning, data verification and external audit.

(2) Contributions to other entities mainly include ASOBAN, ASOFIN, CAINCO and the Cámara Americana de Comercio de Bolivia.

(3) The various subaccount recorded primarily other administrative expenses not necessary to report on the remaining accounts of this group such as medicines for first aid, floral arrangements, basket gifts, Christmas decorations and other necessary expenses not directly related to the business of the Bank.

w) CONTINGENT ACCOUNTS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Bank guarantees - of reliability proposal	3.021.177	441.285
Bank guarantees - contract compliance	113.412.261	63.629.496
Bank guarantees - of construction execution	-	3.020.296
Bank guarantees - Other bank guarantees (1)	96.466.105	30.294.552
first request guarantee with single repayment	393.576	-
Committed credit facilities and undisbursed	7.372.777	34.350.402
	<u>220.665.896</u>	<u>131.736.031</u>

(1) Includes Bank guarantees for advance payment proper investment with the characteristics of renewable, irrevocable and first request immediate execution.

x) OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS

The composition of the account as of December 31, 2015 and 2014 is as follows:

	2015 Bs	2014 Bs
Custody of securities traded in the stock market (1)	203.336.596	192.910.696
Other assets and goods received in custody (2)	2.747.304	2.747.304
Securities and assets received in administration		
Defaulted Loan Portfolio in administration - Luis E. Acebey	106.564	123.714
Products accrued for loan portfolio management	106.564	123.714
Specific allowance for uncollectible loan portfolio in administration	(106.564)	(123.714)
Suspended product accrued for loan portfolio in administration.	415.350	447.660
Mortgage guarantees (3)	2.611.237.809	1.901.340.025
Guarantees in securities	28.629	175.499
Other collateral (3)	439.870.682	285.863.018
Deposits in the Bank	24.375.601	60.051.416
Guarantee from other financial institutions (4)	145.223.153	42.530.676
Other guarantees (5)	2.378.289	2.513.433
Granted and unused lines of credit	166.209.082	90.322.933
Foreign checks	2	2
Documents and securities of the Bank (6)	113.092.875	130.575.034
Uncollectible accounts condoned and punished	32.386.025	22.366.048
Product in suspense	7.775.228	6.754.680
Other Registry Accounts (7)	28.644	130.189
Trust agreement order accounts:	1.691.050	55.006
Cash	1.015.341	-
Defaulted Loan Portfolio	74.522	74.522
(Specific allowance for uncollectible loan portfolio)	(74.515)	(74.515)
Product in suspense for trust agreement loan portfolio	54.999	54.999
Guarantees granted	108.953	-
Long Term Investments	506.702	-
Other operating expenses	5.048	-
Expenses	-	-
Total Registry Accounts	<u>3.750.902.883</u>	<u>2.738.907.333</u>

(1) The account securities traded in the stock market, are registered securities mainly owned by Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Stock Broker.

(2) The account Other assets and goods received in custody, registers securities and good of Bank Clients given to be kept.

(3) The account Mortgage guarantees and Other guarantees are registered urban properties, rural properties, vehicles and collateral such as machinery, equipment and facilities, furniture and appliances assets, merchandise in stock, respectively.

(4) Corresponds to the registration of the value of the guarantees of Fixed Term Deposits and other applicable collateral of other financial institutions accepted by the Bank.

(5) They mainly comprise collateral received by the Bank, not included in the other group accounts such as livestock - cattle and the Fund of Social Housing Credit Guarantee,

(6) This account registers the values and documents owned by the Bank which are in custody, it mainly comprises insurance policies, documents, securities and property.

(7) The account Other Registry, records the operations that are controlled by the Bank and cannot to be included in the remaining accounts in this group.

y) TRUSTS

The group composition at December 31, 2015 is as follows:

	TRUST OF THE SETTLEMENT PROCEDURE OF THE ASSOCIATION MUTUAL SAVINGS AND LOAN HOUSING "TARIJA" (1) Bs	GUARANTEE CREDIT FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2) Bs	TOTAL
ACCOUNTS RECEIVABLE			
Cash	-	1.015.341	1.015.341
Portfolio in execution	74.522	-	74.522
(Specific allowance for uncollectible loan portfolio)	(74.515)	-	(74.515)
Products suspended for portfolio in trust	54.999	-	54.999
Lon Term investments	-	506.702	506.702
Guarantees granted	-	108.953	108.953
Other operating expenses	-	5.048	5.048
Total Accounts Receivable	55.006	1.636.044	1.691.050
ACCOUNTS PAYABLE			
Other accounts payable	-	5.048	5.048
Capital fiduciary	-	1.514.249	1.514.249
Accumulated earnings	55.006	-	55.006
Financial income	-	7.794	7.794
Contingent accounts creditors	-	108.953	108.953
Total Accounts Payable	55.006	1.636.044	1.691.050

The group composition at December 31, 2014 is as follows:

	TRUST OF THE SETTLEMENT PROCEDURE OF THE ASSOCIATION MUTUAL SAVINGS AND LOAN HOUSING "TARIJA" (1) Bs	GUARANTEE CREDIT FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2) Bs	TOTAL
ACCOUNTS RECEIVABLE			
Portfolio in execution	74.522	-	74.522
(Specific allowance for uncollectible loan portfolio)	(74.515)	-	(74.515)
Products suspended for portfolio in trust	54.999	-	54.999
Total Accounts Receivable	55.006	-	55.006
Lon Term investments	-	506.702	506.702
Guarantees granted	-	108.953	108.953
Other operating expenses	-	5.048	5.048
Total Accounts Receivable	55.006	1.636.044	1.691.050
ACCOUNTS PAYABLE			
Accumulated earnings	55.006	-	55.006
Total Accounts Payable	55.006	-	55.006

(1) TRUST OF THE SETTLEMENT PROCEDURE OF THE ASSOCIATION MUTUAL SAVINGS AND LOAN HOUSING "TARIJA"

As of December 13, 2004, a contract is applied with the Mutual Tarija for the Constitution and Administration of the Trust of the Settlement Procedure of the Mutual Savings and Loan for Housing Association Tarija. The aim of the trust contract is the

administration of autonomous assets in the balance sheet of the Mutual Tarija for a period of one (1) year, counted from the date of the signing of the contract. After that time the Bank, then Fortaleza FFP S.A., shall carry out the liquidation of the Trust.

The process of settlement of Mutual Tarija was concluded on December 31, 2005, therefore its operating license has been canceled by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (then Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras).

The Art. 5 of the Law No. 742 of September 30, 2015, instructs the Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, in coordination with the trustees of the trusts for settlement procedures including the trust of Procedure of Solution of the Mutual Savings and Loan for Housing Association Tarija, to proceed with the closure and final settlement of the Mutual. In this regard, the M Ministerio de Economía y Finanzas Públicas returns to Banco Fortaleza S.A. the remaining assets of the trust for it to be transferred in favor of the Banco Central de Bolivia pursuant to paragraph IV of that article.

As of December 31, 2015 the Bank is waiting for the BCB to establish the date and hour in order to receive the remaining assets of that trust.

2) GUARANTEE CREDIT FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

On October 9, 2014 the government enacts the Supreme Decrees N°2137 and N°2136 which determine the rate of six percent (6%) of Multiple Banks and SME Banks net profits obtained in 2014 in order to fulfill its social function, through the establishment of the Guarantee Credit Funds for Social Interest Housing and loans for the Productive Sector, respectively; these contributions are irrevocable and final. Also they marked the deadline for transferring funds to up to thirty (30) working days from the shareholders' meeting where the allocation of profits was made.

On February 6, 2015, by Ministerial Resolution N°052 the regulations of the Guarantee Credit Fund of Social Housing FOGAVISP, establishing the operation and management of that Fund, were approved. It also notes that the term of the FOGAVISP be indefinite.

In that sense, Banco Fortaleza S.A., according to the Shareholders Ordinary Meeting held on March 30, 2015, approved the disbursement for the Constitution of the Guarantee Credit Fund for Social Interest Housing and loans for the Productive Sector (FOGAVISP-BFO) of six percent (6%) of the net profits obtained in 2014, pursuant to the Supreme Decree N°2137 dated October 9, 2014, totaling Bs1,514,248.97.

In addition, the contract for the management of the Guarantee Credit Fund for Social Interest Housing and loans for the Productive Sector (FOGAVISP-BFO) between the Ministerio de Economía y Finanzas Públicas as the mandate entity and Banco Fortaleza S.A. as the Managing Entity. The objective of that contract is to delegate the administration to the Bank of the Guarantee Credit Fund for Social Interest Housing and loans for the Productive Sector (FOGAVISP-BFO).

According to Article 5 of Supreme Decree N°2137 of October 9, 2014, the funds of the trust fund will guarantee the share of funding that replace the personal contribution required from the applicants social housing. The resources of the Guarantee Fund are an independent autonomous equity of financial entities constituents; they must be administered and accounted for separately.

Finally, in compliance with Article 11 of the above mentioned decree, on April 30, 2015, as instructed by the Shareholders Ordinary Meeting ordered to transfer the funds destined to Banco Fortaleza S.A. Checking Account in domestic currency opened for the administration of FOGAVISP-BFO.

NOTE 9 – SHAREHOLDERS' EQUITY

a) Social capital

As of December 31, 2015 and 2014, the social capital of Banco Fortaleza S.A. records the following shareholding structure:

SHAREHOLDERS	12/31/2015			12/31/2014		
	NUMBER OF SHARES	Bs	% Participation	NUMBER OF SHARES	Bs	% Participation
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	1.606.032	160.603.200	82,31%	1.453.354	145.335.400	82,31%
ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS	225.441	22.544.100	11,55%	204.009	20.400.900	11,55%
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA	67.716	6.771.600	3,47%	61.279	6.127.900	3,47%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	29.530	2.953.000	1,51%	26.723	2.672.300	1,51%
FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	13.815	1.381.500	0,71%	12.501	1.250.100	0,71%
MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS	1.605	160.500	0,08%	1.452	145.200	0,08%
KAI REHFELTD LORENZEN	161	16.100	0,01%	146	14.600	0,01%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	6.936	693.600	0,36%	6.277	627.700	0,36%
TOTAL	1.951.236	195.123.600	100%	1.765.741	176.574.100	100%

The Shareholders Extraordinary General Meeting held on March 26, 2013, resolved to approve the increase of authorized capital from Bs200.000.000 to Bs300.000.000 divided into 3,000,000 ordinary shares with a nominal value of Bs100 each. Also, through Resolution ASFI N°711 / 2013 of December 25, 2013, the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resolves to approve the increase of authorized capital.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014, resolved the reinvestment of profits obtained in 2013 for Bs3,088,500. The Extraordinary General Meeting held on the same date approved the increase of the subscribed and paid-in capital product of the reinvested earnings in 2013, amending the articles of the Testimony N° 49/2014 of June 23, 2014, whereby the paid-in capital of the company rises to Bs173,549,200.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014, resolved the conversion into shares the subordinated loan that Banco Fortaleza S.A. kept with Mrs. Ana Ximena Miranda Senzano at a PPV of Bs109.80 per share as of February, 2014, such determination was approved by the Extraordinary General Meeting held on the same date, determining that this decision has to be communicated to the System Financial Supervisory Authority (ASFI). In this regard, pursuant to Article 157 (INCREASE AND REDUCTION OF CAPITAL) of Law No. 393 of Financial Services, and Article 2, Section 2, Chapter II, Title V, Book 2 of the Compilation of Standards for Financial Services, the required documentation was presented to ASFI and by August 25, 2014 the Bank 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 by Bs624,800.

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

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

The Shareholders Extraordinary General Meeting held on March 30, 2015, approved the capital increase subscribed and paid product of the reinvested earnings of 2014, by the amount of Bs18.549.500, bringing new paid-in capital of the company to Bs195.123.600, remaining unchanged as of December 31, 2015.

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

The number of ordinary registered shares issued during 2015 is 185,495 with a nominal value of Bs100 each and entitled to one vote per share, remaining at December 31, 2015 a total of 1,951,236 shares.

The equity value of each share at December 31, 2015 and 2014 were Bs114.10 and Bs120.17, respectively

b) Non-capitalized contributions

On August 25, 2014 and December 31, 2014, the Bank proceeded with the registration in the premium equity share 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 sale value of Bs109.80 and the nominal value of Bs100, for the acquisition of 6,248 shares and the difference between the sale value of Bs152.62 and the nominal value of Bs100, for the acquisition of 15,726 shares, respectively.

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

As of December 31 2015 and 2014, the balance in the premium shares account was Bs349.157, in both years. The balance in the Contributions for Future Capital Increases account was Bs1.556.547, in both years. The total of Non-Capitalized Contributions was Bs1.905.704, in both years.

c) Reserves

Legal

According to the provisions by law and the Bank regulations, an amount not less than 10% of the liquid and realized utilities for the year must be allocated to the legal reserve fund, up to reach 50% of the capital.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 30, 2015 approved the establishment of a legal reserve of 10% on earnings of 2014, amounting the sum of Bs2.523.748, reaching the accumulated balance at December 31, 2015 to Bs9.239.280.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014 approved the establishment of a legal reserve of 10% on earnings of 2013, amounting the sum of Bs392.196, reaching the accumulated balance at December 31, 2014 to Bs6.715.532 2014.

Other mandatory reserves

To December 31, 2015 and 2014 the Bank exposes Bs1,747,991 in "Other non-distributable reserves" subaccount, which were originated by the reversal and reclassification of amounts to the restatement of non-monetary items in terms of the variation of the UFV, in the period between January and August 2008, as it was mandated by Circular SB/585/2008 issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero as of August 27, 2008.

d) Retained earnings

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 24, 2014, decided to make the distribution of earnings of 2013 that totaled Bs3.921.957, in the following manner: constitution of legal reserve by Bs392.196, reinvestment of profits by Bs3.088.500, dividend payments for an amount of Bs441.220 equivalent to Bs0,25884 per share and in proportion to the number of ordinary shares issued and fully paid, leaving a remaining of BS41 registered in the subaccount retained earnings.

The Shareholders Ordinary General Meeting held on March 30, 2015, decided to make the distribution of earnings of 2014 that totaled Bs25.237.483, in the following manner: constitution of legal reserve by Bs2.523.748, reinvestment of profits by Bs18.549.500, dividend payments for an amount of Bs2.649.936. equivalent to Bs1,50075 per share and in proportion to the number of ordinary shares issued and fully paid, constitution Guarantee Credit Fund for social housing and loans for the productive sector (FOGAVIS-PBFO) for Bs1.514.249, leaving the remaining Bs50 registered in the retained earnings subaccount.

As of December 31, 2014, the Bank recorded an accumulated profit of Bs25.238.031, of which Bs25.237.483 correspond to 2014's utilities and the remaining Bs548 corresponds to utilities generated in 2013, 2012 and 2011.

As of December 31, 2015, the Bank recorded an accumulated profit of Bs14.618.201, of which Bs14.617.603 correspond to 2015's utilities and the remaining Bs598 corresponds to utilities generated in 2014, 2013, 2012 and 2011.

NOTE 10 - RISK WEIGHTED ASSETS

The risk weighted assets and contingents is as follows:

As of December 31, 2015:

Code	Assets and contingents:	Asset balance	Risk coefficient	Computed asset
		Bs		Bs
Category I	With zero risk	484.999.118	0%	-
Category II	With 10% risk	-	10%	-
Category III	With 20% risk	88.229.757	20%	17.645.951
Category IV	With 50% risk	298.794.112	50%	149.397.056
Category V	With 75% risk	315.434.553	75%	236.575.915
Category VI	With 100% risk	1.475.240.641	100%	1.475.240.641
Total		2.662.698.181		1.878.859.563
10% of computed asset value				187.885.956
Total				194.812.227
10% of computed asset value				6.926.271
Total				10,37%

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%

NOTE 11 - CONTINGENCIES

As of December 31, 2015 and 2014, 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 is worth mentioning that on January 27, 2016, Banco Fortaleza S.A. has been notified with the Hierarchical Ministerial Resolution MEFP/VPSF/URJ-SIREFI No.003/2016 of January 19, 2016, by which the administrative procedure is annulled to the Administrative Resolution ASFI/483/2015 of June 23, 2015 inclusive, consequently ASFI must issue a new Administrative Resolution adjusting it to law, and the foundations established in the Hierarchical Resolution.

It is also necessary to note that on December 29, 2015, Banco Fortaleza placed Bs35.000.000 in subordinated bonds as part of the first issuing of the program approved by ASFI for a total of Bs110.000.000. This amount was computed as part of the regulatory capital as of January 7, 2016, increasing its Equity Adequacy Ratio to 12.30%. It is noteworthy to mention that ASFI authorization for the addition of the subordinated bonds as part of equity is contained in note ASFI/DSR I/R-2896/2016.

NOTE 13 - CONSOLIDATION

As of December 31, 2015 and 2014, the participation of Banco Fortaleza S.A. in Fortaleza Leasing S.A. reaches 74.77% in both years.

The investment in Fortaleza Leasing S.A. is included at proportional equity value of December 31, 2015 and 2014, respectively. If the financial statements of the both companies would have been consolidated in accordance with the provisions of Accounting Standard No. 8 of the Bolivian College of Auditors, the consolidated financial position and consolidated operations of Banco Fortaleza S.A. as of December 31, 2015 and 2014 should be as follows:

As for December 31 of 2015 and 2014:

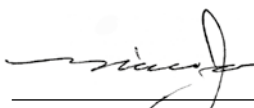
	2015	2014
	<u>Consolidated</u>	<u>Consolidated</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ASSETS		
Cash	358.073.768	145.315.207
Short Term Investments	232.721.648	238.409.826
Loan Portfolio		
Current	1.839.296.171	1.509.798.015
Past Due	6.255.496	11.352.298
Defaulted	34.817.582	25.777.415
Current reprogramed or restructured	47.190.695	22.512.691
Past Due reprogramed or restructured	1.691.008	588.386
Defaulted reprogramed or restructured	1.200.546	696.441
interest accrued receivable	21.292.595	18.445.189
Loan loss allowances	(46.827.575)	(46.762.766)
Other accounts receivable	16.459.952	8.906.174
Foreclosed assets	2.331.042	2.623.022
Long-term investments	6.438.575	72.421.439
Fixed assets	29.855.379	34.888.959
Other assets	4.673.613	6.989.911
TOTAL ASSETS	<u>2.555.470.495</u>	<u>2.051.962.207</u>
LIABILITIES AND EQUITY		
LIABILITIES		
Obligations to the public	2.077.170.382	1.644.130.587
Liabilities with fiscal institutions	12.733	10.089
Liabilities with banks and financing	101.925.460	105.648.142
Other accounts payable	41.854.773	38.433.698
Securities issued	48.566.450	28.299.685
Provisions	22.555.291	17.672.732
Subordinated debt	36.497.330	1.485.663
TOTAL LIABILITIES	<u>2.328.582.419</u>	<u>1.835.680.596</u>
MINORITY INTEREST	<u>4.253.300</u>	<u>4.100.253</u>
EQUITY		
Social capital	195.123.600	176.574.100
Non-capitalized contributions	1.905.704	1.905.704
Reserves	10.987.271	8.463.523
Accumulated earnings	14.618.201	25.238.031
TOTAL EQUITY	<u>222.634.776</u>	<u>212.181.358</u>
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	<u>2.555.470.495</u>	<u>2.051.962.207</u>
CONTINGENT ACCOUNTS	<u>220.665.896</u>	<u>131.736.031</u>
OFF BALANCE SHEET ACCOUNTS	<u>4.209.616.368</u>	<u>3.117.203.570</u>

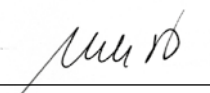
As for December 31 of 2015 and 2014, the composition of the group is as follows:

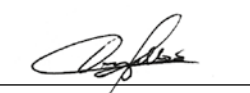
	2015	2014
	<u>Consolidated</u>	<u>Consolidated</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Financial income	243.032.193	239.465.824
Financial expenses	(56.665.182)	(50.614.826)
Gross financial margin	186.367.011	188.850.998
Operating income	27.842.243	38.223.338
Operating expenses	(9.468.131)	(5.732.726)
Gross operation margin	204.741.123	221.341.610
Recovery of financial assets	23.974.186	39.426.895
Loan loss allowance and impairment of financial assets	(45.480.203)	(62.974.031)
Operating margin after uncollectible	183.235.106	197.794.474
Administrative expenses	(168.188.924)	(171.888.508)
Net operating margin	15.046.182	25.905.966
Adjustment for exchange rate difference	202.777	769.176
Margin after adjustment for inflation	15.248.959	26.675.142
Extraordinary income	-	-
Extraordinary expenses	-	-
Profit before adjustments of previous years	15.248.959	26.675.142
Income and expenses of previous years	405.800	(574.428)
Net income before CIT	15.654.759	26.100.714
Inflation adjustment charges	-	-
Corporate income tax	(884.108)	(670.740)
Minority interest	(153.048)	(192.491)
Net income	14.617.603	25.237.483

The consolidated financial statements as of December 31, 2015 and 2014 above mentioned 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 Grupo Financiero Fortaleza, in accordance with the standards issued by the Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.


 Guido Hinojosa Cardoso
 Chairman of the Board


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Chief Executive Officer


 María del Carmen Trujillo Solíz
 Chief Accounting Officer


 Ramiro Augusto Cavero Uriona
 Trustee of the Board



Grupo Fortaleza



Memoria Anual 2015



Carta del Presidente

Capítulo



Carta del Presidente

Señores accionistas:

Me dirijo a ustedes con mucho agrado para presentarles la Memoria Anual del Grupo Fortaleza y los Estados Financieros Auditados de la gestión 2015, los cuales reflejan un desempeño eficiente en su conjunto, más aún si consideramos que los logros de nuestra Institución han sido alcanzados en un marco de nuevas normas regulatorias y, consecuentemente, muchos retos.

Debo contextualizar el desarrollo del Grupo Fortaleza informándoles que la economía mundial continuó con un desarrollo lento generado especialmente por una desaceleración de la economía de China y su orientación gradual hacia el comercio y provisión de servicios. El crecimiento económico de EEUU, la principal economía del mundo, alcanzó 2,6% impulsado por el consumo doméstico, bajas tasas de interés y una dinámica generación de empleo. Dentro ese crecimiento, se puede observar que los países con economías avanzadas mostraron una recuperación positiva, en cambio, las economías en desarrollo se desaceleraron debido principalmente a una disminución de la productividad, incertidumbre política y políticas de contracción monetaria y fiscal.

A nivel nacional, el crecimiento del PIB fue del 4.8% dinamizado por los sectores económicos de la industria manufacturera, el transporte y almacenamiento, los servicios financieros y el comercio. El tipo de cambio se mantuvo por quinto año sin variaciones; la inflación fue de 2.95% y las reservas netas disminuyeron en un 14%. Pese a estos indicadores, la economía nacional continuó mostrando un desempeño muy por encima del de la región.

El sistema financiero se mantuvo sólido y los riesgos mitigados; la actividad de intermediación financiera

continuó con una tendencia creciente; la calidad de activos, la solvencia y la liquidez del sistema financiero no registraron variaciones significativas; la eficiencia administrativa mejoró y la rentabilidad disminuyó como resultado de la cuota de créditos destinado al sector productivo con tasas relativamente bajas.

El mercado de valores, expresado por las operaciones en la Bolsa Boliviana de Valores, mantuvo una tendencia creciente en cuanto al volumen de operaciones, constituyéndose en una alternativa para la provisión de liquidez destinada al sector real de la economía. Las operaciones de renta fija fueron las más importantes y estuvieron concentradas en Depósitos a Plazo Fijo y títulos del Banco Central de Bolivia. La cartera de fondos de inversión abiertos y cerrados mostró un crecimiento sostenido; asimismo, ofrecieron rendimientos atractivos tanto en moneda nacional como en moneda extranjera.

El mercado de seguros mantuvo una tendencia creciente con mejores indicadores de profundización y rentabilidad. Pese al mayor crecimiento, el poco desarrollo de este mercado requiere un mayor dinamismo de las compañías de seguro para ampliar su cobertura para la población.

En el Sistema Integral de Pensiones, las recaudaciones y número de asegurados crecieron de forma sostenida en las últimas gestiones. Las inversiones realizadas por las gestoras



que administran los fondos del Sistema Integral de Pensiones se incrementaron y se concentraron en DPF y Títulos Públicos.

En este contexto, el Grupo Fortaleza logró obtener una utilidad de 7.7 millones de dólares que significa una rentabilidad sobre el patrimonio de 16.2%, como resultado del crecimiento de su Cartera de Créditos que fue de 24%, una disminución de su Cartera en Mora de 0.1% y la mejora de su eficiencia administrativa. Las Obligaciones con el Público se expandieron en un 27% reflejando la confianza que tiene el público en nuestras empresas financieras que, por otro lado, es refrendado también cuando los Activos bajo Administración del Grupo crecieron en un 21%.

Un logro significativo y de gran satisfacción, es la creación, en Noviembre del año 2015, de una nueva empresa: la Compañía de Seguros Vida Fortaleza S.A. que ofrecerá a la población Seguros de Desgravamen, Seguros de Accidentes Personales, Seguros de Sepelio, Seguros de Vida en Grupo, Seguros de Asistencia Médica y Seguros de Vida Individual (estos dos últimos en desarrollo). Con esta nueva empresa, el Grupo Fortaleza potenciará su estrategia de crecimiento horizontal ya que se convertirá en un aliado natural para el desarrollo comercial de los demás miembros del Grupo. En efecto, Fortaleza Vida apoyará en generar economías de escala y sinergias administrativas que se traducirán en ventajas competitivas. Creo firmemente que esta visión de ser un supermercado de servicios financieros especializado para las pequeñas y medianas empresas, seguirá siendo nuestro pivote de crecimiento.

En el escenario de banca comercial, Banco Fortaleza ha intensificado y profundizado su visión de mercado orientado a las PyMEs y se encuentra acompañando el crecimiento de sus clientes que requieren mayores servicios financieros. En efecto, la Cartera Bruta del Banco tuvo un buen desempeño al crecer un 24.3% en el último año, 430 puntos básicos porcentuales más de lo proyectado, convirtiéndonos, además, en la entidad de mayor crecimiento en el sistema financiero.

Caisa, Agencia de Bolsa, por quinto año consecutivo, logró posicionarse entre las casas de bolsa con mayor volumen de operaciones en el mercado de valores, negociando algo más de \$us 4.000 millones —el mayor monto histórico registrado a la fecha— lo que le hizo merecedor de un reconocimiento especial de la Bolsa Boliviana de Valores al ocupar el primer lugar en cuanto a volumen de transacciones en el mercado secundario. En el campo de la Asesoría Financiera, Caisa, Agencia de Bolsa, es un eficiente aliado para las inversiones de sus clientes.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Fortaleza SAFI S.A., mostró el mayor crecimiento de la industria, equivalente al 42% respecto al año anterior, expansión que le llevó a ser la sociedad con mayores activos bajo administración. Con una participación del 18% del mercado, logró en menos de 8 años duplicar su participación en la industria, no solo por los montos que administra, sino también por la cantidad de clientes que tiene, que llega al 22% del mercado de empresas dedicadas a este rubro.

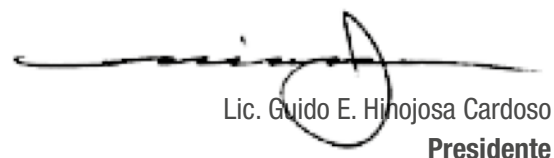
La Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., también alcanzó crecimientos notables, ya que se expandió en dos veces y medio el crecimiento de la industria. En efecto, durante el año 2015 su crecimiento fue del 10%. La compañía sigue siendo líder en Fianzas que crecieron en 6% mientras que la industria mantuvo sus niveles del pasado año. Estos logros se deben al aprovechamiento de las distintas oportunidades que se generaron en el mercado y la adecuada lectura que la empresa hizo de las mismas.

