



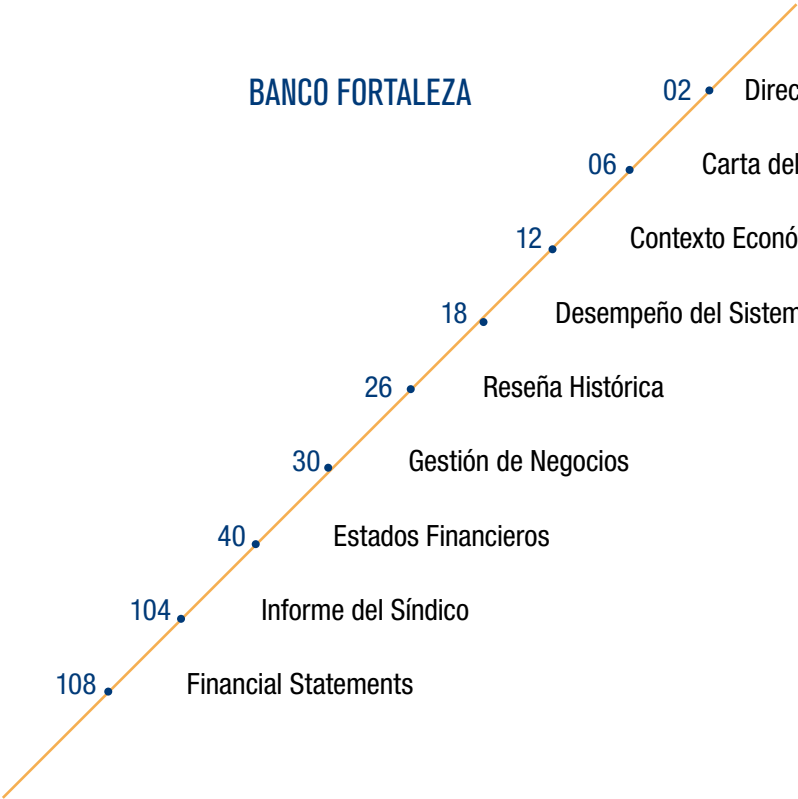
**Banco Fortaleza**

# 20 MEMORIA ANUAL

# 16



# Contenido



|                        |     |                                     |
|------------------------|-----|-------------------------------------|
| <b>BANCO FORTALEZA</b> | 02  | Directores y Principales Ejecutivos |
|                        | 06  | Carta del Presidente                |
|                        | 12  | Contexto Económico                  |
|                        | 18  | Desempeño del Sistema Financiero    |
|                        | 26  | Reseña Histórica                    |
|                        | 30  | Gestión de Negocios                 |
|                        | 40  | Estados Financieros                 |
|                        | 104 | Informe del Síndico                 |
|                        | 108 | Financial Statements                |



DIRECTORES Y  
PRINCIPALES  
EJECUTIVOS

# CAPÍTULO

# 1



## Directores

- ① Guido E. Hinojosa Cardoso  
**Presidente del Directorio**
- ② Alfredo Romero Vega  
**Vicepresidente del Directorio**
- ③ Ricardo Vargas Guzmán  
**Director Secretario**
- ④ Kai Rehfeldt Lorenzen  
**Director Vocal**
- ⑤ Elizabeth Nava Salinas  
**Director Vocal**
- ⑥ Luis Guerra Carrillo  
**Director Vocal**
- ⑦ Alejandro Zegarra Saldaña  
**Director Vocal**
- ⑧ Ramiro Cavero Uriona  
**Síndico**



## Principales ejecutivos

① Nelson G. Hinojosa Jiménez  
**Gerente General**

② Juan Carlos Miranda Urquidí  
**Gerente División Negocios**

③ Walter Orellana Rocha  
**Gerente División Operaciones**

④ Marcelo Linares Linares  
**Gerente División Finanzas**

⑤ Marco Tarifa Balcázar  
**Gerente División Riesgos**

Marco Monje Postigo  
**Gerente Nacional de Captaciones y Servicios**

Raúl Guzmán Mealla  
**Gerente Nacional de Estrategia**

Oscar López Bernal  
**Gerente Nacional de Tecnología**

Carlos Montero Bustillos  
**Asesor Legal Nacional**

Rubén Paz Monasterios  
**Auditor Nacional**

José Rivera Garnica  
**Gerente Regional La Paz**

Lucio Bakovic Guardiola  
**Gerente Regional Santa Cruz**

Luis Revollar Nuñez  
**Gerente Regional Cochabamba**

María Candia Lino  
**Gerente Regional El Alto**

Alvaro Gonzales Luna  
**Gerente Regional Tarija**

Juan Villarroel Peñaranda  
**Gerente Regional Oruro**

Julio Romero Suárez  
**Gerente Regional Sucre**

# CARTA DEL PRESIDENTE



CAPÍTULO

2



# Carta del Presidente

Señores accionistas:

En mi calidad de Presidente del Banco Fortaleza S.A., tengo el agrado de presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros correspondientes a la gestión 2016.

Debo iniciar el presente informe mencionándoles que según la CEPAL, la economía mundial creció en un 2.2% impulsada más por las economías emergentes y en desarrollo que las llamadas economías desarrolladas básicamente como efecto de la salida del Reino Unido de la Unión Europea y un menor crecimiento esperado de Estados Unidos.

La economía boliviana creció en aproximadamente 4.43%, mostrando una desaceleración respecto de los anteriores años, debido especialmente por la baja de los precios de los minerales e hidrocarburos. Hubo también un déficit comercial principalmente por la caída en el valor de la exportación de combustibles y los importantes niveles de importación de bienes de capital, generando que las