En el campo del arrendamiento financiero, el desempeño de Fortaleza Leasing S.A. estuvo marcado por un fortalecimiento institucional de la empresa hacia la consolidación de sus productos como excelentes alternativas de financiamiento de bienes de capital para las pequeñas y medianas empresas. En esa percepción, Fortaleza Leasing creció 5% logrando una penetración de mercado del 20%.

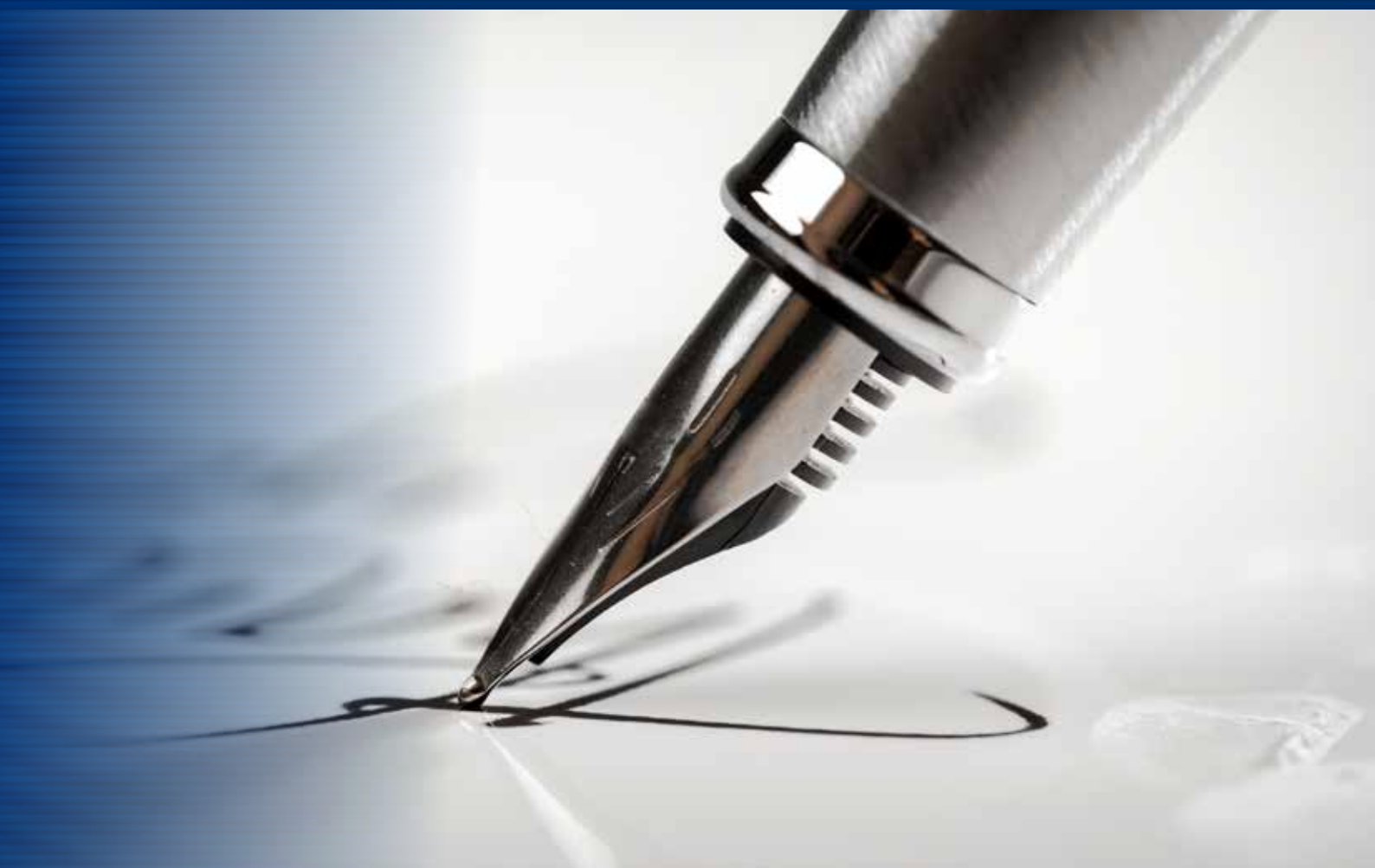
En el epílogo de este informe, quiero agradecer a todos nuestros clientes y usuarios por el respaldo y la confianza que nos entregan, así como también deseo valorar y agradecer la eficiencia, lealtad, trabajo y compromiso de nuestro valioso equipo de trabajo, a quienes extendemos nuestras más sinceras felicitaciones por los logros alcanzados en la gestión.

Antes de terminar, deseo resaltar el apoyo incondicional de nuestros accionistas para el logro de los ambiciosos objetivos que nos hemos trazado y que en el transcurso del tiempo los estamos consolidando de forma progresiva.

Deseo también agradecer y reconocer el profesionalismo, experiencia y compromiso de los Directores para alinear las gestiones de las empresas con la visión del Grupo Fortaleza.



Lic. Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente



Quienes Somos

Capítulo



Quienes Somos

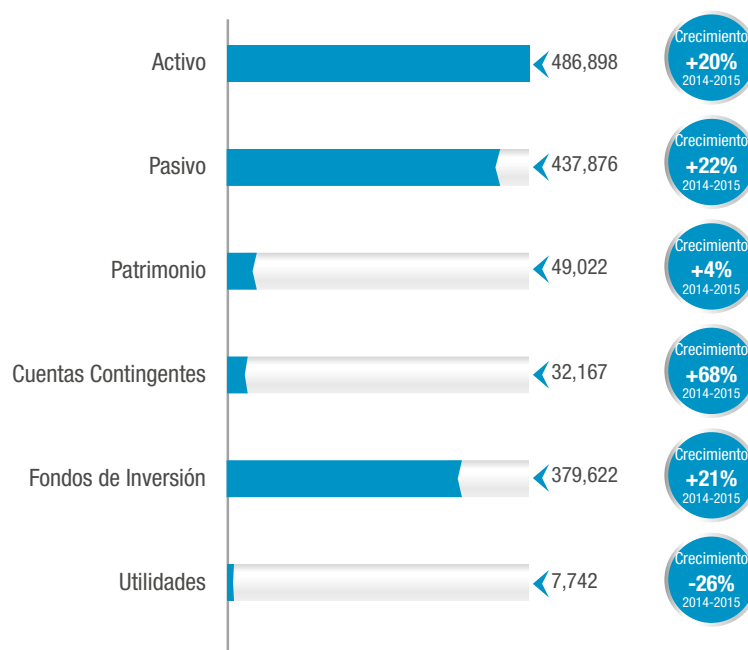
El grupo financiero Fortaleza nace el año 1995 como iniciativa de un grupo de ex ejecutivos y accionistas del Banco de La Paz, banco comercial fundado el año 1975 y caracterizado por su liderazgo en la atención al segmento de la pequeña y mediana empresa (PYME). El objetivo de este nuevo emprendimiento es el de brindar la más amplia gama de servicios financieros y satisfacer las necesidades de mercado de la PyME y Personas.

El Grupo Financiero comprende un conglomerado de compañías dedicadas a diferentes campos de la actividad

financiera que comprende banca comercial, banca de inversiones, seguros generales, administración de fondos de inversión, arrendamiento financiero y seguros de vida. Estas compañías unidas incorporan experiencia profesional de más de 41 años de trayectoria en el sector y constituyen un importante supermercado de servicios financieros en Bolivia orientado a la pequeña y mediana empresa.

El liderazgo financiero que el grupo alcanzó, se refleja a través de su activa presencia en cada una de las industrias en las que participa.

PERFIL FINANCIERO 2015 (Expresado en Miles de \$us y %)





Grupo Fortaleza



Banca de Inversión

- Finanzas Corporativas
- Mercado de Capitales
- Consultoría
- Intermediación Financiera directa



Banco Fortaleza

Intermediación Financiera Indirecta

- Créditos y Captaciones (cuentas corrientes, ahorro y plazo fijo)
- Comercio exterior
- Administración de Cartera de Fideicomiso
- Servicios de Cobro y Pago



Fortaleza SEGUROS Y REASEGUROS

Seguros y Reaseguros Generales

- Automotores
- Incendios
- Transporte
- Ramas Técnicas
- Robo
- Fianza y Caucción
- Personas



Fondos de Inversión

- Administración de Fondos de Inversión
- Fondos Abiertos
- Fondos Cerrados



Leasing

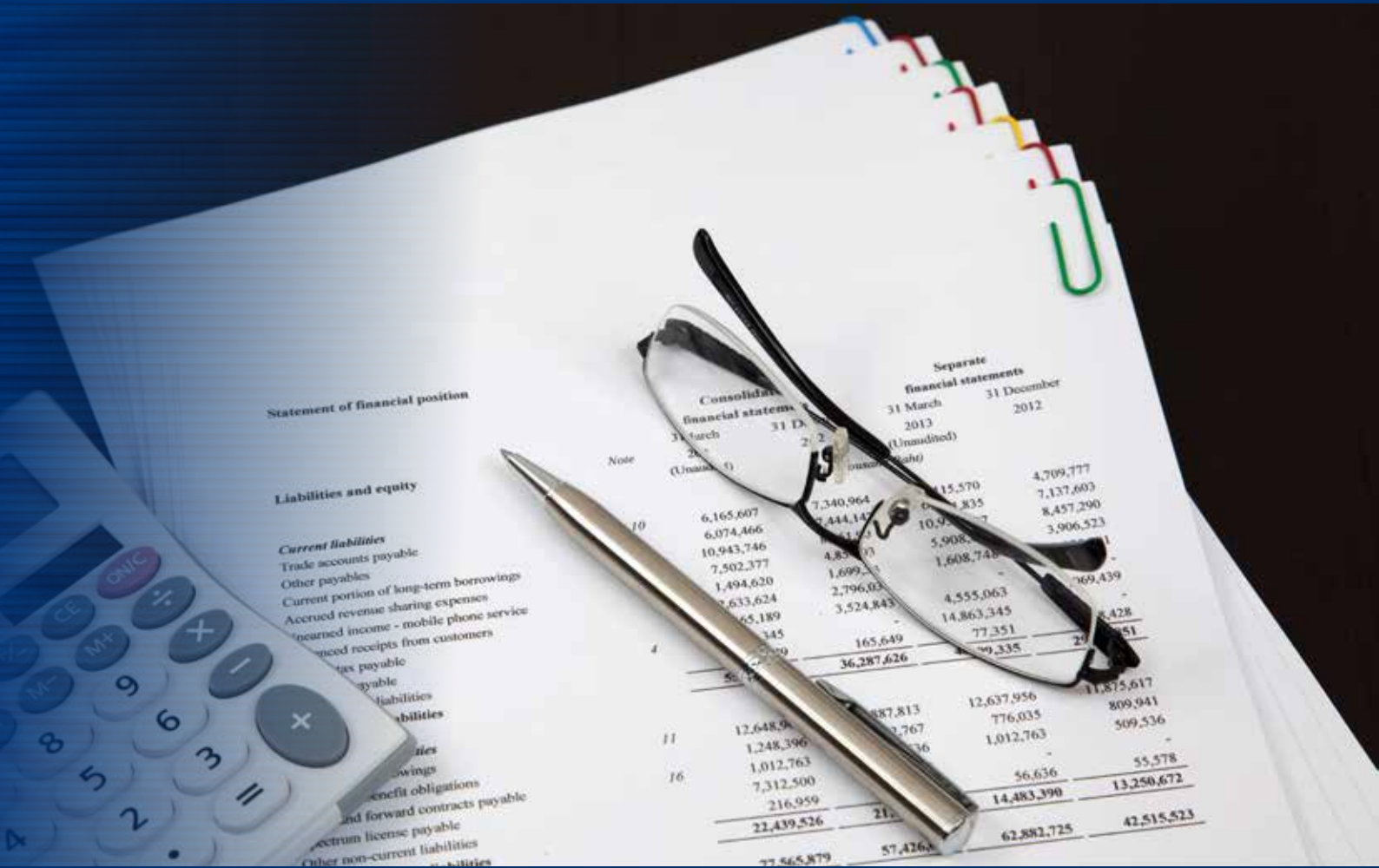
- Arrendamiento Financiero



Seguros de Personas

- Desgravamen
- Accidentes Personales
- Sepelio
- Vida en grupo
- Asistencia médica*
- Vida individual*

*En desarrollo



Statement of financial position

Liabilities and equity

Current liabilities

Trade accounts payable
Other payables
Current portion of long-term borrowings
Accrued revenue sharing expenses
Unearned income - mobile phone service
Prepaid receipts from customers
Income tax payable
Other liabilities

Consolidated financial statements		Separate financial statements	
31 March 2013	31 December 2012	31 March 2013	31 December 2012
(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)	(Unaudited)
Note			
10	6,165,607	7,340,964	4,709,777
	6,074,466	7,444,147	7,137,603
	10,943,746	14,788,291	8,457,290
	7,502,377	4,831,493	3,906,523
	1,494,620	1,699,233	1,608,748
	2,633,624	2,796,033	4,555,063
	65,189	3,524,843	14,863,345
	345	-	77,351
4	165,649	-	29,428
	36,287,626	49,335	11,875,617
11	12,648,900	887,813	12,637,956
	1,248,396	2,767	776,035
	1,012,763	36	1,012,763
16	7,312,500	-	56,636
	216,959	-	14,483,390
	22,439,526	21,200	13,250,672
	77,565,879	57,426,800	62,882,725
			42,515,523

Contexto Económico

Capítulo



Contexto Económico

La gestión 2015 mostró nuevamente un escenario de bajo crecimiento a nivel mundial. De acuerdo con datos de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPAL) se estima que el producto mundial haya crecido en tan sólo un 2.4% en la gestión, por debajo del 2.6% registrado en 2014 y lo que significa una baja con relación al 2.8% que se estimaba a mediados de 2015.

Este lento desempeño económico, estuvo marcado por la continuidad en la tendencia de bajos crecimientos en los mercados emergentes, en especial China que bajó de la barrera del 7%, estimándose un crecimiento de 6.8%, el más bajo desde 1990. Por su parte, si bien las economías desarrolladas mostraron un mayor dinamismo en la gestión 2015, 1.9% versus el 1.7% registrado en 2014, éste no fue suficiente para compensar el bajo dinamismo de los mercados emergentes.

La economía mundial se ha visto frenada por diversas turbulencias: incertidumbres macroeconómicas y volatilidad persistentes; bajos precios de las materias primas y flujos de comercio decrecientes; volatilidad creciente de tipos de cambio y flujos de capital; estancamiento de la inversión y disminución del crecimiento de la productividad; y una continua desconexión entre las actividades del sector financiero y las del sector real.

La evolución de los precios de las materias primas refleja cambios en las condiciones de oferta y de demanda mundiales, principalmente por el bajo crecimiento de la economía China que se encuentra pasando de un modelo de crecimiento basado en la inversión a uno basado en el consumo. Por su parte, los bajos precios de las materias primas tuvieron que ver con la volatilidad y la especulación financiera sobre sus precios, debido a su creciente papel como activos financieros. Finalmente, factores políticos

relacionados con algunos países productores de petróleo, determinaron una fuerte caída en los precios de la energía.

Se observó un aumento de la volatilidad en los mercados financieros durante el 2015, fruto principalmente de las repercusiones de la crisis en Grecia y por las noticias sobre el desempeño de la economía China. Como consecuencia de esta mayor volatilidad y un eventual incremento de las tasas de interés en los Estados Unidos, se prevé una menor liquidez global y un gradual aumento del costo de los recursos financieros en los mercados internacionales.

Para 2016, la CEPAL espera una leve aceleración del crecimiento mundial para 2019, alrededor de un 2.9%, principalmente impulsado por un repunte en el crecimiento de las economías desarrolladas como Estado Unidos.

De acuerdo con las estimaciones de la CEPAL Bolivia habría registrado un crecimiento de su Producto Interno Bruto (PIB) de 4.5% en el 2015, lo cual resulta significativamente menor a las estimaciones del Gobierno que prevé un crecimiento de 5.0%. El Instituto Nacional de Estadísticas reportó un crecimiento de 5.2% al cierre del segundo trimestre de la gestión 2015, con lo que es probable que la economía nacional pueda alcanzar un crecimiento cercano al previsto por el Gobierno. Sin embargo, tomando en cuenta los niveles de crecimiento de las anteriores gestiones resulta claro que el PIB muestra una tendencia decreciente en su crecimiento. Por su parte, el Índice Global de la Actividad Económica (IGAE), confirma esta tendencia registrando un crecimiento a 12 meses en agosto 2015 que alcanza un 4%.

Las actividades que presentaron el mayor crecimiento al cierre del segundo trimestre de la gestión 2015 fueron la construcción con un 7.7%, los servicios de la administración pública con 7.4% y el sector de la electricidad, gas y agua

con un 7.2% reflejando el impulso del actual modelo de crecimiento económico basado en la inversión pública. Por su parte, destaca el bajo crecimiento del sector de hidrocarburos con un 1.0%, que responde tanto a la baja de precios de la energía a nivel mundial y a un bajo nivel de inversiones.

Por primera vez en varias gestiones, el saldo comercial del país registró un déficit de \$US 773 millones en la gestión 2015, principalmente por una caída importante en la exportación de combustibles (gas natural) que alcanzó los \$US 3,974 millones versus los \$US 6,596 registrado en 2014. A esto se suma importantes niveles de importaciones en bienes de capital, equipos de transporte y artículos de consumo, que mantuvieron niveles similares a la gestión 2014.

Similar comportamiento mostró la balanza de pagos, que al cierre del tercer trimestre de 2015 muestra un déficit global de \$US 582 millones. Así, la cuenta corriente muestra un déficit de \$US 1,337 millones como efecto principalmente del comportamiento de la balanza comercial antes mencionado, mientras que la cuenta capital muestra un resultado negativo de \$US 273 millones, principalmente por una mayor inversión en cartera en el exterior del país.

De esta forma las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia (BCB) mostraron por primera vez luego de varias gestiones un decrecimiento en la gestión 2015, el mismo que alcanzó a \$US 2,067, cerrando la gestión en \$US 13,056 millones, un nivel que sigue siendo muy importante con relación al PIB que refleja una fuerte posición del BCB para sostener el tipo de cambio, el cual 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. Sin embargo, el índice del tipo de cambio real multilateral cerró la gestión en 60.21, continuando con su tendencia de apreciación, y alcanzando el nivel más bajo desde 1991 de acuerdo con datos del Ente Emisor.

La tasa de inflación registrada en el gestión 2015 fue la más baja desde 2010, alcanzando la variación acumulada del índice de precios al consumidor en 2.95%. A este comportamiento de la inflación influyó de forma determinante las tasas negativas que se registraron en los meses de marzo y abril de 2015, gracias a la baja en los

precios de ciertos productos alimenticios, así como las bajas tasas de inflación registradas en los dos últimos meses del año. Esto apunta también a que el principal impulso de la economía no provino del gasto de los hogares sino de la inversión pública.

Por su parte, al cierre del mes de octubre de 2015, los datos del Banco Central de Bolivia muestran que se registró un ligero superávit fiscal de \$US 114 millones, gracias a un mes de enero con importantes recaudaciones fiscales. Sin embargo, considerando el resultado de los últimos meses es posible que nuevamente se registre un déficit fiscal moderado para finales de gestión.

Lo que permite apreciar este contexto económico es que Bolivia, a pesar de haber sufrido el impacto de la caída de los precios internacionales del petróleo, habría logrado sostener su tasa de crecimiento en la gestión 2015, principalmente a través del impulso fiscal, lo que podría no ser sostenible en el futuro si los precios de la energía a nivel mundial continúan reprimiéndose.

El sistema de intermediación financiera cerró la gestión 2015 con un activo total de \$US 26,791 millones, marcando una tasa de crecimiento de 18.1%. El comportamiento del activo estuvo marcado por un crecimiento de \$US 1,580 millones en las disponibilidades (46.8%) y de \$US 2,471 en la cartera bruta (17.4%). Por su parte el pasivo alcanzó una suma de \$US 24,635 millones, marcando un incremento de \$US 3,890 millones (18.8%) con relación a 2014. En este caso, el comportamiento estuvo determinado por el de los depósitos del público, que alcanzaron los \$US 21,365 millones, registrando un crecimiento de \$US 3,551 millones (19.9%) concentrado principalmente en cajas de ahorro y depósitos a plazo fijo, gracias al contexto de tasas del mercado. Con relación al patrimonio, el sistema registró una capitalización de \$US 319 millones en el periodo, habiendo las utilidades disminuido en un 2.7% con relación al 2014. Así, al cierre de la gestión 2015 el Coeficiente de Adecuación Patrimonial alcanzó un 12.97% y una liquidez equivalente al 43% de los depósitos del público, y una rentabilidad de 13.8% sobre el patrimonio promedio.

Finalmente, es importante destacar que todas las entidades financieras cumplieron con los cupos intermedios de cartera al sector productivo y vivienda de interés social establecido en conformidad a la Ley N° 393 de Servicios Financieros.



El Sistema Financiero

Capítulo



El Sistema Financiero

1. El sistema de intermediación financiera

A pesar del panorama internacional poco favorable y la desaceleración de la economía boliviana, los principales indicadores de desempeño del sistema financiero mostraron crecimiento con solidez financiera. En efecto, la calidad de los activos, la liquidez del sistema, la eficiencia administrativa y la capitalización de las entidades financieras reflejaron mejoras en la gestión 2015.

Es necesario aclarar que a partir del 21 de Julio del año 2014 el sistema bancario quedó estructurado por 4 tipos de entidades financieras: Los Bancos Múltiples (14 entidades), los Bancos PYME (3 instituciones), las Mutuales de Ahorro y Préstamo (8 entidades) y las Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas (27 instituciones). Posteriormente, el 23 de Noviembre de 2015 las Mutuales de Ahorro y Préstamo se transformaron en Entidades Financieras de Vivienda.

Resumen Estados Financieros del Sistema de Intermediación Financiera (Expresado en millones de \$us)

	2014	2015	Variaciones	
			Absoluta	Relativa
ACTIVO	22,694	26,791	4,097	18%
Cartera Bruta	14,187	16,658	2,471	17%
Cartera Vigente	13,973	16,405	2,432	17%
Cartera en Mora	213	253	39	18%
PASIVO	20,745	24,635	3,890	19%
Obligaciones con el Público	16,753	20,155	3,402	20%
A la vista	3,842	4,408	567	15%
Cajas de Ahorro	6,203	7,780	1,577	25%
Depósitos a Plazo	6,709	7,967	1,258	19%
PATRIMONIO	1,949	2,156	207	11%
UTILIDADES DE LA GESTIÓN	285	276	-9	-3%

En sintonía con el desempeño económico que el país tuvo en la gestión 2015, la actividad del sistema de intermediación financiera mantuvo una tendencia creciente. El activo alcanzó los 26.791 millones de \$us, lo que significó una variación positiva de 4.097 millones de \$us (18%) respecto al anterior año, sustentado principalmente por la expansión de la cartera de créditos. En ese sentido, la cartera tuvo una participación de 62% seguida por las disponibilidades (19%) y las inversiones financieras (18%).

El activo del sistema de intermediación financiera fue fondeado en un 92% por obligaciones con terceras personas y el 8% por el patrimonio del sistema. En términos absolutos los pasivos llegaron en la gestión 2015 a \$us 24.635 millones y el patrimonio a \$us 2.156 millones.

En efecto, el pasivo del sistema de intermediación financiera mantuvo también su tendencia creciente alcanzando los 24.635 millones de \$us. Su crecimiento fue del 19% y en valor absoluto 3.890 millones de \$us, variación que fue generada básicamente por el incremento de las Obligaciones con el Público que crecieron 3.551 millones de \$us, reflejo de una mayor confianza por parte de la sociedad. La mayor parte de los pasivos de las entidades financieras (87%) correspondieron a las obligaciones con el público, algo característico en la actividad de intermediación financiera. En este sentido, la solvencia del sistema financiero se mantuvo estable. El Coeficiente de Adecuación Patrimonial se situó por encima del mínimo exigido por Ley que es 10% y se observó una mejora de los indicadores de eficiencia y liquidez. La calidad de activos se mantuvo estable con un ratio de morosidad que no cambió significativamente con relación a la anterior gestión.

Las utilidades del sistema de intermediación financiera para la gestión 2015 alcanzaron \$us 276 millones, 3% menos que la obtenida en la gestión 2014. Esta contracción de las

utilidades se debió principalmente a una disminución de las tasas de interés activas que bajaron en 1.12%, a causa de la aplicación de la Ley de Servicios Financieros que establece topes para los créditos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social con tasas preferenciales. Las tasas de interés pasivas también bajaron pero muy levemente lo que ocasiono que el margen financiero se redujera significativamente.

La Cartera de Créditos del sistema creció en 17.4%, habiendo terminado la gestión con 16.658 millones de dólares americanos. El crecimiento más alto fue alcanzado por los Bancos Múltiples que se expandieron en 19.6% seguido de los Bancos PYME y las Cooperativas de Ahorro y Crédito que lograron 5.7% y 5.5%, respectivamente. Finalmente, las Entidades Financieras de Vivienda tuvieron un crecimiento de 4.5%.

El índice de mora mantuvo el mismo nivel de la pasada gestión, es decir, 1.5%, empero hubieron variaciones entre sus componentes. Los Bancos PYME elevaron su indicador de 1.3% a 1.8%; los Bancos Múltiples, las Entidades Financieras de Vivienda y las Cooperativas de Ahorro y Crédito, tuvieron variaciones no significativas. El incremento del índice de mora de los Bancos PYME no tuvieron gran incidencia en el total ya que representan solo el 7% de la Cartera de Créditos del sistema de intermediación financiera; los Bancos Múltiples concentran el 86%; las Entidades Financieras de Vivienda representan el 3% y las Cooperativas de Ahorro y Crédito el 4%.

Las Obligaciones con el Público mostraron una vez más la confianza que tiene el público en el sistema financiero al incrementar sus depósitos en un 19.9%. Los Bancos Múltiples se afianzaron logrando un crecimiento del 21.9% mientras que las Cooperativas de Ahorro y Crédito les secundaron con un 7%. Los Bancos PYME se expandieron con 5.7% y las Entidades Financieras de Vivienda con solo 3.7%.

La liquidez del sistema de intermediación financiera, igual que las obligaciones con el público, se incrementaron en un 19.4%. La variante es que los Bancos PYME disminuyeron su liquidez en un 5.7% mientras que las Entidades Financieras de Vivienda robustecieron su liquidez en un 19.5%.

Las provisiones también aumentaron su saldo, debido fundamentalmente a nuevas operaciones más que a la

calidad de la cartera de créditos, excepto por el caso de los Bancos PYME que incrementaron sus provisiones en un 13.1% merced al desmejoramiento de su índice de mora.

2. El Mercado de arrendamiento financiero “Leasing”

Como se puede apreciar en el cuadro de abajo, el Activo mostró un incremento de \$us 7.8 millones, pasando de \$us 92 millones a \$us 99.8 millones, lo cual representó un incremento de 8.5% respecto al 31 de diciembre de 2014. En este período, la cartera bruta de las empresas de arrendamiento financiero creció en \$us 8.1 millones, alcanzando un total de \$us 86.9 millones, es decir un 10.3% más respecto al cierre de la gestión anterior.

Industria de Leasing Gestión 2014 vs 2015 (en miles de US\$)

	2014	2015	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activos	91,988.3	99,820.7	7,832.4	8.5%
Cartera Bruta	78,780.1	86,931.0	8,151.0	10.3%
Pasivos	78,040.8	84,399.9	6,359.1	8.1%
Patrimonio	13,947.5	15,420.8	1,473.3	10.6%
Mora	1.3%	2.2%	0.9%	69.6%
Provisiones sobre cartera en mora	297.6%	173.7%	-123.8%	-41.6%
Utilidad	3,314.4	3,660.0	345.6	10.4%
ROE	27.2%	26.3%	-0.9%	-3.3%
Spread	8.8%	8.5%	-0.3%	-3.1%

Con relación al patrimonio de la Industria de Leasing Financiero, se registraron variaciones, mostrando un incremento de \$us 1.5 millones para llegar a los \$us 15.4 millones, lo que representó un crecimiento de 10.6% respecto a la gestión 2014. Esto significa que el crecimiento de la industria fue financiado principalmente con pasivos, que subieron de \$us78 millones a \$us 84.4 millones, mostrando un crecimiento de 8.1%.

La mora del sistema de las empresas de Leasing Financiero se incrementó de 1.3% a 2.2% respecto a la cartera bruta total. El índice de mora fue ligeramente superior al del Sistema Bancario (Bancos Pyme 1.78%, Bancos Múltiples 1.47%). Los niveles de provisiones de cartera al 31 de diciembre de 2015 se redujeron, pasando de un índice de cobertura del 297.6% al 173.7%, sin embargo, aun cubren más que la totalidad de la cartera en mora mostrando la alta

capacidad que tienen las empresas de leasing financiero de responder a un eventual incremento de la cartera en mora.

La utilidad neta del sistema, mostró un incremento en la última gestión, alcanzando un nivel de utilidad neta de \$us 3.6 millones, un 10.4% más que en la gestión 2014. El índice de rentabilidad respecto al patrimonio, ROE, se redujo pasando de 27.2% en 2014 a 26.3% en 2015.

El Spread de la industria mantiene la tendencia a la baja, en esta gestión presentó un ligero deterioro de 8.8% a 8.5% equivalente a una reducción de 0.3% en relación a la gestión pasada. Esta caída en el spread se debió principalmente a un decremento sistemático de las tasas activas y un ligero incremento de las tasas pasivas.

3. El Mercado de Valores

Valores Inscritos en Bolsa

Al cierre de la gestión 2015, 72 Empresas, 22 Fondos de Inversión Cerrados, 17 Patrimonios Autónomos, el Gobierno Municipal de La Paz, el Banco Central de Bolivia y el Estado Plurinacional Boliviano tienen valores inscritos en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. De estas empresas, 32 pertenecen al Sistema Financiero (17 Bancos, 1 Cooperativa de Ahorro y Crédito, 5 Empresas de Servicios Financieros y 9 Compañías de Seguros), en tanto que de las restantes 40 empresas, 9 pertenecen al sector de electricidad, 10 son industriales, 7 pertenecen a servicios en general, 5 a petróleo, 6 pertenecen a la agroindustria, 1 a comercio y 2 a transporte.

Transacciones en Bolsa

El monto operado durante la gestión 2015 alcanzó un nivel de \$us 11.105 millones, cifra que representa un incremento de 12,9% respecto al monto de transacciones realizadas durante la gestión 2014. Esta cifra no solo se consolida como el mayor monto histórico tranzado a la fecha, sino que supera de manera amplia el bajo crecimiento registrado en la gestión 2014 (1,5%).

El incremento registrado se debe principalmente a los montos negociados por concepto de Certificados de Depósitos a Plazo Fijo (CDPFs), los cuales tuvieron un crecimiento de \$us 2.236 millones (53,4% en términos porcentuales) y en menor proporción a la negociación de Letras del Banco Central de Bolivia (monto superior en \$us 1.135 millones con respecto a 2014). Ambos instrumentos, compensaron la menor negociación de Letras y Bonos del Tesoro, instrumentos que para la gestión terminada, contaron con una disminución en sus montos negociados de \$us 1.742 y \$us 362 millones respectivamente. Asimismo, es importante destacar que en el año, el monto correspondiente a las Cuotas de Participación de los Fondos de Inversión Cerrados, se incrementó en más de 2 veces, de \$us 131 millones a \$us 320 millones.

De esta manera, y como se muestra en el cuadro siguiente, las operaciones en el Ruedo - principal mecanismo de negociación en Bolsa- representaron el 99,96% del total operado, seguida por las operaciones en Mesa de Negociación con el 0,04%.

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

Instrumento	2013	2014	2015	% del Total	Variación % 15/14
Renta fija					
Bonos Bancarios Bursátiles	369.450	154.010	201.658	1,82%	30,9%
Bonos Banco Central de Bolivia		86.651	221.420	1,99%	155,5%
Bonos Largo Plazo	501.070	434.685	513.042	4,62%	18,0%
Bonos Municipales	1.387	96		0,00%	-100,0%
Bonos del Tesoro	1.550.471	1.280.538	918.659	8,27%	-28,3%
Certificados de Depósito del BCB		20.665	323.988	2,92%	1467,8%
Cupones de Bonos	595.216	850.693	367.248	3,31%	-56,8%
Certificados de DPFs	5.101.625	4.187.994	6.424.126	57,85%	53,4%
Letras Banco Central de Bolivia		402.533	1.537.187	13,84%	281,9%
Letras del Tesoro	1.347.756	1.868.536	126.323	1,14%	-93,2%
Letras BCB Prepagables			364	0,00%	
Pagarés Bursátiles	41.956	34.752	61.298	0,55%	76,4%
Pagarés en Mesa de Negociación	4.190	3.358	4.186	0,04%	24,7%
Valores de Titularización de Cont. Cred.	61.739	71.198	41.657	0,38%	-41,5%
Subtotal RF	9.574.860	9.395.709	10.741.155	96,73%	14,3%
Renta Variable					
Acciones	3.015	306.770	43.044	0,39%	-86,0%
Cuotas de Participación FICs	106.007	130.514	320.424	2,89%	145,5%
Subtotal RV	109.022	437.283	363.468	3,27%	-16,9%
Total Consolidado	9.683.882	9.832.992	11.104.623	100,0%	12,9%

(1)

(1) Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

De manera general, las operaciones realizadas con Valores de Renta Fija representaron el 96,7%, mientras que las operaciones con Valores de Renta Variable representaron el 3,3%. Estas cifras reafirman una vez más que los valores representativos de deuda continúan siendo la principal alternativa de financiamiento e inversión en nuestro mercado de valores. Asimismo, por Tipo de Operación, el monto negociado en operaciones de compraventa creció en 30,4%, mientras que las operaciones de reporto crecieron en 0,3% con respecto a la gestión 2014. Estas variaciones generan una distribución similar a la observada en los últimos años, con un mayor volumen tranzado en operaciones de compraventa (51,4%) en comparación a las de reporto (45,4%).

En cuanto a los montos negociados por tipo de instrumento, las operaciones con Certificados de Depósitos a Plazo Fijo

(CDPFs), representaron el 57,9% del total operado durante la gestión 2015, seguidas por las operaciones con Letras del Banco Central (13,8%), Bonos del Tesoro (8,3%), Bonos de Largo plazo (4,6%), Cupones de Bonos y Cuotas de Participación de Fondos de Inversión cerrados (3,3%) y Certificados de depósito del Banco Central (2,9%). El restante porcentaje está compuesto de instrumentos con variaciones absolutas menores en cuanto a sus montos negociados: Bonos Bancarios Bursátiles, Bonos del Banco Central, Letras del Tesoro Pagarés (Bursátiles y de Mesa de Negociación), Valores de Titularización y Letras del Banco Central Prepagables.

El 26 de junio de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), aprobó la Resolución ASFI 493/2015, la cual limita los STRIPs de cupones y capital de bonos con vencimiento superior a los cinco años.

Este hecho, tuvo efecto principalmente en la disminución del monto tranzado por Cupones de Bonos, (disminución de \$us 483,4 millones, que en términos porcentuales es menor en un 56,8% al monto tranzado en 2014) y en los montos negociados por Bonos del Tesoro (disminución de \$us 361,9 millones, equivalente a un monto menor en 28,3% al registrado en 2014).

Mesa de negociación

La mesa de Negociación PyME es un mecanismo administrado por la BBV donde se negocian pagarés emitidos por Pequeñas y Medianas Empresa (PyME). Bajo este mecanismo, a lo largo de la gestión 2015, se negociaron Pagarés por un monto de \$us 4,2 millones, el cual es superior en 24,7% al monto operado durante la gestión 2014. Las principales empresas que obtuvieron financiamiento a través de este mecanismo fueron Ameco, Impresiones Quality SRL, Naturaleza S.A. y Quinoa Foods Company SRL., con tasas promedio ponderadas para moneda extranjera comprendidas entre 2,98% y 8,51% y para moneda nacional entre 4,92% y 8,51%.

Tasas de reporto en bolsa

Luego de que en las últimas gestiones se marcará un repunte en las tasas de interés para operaciones de reporto (por un plazo entre 38 a 45 días) tanto en moneda nacional como en moneda extranjera, el 2015 estuvo marcado por una nueva caída en las tasas de rendimiento en reporto.

El comportamiento de las tasas de reporto en dólares presentó una tendencia elevada en los primeros meses del año, para luego descender hasta estabilizarse en niveles de 0,1% a partir del mes de Junio. A lo largo de esta gestión, la tasa máxima y mínima fluctuó entre 0,94% y 3,70% y entre 0,08% y 0,50% respectivamente, rangos inferiores a los registrados al finalizar la gestión 2014 (rango máximo entre 1,50% y 6,00% y mínimo entre 1,50% y 6,00%).

En cuanto a las tasas en bolivianos, las mismas registraron un trimestre de volatilidad en los meses previos a la Resolución de ASFI 493/2015, lo que generó que la tasa máxima fluctuara entre 1,98% y 5,50% en el año. Asimismo, la tasa mínima en bolivianos se situó entre 0,00% y 2,80%, rango inferior al registrado en la gestión 2014 (entre 0,40% y 3,50%).

Con respecto a las operaciones en UFV, la tasa en UFV más alta registrada fue de 0,0% y la mínima de -4,00%.

Instrumentos de Renta Fija Vigentes

A diciembre de 2015, más de 40 empresas privadas tienen emisiones vigentes en el mercado de valores, por un monto que equivale a \$us 3.614,5 millones. Este monto está dividido en un 49,4% correspondiente a Bonos Empresariales (Bancarios, Subordinados y de Largo Plazo), un 42,2% a Bonos del Estado y el restante 8,5% dividido entre Valores de Titularización de deuda, Pagarés Bursátiles y Bonos Municipales.

En cuanto a los Bonos Empresariales, el valor vigente a diciembre de 2015 alcanza a \$us 1.784,5 millones, monto que es superior en un 4,3% con relación al registrado en diciembre de 2014 (\$us 1.711,5 millones). Asimismo, del total de Bonos vigentes, el 67,3% (\$us 1.201,2 millones) corresponde a Bonos de Largo Plazo, mismos que son emitidos por empresas privadas no bancarias, y el restante 32,7% (\$us 583,3 millones) corresponde a Bonos Bancarios Bursátiles (Subordinados y no Subordinados).

Por su parte, en el 2015 se realizaron nuevas emisiones de Pagarés Bursátiles, lo que incrementó el monto vigente en más de dos veces comparado con al monto de finales de 2014, de \$us 19,0 millones a \$us 45,0 millones. Los principales Emisores de Pagarés Bursátiles este año fueron las empresas: Gravetal S.A. Industrias de Aceite S.A. y Toyosa S.A.

Inversores Institucionales

Los inversionistas institucionales comprenden las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI's), Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP's) y Compañías de Seguros. La cartera de los inversionistas institucionales de manera conjunta alcanzó a aproximadamente \$us 15.205 millones a diciembre de 2015, misma que supone un incremento del 32% con respecto a la cartera a diciembre de 2014. Asimismo, esta cifra muestra de manera más clara, la importancia del ahorro de largo plazo concentrado en los Fondos de Pensiones (Fondo de capitalización Individual), el cual constituye el 81,4% del total de la cartera de Inversionistas Institucionales.

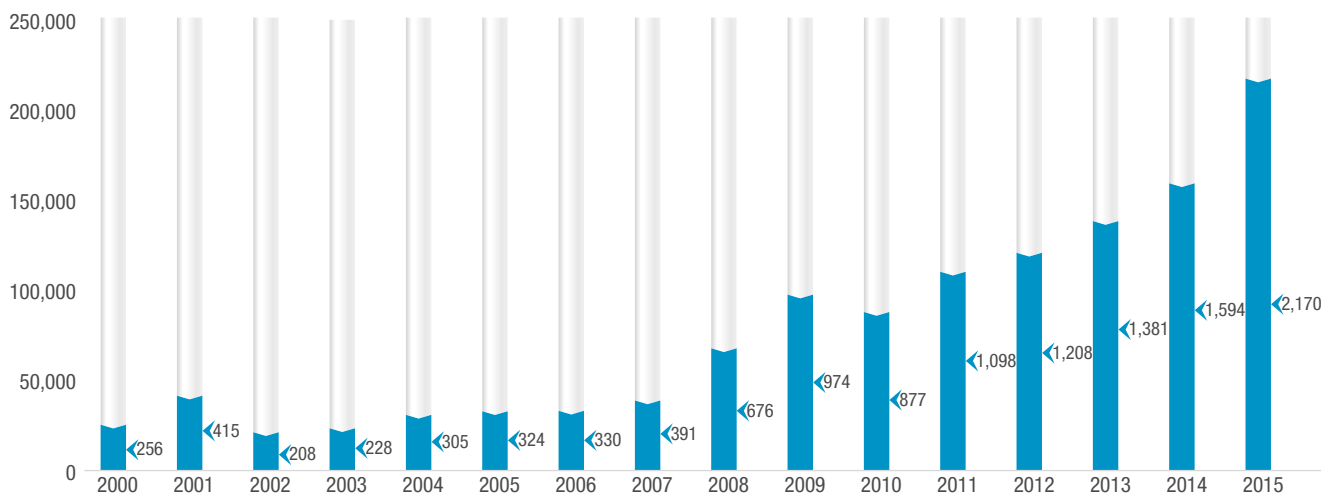
4. Industria de Fondos de Inversión

Evolución de la Cartera Administrada por los Fondos de Inversión

La gestión 2015 fue altamente positiva para la industria de Fondos de Inversión, la cual continuó siendo “alimentada” por la migración de los ahorristas de la banca tradicional

hacia el sector, los cuales, motivados por la coyuntura de bajas tasas de interés registrada en los últimos años, buscaron fuentes alternativas de inversión que generen mayor valor para sus ahorros. Al cierre de esta gestión, la cartera de los Fondos de Inversión alcanzó un monto histórico de \$us 2.170 millones, monto que representó un incremento del 36% con relación a la gestión 2014.

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



(1) Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.
(1)

En cuanto a la composición de cartera por moneda tenemos que, los Fondos de Inversión, en moneda nacional (incluido el Fondo UFV de Fortaleza SAFI), presentaron un saldo de cartera de \$us 1.530 millones, monto que es superior en \$us 483 millones (crecimiento de más del 45%) al monto registrado en la gestión 2014. Este importante crecimiento se debe, principalmente, a tres factores fundamentales: i) Una política monetaria principalmente expansiva aplicada por el gobierno, la cual produjo una reducción considerable en las tasas pagadas por los bancos a los ahorristas y motivó a los clientes a buscar nuevas alternativas de inversión, con lo que las SAFIs lograron captar un mayor número de clientes; ii) La política cambiaria de bolivianización instaurada, manteniendo un tipo de cambio fijo y promoviendo el ahorro en bolivianos, cuyo efecto se encuentra correlacionado a la coyuntura actual del ahorro en la banca tradicional; y, iii) La colocación en esta gestión de las cuotas de cuatro Fondos de Inversión Cerrados (FICs) denominados en bolivianos: Sembrar Productivo, MSC

Productivo, Renta Activa Puente y Crecimiento, cuya cartera a diciembre de 2015 representa el 66,5% del crecimiento registrado.

Por su parte, los Fondos de Inversión denominados en moneda extranjera mostraron un nivel de cartera a diciembre de 2015 de \$us 640 millones, cifra que es mayor en un 17% a la cartera registrada a finales de 2014. A diferencia de otras gestiones, no se consolidaron nuevos fondos de inversión denominados en moneda extranjera.

Cartera por Tipo de Fondo

Al cierre de la gestión, el mayor porcentaje de la cartera se encuentra concentrado en los Fondos de Inversión Cerrados en moneda nacional, con un porcentaje del 44% del total de la cartera, que en términos absolutos corresponde a \$us 959,5 millones. A continuación, se encuentran los Fondos Inversión Abiertos en moneda nacional, los cuales representan el 24% del total de la cartera. Seguidamente

se encuentran los Fondos Inversión Abiertos en moneda extranjera, con una proporción del 23% de la cartera (\$us 498,0 millones). En estos tres tipos de fondos se concentra el 91% de la cartera total de la industria, siendo el remanente administrado por los Fondos de Inversión Cerrados en moneda extranjera (7%) y un Fondo de Inversión Abierto en UFVs (2%). El Gráfico 2, muestra la composición de la cartera por tipo de fondo.

Cartera por Sociedad Administradora

A diciembre de 2015 existen 11 Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs) activas y registradas en el Registro del Mercado de Valores, las cuales administran 56 Fondos de Inversión a nivel nacional; 33 son Fondos de Inversión Abiertos (FIAs) y 23 son Fondos de Inversión Cerrados (FICs).

Cartera de las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (en miles de dólares)

FONDOS DE INVERSION	A Dic - 14	A Dic - 15	Variaciones	
			Absoluta	Porcentual
BISA SAFI	190.765	232.970	42.205	22,12%
CREDIFONDO SAFI	83.842	140.527	56.685	67,61%
CAPITAL + SAFI	146.637	227.252	80.614	54,98%
FORTALEZA SAFI	312.949	379.401	66.452	21,23%
MERCANTIL SANTA CRUZ SAFI	209.446	260.335	50.890	24,30%
BNB SAFI	221.122	255.005	33.883	15,32%
UNION SAFI	195.548	213.652	18.104	9,26%
SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI	100.967	241.302	140.335	138,99%
PANAMERICAN SAFI	28.727	29.841	1.114	3,88%
MARCA VERDE SAFI	103.688	104.994	1.306	1,26%
ALIANZA SAFI		84.740	84.740	
TOTAL CARTERA	1.593.690	2.170.018	576.327	36,16%

(1)

(1) Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

En el cuadro de arriba se muestra la cartera administrada por las SAFIs que congregan al mercado de Fondos de Inversión. De la misma se puede destacar que, al 31 de diciembre de 2015, Fortaleza SAFI se consolidó como la Sociedad Administradora líder en el mercado en cuanto al volumen de activos administrados, con un monto que

ascendió a \$us 379,4 millones (y una participación de 17,5%) y un crecimiento de cartera de 21,2%.

Número de Participantes

El crecimiento de la industria se vio reflejado también en el incremento en cuanto al número de participantes, el cual fue del orden de 11% (6.889 nuevos inversores) y que es mayor al crecimiento de 7,5% (4.342 participantes) registrado a finales de 2014. De esta manera, la industria pasó a registrar un total de 69.314 participantes, reafirmando el continuo crecimiento y la confianza del público, que data ya desde finales de la gestión 2002.

Como complemento al análisis anterior, podemos mencionar que los Fondos de inversión denominados en Bolivianos fueron los que presentaron el mayor incremento en el número de participantes, llegando a captar 4.209 nuevos participantes con respecto a la gestión 2014; de éstos, el Fondo Potencia Bolivianos generó el 48,6% (2.047 nuevos participantes). En el caso de los Fondos denominados en Moneda Extranjera, los mismos incrementaron su cartera de clientes en 2.245 participantes respecto a la pasada gestión.

Tasas de Rendimiento

Los rendimientos generados durante la gestión 2015 fueron ligeramente inferiores a los registrados en la gestión 2014. La tasa promedio ponderada a 30 días de los Fondos de Inversión, en moneda extranjera, presentó una marcada volatilidad en los meses de mayo y octubre, en los cuales mostró picos convergentes incluso hacia la tasa de interés en bolivianos. Los rendimientos registrados fluctuaron entre 0,8% (tasa mínima registrada el mes de Noviembre) y 2,3% (tasa máxima registrada el mes de Mayo). A diferencia de éstos, el comportamiento de los rendimientos para los Fondos de Inversión en moneda nacional se mantuvo relativamente estable, registrando al cierre de la gestión una tasa promedio ponderada a 30 días de 2,5% frente al 1,0% registrado por los fondos en dólares. Las tasas de rendimiento fluctuaron entre 2,1% (Noviembre) y 3,0% (Enero).

Finalmente, en el caso del Fondo de Inversión en UFV, si bien presentó rendimientos negativos nominales a lo largo de 2015, éstos fueron más que compensados por la variación positiva del tipo de cambio de la UFV. De esta manera, al

cierre de la gestión, si bien la UFV registró un rendimiento a 30 días de -1,3%, la valoración de la UFV de 4,3% generó una tasa promedio ponderada positiva de 2,9%.

Es importante destacar que pese de la reducción de rendimientos, la industria en general ha expandido sus operaciones (mayor volumen de cartera y número de clientes); esto debido, principalmente, a los beneficios existentes a la hora de invertir en los Fondos de Inversión frente al ahorro tradicional de la banca comercial, como ser: mejores tasas de rendimiento, diversificación de portafolios, accesibilidad, libre disponibilidad y redención, rentabilidad, asesoramiento continuo y exenciones impositivas, como en el caso particular del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) para la compra de cuotas de participación.

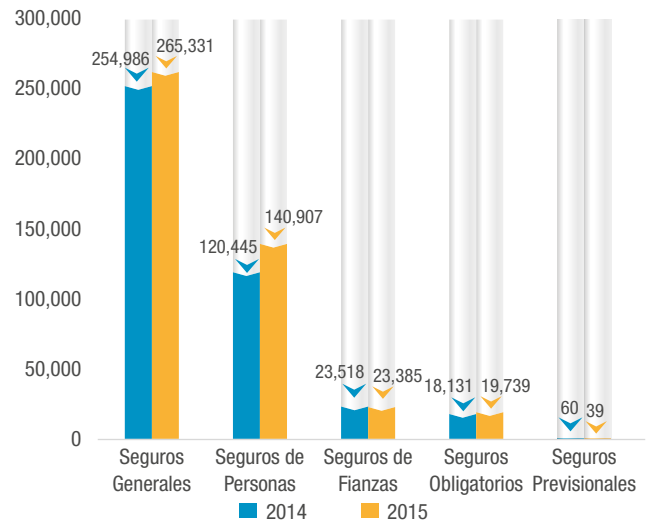
Composición de la Cartera por Tipo de Instrumento

A finales de la gestión 2015, la cartera de los Fondos de Inversión Abiertos se encuentra compuesta principalmente por: Depósitos a Plazo Fijo de Instituciones Financieras (50,8%), Liquidez (16,2%), Bonos Corporativos a Largo Plazo (12,1%), Bonos Bancarios Bursátiles (7,3%), Títulos Valor del Extranjero (Structured Notes, Commercial Papers y otros con el 4,6%), Reporto (3,8%), Pagarés Bursátiles (2,4%) y otros instrumentos financieros como ser: Acciones, Bonos Municipales, Valores de Titularización de Deuda, Bonos y Cupones del TGN, Bonos y el Letras del Banco Central de Bolivia (2,6%).

Por su parte, la cartera de los Fondos de Inversión Cerrados se encuentra compuesta principalmente por: Títulos Valor del Extranjero y Otros (donde figuran las emisiones Privadas a empresas) con una participación del 30,6% del total de la cartera, seguidos por los Depósitos a Plazo Fijo con 28,7% y los recursos de Liquidez con el 21,2%. Entre estos tres instrumentos se concentra el 80,5% del total de la cartera. El restante porcentaje se encuentra invertido en Bonos y Letras del TGN, Bonos y Letras del BCB, Cupones de Bonos, Bonos Bancarios y Corporativos de Largo Plazo y otros valores.

5. El Mercado de Seguros

Producción del Mercado, por Modalidades (En miles de \$us)



(1) Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – Boletín Estadístico Diciembre 2015

(1)

La producción del mercado de Seguros en Bolivia está conformada por los Seguros Generales, los Seguros de Personas, los Seguros de Fianzas, los Seguros Obligatorios y los Seguros Previsionales.

A Diciembre de 2015, la Producción del Mercado de Seguros alcanzó un nivel de \$us 449.4 millones, \$us 32.3 millones más de la pasada gestión que terminó con \$us 417.1 millones, lo que representa un crecimiento de 7.7%. Del total de la producción, los Seguros Generales constituyen el 59%, los Seguros de Personas el 31%, los Seguros de Fianzas el 5%, los Seguros Obligatorios el 4% y los Seguros Previsionales el 0.009%.

Los Seguros que más crecieron respecto al año anterior, fueron los de Personas que lograron una expansión del 17%, mientras que los Seguros Generales solo se incrementaron en 4%. Los demás Seguros, prácticamente mantuvieron sus saldos de la pasada gestión.

Producción por Ramos

Los Ramos con mayor participación en la modalidad Seguros Generales son: Automotor con 29%, incendio 18%, Salud y enfermedad 12%, ramos técnicos 10% y aeronavegación 9%. Los ramos que más crecieron en Seguros Generales entre diciembre 2014 a diciembre 2015 fueron: agropecuarios 436%, aeronavegación 16%, ramos técnicos 14%, salud y enfermedad 14%, automotores 7%, riesgos varios misceláneos 5%, robo 1%, naves o embarcaciones 0%. Existieron ramos que decrecieron: transportes 17%, responsabilidad civil 7%, incendio 5% y accidentes personales 1%.

Con relación a los Seguros de Fianzas, los ramos con mayor participación a diciembre 2015 fueron: inversión de anticipos 40%, fidelidad de empleados 26%, cumplimiento de obra 17% y obligaciones aduaneras 6%. Asimismo, los ramos de mayor crecimiento entre diciembre del 2014 y similar periodo en el 2015 fueron, fidelidad de empleados con un 8%, cumplimiento de obra con el 6%, buena ejecución de obra con 5% y derechos contractuales 3%. Los ramos que presentaron decrecimiento son los siguientes: seguro de créditos 60%, cumplimiento de suministros 20%, cumplimiento de servicios 7%, seriedad de propuesta 3%, inversión de anticipos 3% y obligaciones aduaneras con 1%.

Producción Acumulada por Ramos A diciembre de 2014 y 2015 (Expresado en miles de dólares estadounidenses)

(1)

RAMOS	Producción:		
	(En miles de Dólares Estadounidenses)		
	2014	2015	VARIACIÓN
Incendio	49.163	46.607	5%
Robo	1.462	1.481	-1%
Transportes	17.579	14.531	21%
Naves o Embarcaciones	239	238	0%
Automotores	72.742	78.146	-7%
Aeronavegación	19.665	22.820	-14%
Ramos Técnicos	23.067	26.392	-13%
Responsabilidad Civil	15.816	14.692	8%
Riesgos Varios Misceláneos	21.208	22.260	-5%
Agropecuarios	64	343	-81%
Salud o Enfermedad	27.436	31.310	-12%
Accidentes Personales	6.546	6.511	1%
Total Seguros Generales	254.987	265.331	-4%
Seriedad de Propuesta	767	745	3%
Cumplimiento de Obra	3.679	3.906	-6%
Buena Ejecución de Obra	488	510	-4%
Cumplimiento de Servicios	456	423	8%
Cumplimiento de Suministros	309	247	25%
Inversión de Anticipos	9.857	9.252	7%
Fidelidad de Empleados	5.660	6.136	-8%
Créditos	212	85	149%
Obligaciones Aduaneras	1.534	1.511	2%
y/o Derechos Contractuales	556	572	-3%
Total Seguros de Fianzas	23.518	23.387	1%
Accidentes de Tránsito	18.131	19.739	-8%
Total Seguros Obligatorios	18.131	19.739	-8%
Vida Individual LP	26.533	29.061	-9%
Vida Individual CP	1.992	2.874	-31%
Defunción y/o Sepelio de CP	407	454	-10%
Vida en Grupo de CP	10.092	11.240	-10%
Salud o Enfermedad	13.617	16.618	-18%
Desgravamen Hipotecario CP	63.347	75.875	-17%
Accidentes Personales	4.458	4.785	-7%
Total Seguros de Personas	120.446	140.907	-15%
Riesgo Común	29	20	45%
Riesgo Profesional	30	18	67%
Total Seguros Previsionales	59	38	55%
TOTAL	417.141	449.402	-7%

(1)

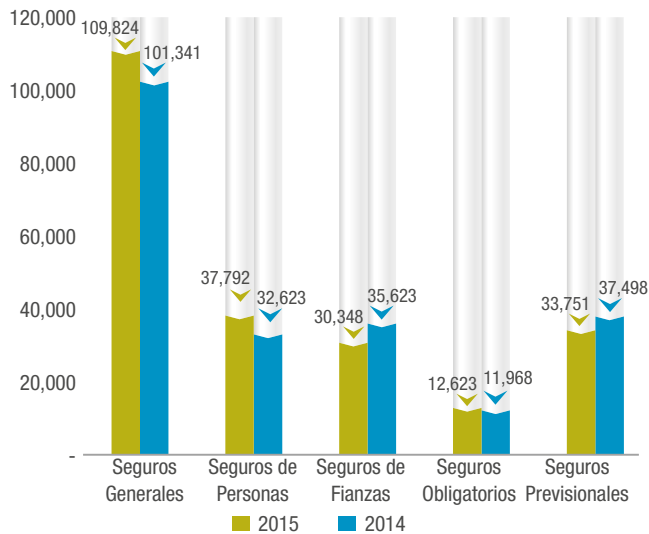
(1) Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – Boletín Estadístico diciembre 2015

Comportamiento de los siniestros en el mercado

Los siniestros acumulados del mercado a diciembre del 2015, comparado con el mismo periodo del año 2014, se incrementaron en un 2.4%.

De diciembre 2014 a diciembre 2015 los siniestros de seguros generales se incrementaron en un 8,4%, los siniestros de fianzas mostraron decrecimiento en 14,8%, mientras que los seguros de personas se incrementaron en un 15,8%. Lo que muestra que la siniestralidad está controlada y no existe una alta variabilidad en su comportamiento.

Siniestros del mercado por modalidad



(1) Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – Boletín Estadístico diciembre 2015

(1)

Por la importancia que tienen los Seguros Generales, de Personas y Fianzas, se los describe en los siguientes párrafos. Los Seguros Obligatorios están conformados básicamente por el Seguro Obligatorio de Accidentes de

Tránsito y los Seguros Previsionales no tienen todavía una participación importante.

Seguros Generales y de Fianzas

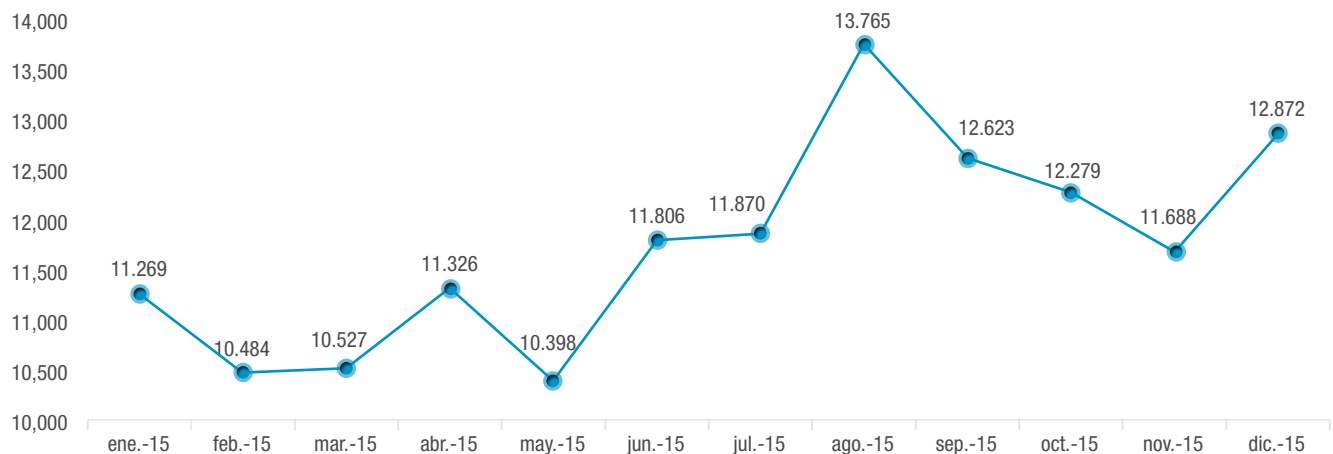
El mercado de Seguros Generales y de Fianzas está conformado por siete compañías legalmente constituidas en la venta de estos seguros: Fortaleza, Alianza, Bisa, Nacional, La Boliviana Ciacruz, Illimani y Credinform.

Seguros de Personas

El mercado de Seguros de Vida en Bolivia está conformado por las siguientes compañías: Provida, La Vitalicia, Bupa, Alianza, Nacional, Crediseguro La Boliviana Ciacruz, Univida y Fortaleza. Hasta diciembre del 2015 se registraron 140.9 millones de dólares como producción directa y un total de siniestros de mercado hasta la misma fecha de 37.8 millones de dólares.

A continuación se observa el desempeño del mercado de seguros de vida en el transcurso de la gestión 2015, se puede observar que la producción neta de anulación está entre los 10.4 y 13.7 millones de dólares, es un mercado muy estable en generar ingresos directos.

Producción mensual neta de anulación (Expresado en miles de dólares)



(1) Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – Boletín Estadístico Diciembre 2015

Los ramos que se comercializan en Bolivia dentro de los seguros de personas son: Desgravamen hipotecario CP, vida individual LP, salud o enfermedad, vida en grupo, vida individual CP, accidentes personales y defunción. A

continuación tenemos la participación de los productos en la producción directa de anulación de seguros de vida hasta diciembre del 2015.



Desempeño de la Gestión

Capítulo



Desempeño de la Gestión

El Grupo Financiero Fortaleza, en su modelo de negocios expresado como un “Supermercado de Servicios Financieros”, un año más y luego de dos décadas, muestra un crecimiento sostenido. En efecto, sus Activos en la gestión 2015 alcanzaron \$us 486.9 millones, habiendo tenido un crecimiento de \$us 80.6 millones (19.8%) respecto a la anterior gestión. En esa misma tendencia, los Pasivos del Grupo crecieron en \$us 78.7 millones (21.9%) lo que le conllevó a terminar la gestión 2015 con \$us 437.9 millones. El Patrimonio se incrementó de \$us 46.8 millones a \$us 48.6 millones.

Los principales componentes del Activo son la Cartera de Créditos que participa en el total con 57.1%, las Inversiones Temporarias con 22.6%, las Disponibilidades con 13.4%. Por el lado del Pasivo, las Obligaciones con el Público concentran el 68.8% y las Obligaciones con otros Bancos el 17.6%.

Las Cuentas Contingentes tuvieron un crecimiento de \$us 13.0 millones (67.5%) y su saldo a diciembre de 2015 es de \$us 32.2 millones. Asimismo, el Grupo Fortaleza administra Fondos de Inversión por el orden de \$us 379.6 millones habiendo llegado a tener un incremento en el último de \$us 66.5 millones que significa una expansión del 21.2%, cifras que demuestran la confianza que generó en el público y entidades financieras.

La utilidad del Grupo en la gestión 2015 disminuyó en \$us 2.7 millones respecto de la gestión anterior, con lo que alcanzó un resultado neto de \$us 7.7 millones. Esta contracción de las utilidades se debió principalmente a una disminución de las tasas de interés activas que bajaron a causa de la aplicación de la Ley de Servicios Financieros que establece topes para los créditos destinados al sector productivo y de vivienda de interés social con tasas preferenciales. Las tasas de interés pasivas también bajaron pero muy

levemente lo que ocasionó que el margen financiero se redujera significativamente.

Estos resultados fueron logrados con el esfuerzo de cada una de las empresas que conforman el Grupo, cuyo desempeño individual es el siguiente:

1. Banco Fortaleza

Durante la gestión 2015 el patrimonio de Banco Fortaleza S.A. ha registrado un incremento de \$us 1.5 millones como efecto de los resultados obtenidos. Sin embargo, debido al incremento del apalancamiento financiero se puede evidenciar un ligero deterioro en los indicadores de solvencia. De esta manera, se observa una relación **Pasivos/Capital** que se incrementa de 975.4% en diciembre 2014 a un 1,136.2% en diciembre 2015 y un indicador **Capital/Activos** que disminuye de 9.1% a 8.0%.

La relación **Activos improductivos/Activos** ha registrado un importante crecimiento de 7.4 puntos porcentuales durante la pasada gestión (9.6% Dic-14 vs. 17.0% Dic-15) debido al importante crecimiento de las disponibilidades durante el último trimestre del 2015, mismas que responden a las captaciones realizadas y la desinversión en activos con ponderación 100% de riesgo para el cálculo del CAP, principalmente fondos de inversión y títulos valores corporativos. Consecuentemente, el indicador de **Activos productivos/Pasivos con costo** registra una disminución pasando de 102.5% en diciembre 2014 a 93.9% en diciembre 2015.

Con relación al indicador **Gastos Administrativos/Activos**, éste ha mostrado una mejora pasando de 9.3% en diciembre 2014 a 7.3% en diciembre 2015, lo cual refleja el esfuerzo de la administración por hacer más eficientes las operaciones. Sin embargo y a pesar de una estrategia

orientada a la reducción de gastos y la diversificación de ingresos, la **Utilidad/Número de empleados** y el indicador **Gastos Administrativos/Ingresos** presentan un deterioro debido a los menores ingresos obtenidos en las diferentes líneas de negocio del banco originado principalmente por la regulación de tasas activas y pasivas, el establecimiento de metas intermedias de cartera productiva y de vivienda social y el contexto de bajas tasas de rendimiento en el mercado de dinero.

Los menores ingresos registrados durante la gestión 2015 se traducen en una reducción en los niveles de rentabilidad. De esta manera, se observa un **ROA** que pasa de 1.4% en diciembre 2014 a 0.7% en diciembre 2015 y un **ROE** que pasa de 12.7% en diciembre 2014 a 6.7% en diciembre 2015. Asimismo, el indicador **Ingresos/Activos** ha disminuido de un 14.7% en diciembre 2014 a un 11.5% en diciembre 2015.

Finalmente, el indicador de liquidez **Activos líquidos/Pasivos líquidos** se ha incrementado (144% Dic-14 vs. 165% Dic-15) debido a las mayores disponibilidades como efecto de los mayores pasivos alcanzados, a través de las captaciones al público y la colocación de bonos subordinados, durante el último trimestre del 2015, reflejando una elevada capacidad de la entidad para responder a obligaciones de corto plazo.

2. Fortaleza SAFI S.A.

Fortaleza SAFI S.A. muestra un significativo incremento en su nivel de apalancamiento, pasando de un ratio **Patrimonio/Activos** de 74.8% en diciembre 2014 a un ratio de 43.6% en diciembre 2015. De la misma manera, la relación **Pasivos/Capital** (186.5% Dic-14 vs. 943.7% Dic-15) demuestra un importante crecimiento en los pasivos financieros de la entidad, mismos que responden a las mayores obligaciones por operaciones de reporto realizadas, mismas que han resultado su principal fuente de fondeo.

La relación **Activos productivos/Pasivos con costo** ha disminuido de un 480.7% en diciembre 2014 a un 215.4% en diciembre 2015 debido a un incremento más que proporcional de las obligaciones por operaciones de reporto con relación a las inversiones bursátiles realizadas. De esta manera, las mayores inversiones bursátiles en instrumentos representativos de deuda y en operaciones de reporto han generado que el índice **Activos improductivos/Activo**

disminuya durante la gestión 2015, pasando de un 38.7% en diciembre 2014 a un 15.9% en diciembre 2015.

Al cierre de la gestión 2015 los indicadores **Gastos administrativos/Activos** y **Gastos Administrativos/Ingresos** presentan una mejora pasando de un 72.6% en diciembre 2014 a 56.4% en diciembre 2015 y de un 62.5% en diciembre 2014 a un 52.5% en diciembre 2015 respectivamente, debido a que tanto el mayor volumen de negocios alcanzado como los mayores márgenes de rentabilidad justificaron el incremento de gastos administrativos observado. De esta manera, se concluye que la Fortaleza SAFI S.A. presenta mejores niveles de eficiencia administrativa.

Con relación a los indicadores de retorno, se puede observar que el **ROA** (29.6% Dic-14 vs. 33.0% Dic-15) y el **ROE** (38.4% Dic-14 vs. 62.0% Dic-15) han mejorado significativamente como un efecto combinado de los mejores niveles de eficiencia presentados y los mayores márgenes de rentabilidad alcanzados.

En lo que se refiere a la liquidez de Fortaleza SAFI S.A., se evidencia una notable disminución en el indicador **Activos Líquidos / Pasivos Líquidos**, mismo que disminuye de 336.6% en diciembre 2014 a 163.6% en diciembre 2015 principalmente por el incremento de obligaciones por financiamiento de corto plazo, específicamente operaciones de reporto que a su vez fueron parcialmente compensadas por las mayores inversiones bursátiles, operaciones consideradas como activo corriente. De esta manera, dichos activos se incrementaron más que proporcionalmente a los activos totales como se aprecia en la relación **Activos Corrientes / Activos Totales** (84.7% Dic-14 vs. 92.3% Dic-15).

3. CAISA Agencia de Bolsa

El nivel de apalancamiento de CAISA Agencia de Bolsa presenta una disminución durante la gestión 2015, reflejándose en la relación **Pasivos/Capital** que pasa de un 1,181% en diciembre 2014 a un 1,074% en diciembre 2015 debido a las menores obligaciones por financiamiento de corto plazo, específicamente la disminución del apalancamiento mediante operaciones de reporto. Asimismo, el indicador **Capital/Activos** pasa de 7.1% en diciembre 2014 a 7.8% en diciembre 2015. Es importante mencionar, que la disminución del **Patrimonio** en términos

absolutos de la entidad es resultado de los menores resultados acumulados, mismos que a su vez responden a las menores utilidades alcanzadas.

Con relación a la composición de activos, la entidad registró una reducción en el indicador **Activos productivos/Pasivos con costo**, pasando de 106.7% en diciembre 2014 a 102.5% en diciembre 2015 debido a una reducción más que proporcional de las inversiones bursátiles con relación a las obligaciones por financiamiento. Debido a la disminución de dichas inversiones, mismas que representan más del 80% de los activos totales, se observa una disminución en el índice **Activos improductivos/Activo** (15.8% Dic-14 vs. 15.1% Dic-15).

Con relación a los indicadores **Gastos Administrativos/Activos** y **Gastos de administración/Ingresos**, estos se incrementan durante la gestión 2105 de un 2.1% en diciembre 2014 y 2.9% en diciembre 2015 y un 10.4% en diciembre 2014 a un 14.9% en diciembre 2015 respectivamente. Lo anterior responde a que el volumen de negocio generado y los menores ingresos alcanzados no han sido compensados por la disminución de gastos de administrativos que se registró. Consecuentemente, la utilidad generada por empleado también ha disminuido de \$us 205 miles a \$us 152 miles.

A diciembre 2015 se evidencia que los niveles de rentabilidad de CAISA han disminuido con relación a diciembre 2014. De esta manera, el **ROE** pasa de 48.3% en diciembre 2014 a 40.8% en diciembre 2015 y el indicador **Ingresos/Activo** pasa de un 20.4% en diciembre 2014 a un 19.7% en diciembre 2015, ambas disminuciones responden a un menor margen financiero registrado y, por consiguiente, una utilidad neta menor. Por otra parte, el **ROA** (5.9% Dic-14 vs. 6.5% Dic-15) registra un incremento como efecto de la disminución del activo por las menores operaciones bursátiles registradas al cierre de la gestión 2015.

Finalmente el indicador **Activos Corrientes/Activos Totales** (94.6% Dic-14 vs. 92.3% Dic-14) muestra un leve decrecimiento en los niveles de liquidez de CAISA Agencia de Bolsa. Por su parte, el indicador **Activos líquidos / Pasivos** líquidos muestra una caída que pasa de 118.0% en diciembre de 2014 a 115.3% en diciembre 2015, debido a una disminución más que proporcional de las inversiones de corto plazo en comparación con el financiamiento de corto plazo.

4. Fortaleza Seguros y Reaseguros

El nivel de apalancamiento de Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. a diciembre 2015 registra un incremento con relación a diciembre 2014 originado principalmente por las mayores primas diferidas y, en menor medida, por las mayores reservas y obligaciones técnicas. Este incremento en el apalancamiento se evidencia en la relación **Pasivos/Capital** (731.7% Dic-14 vs. 956.6% Dic-15) y en el indicador **Patrimonio/Activos** (15.6% Dic-14 vs. 13.7% Dic-15).

Por otra parte, la entidad presenta un incremento del indicador **Activos Productivos/Pasivos con costo** (136.0% Dic-14 vs. 136.0% Dic-15) como efecto de un incremento más que proporcional del exigible técnico (primas por cobrar) e inversiones con relación a las obligaciones técnicas y administrativas. De esta manera, el incremento de los activos productivos, mismos que equivalen a más del 85% de los activos totales, han hecho que la relación **Activos improductivos/Activo** disminuya durante la gestión 2015, pasando de 21.5% en diciembre 2014 a 12.6% en diciembre 2015.

Los indicadores de eficiencia administrativa han presentado una mejora durante la gestión 2015, incrementado el volumen de negocio con un controlado gasto administrativo y evidenciándose en la relación **Gastos de Administración / Total Activos** que pasa de 34.0% en diciembre 2014 a 29.1% en diciembre 2015. De la misma manera, la **Utilidad/Número de empleados** pasa de una utilidad de \$us 0.1 mil por empleado a \$us 2.3 mil por empleado en diciembre 2015. Contrariamente, la relación de **Gastos de Administración / Ingresos** ha aumentado de un 14.2% en diciembre 2014 a 15.2% en diciembre 2015 principalmente por un bajo incremento de los ingresos como efecto de una menor liberación de reservas técnicas y menores reembolsos por siniestros.

Los niveles de retorno y rentabilidad de Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. han demostrado un incremento principalmente por un mayor resultado técnico bruto como consecuencia de una mayor producción. De esta manera, se observa un **ROA** que pasa de 0.1% en diciembre 2014 a 1.8% en diciembre 2015 y un **ROE** que pasa de 0.3% en diciembre 2014 a 12.7% en diciembre 2015.

Los niveles de liquidez de Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. se han incrementado debido a que al crecimiento de los activos corrientes, específicamente un mayor exigible técnico y mayores inversiones por lo que la relación **Activos Corrientes/Activos Totales** pasa de 76.2% en diciembre 2014 a 84.0% en diciembre 2015. Por otra parte, los pasivos corrientes también se han incrementado pero en menor medida que los activos es por esto que el indicador **Activos líquidos/Pasivos líquidos** pasa de 104.6% en diciembre 2014 a 128.8% en diciembre 2015.

5. Fortaleza Leasing

Durante la gestión 2015 Fortaleza Leasing S.A. ha registrado una ligera disminución en el volumen de negocio y, por consiguiente, un menor volumen de deuda. De esta manera, se puede apreciar un menor nivel de apalancamiento reflejado en el indicador **Pasivos /Activos** que disminuye de 873.9% en diciembre 2014 a 851.5% en diciembre 2015. Asimismo, durante la gestión indicada el capital no ha sufrido variaciones por lo que el indicador **Capital/Activos** se ha incrementado de 10.0% Dic-14 vs. 10.2% Dic-15 y la relación **Patrimonio/Activos** de 12.3% a 13.0%.

Con relación a la estructura de los activos se observa una disminución en el indicador **Activos improductivos/Activos Totales** (17.6% Dic-14 vs. 12.9% Dic-15) principalmente por un menor volumen de sus disponibilidades. Asimismo, como resultado de un efecto combinado de un menor apalancamiento financiero y el menor volumen de

disponibilidades la relación **Activos Productivos/Pasivos con costo** se ha incrementado, pasando de un 95.6% en diciembre 2014 a un 104.9% en diciembre 2015.

Los niveles de eficiencia administrativa de Fortaleza Leasing S.A. durante la gestión 2015 han caído ligeramente durante la gestión 2015, evidenciándose lo anterior en el indicador **Gastos Administrativos/Activos** el cual pasa de 5.9% en diciembre 2014 a 6.2% en diciembre 2015. Asimismo, la **Utilidad/Número de empleados** disminuyó de \$us 3.6 mil en diciembre 2014 a \$us 2.5 mil en diciembre 2015. No obstante, la relación **Gastos administrativos / Ingresos** presenta una mejora que responde principalmente a los ingresos obtenidos por bienes realizables.

A diciembre 2015 los indicadores de rentabilidad de Fortaleza Leasing S.A. presentan una disminución debido al deterioro en la eficiencia administrativa indicada anteriormente. De esta manera, se aprecia un **ROA** que disminuye de un 0.8% Dic-14 a un 0.5% Dic-15 y un **ROE** que pasa de un 5.7% Dic-14 vs. 3.7% Dic-15.

La relación **Activos Corrientes /Activos Totales** de Fortaleza Leasing S.A. durante la gestión 2015 ha disminuido ligeramente como efecto de las menores disponibilidades, pasando de un 40.4% en diciembre 2014 a un 39.4% en diciembre 2015. Por otra parte, la relación **Activos líquidos/Pasivos líquidos** se incrementa de 110.3% en diciembre 2014 a 200.8% en diciembre 2015 debido al menor apalancamiento financiero que se registró al cierre de la gestión 2015.

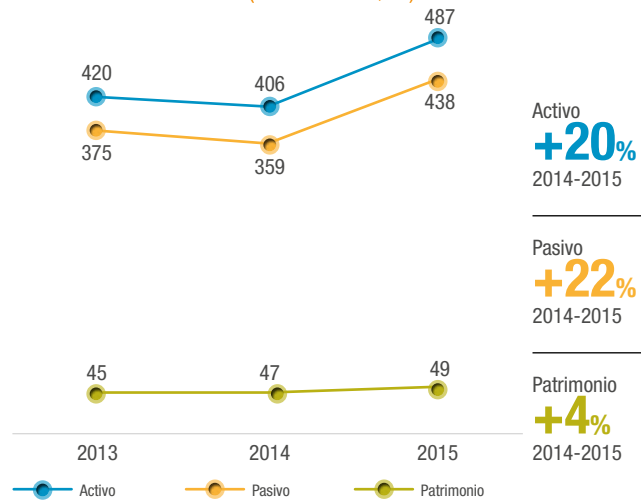


Principales Indicadores de Desempeño

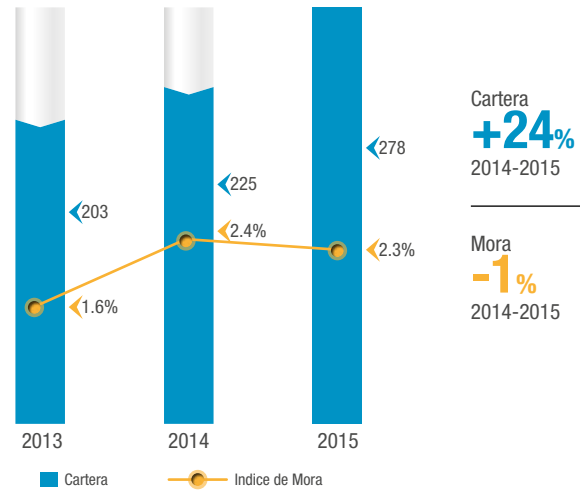
Capítulo



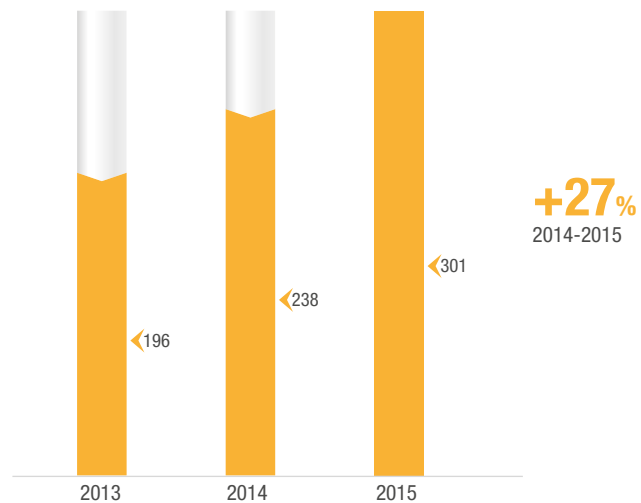
Activo, Pasivo y Patrimonio (Millones de \$us)



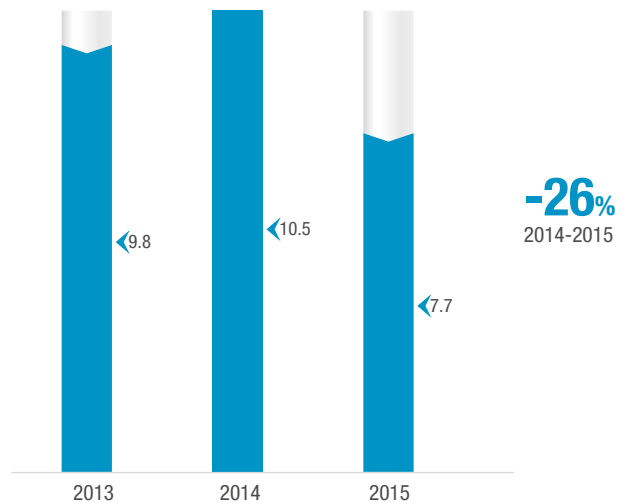
Cartera Bruta e Índice de Mora (Millones de \$us y %)

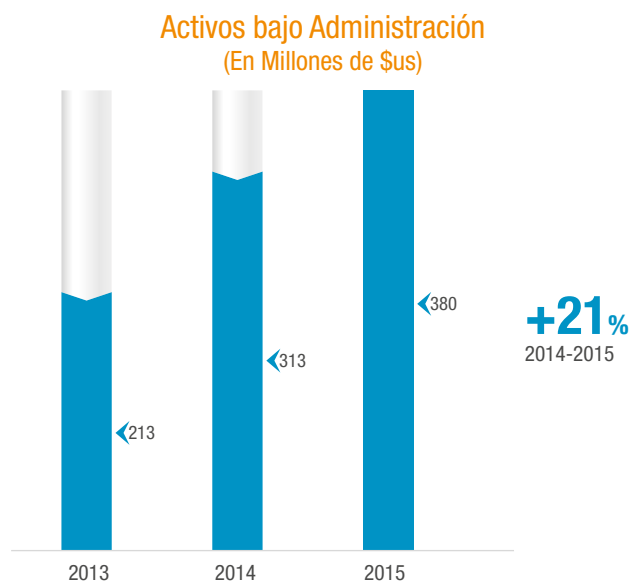
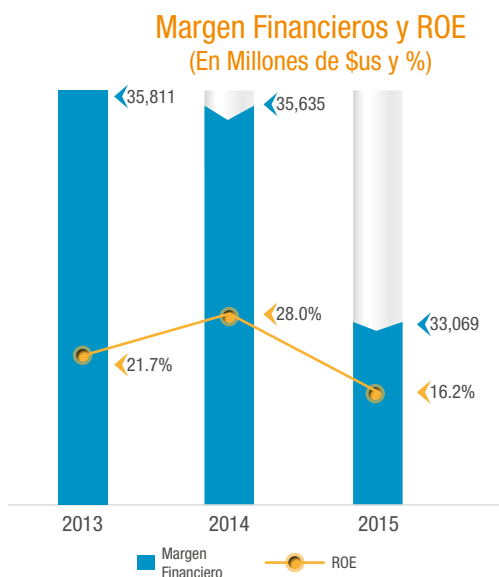


Obligaciones con el Público (Millones de \$us)



Utilidades (En Millones de \$us)





CALIFICACIONES DE RIESGO

BANCO FORTALEZA S.A.	AA-
FORTALEZA LEASING S.A.	AA-
FORTALEZA SEGUROS S.A.	AA-
CAISA (Bonos)	A+
FORTALEZA SAFI Fondos de Inversión:	
- Fortaleza Inversión Internacional	AAA
- Fortaleza Liquidez	AA+
- Fortaleza Produce Ganancias	AA
- Fortaleza Impulsor (FIC)	A-
- Fortaleza Acelerador (FIC)	AA-
- Fortaleza Renta Mixta Internacional	AA-
- Fondo Microfinanzas (FIC)	AA+
- Fortaleza Interés +	AA
- Fortaleza UFV Rendimiento Total	AA+
- Fondo Factoring Internacional (FIC)	AA
- Fortaleza Porvenir	AA



Estados Financieros

Capítulo



Estados Financieros



Ernst & Young Ltda.
Av. 20 de Octubre N° 2665 - Sopocachi
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz - Bolivia

Tel: 591-2-243 4313
Fax: 591-2-214 0937
ey.com

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 4 de marzo de 2016

A los señores
Directores y Accionistas de
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)

1. Hemos examinado el estado de situación patrimonial combinado de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.) que consolida a Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, Compañía de Seguros Reaseguros Fortaleza S.A., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. y Compañía de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Conglomerado Grupo Financiero Fortaleza) al 31 de diciembre de 2015 y los correspondientes estados consolidados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 14 que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre los mencionados estados financieros basados en nuestra auditoría. No auditamos los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 de Compañía Americana de Inversiones "CAISA" Agencia de Bolsa S.A. y Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. cuyos estados presentan el 23.3% del total de los activos consolidados y el 31.5% de los ingresos consolidados al 31 de diciembre de 2015. Estos estados financieros fueron auditados por otros auditores cuyos informes nos han sido proporcionados, y nuestra opinión, en lo que se refiere a los importes incluidos de Compañía Americana de Fondos de Inversión S.A., está basada solamente en los informes de SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., está basada solamente en los informes de los otros auditores. Los estados financieros de Conglomerado Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2014 fueron examinados por otros auditores cuyo informe de fecha 11 de marzo de 2015, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.
2. Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con lineamientos para auditorías externas establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros tomados en su conjunto. Consideramos que nuestro examen y el informe de los otros auditores proporcionan una base razonable para emitir nuestra opinión.
3. En nuestra opinión, basada en nuestros exámenes y en el informe de los otros auditores, los estados financieros consolidados antes mencionados, presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera consolidada del Conglomerado Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2015, los resultados consolidados de sus operaciones y los flujos de efectivo consolidados por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades financieras.
4. Este informe ha sido emitido solamente para información y uso del Directorio y los Ejecutivos de BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.), y para su presentación a la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero para dar cumplimiento al Reglamento de Conglomerados Financiero y no deberá ser utilizado con ningún otro propósito.

ERNST & YOUNG LTDA
Firma Miembro de Ernst & Young Global

Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	53.109.108	71.838.116
- Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, y que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(162.544.566)	(115.802.172)
Cargos devengados no pagados	193.434.115	162.449.515
Previsiones para incobrables, inversiones y activos contingentes (neto de recuperaciones)	17.959.457	19.963.330
Previsiones para desvalorización (neto de recuperaciones)	262.938	834.332
Previsiones o provisiones para beneficios sociales	9.677.902	10.033.382
Provisiones para impuestos	8.444.265	4.104.299
Constitución de reservas técnicas (neto de liberaciones)	10.216.242	2.972.909
Depreciaciones y amortizaciones	15.220.284	14.850.159
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores	21.835	132.270
Actualización y ajustes de cuentas patrimoniales	(2.300.128)	(337.198)
Fondos obtenidos en el resultado neto del periodo	143.501.452	171.038.942
Productos cobrados en el periodo devengados en periodos anteriores	115.802.172	88.642.092
Cargos pagados en el periodo devengados en periodos anteriores	(162.449.515)	(100.589.149)
(Incremento) disminución neta de activos		
Otras cuentas por cobrar	(8.577.621)	686.029
Bienes Realizables	2.116.841	(1.752.876)
Otros activos y cargos diferidos	(8.136.359)	7.282.485
Incremento (disminución) neta de pasivos		
Otras cuentas por pagar	(6.455.640)	(8.063.095)
Previsiones y pasivos diferidos	30.243.395	5.836.438
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	106.044.725	163.080.866
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:		
- Obligaciones con el público incremento (disminución)		
Obligaciones con el público a la vista y en cajas de ahorros	348.185.622	69.512.216
Obligaciones con el público en depósitos a plazo fijo	60.765.164	191.222.997
- Incremento de otras operaciones de intermediación		
Obligaciones con instituciones fiscales	2.644	(860)
Créditos recuperados en el periodo	784.400.884	658.527.895
Créditos colocados en el periodo	(1.157.331.194)	(828.013.935)
Flujo neto en actividades de intermediación	142.067.845	254.329.179
Flujos de fondos en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) en financiamientos		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	3.361.851	56.754.577
Obligaciones subordinadas y títulos valores en circulación	54.883.127	13.894.013
Flujo neto en actividades de financiamiento	58.244.978	70.648.590
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Cuentas de los accionistas:		
Pago de dividendos	(47.170.030)	(61.529.854)
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social	(1.514.249)	-
Aportes de capital	10.350.000	3.086.132
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias	(29.130.520)	(102.340.849)
Inversiones permanentes	61.870.882	(4.647.574)
Bienes de uso	(3.442.229)	(6.578.929)
Flujo neto en actividades de inversión	(9.036.146)	(172.011.074)
Participación minoritaria	522.221	(152.816)
Incremento de fondos durante el periodo	191.798.898	152.813.879
Disponibilidades al inicio del periodo	256.362.425	103.548.546
Disponibilidades al cierre del periodo	448.161.323	256.362.425

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


 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio

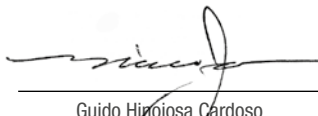

 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


 María del Carmen Trujillo Solíz
 Contador General

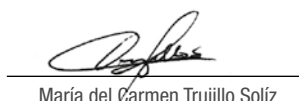
GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL COMBINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

		2015	2014
	Nota	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	448.161.323	256.362.425
Inversiones temporarias	8 b)	752.118.232	739.277.312
Cartera	8 c)	1.904.916.518	1.542.407.670
Cartera vigente		1.839.296.171	1.509.798.015
Cartera vencida		6.255.496	11.352.298
Cartera en ejecución		34.817.582	25.777.415
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		47.190.695	22.512.691
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		1.691.008	588.386
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución		1.200.546	696.441
Productos financieros devengados por cobrar		21.292.595	18.445.190
Previsión para incobrables		(46.827.575)	(46.762.766)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	162.443.092	109.608.417
Bienes realizables	8 e)	2.331.042	2.623.022
Inversiones permanentes	8 f)	9.962.351	72.953.404
Bienes de uso	8 g)	39.575.387	44.518.124
Otros activos	8 h)	20.613.191	19.333.985
Total del activo		3.340.121.136	2.787.084.359
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	2.065.017.194	1.632.888.682
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	12.733	10.089
Obligaciones por operaciones de reporto	8 k)	367.159.543	382.134.156
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 l)	160.510.710	157.648.142
Otras cuentas por pagar	8 m)	215.981.024	196.580.904
Previsiones y reservas técnicas	8 n)	62.488.319	47.389.518
Títulos valores en circulación	8 ñ)	48.566.450	28.299.685
Diferido	8 o)	47.597.067	17.353.674
Obligaciones subordinadas	8 p)	36.497.330	1.485.663
Total del pasivo		3.003.830.370	2.463.790.513
Interés minoritario		2.688.390	2.166.169
PATRIMONIO			
Capital social	9 a)	267.621.700	238.722.200
Aportes no capitalizados	9 b)	4.024.604	4.024.604
Reservas	9 c)	20.491.414	15.637.634
Resultados acumulados	9 d)	54.966.496	73.944.947
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	6)	(13.501.838)	(11.201.708)
Total del patrimonio		333.602.376	321.127.677
Total del pasivo y patrimonio		3.340.121.136	2.787.084.359
Cuentas contingentes	8 q)	220.665.896	131.736.031
Cuentas de orden	8 r)	224.165.940.700	170.133.894.047

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

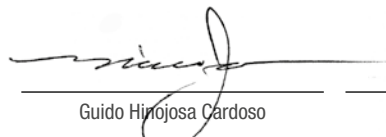

 Guido Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Nelson Hinojosa Jiménez
 Gerente General


 María del Carmen Trujillo Solís
 Contador General

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS COMBINADO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014			
	Notas	2015 Bs	2014 Bs (Reclasificado)
Ingresos financieros	8 s)	358.568.422	408.492.064
Gastos financieros	8 s)	(131.717.475)	(164.036.633)
Resultado financiero bruto		226.850.947	244.455.431
Producción, primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	8 t)	217.426.839	195.329.985
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	8 t)	(138.877.516)	(129.320.967)
Constitución neta de reservas técnicas de seguros	8 u)	(3.261.124)	(3.788.782)
Ingresos operativos	8 v)	85.966.648	82.167.056
Gastos operativos	8 v)	(12.633.659)	(7.495.480)
Otros costos de producción	8 w)	(12.072.658)	(11.002.439)
Resultado de operación bruto		363.399.477	370.344.804
Recuperación de activos financieros	8 x)	40.430.781	55.831.897
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 x)	(64.137.611)	(78.739.298)
Resultado de operación después de incobrables		339.692.647	347.437.403
Gastos de administración	8 y)	(282.632.032)	(274.690.600)
Resultado de operación neto		57.060.615	72.746.803
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		662.214	1.820.236
Resultados después del ajuste por inflación		57.722.829	74.567.039
Ingresos y gastos extraordinarios (netos)		-	-
Resultado neto antes de ajustes de gestiones anteriores		57.722.829	74.567.039
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	8 z)	986.391	478.781
Resultado neto antes de impuestos		58.709.220	75.045.820
Impuesto a las Utilidades de las Empresas		(4.431.659)	(2.534.911)
Interés minoritario		(1.168.453)	(672.793)
Resultado neto del periodo		53.109.108	71.838.116

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


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

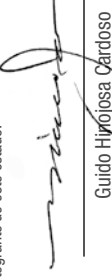
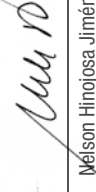

Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General


María del Carmen Trujillo Solíz
Contador General

GRUPO FINANCIERO FORTALEZA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO COMBINADO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

	Reservas					Anulación de inversiones entre compañías del grupo	Total Bs
	Capital Social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias no distribuíbles Bs	Reserva Legal Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	
Saldo al 01 de enero de 2014	199.908.800	3.963.372	3.546.838	11.585.776	15.132.614	99.930.205	308.070.481
Aumento de Capital Pagado, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 14 de noviembre de 2013, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 31 de diciembre de 2013 mediante resolución ASFI N° 858/2013 e inscrito en Fundempresa en fecha 30 de enero de 2014 con registro N° 00116210	32.700.000	-	-	-	-	(32.700.000)	-
Pago de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2014	-	-	-	-	-	(60.745.634)	-
Constitución de Reserva Legal del 5% aprobada en Junta Accionistas de 17/03/14	-	-	-	112.824	112.824	(112.824)	-
Distribución Dividendos secciones preferidas aprobada en Junta Accionistas de 17/03/14	-	-	-	-	-	(343.000)	-
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 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.	3.088.500	-	-	-	-	(3.088.500)	-
Aumento de capital producto de la conversión en acciones del préstamo subordinado al VPP de febrero 2014 Bs109.80 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 Sensaro por 6.248 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs109.80 y valor nominal Bs100.-	-	61.230	-	-	-	-	61.230
Aporte de CBIFSA (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 CBIFSA (COMPANIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.) por 15.726 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs152.62 y valor nominal Bs100	-	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)	-	-	-	-	-
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	238.722.200	4.024.604	3.546.838	12.090.796	15.637.634	71.838.116	(337.198)
Saldo al 31 de diciembre de 2014	-	-	-	4.922	4.922	-	71.838.116
Constitución de Reserva Legal del 5% aprobada en Junta Accionistas de 18/03/15	-	-	-	-	-	(4.922)	-
Distribución Dividendos secciones preferidas aprobada en Junta Accionistas de 18/03/15	-	-	-	-	-	(343.000)	-
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 05 de marzo de 2015.	-	-	-	2.325.110	2.325.110	(2.325.110)	-
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 05 de marzo de 2015	-	-	-	-	-	(44.177.094)	-
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015.	-	-	-	2.523.748	2.523.748	(2.523.748)	-
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, correspondiente al resultado de la gestión 2014.	-	-	-	-	-	(2.649.936)	-
Constitución Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, en cumplimiento del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014.	-	-	-	-	-	(1.514.249)	-
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2014 en Bs18.549.500. 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 2014.	18.549.500	-	-	-	-	(18.549.500)	-
Aporte de Capital de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	10.350.000	-	-	-	-	-	-
Anulación de inversiones entre compañías del Grupo Financiero Fortaleza	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	267.621.700	4.024.604	3.546.838	16.944.576	20.491.414	53.109.108	(2.300.130)
Saldo al 31 de diciembre de 2015	-	-	-	-	-	54.966.496	53.109.108
	-	-	-	-	-	-	333.602.376

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

		
Guido Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	Nelson Hinojosa Jiménez Gerente General	María del Carmen Trujillo Soliz Contador General

GRUPO FORTALEZA

Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2015 y 2014

NOTA 1 – CRITERIOS DE COMBINACIÓN E INFORMACIÓN GENERAL

En cumplimiento a la Resolución SB N°122/2004, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de 9 de diciembre de 2004, exponemos los estados financieros combinados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, del Grupo Financiero Fortaleza conformado por: Banco Fortaleza S.A. (que consolida a Fortaleza Leasing S.A.), Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A., Compañía Americana de Inversiones “CAISA” Agencia de Bolsa S.A. (que consolida a Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.) y Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.

BANCO FORTALEZA S.A. al tener participación en Fortaleza Leasing S.A., del 74,77% y CAISA al tener una participación del 94,23% en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. han efectuado su consolidación. A su vez, para la preparación de los estados financieros combinados se ha procedido a la combinación mediante la adición línea a línea de los estados de situación patrimonial, de ganancias y pérdidas, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo de cada una de las Sociedades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza.

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

	Activos %	Ingresos %
Entidades combinadas del Grupo Financiero Fortaleza (Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A., Compañía Americana de Inversiones “CAISA” Agencia de Bolsa S.A. (que consolida a Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.) y Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.) sobre el total del estado financiero consolidado	28%	65%

Los ingresos operacionales corresponden a los ingresos financieros y operativos, ingresos por primas netas de cesiones al reaseguro y de las liberaciones de reservas técnicas de seguros. En cuanto a la Compañía de Seguros de Vida no emitió primaje correspondiente a esta gestión, tampoco tuvo costo de cesión al reaseguro por lo tanto no tuvo ingresos.

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

	2015 Bs	2014 Bs
Disponibilidades	(12.151.434)	(9.728.509)
Inversiones temporarias y permanentes	(17.169.949)	(16.249.532)
Otras cuentas por cobrar	(140.488)	(422.766)
Bienes de uso (Reclasificación)	3.772.973	3.899.872
Obligaciones con el público	(12.153.188)	(11.241.905)
Otras cuentas por pagar	(140.488)	(422.766)
Registro del Interés minoritario	(3.666.357)	(3.534.430)
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(13.501.838)	(11.201.708)

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

1a) BANCO FORTALEZA S.A., el 29 de noviembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI N°808/2011, autoriza la solicitud de transformación del Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. a Banco Fortaleza 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 (ASFI) otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/003/2012 para operar como Banco Fortaleza S.A. al Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. desde el día 21 de diciembre de 2012, según Resolución ASFI/N°744/2012 de 19 de diciembre de 2012.

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 N°393 de Servicios Financieros.

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

Durante la gestión 2015 el Sistema Financiero se caracterizó por centrarse en el cumplimiento de la Ley de Servicios Financieros, principalmente la consecución de metas intermedias para cupos por tipo de crédito (Productivo y Vivienda Social). Asimismo, la regulación de tasas de interés (pasivas para productos de ahorro y activas para créditos regulados) ha obligado al Sistema Financiero a adecuar y generar nuevas líneas de negocio para contrarrestar la reducción del spread financiero.

Por otra parte, durante la gestión 2015 se han registrado elevados niveles de liquidez, alcanzando un máximo de excedente de encaje legal de US\$2,376 millones como resultado combinado del incremento de depósitos por parte del público y de una baja actividad en Operaciones de Mercado Abierto, forzando a una colocación de créditos más agresiva a nivel de sistema.

Durante la gestión 2015 Banco Fortaleza S.A. ha registrado cambios importantes como se mencionan a continuación:

- Reestructuración de cargos estratégicos
- Mayor eficiencia administrativa
- Incremento de ingresos por Inversiones de Tesorería
- Operar la cuenta corresponsal del Banco de la Nación Argentina NY
- Colocación de Bonos Subordinados

1b) FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., en la gestión 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autorizó el funcionamiento de la Sociedad e inscripción en el Registro del Mercado de Valores, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexas e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. Los fondos de inversión, se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores, sean estos abiertos, cerrados, financieros o no financieros, o de inversión internacional.

Al 31 de diciembre de 2015, FORTALEZA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de trece Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

- 1) FORTALEZA PORVENIR Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo
- 2) FORTALEZA LIQUIDEZ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- 3) FORTALEZA PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- 4) FORTALEZA INTERES + Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo
- 5) FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- 6) FORTALEZA INVERSION INTERNACIONAL
- 7) FORTALEZA FACTORING INTERNACIONAL Fondo de Inversión Cerrado
- 8) MICROFINANZAS Fondo de Inversión Cerrado
- 9) FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo
- 10) IMPULSOR Fondo de Inversión Cerrado
- 11) ACELERADOR DE EMPRESAS Fondo de Inversión Cerrado
- 12) PYME II Fondo de Inversión Cerrado
- 13) POTENCIA BOLIVIANOS Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo

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

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

Mediante Escritura Pública N° 323/95 de fecha 4 de diciembre de 1995, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CAISA decidió modificar los estatutos en la parte referida a su constitución, denominación, domicilio, objeto y duración.

Con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad puede intermediar valores por cuenta de terceros; operar por cuenta propia bajo reglamentación especial que deberá ser previamente aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); proveer servicios de asesoría e información en materia de intermediación de valores, prestar servicios de asesoría y consultoría financiera; administrar portafolios de valores; representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado

de valores; realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores; realizar inversiones en acciones de otras Sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores; prestar servicios relacionados con actividades del mercado de valores extranjero; efectuar contratos con inversionistas institucionales; suscribir y colocar valores bajo la modalidad de underwriting, prestar todo tipo de servicios en relación con otros valores de transacción que se negocien en las bolsas de valores extranjeras, previa identificación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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

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

En fecha 6 de febrero de 2003, mediante Escritura Pública N° 43/2003 se aprueba el cambio de razón social de la Compañía de Seguros y Reaseguros Cruceña S.A. a Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., manteniendo inalterable la vigencia de la Escritura Pública N° 1620/99 de fecha 31 de agosto de 1999 de constitución de la Compañía.

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

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

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

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

- 1f) COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A., fue constituida mediante escritura pública N° 847/2015 de 06 de mayo de 2015, con la razón social de COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A., el 28 de abril de 2015.

Con Resolución Administrativa APS/DJ/ N° 1220/2015 del 19 de noviembre del 2015, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros-APS, autoriza el funcionamiento de la compañía.

El objeto principal de la Compañía es la de operar en el ramo de seguros de personas, entendiéndose por estas, a los seguros de personas, rentas vitalicias, seguros de accidentes y seguros de salud entre otros, por cuenta propia o con la participación de terceros en la forma y términos definidos en la Ley de Seguros N° 1883 de 25 de junio de 1998 y Disposiciones, tipificadas en el Código de Comercio de Bolivia.

NOTA 2 – NORMAS Y CRITERIOS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Grupo son las siguientes:

2.1 Combinación de los estados financieros

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

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

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

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

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

Principales ajustes, eliminaciones y reclasificaciones realizados para la combinación

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

- Reclasificaciones

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

El Plan Único de Cuentas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) establece que se expongan en el rubro de Inversiones los bienes raíces de propiedad de la Sociedad sin segregar aquellos correspondientes a los terrenos y edificios que están siendo ocupados para el propio uso, los cuales, de acuerdo con principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia deben ser registrados como bienes de uso. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se cuenta con edificios y terrenos ocupados para el propio uso por Bs3.772.973 y Bs3.899.872 respectivamente. Estos saldos han sido reclasificados al capítulo de Bienes de Uso en los presentes estados financieros.

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

- Eliminaciones

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la inversión de Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima es de Bs12.607.816 y Bs12.154.145 respectivamente; y la inversión de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es de Bs34.318.785 y Bs26.135.275, respectivamente. Fueron ajustadas afectando en su contrapartida a Capital, Reservas, Resultados Acumulados y Resultados del Ejercicio, debido a su valuación al Valor Patrimonial Proporcional, alcanzando las participaciones en el Capital Social de 74,77% en el primer caso y 94,23% en el segundo.

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

2.2 Bases de preparación de los estados financieros individuales

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

BANCO FORTALEZA S.A.

Los 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 aceptados en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

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

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

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

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA

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

- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.
- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral

de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como índice del ajuste.

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

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.

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

Los estados financieros y sus notas se han elaborado conforme las disposiciones legales en materia contable establecidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y Normas Internacionales de Contabilidad, considerando el orden de prelación descrito.

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2015 y 2014, han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante la gestión, tal como lo establece la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, que dispuso la suspensión de la reexpresión de los estados financieros a moneda constante a partir del 1° de enero de 2009.

COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. “CAISA” AGENCIA DE BOLSA

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la Norma Contable N°3, revisada y modificada en diciembre de 2007, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad) en cumplimiento a lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009.

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

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

La Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

La Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), ha suspendido a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.

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

Las normas de contabilidad de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. han sido aplicadas por la sociedad en la elaboración de los estados financieros de manera consistente al 31 de diciembre de 2015.

La compañía en esta gestión no puede realizar el comparativo de sus estados financieros 2014 y 2015, dado que la entidad tiene dos meses de funcionamiento, de acuerdo a la Resolución Administrativa APS/DJ/N° 1220/2015 del 19 de noviembre del 2015, emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros-APS.

Los lineamientos contables emitidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones Y Seguros – APS concuerdan con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, en todos los aspectos significativos excepto por lo siguiente:

El plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad establece que se exponga en el rubro de inversiones los bienes raíces de propiedad de la Sociedad sin segregar aquellos correspondientes a terrenos y edificios que están siendo ocupados para el propio uso, los cuales, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, deben ser registrados como bienes de uso. Esta forma de registro tiene un efecto no relevante en la exposición de estos activos y no afecta al patrimonio ni los resultados de la sociedad.

Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia establecen que los estados financieros deben ser ajustados por inflación en forma integral. Sin embargo, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros –APS ha dispuesto la suspensión de dicho ajuste a partir del 1 de enero de 2009, de acuerdo a lo establecido por la resolución SPVS IS N° 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas de contabilidad de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros –APS, requiere que la gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los

montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativa vigente.

2.3 Criterios de valuación de los estados financieros individuales

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

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

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

b) Inversiones temporarias

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

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

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

En este grupo se registran las inversiones en entidades financieras del país, inversiones en otras entidades no financieras y las cuotas de participación en el Fondo RAL, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas, conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, estos incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes 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 a su valor neto de realización.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

Inversiones de la Compañía de Seguros y Seguros de Vida Fortaleza S.A:

Las inversiones, en depósitos a plazo fijo y Bonos del Tesoro General de la Nación, se valúan al valor de mercado que surge de las cotizaciones de los mismos en el mercado de valores al cierre del ejercicio de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de valoración aprobada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros-APS,

mediante Resolución Administrativa SPVS N° 174 de 10 de marzo de 2005, posteriormente modificada por la Resolución Administrativa SPVS N° 812 de 30 de septiembre de 2005.

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

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las inversiones se valúan de acuerdo a lo establecido en el Texto Ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI N° 390/2012 de fecha 9 de agosto de 2012.

- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado (HHM)” de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

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

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas; en este caso, la Tasa de Rendimiento Relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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

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

- Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasa de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.
- Las operaciones de venta y compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto, más los correspondientes premios o cargos devengados.

c) Cartera

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos de cartera se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, por los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos y contingentes, aplicando los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo 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 2015 y 2014, 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/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, ASFI/276/2014, ASFI/287/2015, ASFI/315/2015 y ASFI/339/2015 de fechas 10 de enero de 2014, 21 de enero de 2014, 28 de enero de 2014, 13 de febrero de 2014, 10 de marzo de 2014, 29 de abril de 2014, 26 de junio de 2014, 20 de agosto de 2014, 30 de septiembre de 2014, 28 de noviembre de 2014, 6 de marzo de 2015, 28 de agosto de 2015 y 21 de octubre de 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs21.848.456 y Bs16.155.187, respectivamente.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs40.587.751 y Bs40.522.942 al 31 de diciembre de 2015 y 2014 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se tiene constituida una previsión genérica de Bs6.239.824 en ambos periodos.

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

d) Otras cuentas por cobrar

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función a lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 262/01, emitida en fecha 29 de junio de 2001, por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía mantiene operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, originadas en cesiones de primas y siniestros por reaseguro activo y pasivo, así como las comisiones, recuperos, costos reconocidos, participación de utilidades y otros, todos netos de anulación. Estas operaciones son reconocidas en los resultados económicos en el ejercicio que corresponden, considerando la información y conciliaciones realizadas, sobre la base del método de devengado y están expuestas en cuentas de activo y pasivo por el saldo según su naturaleza deudora o acreedora. La Compañía de Seguros cuenta con contratos de reaseguro donde se transfiere una parte significativa de los riesgos del asegurado.

Los saldos de otras cuentas por cobrar de las empresas del Grupo Financiero comprenden los derechos derivados principalmente en pagos anticipados, crédito fiscal IVA y cuentas por cobrar diversas. Estos son registrados a su valor costo.

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

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

Los saldos de la previsión para incobrables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, son suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de las cuentas pendientes de cobro existentes.

e) Bienes realizables

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

Es importante mencionar que de acuerdo con el art.461 de la Ley N°393 de Servicios Financieros, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera como consecuencia de las acciones judiciales o extrajudiciales, 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 previsiones 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.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2015 y 2014, por Bs1.735.212 y Bs1.339.488, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f) Inversiones permanentes

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

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

- Participación en entidades financieras y afines

Inversiones en Banco Fortaleza

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, 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 2015 y 2014, respectivamente. Las ganancias y pérdidas

originadas en la valuación han sido registradas en cada ejercicio.

Inversiones en Fortaleza SAFI

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las acciones de sociedades nacionales, se encuentran valuadas a su valor de costo menos la correspondiente previsión por pérdida de inversión aplicando un criterio de prudencia que consideró la Gerencia.

Inversiones en CAISA Agencia de Bolsa

Las inversiones permanentes existentes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- Las acciones en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., se valúan a su valor patrimonial proporcional, con participación que asciende al 94,23%.
- Las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se encuentran valuadas al valor patrimonial proporcional, con participación del 3,89%.
- Las acciones en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, se valúan a su valor patrimonial proporcional, sobre los estados financieros a esas fechas, con una participación del 7,74%.

Inversiones en la compañía de seguros

La inversión en Fortaleza Leasing S.A. está valuada a su valor patrimonial proporcional al 31 de diciembre de 2015, en cumplimiento a los criterios de valuación establecidos en la Norma de Contabilidad N° 7 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad. Las participaciones en otras sociedades anónimas son valuadas a su valor de costo de adquisición.

- Acciones telefónicas

Se valúan a su valor de mercado menos su previsión.

- Otras inversiones

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

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

g) Bienes de uso y bienes raíces

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

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

Las obras de arte incorporadas al rubro de bienes de uso, están valuadas a su valor de adquisición.

Bienes raíces (Compañía de Seguros)

Para la Compañía de Seguros, el Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros-APS, establece que se exponga en el rubro de Inversiones los bienes raíces de propiedad de la Sociedad sin segregar aquellos correspondientes a terrenos y edificios que están siendo ocupados para el propio uso,

los cuales, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, deben ser registrados como bienes de uso. Esta forma de registro tiene un efecto no relevante en la exposición de estos activos y no afecta al patrimonio ni los resultados de la Compañía.

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

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

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

h) Otros activos

Otros activos del Banco Fortaleza S.A.

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

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

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

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

Otros activos de la Compañía de Seguros y Seguros de Vida Fortaleza S.A

La Sociedad registra en esta cuenta los siguientes conceptos:

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

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

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

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

i) Previsiones y provisiones

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

j) Previsión para indemnizaciones al personal

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

k) Títulos valores en circulación

Los títulos valores de deuda en circulación corresponden a los “Pagarés Bursátiles Fortaleza Leasing II – Emisión 3” comprendida dentro el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles Fortaleza Leasing II y al Programa de Emisiones de Bonos denominado “Bonos Fortaleza Leasing”, mismos que son valuados a su valor nominal más los correspondientes cargos financieros devengados por pagar.

l) Reserva técnica para riesgos en curso

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

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

m) Siniestros reclamados por liquidar

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

n) Interés minoritario

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

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

o) Patrimonio Neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2015 y 2014, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) los saldos del Patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el saldo de la cuenta “Reservas por ajuste global del patrimonio no distribuibles” incluye en la subcuenta “Otras reservas no distribuibles” un importe de Bs3.546.838 en ambas gestiones, registrado en cumplimiento de la circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

p) Resultados del ejercicio

El Grupo Financiero Fortaleza determina los resultados al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de acuerdo a las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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

Productos financieros devengados y comisiones ganadas:

Los productos financieros ganados son registrados por el método de lo devengado sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F en la gestión 2015 y 2014, 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 2015 y 2014 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.

Las comisiones ganadas por Fortaleza SAFI corresponden principalmente a las comisiones por la Administración de Fondos de Inversión, los que son contabilizados por el método de lo devengado.

Ingresos por seguros:

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

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los productos y costos de cesiones por reaseguro nacional y extranjero son registrados en el resultado de cada ejercicio por el método de lo devengado.

La Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. no emitió primaje correspondiente a esta gestión, tampoco tuvo costo de cesión al reaseguro por lo tanto no tuvo ingresos al 31 de diciembre de 2015.

Ingresos por operaciones bursátiles:

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

r) Cargos financieros, cargos operativos, egresos por seguros y gastos por operaciones bursátiles

Cargos financieros y cargos operativos

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

Los gastos operacionales para Fortaleza SAFI corresponden a los gastos por administración y custodia en los cuales se incurrió en el ejercicio en la administración de los Fondos de Inversión, así como comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros gastos que estén directamente relacionados con la administración de los Fondos de Inversión y se registran por el método de lo devengado.

Egresos por seguros

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

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

Gastos por operaciones bursátiles:

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

s) Impuesto a las Utilidades de las Empresas – IUE

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

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

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

El 29 de diciembre de 2015 se aprobó la Ley N°771 que modifica el artículo 51 ter. de la ley N°843 de 20 de mayo de 1986. La norma establece que, cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de las entidades de intermediación financiera, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una alícuota adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veintidós por ciento (22%). La alícuota adicional no será computable como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT). La mencionada Ley entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2016.

Impuesto a las Utilidades de las Empresas – Fortaleza Leasing

En cumplimiento con lo establecido en el inciso h) del artículo 18° del Decreto Supremo 24051, “Los bienes objeto de contratos de arrendamiento financiero, exclusivamente para fines tributarios, son depreciables únicamente por el arrendador, siguiendo los criterios de depreciación previstos en el citado Decreto, no siendo aplicable la depreciación por el arrendatario bajo ningún concepto”, para el cálculo de la utilidad tributaria se toma en cuenta las depreciaciones que correspondan a los bienes otorgados en arrendamiento.

Dicha disposición ha sido modificada a través de Ley 393 de Servicios Financieros Artículo 148 inciso b) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, que establece lo siguiente: “El arrendador financiero contabilizará como ingreso la parte de la cuota de arrendamiento financiero correspondiente a los intereses generados por la operación, para el propósito del

Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, consiguientemente, los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes”.

t) Impuesto a las Transacciones Financieras – ITF

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.

Mediante Ley N°713 de 1 de julio de 2015, se amplía hasta el 31 de diciembre de 2018, la vigencia del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y se modifica el artículo 6. (ALÍCUOTA) de la Ley N°3446 de fecha 21 de julio de 2006 estableciendo que la alícuota del impuesto será del cero punto quince por ciento (0.15%) en la gestión 2015, cero punto veinte por ciento (0.20%) en la gestión 2016, cero punto veinticinco por ciento (0.25%) en la gestión 2017 y cero punto treinta por ciento (0.30%) en la gestión 2018.

u) 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.

El artículo 13 (VIGENCIA) del referido Decreto Supremo dispone: “El IVME, entrará en vigencia por un período de treinta y seis (36) meses a partir del día siguiente a la publicación del presente reglamento”. El mencionado decreto fue dado a los cinco (5) días del mes de diciembre de 2012, en ese sentido cumplido dicho período la norma queda sin aplicación.

v) Ley No. 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.

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.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 29 de enero de 2015, se aprobó la intención de que el Banco Fortaleza S.A. forme parte de un Grupo financiero dirigido, administrado, representado y controlado por una Sociedad Controladora y se efectúe la manifestación de esta intención ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En fecha 2 de abril de 2015, mediante carta circular ASFI/DNP/CC-1450/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunicó que el Viceministro de Pensiones y Servicios Financieros ha dispuesto suspender la aplicación del reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, en tanto se agote la vía administrativa. Cabe destacar que esta reglamentación estaba contemplada en la Resolución Administrativa ASFI N°808/2014 de 31 de Octubre de 2014 y en la Resolución Administrativa ASFI N°998/2014 de 22 de diciembre de 2014.

Posteriormente, mediante resolución ASFI/487/2015 de 25 de junio de 2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) puso en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros conforme a los fundamentos de la Resolución Ministerial Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N°036/2015.

Banco Fortaleza S.A.

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.

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP.

Por otra parte en fecha 23 de enero de 2015, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas aprobó la Resolución Ministerial 031 que establece metas intermedias anuales de cartera de créditos para el sector productivo y de vivienda de interés social que los bancos múltiples, bancos pyme y mutuales de ahorro y préstamo deben cumplir, siguiendo un proceso continuo hasta llegar a los niveles mínimos establecidos en el Decreto N° 1842 y en los plazos previstos en el mismo.

El 2 de diciembre de 2015 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N°2614 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2015 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de

cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos para el Sector Productivo. Para ello, los Bancos Múltiples de manera individual efectuarán sus aportes a un Fondo de Garantía de nueva creación bajo administración de cada uno de ellos, destinado a garantizar operaciones de Microcrédito y Crédito Pyme para capital de operaciones y/o capital de inversión; en caso de los Bancos Pyme, ellos transferirán los montos que les corresponda a los Fondos de Garantía que cada uno de ellos administra, constituidos por disposición del Decreto Supremo N°2136 de 9 de octubre de 2014. El mencionado decreto también señala el plazo para transferir los fondos de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

Mediante carta circular/ASFI/DNP/CC-7264/2015 de 23 de diciembre de 2015, con el propósito de cumplir con los objetivos y metas de la política financiera de apoyo al sector productivo y de vivienda de interés social, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruye a los Bancos Múltiple y Pyme la capitalización de cuando menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2015.

Fortaleza Leasing Sociedad Anónima

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

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

w) Administración de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre de 2015, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión “Fortaleza Porvenir”, “Fortaleza Liquidez”, “Fortaleza Produce Ganancia”, “Fortaleza Interés+”, “Fortaleza UFV Rendimiento Total”, “Fortaleza Inversión Internacional”, “Fortaleza Factoring Internacional”, “Microfinanzas”, “Renta Mixta Internacional”, “Impulsor”, “Acelerador de Empresas”, “PyME II” y “Fortaleza Potencia Bolivianos” administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden.

Al 31 de diciembre de 2014, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión “Fortaleza Porvenir”, “Fortaleza Liquidez”, “Fortaleza Produce Ganancia”, “Fortaleza Interés+”, “Fortaleza UFV Rendimiento Total”, “Fortaleza Inversión Internacional”, “Fortaleza Factoring Internacional”, “Microfinanzas”, “Renta Mixta Internacional”, “Impulsor” y “Acelerador de Empresas” administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden.

x) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Se ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de las entidades que conforman el Grupo Financiero Fortaleza revelando su tratamiento contable en los estados financieros consolidados y sus notas, de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante la gestión 2015, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2014.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Entidades Bancarias - Depósitos en el BCB	289.904.309	70.982.208
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	128.996.543	78.974.936
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa	-	73.516.260
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	59.810.817	85.167.874
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa	22.923.905	-
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra	-	9.592.600
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Temporarias	27.992	72.555
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones Permanentes	-	334.650
	<u>501.663.566</u>	<u>318.641.083</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:

	2015		2014	
	Requerido		Requerido	
	Total	Constituido	Total	Constituido
	Bs	Bs	Bs	Bs
(en bolivianos)				
Títulos	46.804.682	42.521.704	44.391.359	44.014.590
Efectivo	85.816.646	263.149.761	21.232.817	51.954.997
Total	132.621.328	305.671.465	65.624.176	95.969.587
(en moneda extranjera)				
Títulos	86.002.825	86.474.839	35.701.464	34.960.346
Efectivo	14.761.204	70.303.903	9.084.034	30.328.750
Total	100.764.029	156.778.742	44.785.498	65.289.096
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
(en unidades de fomento a la vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

Respecto a la Compañía de Seguros, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 no ha constituido el Fondo de Garantía, que debe ser calculado de acuerdo con el artículo 31 de la Ley de Seguros. Sin embargo dicha constitución no ha sido reglamentada para las entidades aseguradoras o reaseguradoras.

Respecto a la Compañía de Seguros de Vida, la entidad aseguradora deberá mantener un Fondo de Garantía correspondiente al 30% del margen de Solvencia. La compañía no ha constituido el Fondo de Garantía, que debe ser calculado de acuerdo con el artículo 31 de la ley de Seguros. Sin embargo dicha constitución no ha sido reglamentada para las entidades aseguradoras o reaseguradoras.

Respecto a Fortaleza SAFI Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, al 31 de diciembre de 2015, los bienes de disponibilidad restringida corresponden a cupones de Bonos del Tesoro General de la Nación por Bs. 4.383.620 a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de buen funcionamiento y un depósito a plazo fijo por Bs2.134 entregado al Banco Nacional de Bolivia S.A. como garantía por una caja de seguridad que fue asignada por éste Banco a la Sociedad para su uso. Al 31 de diciembre de 2014 los bienes de disponibilidad restringida corresponden a cupones de Bonos del Tesoro General de la Nación por Bs. 1.508.621 a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de buen funcionamiento y un depósito a plazo fijo por Bs2.110 entregado al Banco Nacional de Bolivia S.A. como garantía por una caja de seguridad que fue asignada por éste Banco a la Sociedad para su uso.

Respecto a la Compañía Americana de Inversiones CAISA, no existen activos de uso restringido al 31 de diciembre de 2015.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 los activos y pasivos, corrientes y no corrientes son:

	2015	2014
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	373.164.547	238.703.787
Inversiones temporarias	646.292.624	666.234.310
Cartera corriente	535.609.066	463.283.943
Otras cuentas por cobrar	157.964.294	102.512.876
Inversiones permanentes	-	70.951.980
Otras operaciones activas	20.466.932	18.590.211
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	1.733.497.463	1.560.277.107
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	74.996.776	17.658.638
Inversiones temporarias	108.722.605	72.970.447
Cartera no corriente	1.350.877.800	1.069.026.763
Otras cuentas por cobrar	2.732.654	2.571.306
Inversiones permanentes	7.510.252	1.453.189
Otras operaciones activas	61.783.586	63.126.909
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	1.606.623.673	1.226.807.252
TOTAL ACTIVO	3.340.121.136	2.787.084.359
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	35.046.766	55.979.414
Obligaciones con el público - ahorro	79.881.885	59.237.613
Obligaciones con el público - a plazo	263.922.041	313.722.718
Obligaciones restringidas	113.844.218	70.461.638
Obligaciones por Operaciones de Reporto	367.149.605	381.688.170
Financiamientos entidades financieras del país	107.321.930	112.005.061
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	13.073.132	3.088.876
Otras cuentas por pagar	150.380.358	105.284.575
Obligaciones subordinadas	1.485.663	1.485.663
Otras operaciones pasivas	137.650.421	110.490.663
TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.269.756.019	1.213.444.391
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	228.757.138	-
Obligaciones con el público - ahorro	404.096.372	282.866.115
Obligaciones con el público - a plazo	845.468.826	775.653.367
Obligaciones restringidas	2.189.700	6.335.295
Financiamientos entidades financieras del país	13.656.327	33.266.082
Financiamientos entidades financieras 2do. piso	22.723.609	3.502.728
Títulos Valores en circulación	19.989.599	28.299.685
Otras cuentas por pagar	48.566.450	20.059.192
Otras operaciones pasivas	113.626.330	100.363.658
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE	1.734.074.351	1.250.346.122
TOTAL PASIVO	3.003.830.370	2.463.790.513
Interes minoritario	2.688.390	2.166.169
PATRIMONIO	347.104.214	332.329.383
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	(13.501.838)	(11.201.706)
TOTAL PASIVOS Y PATRIMONIO	3.340.121.136	2.787.084.359

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

Al 31 de diciembre de 2015 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
ACTIVOS	3.340.121.136	974.854.765	67.854.081	56.946.280	325.827.139	308.015.199	458.713.444	1.147.910.229
Disponibilidades	448.161.323	352.670.487	1.536.202	4.382.471	4.487.389	10.087.998	5.231.393	69.765.383
Inversiones temporarias	755.015.229	551.411.519	8.658.251	12.488.490	28.941.699	44.792.666	22.628.805	86.093.800
Cartera vigente	1.886.486.866	46.205.231	54.668.248	38.407.195	144.485.332	251.843.060	422.893.687	927.984.113
Otras cuentas por cobrar	160.696.948	11.264.727	938.152	776.280	144.189.713	795.422	1.418.004	1.314.650
Inversiones permanentes	7.510.252	-	-	-	-	-	6.189.938	1.320.314
Otras operaciones activas (1)	82.250.518	13.302.801	2.053.228	891.844	3.723.006	496.053	351.617	61.431.969
PASIVOS	3.003.830.370	649.374.742	36.482.623	135.649.976	152.177.898	296.070.780	146.296.398	1.587.777.953
Obligaciones con el público - Vista	263.803.904	5.286.720	5.324.716	4.333.550	16.004.884	4.096.896	20.635.491	208.121.647
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	483.978.257	9.240.572	13.916.704	13.232.101	17.503.158	25.989.350	32.431.973	371.664.399
Obligaciones con el público - Plazo	1.109.390.867	22.975.068	7.807.875	69.646.904	30.547.932	132.944.262	50.778.138	794.690.688
Obligaciones con el público Restringidas	116.033.918	59.046.144	3.799.960	2.896.627	24.802.921	23.298.566	482.332	1.707.368
Obligaciones por Operaciones de Reporto	367.149.605	367.149.605	-	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	120.978.257	18.615.277	836.625	39.000.000	2.826.629	46.043.399	8.871.293	4.785.034
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso	35.796.741	1.352.653	886.524	454.703	4.183.099	6.196.153	7.568.443	15.155.166
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	170.369.957	147.900.315	-	-	2.480.043	-	-	19.989.599
Titulos Valores	48.566.450	-	-	-	-	-	14.996.700	33.569.750
Obligaciones subordinadas	36.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	35.000.000
Otras operaciones pasivas (3)	251.276.751	16.322.725	3.910.219	6.086.091	53.829.232	57.502.154	10.532.028	103.094.302
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		325.480.023	31.371.458	(78.703.696)	173.649.241	11.944.419	312.417.046	(439.867.724)
BRECHA ACUMULADA		325.480.023	356.851.481	278.147.785	451.797.025	463.741.444	776.158.490	336.290.766
Cuentas Contingentes	220.665.896	-	243.284	478.889	764.938	822.899	1.341.328	217.014.558
Activos/Pasivos	1,11	1,50	1,86	0,42	2,14	1,04	3,14	0,72

Al 31 de diciembre de 2014 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	+720 DIAS
ACTIVOS	2.787.084.359	998.461.273	68.283.908	53.085.915	140.722.537	299.723.474	426.128.129	800.679.123
Disponibilidades	256.362.425	229.909.138	731.959	1.439.672	2.229.537	4.393.481	2.507.503	15.151.135
Inversiones temporarias	739.204.757	613.791.058	28.834.211	4.396.497	6.958.987	12.253.557	35.286.517	37.683.930
Cartera vigente	1.532.310.706	42.831.023	33.514.417	35.832.793	133.180.725	217.924.985	380.295.016	688.731.747
Otras cuentas por cobrar	105.084.182	99.835.581	1.167.009	157.752	631.916	720.618	1.084.428	1.486.878
Inversiones permanentes	72.405.169	-	-	10.264.082	-	60.687.898	-	1.453.189
Otras operaciones activas (1)	81.717.120	12.094.473	4.036.312	995.119	-2.278.628	3.742.935	6.954.665	56.172.244
PASIVOS	2.463.790.513	718.080.114	23.270.756	121.682.638	95.619.393	254.791.490	175.824.462	1.074.521.660
Obligaciones con el público - Vista	55.979.414	55.979.414	-	-	-	-	-	-
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 restringidas	76.796.933	36.645.818	2.635.491	4.250.679	4.970.430	21.959.220	6.335.295	-
Obligaciones por Operaciones de Reporto	381.688.170	381.688.170	-	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del País	145.271.143	14.045.372	3.321.344	57.899.622	7.246.396	29.492.327	14.933.098	18.332.984
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	125.343.767	105.284.575	-	-	-	-	-	20.059.192
Titulos Valores	28.299.685	-	-	-	-	-	-	28.299.685
Obligaciones subordinadas	1.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	-
W	210.854.321	71.428.853	2.114.461	9.229.210	7.110.672	20.607.467	13.838.995	86.524.663
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		280.381.159	45.013.152	(68.596.723)	45.103.144	44.931.984	250.303.667	(273.842.537)
BRECHA ACUMULADA		280.381.159	325.394.311	256.797.588	301.900.732	346.832.716	597.136.383	323.293.846
Cuentas Contingentes	131.736.031	-	360.608	524.369	1.408.663	2.286.463	3.994.788	123.161.140
Activos/Pasivos	1,13	1,39	2,93	0,44	1,47	1,18	2,42	0,75

- (1) (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas, incluyen los saldos de productos devengados, provisiones, cartera vencida y cartera en ejecución y pagos anticipados en cumplimiento a la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- (1) (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.
- (1) (3) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones pasivas incluyen los saldos de cargos devengados, obligaciones fiscales, provisiones, partidas pendientes de imputación y provisiones.

NOTA 6 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Tal y como se menciona en la nota 1 y 2.1 a los estados financieros consolidados, Banco Fortaleza S.A. tiene participación del 74,77% en Fortaleza Leasing S.A, como también se expone la participación de CAISA Agente de Bolsa S.A. en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en 94,23%. En el curso normal de los negocios del Banco y de las otras entidades combinadas se han registrado operaciones entre relacionadas, las cuales incluyen depósitos en cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, entre otras. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, las operaciones efectuadas con sociedades relacionadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia (ASFI).

Del mismo modo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. cuenta con inversiones en Banco Fortaleza S.A. por Bs1.532.360 y Bs1.456.461, respectivamente; y en la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza las inversiones alcanzan a Bs142.820 y Bs129.910, respectivamente; y en Fortaleza de Seguros de Vida S.A. por Bs207.000 al 31 de diciembre de 2015.

Asimismo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, la Compañía de Seguros cuenta con inversiones en Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión por Bs122.037 y Bs10.700, respectivamente y en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por Bs2.361.784 y Bs2.276.799, respectivamente.

De igual forma, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" - Agencia de Bolsa (que consolida a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.), cuenta con inversiones en Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. por Bs2.709.867 y Bs2.464.912, respectivamente e inversiones en Banco Fortaleza S.A. por Bs7.511.059 y Bs7.139.724, respectivamente.

Finalmente, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, CAISA cuenta con inversiones en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por Bs1.304.573 y Bs1.257.630, respectivamente.

El total de estas inversiones entre sociedades del grupo, se presenta en el Estado de Evolución de Patrimonio Neto combinado, por Bs13.501.838 y Bs11.201.708, como "Anulación de inversiones entre compañías del grupo", al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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

Los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza al 31 de diciembre de 2015 incluyen una posición neta pasiva en dólares estadounidenses de US\$9.202.442 equivalente a Bs63.128.753. Al 31 de diciembre de 2014 la posición neta pasiva en dólares estadounidenses es de US\$9.427.838, equivalente a Bs64.674.968. Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2015 y 2014, de Bs 6,86 por US\$ 1, o su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en UFVs han sido convertidos a bolivianos utilizando el índice referencial al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de Bs2,09888 y Bs2,01324 por 1 UFV, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015:

	US\$	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	103.706.127	-	103.706.127
Inversiones temporarias	107.840.146	164.693.092	272.533.238
Cartera	868.913	511.020	1.379.933
Otras cuentas por cobrar	138.252.190	284	138.252.474
Inversiones permanentes	805.013	-	805.013
Otros Activos	847.236	67.590	914.826
Total activo	352.319.625	165.271.986	517.591.611
PASIVO			
Obligaciones con el público	180.702.097	-	180.702.097
Obligaciones con Instituciones Fiscales	10.253	-	10.253
Obligaciones con bancos, entidades de financiamiento y por Operaciones de reporte	30.649.216	153.085.134	183.734.350
Otras cuentas por pagar	160.990.513	31.249	161.021.762
Previsiones	41.610.636	2.782	41.613.418
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	1.485.663
Total pasivo	415.448.378	153.119.165	568.567.543
Posicion Neta Activa - (Pasiva) en Bolivianos	(63.128.753)	12.152.821	(50.975.932)

Al 31 de diciembre de 2014:

	US\$	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	53.654.924	-	53.654.924
Inversiones temporarias	95.339.315	12.528.346	107.867.661
Cartera	1.722.047	632.117	2.354.164
Otras cuentas por cobrar	89.626.404	281	89.626.685
Inversiones permanentes	238.731	-	238.731
Otros Activos	343.583	-	343.583
Total activo	240.925.004	13.160.744	254.085.748
PASIVO			
Obligaciones con el público	117.825.225	-	117.825.225
Obligaciones con Instituciones Fiscales	9.890	-	9.890
Obligaciones con bancos, entidades de financiamiento y por Operaciones de reporte	53.719.636	12.591.984	66.311.620
Otras cuentas por pagar	101.680.073	36.379	101.716.452
Previsiones	30.879.485	3.448	30.882.933
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	1.485.663
Total pasivo	305.599.972	12.631.811	318.231.783
Posicion Neta Activa - (Pasiva) en Bolivianos	(64.674.968)	528.933	(64.146.035)

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Caja	51.219.342	52.486.238
Depósitos en el BCB - Cuenta corriente y de encaje entidades bancarias	289.904.309	70.982.208
Bancos y corresponsales del país	100.581.568	132.869.978
Bancos y corresponsales del exterior	5.077.992	-
Documentos de cobro inmediato	1.378.112	24.001
	448.161.323	256.362.425

b) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia	-	-
Inversiones en entidades financieras del país	69.992.716	24.377.134
Inversiones en entidades públicas	28.165.462	22.508.946
Inversiones en otras entidades no financieras (1)	62.070.686	22.012.155
Cuotas de participación Fondo RAL afectadas a encaje legal	128.996.543	78.974.936
Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa (2)	-	73.516.260
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa (3)	59.810.817	85.167.874
Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa (4)	22.923.905	-
Títulos valores en reporto	367.149.605	381.688.170
Otras inversiones	12.977.222	50.959.282
Productos devengados por cobrar	31.276	72.555
	<u>752.118.232</u>	<u>739.277.312</u>

- (1) (1) Corresponde a fondos de inversión en SAFI Unión, Bisa SAFI, Credifondo SAFI y Fortaleza SAFI. La tasa promedio de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de 1,54% y 2,70%, respectivamente.
- (1) (2) La tasa promedio de Títulos valores del BCB adquiridos con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2014 es de 0,0089 (0,89%). Al 31 de diciembre de 2015, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (1) (3) 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 2015 y 2014 es de 0,0020 (0,20%) y 0,0106 (1,06%), respectivamente.
- (1) (4) Los Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa corresponden principalmente a Inversiones en Reporto en Bonos a Largo Plazo y su tasa promedio al 31 de diciembre de 2015 es de 0,0129 (1,29%). Al 31 de diciembre de 2014, no existe saldo en la subcuenta contable.

c) CARTERA

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Cartera vigente	1.839.296.171	1.509.798.015
Cartera vencida	6.255.496	11.352.298
Cartera en ejecución	34.817.582	25.777.415
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	47.190.695	22.512.691
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.691.008	588.386
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.200.546	696.441
Productos financieros devengados por cobrar	21.292.595	18.445.190
Prevision específica para incobrabilidad	(40.587.751)	(40.522.942)
Previsión genérica para incobrabilidad	(6.239.824)	(6.239.824)
	<u>1.904.916.518</u>	<u>1.542.407.670</u>

CLASIFICACIÓN DE CARTERA POR CALIFICACIÓN EN MONTO Y PORCENTAJES

Al 31 de diciembre de 2015

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Prevision específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	219.475.764	100%	1.851.015.921	99%	817	0%	80.356	0%	5.724.427	14%
Categoría B	772.021	0%	26.746.105	1%	686.926	8%	-	0%	836.624	2%
Categoría C	208.509	0%	6.750.723	0%	3.806.775	48%	229.692	0%	1.719.910	4%
Categoría D	-	0%	1.446.239	0%	939.762	12%	184.125	1%	870.556	2%
Categoría E	-	0%	90.716	0%	2.272.995	29%	6.353.008	18%	4.203.777	10%
Categoría F	209.602	0%	437.162	0%	239.229	3%	29.170.947	81%	27.652.713	68%
Subtotales	220.665.896	100%	1.886.486.866	100%	7.946.504	100%	36.018.128	100%	41.008.007	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6.239.824	-
Totales	220.665.896	100%	1.886.486.866	100%	7.946.504	100%	36.018.128	100%	47.247.831,00	100%

Al 31 de diciembre de 2014

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Prevision específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	124.668.558	95%	1.494.146.421	97%	-	0%	-	0%	5.563.620	13%
Categoría B	6.016.948	4%	20.708.666	1%	348.743	3%	-	0%	764.145	2%
Categoría C	59.681	0%	8.322.132	1%	3.138.448	26%	263.135	1%	1.742.492	4%
Categoría D	42.031	0%	7.871.281	1%	1.237.556	11%	-	0%	2.707.157	7%
Categoría E	134.980	0%	184.954	0%	6.219.257	52%	424.515	2%	4.172.730	10%
Categoría F	813.833	1%	1.077.252	0%	996.680	8%	25.786.206	97%	26.803.764	64%
Subtotales	131.736.031	100%	1.532.310.706	100%	11.940.684	100%	26.473.856	100%	41.753.908	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	6.239.824	-
Totales	131.736.031	100%	1.532.310.706	100%	11.940.684	100%	26.473.856	100%	47.993.732	100%

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

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Por Intermediación Financiera		
Otras operaciones por intermediación financiera	34.061	-
Total Otras operaciones por intermediación financiera	34.061	-
Pagos anticipados		
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	3.203.425	2.432.809
Anticipos por compras de bienes y servicios	1.272.868	1.378.940
Anticipos al personal	48.338	-
Alquileres pagados por anticipado	74.774	163.250
Seguros pagados por anticipado	1.466.540	1.043.144
Otros pagos anticipados	371.269	527.221
Total pagos anticipados	6.437.214	5.545.364
Diversas		
Comisiones por cobrar	277.658	337.967
Certificados Tributarios	2.101.044	-
Gastos por recuperar	4.444.208	2.745.201
Indemnizaciones reclamadas por siniestros	4.018.326	-
Credito Fiscal IVA	1.350.695	2.877.396
Importes entregados en garantía	219.427	274.428
Otras partidas pendientes de cobro	148.774.879	101.238.079
Total diversas	161.186.237	107.473.071
Productos devengados de otras cuentas por cobrar		
Productos devengados por cobrar de cuentas diversas	6.898	-
Total productos devengados de otras cuentas por cobrar	6.898	-
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica para operaciones de intermediación financiera	(7.764)	-
Previsión específica para pagos anticipados	(59.044)	(19.159)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(5.154.510)	(3.390.859)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(5.221.318)	(3.410.018)
	162.443.092	109.608.417

e) BIENES REALIZABLES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	1.100.477	62.214
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1.205.446	2.504.223
Previsión para bienes muebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(6.756)	(62.214)
Previsión para bienes muebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(857.236)	(654.448)
Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	1.441.931	1.849.775
Bienes-inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	44.740	44.740
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1.710.388	1.346.130
Previsión para bienes inmuebles adjudicados excedidos del plazo de tenencia	(44.740)	(44.740)
Previsión para bienes inmuebles adjudicados a partir del 1° de enero de 2003	(821.277)	(572.883)
Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	889.111	773.247
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	5.203	5.203
Previsión para bienes fuera de uso	(5.203)	(5.203)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	2.331.042	2.623.022

f) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Inversiones en el Banco Central de Bolivia (1)	-	61.359.380
Inversiones en entidades financieras del país	6.269.173	-
Inversiones en entidades financieras y afines	240.052	446.756
Inversiones en otras entidades no financieras (2)	3.949.463	1.061.583
Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra (1)	-	9.592.600
	10.458.688	72.460.319
Productos devengados por cobrar	5.791	1.250.415
(Previsión inversiones en el BCB)	-	(14.449)
(Previsión participación en entidades financieras y afines)	(240.052)	(446.756)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras) (2)	(262.076)	(290.887)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida) (1)	-	(5.238)
	(496.337)	493.085
	9.962.351	72.953.404

(1) (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 es de 4,65%. Al 31 de diciembre de 2015, no existe saldo en la subcuenta contable.

(1) (2) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente previsión registra las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.

g) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609
Edificios	14.832.410	14.832.410
Mobiliario y enseres	23.103.644	22.563.074
Equipo e instalaciones	10.589.084	9.598.550
Equipos de computación	29.468.630	28.630.051
Vehículos	7.588.247	7.031.785
Obras de arte	75.213	74.952
	<u>91.200.837</u>	<u>88.274.431</u>
Menos: Depreciaciones acumuladas	(51.625.450)	(43.756.307)
Valores residuales	<u>39.575.387</u>	<u>44.518.124</u>

h) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.438.567	1.570.366
	<u>1.438.567</u>	<u>1.570.366</u>
Cargos diferidos		
Gastos de organización	3.038.033	3.600.145
Amortización acumulada	(1.958.857)	(2.312.756)
	<u>1.079.176</u>	<u>1.287.389</u>
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	3.817.708	6.065.993
Amortización acumulada	(2.641.903)	(3.665.858)
	<u>1.175.804</u>	<u>2.400.135</u>
Activos Intangibles		
Estudios y proyectos	410.211	-
Amortización acumulada - Estudios y Proyectos	(330.725)	-
Programas y aplicaciones informáticas	24.824.314	23.631.047
Amortización acumulada	(16.339.714)	(12.179.290)
	<u>8.564.086</u>	<u>11.451.757</u>
Partidas pendientes de imputación	260.360	3.696
Pagos anticipados y transitorios	3.709.442	1.109.911
Valores en garantía	4.385.755	1.510.731
	<u>8.355.557</u>	<u>2.624.338</u>
	<u>20.613.191</u>	<u>19.333.985</u>

i) OBLIGACIONES CON EL PUBLICO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista	266.103.913	61.990.247
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro	481.678.248	337.606.291
Obligaciones con el público a plazo	55.198.846	157.668.422
Obligaciones con el público restringidas	116.033.918	76.796.933
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	1.054.192.021	930.194.267
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público	91.810.248	68.632.522
	<u>2.065.017.194</u>	<u>1.632.888.682</u>

j) OBLIGACIONES CON INSTITUCIONES FISCALES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones traspasadas al TGN por cuentas Inactivas	12.733	10.089
	<u>12.733</u>	<u>10.089</u>

k) OBLIGACIONES POR OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	367.149.605	381.688.170
Cargos devengados por pagar	9.938	445.986
	<u>367.159.543</u>	<u>382.134.156</u>

I) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	8.169.029	111.322
	8.169.029	111.322
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)	435.517	544.142
	435.517	544.142
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo		
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso a mediano Plazo (2)	3.023.731	6.047.462
	3.023.731	6.047.462
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	9.075.674	9.616.427
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje	25.000	25.000
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta	22.000.000	10.009.830
Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras (3)	58.000.000	52.000.000
Financiamiento FUNDAPRO a mediano plazo (4)	2.920.153	5.154.309
Financiamiento BDP a mediano y largo plazo (5)	32.044.032	23.317.080
Prestamo Banco Union S.A. mediano plazo (6)	5.028.022	20.062.211
Prestamo Banco Ganadero S.A. mediano plazo (7)	13.418.000	4.828.111
Prestamo Banco Nacional de Bolivia S.A. mediano plazo (8)	-	4.646.667
Prestamo Banco Bisa S.A. mediano plazo(9)	5.000.000	20.000.000
	147.510.881	149.659.635
Cargos financieros devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento a la vista	585.250	498.516
Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras de segundo piso a plazo	273.581	178.073
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	512.721	562.740
Cargos devengados por pagar otros financiamientos internos a plazo	-	46.252
	1.371.552	1.285.581
	160.510.710	157.648.142

- (1) (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 maquicentros y encadenamientos productivos fue pagado totalmente en gestiones anteriores. El importe pendiente de pago corresponde a un 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) al Banco Fortaleza S.A., 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 2015 y 2014, los saldos pendientes de pago al FONDESIF alcanzan a un total de UFV207.499,71 equivalentes a Bs435.517 y UFV270.281,73 equivalentes a Bs544.142, respectivamente.
- (1) (2) Corresponde a dos contratos de Préstamo del BDP N° 1964 y 1983, otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. al Banco Fortaleza y en fecha 21 de noviembre de 2011 y 16 de diciembre de 2011 respectivamente, relacionados a préstamos de dinero o mutuo dados dentro de la ventanilla de crédito "Microcrédito Productivo" a un plazo de cinco años sin período de gracia, ambos con pagos semestrales para capital y trimestrales para intereses a una tasa de interés equivalente a la tasa TRE más el margen financiero y la prima de riesgo establecida para cada operación. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, los saldos correspondientes al préstamo N°1964 alcanzan a un total de Bs1.693.227 y Bs3.386.454, respectivamente y los del préstamo N°1983 ascienden a Bs1.330.504 y Bs2.661.008, respectivamente.
- (1) (3) Corresponde a tres préstamos contratados por la Compañía Americana de Inversiones S.A. con el Banco BISA S.A, el Banco Nacional de Bolivia S.A. y Banco Económico S.A., el primero por Bs28.000.000 destinado a inversiones de cartera propia con vencimiento a trescientos sesenta (360) días computable a partir del 28 de octubre de 2015 con interés del 5.5%, el segundo préstamo es por Bs24.000.000 destinado a inversiones de cartera propia con vencimiento a noventa (90) días computable a partir del 24 de diciembre de 2015 con interés del 5.5% y el último préstamo es por Bs6.000.000 destinado a inversiones de cartera propia con vencimiento a trescientos sesenta (360) días computable a partir del 28 de diciembre de 2015 con interés del 5.5%
- (1) (4) Corresponde al Contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y la Fundación para la producción "FUNDA-PRO", destinada a financiar operaciones nuevas y genuinas de "Leasing" para la pequeña y mediana empresa por la suma de dinero de Bs4.644.465 por el plazo de 4 años con un año de gracia a capital y un segundo préstamo por US\$300.000 a 4 años plazo, con un año de gracia Las tasas de interés en ambos casos son fijas durante el primer año y para los posteriores años serán revisables al principio de cada periodo anual. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es Bs2.920.153 y Bs5.154.309, respectivamente.
- (1) (5) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM, el primero por la suma de Bs3.500.000.- por el plazo de 5 años con un año de gracia y pagos trimestrales de interés y semestrales de capital, posteriormente se obtuvo un segundo préstamo de Bs9.600.000 por el plazo de 5 años, un año de gracia y amortizaciones trimestrales de capital e intereses, un tercer préstamo

de Bs3.430.000 a un plazo de 5 años, un año de gracia y pagos semestrales de capital e intereses, en la gestión 2013 se contrajeron dos préstamos, uno por Bs1.940.000 a 5 años plazo y un año de gracia con pagos semestrales de capital e intereses y el segundo por Bs9.453.080 a 6 años plazo con un año de gracia y pagos de intereses y capital semestrales, asimismo durante la gestión 2014, se gestionaron dos préstamos con las siguientes características, uno por Bs1.469.000 a 8 años plazo, un año de gracia y pagos semestrales de capital e intereses y un segundo préstamo por Bs1.300.000 a 5 años plazo y pagos semestrales de capital e intereses. Posteriormente, en la gestión 2015 se contrajeron 4 nuevos préstamos, el primero por Bs3.600.000 a 5 años, el segundo por Bs7.500.000 a 5 años, el tercero por Bs4.000.000 a 5 años y finalmente, un cuarto préstamo Bs. 500.000 a 5 años, estos últimos cuatro préstamos con pagos semestrales de capital e intereses. La tasa de interés en todos los casos, corresponde a una tasa de interés variable, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE) más un margen financiero y una prima de riesgo definida para cada préstamo. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs32.044.035 y Bs23.317.080, respectivamente.

- (1) (6) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Unión S.A., otorgados durante la gestión 2014 y 2015 en el marco de una línea de crédito. En la gestión 2014, se gestionaron préstamos por Bs6.000.000, Bs1.495.674, Bs2.680.000, Bs5.500.000 y Bs6.000.000 todos por el plazo de 3 años, siendo el servicio de la deuda cancelación semestral de capital e intereses. Los últimos tres préstamos fueron cancelados durante la gestión 2015. En la gestión 2015, se contrajo un préstamo con saldo vigente al 31 de diciembre de 2015 por Bs6.000.000 a 3 años plazo con amortizaciones semestrales de capital e intereses. La tasa de interés para todos los préstamos es fija, durante los primeros doce meses y posteriormente variable, compuesta por la Tasa de Interés de Referencia (TRE), revisable mensualmente más un margen financiero constante. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de Bs5.028.022 y Bs20.062.211 respectivamente.
- (1) (7) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Ganadero S.A., el primero por Bs3.430.000 a un plazo de 3 años, pagaderos en cuotas semestrales, en febrero de 2013 se obtuvo un segundo préstamo por Bs6.860.000 a un plazo de 3 años; en la gestión 2014 se obtuvo un préstamo de Bs5.070.000 a un plazo de 2.5 años. Los préstamos antes mencionados fueron cancelados durante la gestión 2015. En la gestión 2015, se contrajeron dos préstamos, el primero por Bs4.500.000 a 3 años plazo y amortizaciones semestrales de capital e intereses; el segundo por Bs.8.918.000 a 3 años plazo y amortizaciones semestrales de capital e intereses. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs13.418.000 y Bs4.828.111, respectivamente.
- (1) (8) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs6.970.000 a un plazo de 532 días el cual fue cancelado en su totalidad durante la gestión 2015.
- (1) (9) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Bisa S.A. Durante la gestión 2014, se contrajo un préstamo por Bs20.000.000 a un año plazo, con tasa de interés anual fija, el cual fue cancelado en su totalidad. Posteriormente durante la gestión 2015 se contrajeron dos préstamos por Bs2.000.000 y Bs 3.000.000 a dos años plazo y tasa de interés anual fija. El saldo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs5.000.000 y Bs20.000.000, respectivamente.

m) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
OTRAS CUENTAS POR PAGAR		
Por intermediación Financiera	289.297	77.209
Diversas		
Cheques de gerencia	8.270.957	1.986.041
Retenciones por orden de autoridades públicas	11.731	9.095
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	241.864	2.539.121
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	25.751.094	16.738.030
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	605.019	586.706
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	2.628.598	1.279.025
Comisiones por pagar	1.662.656	904.787
Dividendos por pagar	6.758	771
Acreedores por retenciones a funcionarios	184.724	177.383
Ingresos diferidos	95.599	3.399
Acreedores varios	131.820.772	133.951.924
Provisiones		
Provisión para primas y aguinaldos	4.910.308	4.291.582
Provisión para indemnizaciones	23.669.506	16.693.019
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores	1.050.105	1.281.389
Otras provisiones	14.739.783	16.018.887
Partidas pendientes de imputación		
Operaciones por liquidar	5.402	5.401
Otras partidas pendientes de imputacion	36.851	37.135
	<u>215.981.024</u>	<u>196.580.904</u>

n) PREVISIONES Y RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Previsión para activos contingentes	420.256	1.230.966
Previsiones voluntarias	286.579	286.579
Previsiones Cíclicas	21.848.456	16.155.187
Reservas técnicas de seguros	20.357.909	17.099.910
Reservas técnicas de siniestros	19.575.119	12.616.876
	<u>62.488.319</u>	<u>47.389.518</u>

ñ) TÍTULOS VALORES EN CIRCULACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Valores en Circulación-Bonos Fortaleza Leasing II Emision 1 Serie A (1)	9.300.000	9.300.000
Valores en Circulación-Bonos Fortaleza Leasing II Emision 1 Serie B (2)	9.300.000	9.300.000
Valores en Circulación-Bonos Fortaleza Leasing II Emision 1 Serie C (3)	9.400.000	9.400.000
Valores en Circulación-Bonos Fortaleza Leasing-Emision 2 (4)	20.000.000	-
Cargos devengados por pagar	566.450	299.685
	<u>48.566.450</u>	<u>28.299.685</u>

En fecha 18 de noviembre de 2013, mediante Resolución N° 758/2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI, el Programa de Emisiones de Bonos denominado BONOS FORTALEZA LEASING bajo el número de registro ASFI/DVS-PEB-FLE-014/2014. Posteriormente bajo el número de registro ASFI/DSV-ED-FLE-008/2014 se colocó totalmente la Emisión 1.

- (1) La Emisión de Bonos Fortaleza Leasing – Emisión 1 Serie A se colocaron en fecha 27 de mayo de 2014, por un monto equivalente a Bs9.300.000 a 4 años plazo y a una tasa del 5.50%.
- (2) La Emisión de Bonos Fortaleza Leasing – Emisión 1 Serie B se colocaron en fecha 29 de mayo de 2014, por un monto equivalente a Bs9.300.000 a 5 años plazo y a una tasa del 5.75%.
- (3) La Emisión de Bonos Fortaleza Leasing – Emisión 1 Serie C se colocaron en fecha 15 de julio de 2014, por un monto equivalente a Bs9.400.000 a 6 años plazo y a una tasa del 6.00%.
- (4) Posteriormente bajo el número de registro ASFI/DSV-ED-FLE-006/2015 se colocó totalmente la Emisión 2, en fecha 17 de marzo de 2015, por un monto equivalente a Bs20.000.000, a 3 años plazo y a una tasa del 3.89%.

o) DIFERIDO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Primas diferidas	42.701.504	14.399.986
Primas adicionales diferidas	4.895.563	2.953.688
	<u>47.597.067</u>	<u>17.353.674</u>

p) OBLIGACIONES SUBORDINADAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

		2015	2014
		Bs	Bs
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Recursos financieros)	(1)	1.089.430	1.089.430
Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Asistencia técnica)	(1)	396.233	396.233
Bonos subordinados	(2)	35.000.000	-
Cargos devengados por pagar		11.667	-
		<u>36.497.330</u>	<u>1.485.663</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 los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1, serie única, por Bs35.000.000, a un plazo de seis (6) años y a una tasa de interés nominal del 6.00%. En fecha 30 de noviembre de 2015, mediante Resolución N° 1020/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado “BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA” bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Posteriormente mediante trámite N° T-1501071074 de 21 de diciembre de 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) procede con la autorización de la oferta pública y con la inscripción en el registro del mercado de valores de ASFI, de la emisión denominada: “Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1”, comprendida dentro del Programa: “Bonos subordinados Banco Fortaleza” bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FFO-041/2015, emisión que fue colocada en su totalidad en fecha 29 de diciembre de 2015.

q) CUENTAS CONTINGENTES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Boletas de garantía - de seriedad de propuesta	3.021.177	441.285
Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato	113.412.261	63.629.496
Boletas de garantía - de ejecución de obra	-	3.020.296
Boletas de garantía - Otras boletas de garantía (1)	96.466.105	30.294.552
Garantías a primer requerimiento con amortización única	393.576	-
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	7.372.777	34.350.402
	<u>220.665.896</u>	<u>131.736.031</u>

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

r) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Valores y bienes entregados en custodia	293.323.291	255.176.579
Valores y bienes recibidos en custodia	2.965.225.688	3.905.487.787
Valores y Bienes recibidos en administración	396.982.538	165.520.997
Seguros generales y de fianzas, capitales asegurados y documentos recibidos en custodia	102.060.744.164	77.531.695.120
Garantías recibidas	3.226.888.696	2.297.183.725
Cuentas de registro - capitales asegurados	112.407.054.309	83.638.896.787
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	166.209.082	90.322.933
Otros	43.614.588	101.312.673
Cuentas deudoras de los fideicomisos	1.691.050	55.006
Administración de fondos de inversión	2.604.207.294	2.148.242.440
	<u>224.165.940.700</u>	<u>170.133.894.047</u>

s) INGRESOS FINANCIEROS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por disponibilidades	934	1.037
Productos por inversiones temporarias	114.942.969	170.464.699
Productos por cartera vigente	225.650.745	221.228.944
Productos por cartera vencida	2.390.053	1.880.410
Productos por cartera en ejecución	4.256.919	4.191.478
Productos por otras cuentas por cobrar	6.898,00	-
Ingresos financieros por inversiones permanentes	356.577	2.323.866
Comisiones de cartera y contingentes	7.265.496	4.383.012
Productos de inversión	3.695.916	4.016.522
Otros ingresos financieros	1.915	2.096
	<u>358.568.422</u>	<u>408.492.064</u>
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(49.874.372)	(43.751.456)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de Financiamiento	(2.248.932)	(5.501.980)
Cargos por otras cuentas por pagar y comisiones por Financiamiento	(4.064.157)	(1.273.366)
Intereses otras obligaciones subordinadas	(11.667)	(41.191)
Costos de inversión	(71.302.508)	(111.178.427)
Otros gastos financieros	(4.215.839)	(2.290.213)
	<u>(131.717.475)</u>	<u>(164.036.633)</u>

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

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Producción	230.887.256	204.201.034
Anulación de producción	(14.937.724)	(8.896.330)
Primas aceptadas en reaseguro nacional	1.477.307	25.376
Anulación primas aceptadas en reaseguro nacional	-	(95)
Producción neta de anulación	<u>217.426.839</u>	<u>195.329.985</u>
Primas cedidas en reaseguro nacional	(50.624.801)	(41.881.518)
Anulación de primas cedidas en reaseguro nacional	4.728.474	744.669
Primas cedidas en reaseguro extranjero	(99.899.101)	(94.167.859)
Anulación de primas cedidas en reaseguro extranjero	6.917.912	5.983.741
Primas cedidas en reaseguro neto de anulación	<u>(138.877.516)</u>	<u>(129.320.967)</u>

u) LIBERACIÓN (CONSTITUCIÓN) NETA DE RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Constitución de reservas técnicas de seguros	(45.860.073)	(63.631.883)
Liberación de reservas técnicas de seguros	<u>42.598.949</u>	<u>59.843.101</u>
	<u>(3.261.124)</u>	<u>(3.788.782)</u>

v) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Ingresos operativos		(Reclasificado)
Comisiones por servicios	58.163.750	42.626.943
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	1.776.020	1.701.998
Ingresos por bienes realizables	4.293.266	1.254.321
Ganancia por venta de activos	875.832	914.579
Rendimiento participación en entidades financieras y afines	5.095.710	-
Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras (1)	2.456.763	25.555.851
Ingresos por inversiones permanentes-Disminución previsión	370.229	929.091
Ingresos por gastos recuperados	221.046	281.086
Ingresos por servicios varios	7.884.800	4.961.592
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	496.122	499.192
Otros ingresos operativos diversos	<u>4.333.110</u>	<u>3.442.403</u>
	<u>85.966.648</u>	<u>82.167.056</u>

(1) (1) Corresponde a ingresos por operaciones de Tesorería en el Mercado de Valores del Banco Fortaleza S.A.

	2015	2014
	Bs	Bs
	(Reclasificado)	
Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(335.353)	(12.161)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(324.119)	(137.206)
Comisiones cámara de compensación	(138.622)	(167.520)
Comisiones diversas	(798.999)	(1.827.196)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(1.156.371)	(240.425)
Costo de venta otros bienes fuera de uso	-	(2.460)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(1.632.770)	(630.763)
Constitución de provisión por desvalorización	(1.552.501)	(392.088)
Perdidas por inversiones permanentes no financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines	(531.373)	(446.756)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras	(303.013)	(671.741)
Pérdidas por venta de activo fijo	(1.417)	
Gastos operativos diversos		
Perdidas por Operaciones de cambio y arbitraje	(2.415.168)	(1.826.496)
Otros gastos operativos diversos	(3.443.953)	(1.140.668)
	<u>(12.633.659)</u>	<u>(7.495.480)</u>

w) OTROS COSTOS DE PRODUCCIÓN

La composición de los grupos al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Costos de producción	(21.038.102)	(14.732.339)
Reintegro costos de producción	1.799.321	1.046.269
Constitución de reservas técnicas de siniestros	(22.724.119)	(13.426.311)
Liberación de reservas técnicas de siniestros	15.765.878	14.170.380
Siniestros y rentas	(61.623.048)	(77.938.516)
Costos de salvataje y recupero	(1.764.781)	(1.296.480)
Recuperos	21.691.725	11.937.785
Producto de cesiones reaseguro nacional	20.252	79.243
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional	109.214	1.221.896
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	43.830.267	59.797.029
Participación de recuperos por cesiones reaseguro extranjero	(15.002.366)	(5.713.779)
Costos de cesiones reaseguro extranjero	(11.350.556)	(15.465.199)
Producto de cesiones reaseguro extranjero	38.484.500	29.723.275
Participación recupero por cesiones de reaseguro nacional	(17.357)	(25.464)
Costo de cesiones reaseguro nacional	(253.486)	(380.228)
	<u>(12.072.658)</u>	<u>(11.002.439)</u>

x) RECUPERACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Recuperación de activos financieros		
Recuperación de activos financieros castigados	2.291.833	1.984.912
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	17.254.875	26.297.809
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	446.427
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar	16.531.036	16.460.444
Disminución de previsión para activos contingentes	1.760.810	1.724.058
Disminución de previsión genérica cíclica	2.569.964	7.622.979
Disminución de previsión para inversiones temporarias	-	583.164
Disminución de prevision para inversiones permanentes	22.263	712.104
Disminucion de prevision para partidas pendientes de imputación	-	-
	<u>40.430.781</u>	<u>55.831.897</u>
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(30.445.153)	(44.587.295)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	(2.811.265)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(20.736.670)	(16.919.464)
Cargos por previsión para activos contingentes	(950.099)	(1.905.471)
Cargos por previsión genérica cíclica	(8.263.233)	(8.085.947)
Pérdidas por inversiones temporarias	(9.796)	(169.298)
Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras	(39.478)	(296.322)
Castigo de productos financieros	(3.633.472)	(3.839.077)
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar	(59.710)	(125.159)
	<u>(64.137.611)</u>	<u>(78.739.298)</u>

y) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
Gastos de personal	(161.445.923)	(154.497.433)
Servicios contratados	(19.802.140)	(19.433.578)
Seguros	(1.338.684)	(1.214.600)
Comunicaciones y traslados	(9.440.308)	(11.619.033)
Impuestos	(19.658.513)	(17.435.617)
Mantenimiento y reparaciones	(4.390.782)	(4.965.426)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(8.526.016)	(9.015.809)
Amortización de cargos diferidos	(6.597.296)	(5.747.845)
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	(1.103.555)	(1.500.081)
Alquileres	(11.931.427)	(12.521.669)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(3.501.873)	(2.454.070)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(4.283.921)	(5.514.718)
Suscripciones y afiliaciones	(278.284)	(180.507)
Propaganda y publicidad	(1.503.473)	(2.952.088)
Gastos de representación	(9.328)	(315.694)
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	(3.760.836)	(2.797.071)
Aportes otras entidades	(5.485.908)	(5.747.168)
Donaciones	-	(700)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	(35.211)	(66.071)
Aportes al Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF	(8.728.911)	(7.316.196)
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	(164.373)	(122.007)
Diversos	(3.870.058)	(1.956.993)
Multas e Intereses	(4.207)	(2.560.388)
Gastos de comercialización	(3.757.021)	(3.349.602)
Gastos por servicios bancarios	(3.013.984)	(1.406.236)
	<u>(282.632.032)</u>	<u>(274.690.600)</u>

z) INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es la siguiente:

	2015	2014
	Bs	Bs
	(Reclasificado)	
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores (1)	1.344.005	1.408.410
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores (2)	(357.614)	(929.629)
	986.391	478.781

- (1) (1) Los ingresos de gestiones anteriores del Banco Fortaleza S.A. por Bs675.086 y Bs140.798 registrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, corresponden principalmente a la reversión de provisiones administrativas y de alquileres de gestiones pasadas.
- (1) Asimismo, los ingresos de gestiones anteriores registrados por Fortaleza Leasing S.A al 31 de diciembre de 2015 por Bs41.609 principalmente a reversión de previsión por alquileres constituidos en gestiones anteriores por Bs40.790 y otras regularizaciones de gestiones anteriores por Bs819; y los ingresos correspondientes al 31 de diciembre de 2014 por Bs205.637, corresponden a comisiones por colocaciones de pólizas de seguros por el mes de diciembre 2013, por Bs27.005, regularización de pagos a proveedores mismos que fueron cancelados oportunamente y se encontraban provisionados en su totalidad por Bs61.184; Bs117.010 correspondiente a la disminución de previsión constituida por cuentas por cobrar y otras regularizaciones de gestiones anteriores por Bs438.
- (1) Del mismo modo Fortaleza Sociedad de Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014 registra ingresos de gestiones anteriores por Bs627.310 y Bs645.938, respectivamente. Estos ingresos en la gestión 2015 y 2014 surgen principalmente por la reversión de provisiones estimadas en exceso y la recuperación del Impuesto a las Transacciones (IT) por el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) de la gestión 2014 y gestión 2013 respectivamente.
- (1) De igual Forma CAISA, al 31 de diciembre de 2014 registro ingresos de gestiones anteriores por Bs416.037 correspondiente a la diferencia en pago de bonos de la gestión 2013.
- (1) (2) Los gastos de gestiones anteriores del Banco Fortaleza por Bs226.773 y Bs731.137 registrados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, corresponde 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 y beneficios sociales del personal retirado no provisionados.
- (1) Asimismo, los gastos de gestiones anteriores registrados por Fortaleza Leasing S.A al 31 de diciembre de 2015 por Bs84.122 corresponde principalmente a la amortización de Aesa Ratings por Bs8.700; pago de impuestos por regularizaciones de gestiones anteriores por Bs16.971; pago comisiones por clientes referidos en diciembre 2014 por Bs4.385; ajustes por activos fijos correspondiente a la gestión 2014, por Bs7.257; regularización de provisiones por bienes recuperados en la gestión 2014, por Bs33.234; pago ajuste anual acuotaciones ASFI por la gestión 2014, por Bs13.137 y otras regularizaciones de gestiones anteriores Bs438 y los gastos correspondientes al 31 de diciembre de 2014 por Bs189.726 corresponden a pagos a proveedores por gastos administrativos correspondiente al mes de diciembre de 2013 por Bs37.378; amortización Aesa Ratings por Bs3.103; pago de impuestos por regularizaciones de gestiones anteriores por Bs76.128; pago segundo aguinaldo a funcionario desvinculado de la empresa en diciembre de 2013 por Bs9.968; ajustes por activos fijos de acuerdo a informe de Torrez y Asociados correspondiente a la gestión 2013, por Bs21.673; pago bonificación extraordinaria correspondiente a la gestión 2013, funcionario de la empresa Bs35.000 y otras regularizaciones de gestiones anteriores por Bs6.476.

Del mismo modo Fortaleza Sociedad de Administradora de Fondos de Inversión S.A., al 31 de diciembre de 2015 y 2014, registra gastos de gestiones anteriores por Bs35.953 y Bs8.766, respectivamente, que en la gestión 2015, corresponden a la gastos de la gestión 2014. En la gestión 2014, corresponden a la regularización del pago de accesorios por pago de impuestos de la gestión 2013 y a otros gastos menores.

De igual forma CAISA, al 31 de diciembre de 2015 registro gastos de gestiones anteriores por Bs10.766 correspondientes a viáticos de la gestión 2014.

aa) FIDEICOMISOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2015, es la siguiente:

	FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA" (1)	FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2)	TOTAL
CUENTAS DEUDORAS			
Disponibilidades	-	1.015.341	1.015.341
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
Inversiones Permanentes	-	506.702	506.702
Garantías otorgadas	-	108.953	108.953
Otros gastos operativos	-	5.048	5.048
Total Cuentas Deudoras	55.006	1.636.044	1.691.050
CUENTAS ACREEDORAS			
Otras cuentas por pagar	-	5.048	5.048
Capital fiduciario	-	1.514.249	1.514.249
Resultados acumulados	55.006	-	55.006
Ingresos financieros	-	7.794	7.794
Cuentas de orden contingentes acreedoras	-	108.953	108.953
Total Cuentas Acreedoras	55.006	1.636.044	1.691.050

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

	FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA" (1) Bs	FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2) Bs	TOTAL Bs
CUENTAS DEUDORAS			
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 Deudoras	55.006	-	55.006
CUENTAS ACREEDORAS			
Resultados acumulados	55.006	-	55.006
Total Cuentas Acreedoras	55.006	-	55.006

(1) FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCION DE LA ASOCIACION MUTUAL DE AHORRO Y PRESTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA"

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 Mutua 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).

Mediante el Art. 5 de la Ley N°742 de 30 de septiembre de 2015, se instruye al Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, en coordinación con los fiduciarios de los fideicomisos de procedimientos de solución entre ellos el fideicomiso del Procedimiento de Solución de la Asociación Mutua de Ahorro y Préstamo para la Vivienda Tarija, proceder al cierre y liquidación definitiva del mismo. En este sentido, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas devuelve al Banco Fortaleza S.A. los activos remanentes de dicho fideicomiso para su transferencia en favor del Banco Central de Bolivia en cumplimiento al parágrafo IV del mencionado artículo.

Al 31 de diciembre de 2015 el Banco se encuentra a la espera de que el ente emisor señale día y hora de recepción de los activos remanentes del citado fideicomiso.

(2) FONDO DE GARANTIA DE CREDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

El 9 de octubre de 2014 el gobierno promulgó los Decretos Supremos N°2137 y N°2136 que determinan el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de su función social a través de la constitución de Fondos de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos para el Sector Productivo, respectivamente; los aportes son de carácter irrevocable y definitivo. También señala el plazo para transferir los fondos de treinta (30) días hábiles a partir de haberse efectuado la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

En fecha 6 de febrero de 2015, mediante Resolución Ministerial N°052 se aprueba el reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social que establece el funcionamiento y la administración del mencionado Fondo – FOGAVISP. Asimismo, señala que el plazo de duración de los FOGAVISP será indefinido.

En ese sentido, el Banco Fortaleza S.A., mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de marzo de 2015 aprobó destinar para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y Créditos destinados al sector productivo (FOGAVISP-BFO) el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2014 en cumplimiento al Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, monto que asciende a Bs1,514,248.97.

Asimismo, se suscribió el contrato de administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas como Entidad Mandante Instituyente y el Banco Fortaleza S.A. como Entidad Administradora. El objeto del contrato es delegar al Banco la administración del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A.

De acuerdo al artículo 5 del Decreto Supremo N°2137 de 9 de octubre de 2014, los fondos de garantía tendrán por objeto garantizar la parte del financiamiento que suple al aporte propio requerido a solicitantes de crédito de Vivienda de Interés social. Los recursos del Fondo de Garantía constituyen un patrimonio autónomo independiente de las entidades de intermediación financiera constituyentes, debiendo ser administrados y contabilizados en forma separada.

Finalmente, dando cumplimiento al artículo 11 del mencionado decreto, en fecha 30 de abril de 2015 se procedió a transferir los fondos destinados por el Banco Fortaleza S.A. mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, a la cuenta corriente en moneda nacional aperturada para la administración del FOGAVISP- BFO.

NOTA 9- PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL

Banco Fortaleza S.A.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2015			31/12/2014		
	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.	1.606.032	160.603.200	82,31%	1.453.354	145.335.400	82,31%
ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS	225.441	22.544.100	11,55%	204.009	20.400.900	11,55%
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA	67.716	6.771.600	3,47%	61.279	6.127.900	3,47%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	29.530	2.953.000	1,51%	26.723	2.672.300	1,51%
FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.	13.815	1.381.500	0,71%	12.501	1.250.100	0,71%
MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS	1.605	160.500	0,08%	1.452	145.200	0,08%
KAI REHFELDT LORENZEN	161	16.100	0,01%	146	14.600	0,01%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	6.936	693.600	0,36%	6.277,00	627.700	0,36%
TOTAL	1.951.236	195.123.600	100%	1.765.741	176.574.100	100%

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

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 al 30 de junio de 2014 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 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 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada en fecha 30 de marzo de 2015, aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2014, por el importe de Bs18.549.500, con lo que el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs195.123.600, permaneciendo sin cambios al 31 de diciembre de 2015.

El número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante el ejercicio 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 número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante el primer semestre de la gestión 2015 es de 185.495 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2015 un total de 1.951.236 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs114,10 y de Bs120,17, respectivamente.

Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

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

La Junta General de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2014 aprobó la compensación de pérdidas y utilidades acumuladas existentes al 31 de diciembre de 2013, quedando un saldo de Bs2.038.156 como utilidades acumuladas de gestiones anteriores.

Esta absorción de pérdidas y utilidades acumuladas existentes al 31 de diciembre de 2013 fue autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/Nº 930/2014 de fecha 1 de diciembre de 2014, por lo que en fecha 15 de diciembre de 2014 se registra contablemente esta absorción.

El valor patrimonial proporcional de cada acción ordinaria al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es de Bs160.66 y Bs140.99, respectivamente.

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

El capital Autorizado de la Sociedad a Bs78.200.000 dividido en 78.200 acciones ordinarias, cada una por un valor nominal de Bs1.000.

El capital social de la Sociedad a Bs39.100.000 dividido en 39.100 acciones, cada una por un valor nominal de Bs1.000.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es de Bs2.027.19 y Bs2.278,30 respectivamente.

Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.

El capital autorizado de la compañía aprobado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros –APS es de Bs20.700.000 dividida en 207.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

El valor patrimonial proporcional de cada acción ordinaria al 31 de diciembre de 2015 es de 99.44.

Al 31 de diciembre de 2015, la participación en el capital social del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2015
	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	195.123.600
Fortaleza Seguros S.A.	23.048.100
Seguros de Vida Fortaleza S.A.	10.350.000
CAISA Consolidado	39.100.000
	<u>267.621.700</u>

b) APORTES NO CAPITALIZADOS

Banco Fortaleza S.A.

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 2015 y 2014, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs349.157, en ambos periodos. El saldo en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital es de Bs1.556.547, en ambos periodos. El total de Aportes no Capitalizados asciende a Bs1.905.704 en ambos periodos.

Al 31 de diciembre de 2015, los aportes no capitalizados del Grupo se componen de la siguiente manera:

Composición	2015 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	1.905.704
Fortaleza Seguros S.A.	2.118.900
CAISA Consolidado	-
	<u>4.024.604</u>

c) RESERVAS

Legal

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

Al 31 de diciembre de 2015, la reserva legal del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2015 Bs
Banco Fortaleza Consolidado	9.239.280
Fortaleza Seguros S.A.	2.129.962
CAISA Consolidado	5.575.334
	<u>16.944.576</u>

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, el importe de esta reserva alcanza a Bs3.546.838, expuestas en la subcuenta “otras reservas no distribuibles” en cumplimiento con disposiciones emitidas por el regulador, distribuidas de la siguiente manera:

Al 31 de diciembre de 2015, las otras reservas obligatorias del Grupo se compone de la siguiente manera:

Composición	2015
	Bs
Banco Fortaleza Consolidado	1.747.991
Fortaleza Seguros S.A.	1.637.988
CAISA Consolidado	160.859
	<u>3.546.838</u>

d) RESULTADOS ACUMULADOS

El Grupo Financiero al 31 de diciembre de 2015 y 2014, registró una utilidad combinada de Bs53.109.108 y Bs71.838.116 respectivamente, y que generaron un saldo acumulado en la cuenta de resultados acumulados de Bs54.966.496 y Bs73.944.946, respectivamente.

NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y CONTINGENTES

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	484.999.118	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	88.229.757	20%	17.645.951
Categoría IV	Con riesgo de 50%	298.794.112	50%	149.397.056
Categoría V	Con riesgo de 75%	315.434.553	75%	236.575.915
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.475.240.641	100%	1.475.240.641
Totales		2.662.698.181		1.878.859.563
10% sobre activo computable				187.885.956
Patrimonio Neto				194.812.227
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				6.926.271
Coefficiente de suficiencia patrimonial				10,37%

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%

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	8.309.937	20%	1.661.987
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	121.271.735	100%	121.271.735
Totales		129.581.672		122.933.722
10% sobre Activo computable				12.293.372
Patrimonio Neto				16.540.977
Excedente (Déficit) patrimonial				4.247.605
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				13,46%

Al 31 de diciembre de 2014:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	15.663.185	20%	3.132.637
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	116.272.631	100%	116.272.631
Totales		131.935.816		119.405.268
10% sobre Activo computable				11.940.527
Patrimonio Neto				15.777.897
Excedente (Déficit) patrimonial				3.837.370
Coeficiente de Suficiencia Patrimonial				13,21%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 12 - HECHOS RELEVANTES

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

Cumplimiento de la R.A. 1318/2006

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, la Compañía mantiene la reserva por la parte cedida al reaseguro por un monto de Bs3.952.246, de siniestros de pólizas que están amparadas por los contratos de reaseguros de la modalidad anterior a la gestión 2012.

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2015, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Cabe mencionar que en fecha 27 de enero de 2016, el Banco Fortaleza ha sido notificado con la Resolución Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI No.003/2016 de 19 de Enero 2016 en la que se anula el procedimiento administrativo hasta la Resolución Administrativa ASFI/483/2015 de 23 de junio de 2015 inclusive, debiendo ASFI emitir una nueva Resolución Administrativa ajustándola a derecho, en sujeción a los fundamentos establecidos en la Resolución Jerárquica mencionada.

NOTA 14 - ÁMBITO DE COMBINACIÓN

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

Al 31 de diciembre de 2015:

Estado combinado de situación patrimonial

	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguros S.A.	Seguros de Vida Fortaleza S.A.	CAISA Consolidado(*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
ACTIVO							
Disponibilidades	358.073.768	19.460.882	2.795.312	79.982.795	460.312.757	(12.151.434)	448.161.323
Inversiones temporarias	232.721.648	74.890.897	7.088.546	448.916.516	763.617.607	(11.499.375)	752.118.232
Cartera	1.904.916.518	-	-	-	1.904.916.518	-	1.904.916.518
Cartera vigente	1.839.296.171	-	-	-	1.839.296.171	-	1.839.296.171
Cartera vencida	6.255.496	-	-	-	6.255.496	-	6.255.496
Cartera en ejecución	34.817.582	-	-	-	34.817.582	-	34.817.582
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	47.190.695	-	-	-	47.190.695	-	47.190.695
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.691.008	-	-	-	1.691.008	-	1.691.008
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	1.200.546	-	-	-	1.200.546	-	1.200.546
Productos financieros devengados por cobrar	21.292.595	-	-	-	21.292.595	-	21.292.595
Previsión para incobrables (previsión específica para cartera)	(40.587.751)	-	-	-	(40.587.751)	-	(40.587.751)
Previsión genérica para cartera por factores de riesgo adicional	(6.239.824)	-	-	-	(6.239.824)	-	(6.239.824)
Otras cuentas por cobrar	16.459.952	141.415.538	11.287	4.696.803	162.583.580	(140.488)	162.443.092
Bienes realizables	2.331.042	-	-	-	2.331.042	-	2.331.042
Inversiones permanentes	6.438.575	3.070.000	-	6.124.350	15.632.925	(5.670.574)	9.962.351
Bienes de uso	29.855.379	6.946.897	8.181	2.764.930	39.575.387	-	39.575.387
Otros activos	4.673.613	9.615.400	474.951	5.849.227	20.613.191	-	20.613.191
Total del activo	2.555.470.495	255.399.614	10.378.277	548.334.621	3.369.583.007	(29.461.871)	3.340.121.136
PASIVO Y PATRIMONIO							
PASIVO							
Obligaciones con el público	2.077.170.382	-	-	-	2.077.170.382	(12.153.188)	2.065.017.194
Obligaciones con instituciones fiscales	12.733	-	-	-	12.733	-	12.733
Obligaciones por operaciones de reporto	-	-	-	367.159.543	367.159.543	-	367.159.543
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	101.925.460	-	-	58.585.250	160.510.710	-	160.510.710
Otras cuentas por pagar	41.854.773	132.954.716	86.721	41.225.302	216.121.512	(140.488)	215.981.024
Previsiones y reservas técnicas	22.555.291	39.933.028	-	-	62.488.319	-	62.488.319
Títulos valores en circulación	48.566.450	-	-	-	48.566.450	-	48.566.450
Diferido	-	47.597.067	-	-	47.597.067	-	47.597.067
Obligaciones subordinadas	36.497.330	-	-	-	36.497.330	-	36.497.330
Total del pasivo	2.328.582.419	220.484.811	86.721	466.970.095	3.016.124.046	(12.293.676)	3.003.830.370
Interés minoritario	4.253.300	-	-	2.101.447	6.354.747	(3.666.357)	2.688.390
PATRIMONIO							
Capital social	195.123.600	23.048.100	10.350.000	39.100.000	267.621.700	-	267.621.700
Aportes no capitalizados	1.905.704	2.118.900	-	-	4.024.604	-	4.024.604
Reservas	10.987.271	3.767.950	-	5.736.193	20.491.414	-	20.491.414
Resultados acumulados	598	1.788.665	-	68.125	1.857.388	-	1.857.388
Resultados del ejercicio	14.617.603	4.191.188	(58.444)	34.358.761	53.109.108	-	53.109.108
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	-	-	-	-	-	(13.501.838)	(13.501.838)
Total del patrimonio	222.634.776	34.914.803	10.291.556	79.263.079	347.104.214	(13.501.838)	333.602.376
Total del pasivo y patrimonio	2.555.470.495	255.399.614	10.378.277	548.334.621	3.369.583.007	(29.461.871)	3.340.121.136
Cuentas Contingentes	220.665.896	-	-	-	220.665.896	-	220.665.896
Cuentas de Orden	4.209.616.368	216.679.248.255	27.466.973	3.249.609.104	224.165.940.700	-	224.165.940.700

(1) (*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y Banco Fortaleza S.A. el 74,77% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2014:

Estado combinado de situación patrimonial

	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguro S.A.	CAISA Consolidado(*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
ACTIVO						
Disponibilidades	145.315.207	30.115.778	90.659.949	266.090.934	(9.728.509)	256.362.425
Inversiones temporarias	238.409.826	57.305.544	454.679.974	750.395.344	(11.118.032)	739.277.312
Cartera	1.542.407.670	-	-	1.542.407.670	-	1.542.407.670
Cartera vigente	1.509.798.015	-	-	1.509.798.015	-	1.509.798.015
Cartera vencida	11.352.298	-	-	11.352.298	-	11.352.298
Cartera en ejecución	25.777.415	-	-	25.777.415	-	25.777.415
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	22.512.691	-	-	22.512.691	-	22.512.691
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	588.386	-	-	588.386	-	588.386
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	696.441	-	-	696.441	-	696.441
Productos financieros devengados por cobrar	18.445.190	-	-	18.445.190	-	18.445.190
Provisión para incobrables (provisión específica para cartera)	(40.522.942)	-	-	(40.522.942)	-	(40.522.942)
Provisión genérica para cartera por factores de riesgo adicional	(6.239.824)	-	-	(6.239.824)	-	(6.239.824)
Otras cuentas por cobrar	8.906.173	95.402.286	5.722.724	110.031.183	(422.766)	109.608.417
Bienes realizables	2.623.022	-	-	2.623.022	-	2.623.022
Inversiones permanentes	72.421.439	152.018	5.511.447	78.084.904	(5.131.500)	72.953.404
Bienes de uso	34.888.959	7.319.239	2.309.926	44.518.124	-	44.518.124
Otros activos	6.989.911	9.423.676	2.920.398	19.333.985	-	19.333.985
Total del activo	2.051.962.207	199.718.541	561.804.418	2.813.485.166	(26.400.807)	2.787.084.359
PASIVO Y PATRIMONIO						
PASIVO						
Obligaciones con el público	1.644.130.587	-	-	1.644.130.587	(11.241.905)	1.632.888.682
Obligaciones con instituciones fiscales	10.089	-	-	10.089	-	10.089
Obligaciones por operaciones de reporto	-	-	382.134.156	382.134.156	-	382.134.156
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	105.648.142	-	52.000.000	157.648.142	-	157.648.142
Otras cuentas por pagar	38.433.698	121.581.467	36.988.505	197.003.670	(422.766)	196.580.904
Previsiones y reservas técnicas	17.672.732	29.716.786	-	47.389.518	-	47.389.518
Títulos valores en circulación	28.299.685	-	-	28.299.685	-	28.299.685
Diferido	-	17.353.674	-	17.353.674	-	17.353.674
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	-	1.485.663	-	1.485.663
Total del pasivo	1.835.680.596	168.651.927	471.122.661	2.475.455.184	(11.664.671)	2.463.790.513
Interés minoritario	4.100.253	-	1.600.346	5.700.599	(3.534.430)	2.166.169
PATRIMONIO						
Capital social	176.574.100	23.048.100	39.100.000	238.722.200	-	238.722.200
Aportes no capitalizados	1.905.704	2.118.900	-	4.024.604	-	4.024.604
Reservas	8.463.523	3.763.029	3.411.082	15.637.634	-	15.637.634
Resultados acumulados	548	2.038.158	68.125	2.106.831	-	2.106.829
Resultados del ejercicio	25.237.483	98.429	46.502.204	71.838.116	-	71.838.116
Anulación de inversiones entre compañías del grupo	-	(2)	-	(2)	(11.201.706)	(11.201.706)
Total del patrimonio	212.181.358	31.066.614	89.081.411	332.329.383	(11.201.706)	321.127.677
Total del pasivo y patrimonio	2.051.962.207	199.718.541	561.804.418	2.813.485.166	(26.400.807)	2.787.084.359
Cuentas Contingentes	131.736.031	-	-	131.736.031	-	131.736.031
Cuentas de Orden	3.117.203.570	164.428.723.645	2.587.966.832	170.133.894.047	-	170.133.894.047

(1)

(1) (*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y Banco Fortaleza S.A el 74,77% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2015:

Estado combinado de pérdidas y ganancias

	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguros S.A.	Seguros de Vida Fortaleza S.A.	CAISA Consolidado (*)	Estados Financieros sumarizados	Estados Financieros sumarizados	Estados Financieros combinados
Ingresos financieros	243.032.193	3.694.857	1.059	112.812.476	359.540.585	(972.163)	358.568.422
Gastos financieros	(56.665.182)	(908.397)	(2.010)	(75.029.064)	(132.604.653)	887.178	(131.717.475)
Resultado financiero bruto	186.367.011	2.786.460	(951)	37.783.412	226.935.932	(84.985)	226.850.947
Producción neta de anulación	-	216.799.615	-	-	216.799.615	(850.083)	215.949.532
Primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	-	1.477.307	-	-	1.477.307	-	1.477.307
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	-	(138.877.516)	-	-	(138.877.516)	-	(138.877.516)
Liberación (Constitución) neta de reservas técnicas de seguros	-	(3.261.124)	-	-	(3.261.124)	-	(3.261.124)
Constitución neta de reservas técnicas de siniestros	-	(6.958.240)	-	-	(6.958.240)	-	(6.958.240)
Siniestros neto de recuperos	-	(41.696.103)	-	-	(41.696.103)	-	(41.696.103)
Siniestros reembolsados por cesiones al reaseguro	-	17.315.714	-	-	17.315.714	-	17.315.714
Productos de cesiones al reaseguro	-	38.504.751	-	-	38.504.751	-	38.504.751
Otros costos de producción	-	(19.238.780)	-	-	(19.238.780)	-	(19.238.780)
Otros ingresos operativos	27.842.243	4.464.977	-	55.680.413	87.987.633	(2.020.985)	85.966.648
Otros gastos operativos	(9.468.131)	(1.417)	-	(4.748.664)	(14.218.212)	1.584.553	(12.633.659)
Resultado de operación bruto	204.741.123	71.315.644	(951)	88.715.161	364.770.977	(1.371.500)	363.399.477
Recuperación de activos financieros	23.974.186	16.455.201	-	1.394	40.430.781	-	40.430.781
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(45.480.203)	(17.962.949)	-	(694.459)	(64.137.611)	-	(64.137.611)
Resultado de operación después de incobrables	183.235.106	69.807.896	(951)	88.022.096	341.064.147	(1.371.500)	339.692.647
Gastos de administración	(168.188.924)	(66.156.059)	(57.530)	(49.469.091)	(283.871.604)	1.239.572	(282.632.032)
Resultado de operación neto	15.046.182	3.651.837	(58.481)	38.553.005	57.192.543	(131.928)	57.060.615
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	202.777	539.351	37	(79.951)	662.214	-	662.214
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	15.248.959	4.191.188	(58.444)	38.473.054	57.854.757	(131.928)	57.722.829
Ingresos y gastos extraordinarios	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores	15.248.959	4.191.188	(58.444)	38.473.054	57.854.757	(131.928)	57.722.829
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	405.800	-	-	580.591	986.391	-	986.391
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de inflación	15.654.759	4.191.188	(58.444)	39.053.645	58.841.148	(131.928)	58.709.220
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	-	-
Resultado neto antes de impuestos	15.654.759	4.191.188	(58.444)	39.053.645	58.841.148	(131.928)	58.709.220
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(884.108)	-	-	(3.547.551)	(4.431.659)	-	(4.431.659)
Interés minoritario	(153.048)	-	-	(1.147.333)	(1.300.381)	131.928	(1.168.453)
Resultado neto del ejercicio	14.617.603	4.191.188	(58.444)	34.358.761	53.109.108	-	53.109.108

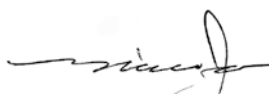
(1) (*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y Banco Fortaleza S.A. el 74,77% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.

Al 31 de diciembre de 2014

Estado combinado de pérdidas y ganancias (reclasificado)

	Banco Fortaleza S.A. Consolidado (*)	Fortaleza Seguros S.A.	CAISA Consolidado (*)	Estados Financieros sumarizados	Ajustes y eliminaciones	Estados Financieros combinados
Ingresos financieros	239.465.824	4.016.522	165.497.494	408.979.840	(487.776)	408.492.064
Gastos financieros	(50.614.826)	(1.930.705)	(111.871.991)	(164.417.522)	380.889	(164.036.633)
Resultado financiero bruto	188.850.998	2.085.817	53.625.503	244.562.318	(106.887)	244.455.431
Producción neta de anulación	-	196.050.136	-	196.050.136	(745.432)	195.304.704
Primas aceptadas en reaseguro netas de anulación	-	25.281	-	25.281	-	25.281
Primas cedidas en reaseguro netas de anulación	-	(129.320.967)	-	(129.320.967)	-	(129.320.967)
Liberación (Constitución) neta de reservas técnicas de seguros	-	(3.788.782)	-	(3.788.782)	-	(3.788.782)
Constitución neta de reservas técnicas de siniestros	-	744.069	-	744.069	-	744.069
Siniestros neto de recuperos	-	(67.297.211)	-	(67.297.211)	-	(67.297.211)
Siniestros reembolsados por cesiones al reaseguro	-	39.434.255	-	39.434.255	-	39.434.255
Productos de cesiones al reaseguro	-	29.802.518	-	29.802.518	-	29.802.518
Otros costos de producción	-	(13.686.070)	-	(13.686.070)	-	(13.686.070)
Otros Ingresos operativos	38.223.338	3.904.773	40.988.477	83.116.588	(949.532)	82.167.056
Otros gastos operativos	(5.732.726)	-	(3.062.593)	(8.795.319)	1.299.839	(7.495.480)
Resultado de operación bruto	221.341.610	57.953.819	91.551.387	370.846.816	(502.012)	370.344.804
Recuperación de activos financieros	39.426.895	15.844.189	560.813	55.831.897	-	55.831.897
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	(62.974.031)	(15.765.267)	-	(78.739.298)	-	(78.739.298)
Resultado de operación después de incobrables	197.794.474	58.032.741	92.112.200	347.939.415	(502.012)	347.437.403
Gastos de administración	(171.888.508)	(58.837.699)	(44.300.477)	(275.026.684)	336.084	(274.690.600)
Resultado de operación neto	25.905.966	(804.958)	47.811.723	72.912.731	(165.928)	72.746.803
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	769.176	903.387	147.673	1.820.236	-	1.820.236
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	26.675.142	98.429	47.959.396	74.732.967	(165.928)	74.567.039
Ingresos y gastos extraordinarios	-	-	-	-	-	-
Resultado neto de ejercicio antes del ajuste de gestiones anteriores	26.675.142	98.429	47.959.396	74.732.967	(165.928)	74.567.039
Ingresos y gastos de gestiones anteriores	(574.428)	-	1.053.209	478.781	-	478.781
Resultado antes de impuestos y ajuste por efecto de inflación	26.100.714	98.429	49.012.605	75.211.748	(165.928)	75.045.820
Ajuste contable por efecto de la inflación	-	-	-	-	-	-
Resultado neto antes de impuestos	26.100.714	98.429	49.012.605	75.211.748	(165.928)	75.045.820
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)	(670.740)	-	(1.864.171)	-	-	#¡VALOR!
Interés minoritario	(192.491)	-	(646.230)	(838.721)	165.928	(672.793)
Resultado neto del ejercicio	25.237.483	98.429	46.502.204	74.373.027	-	71.838.116

(*) Debido a que CAISA tiene el 94,23% de participación en Fortaleza SAFI S.A., y BANCO FORTALEZA S.A. el 74,77% de participación en Fortaleza Leasing S.A. se presentan ambos estados consolidados.


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Nelson Hinojosa Jiménez
Gerente General


María del Carmen Trujillo Solíz
Contador General



Miembros del:



www.bancofortaleza.com.bo

www.grupofortaleza.com.bo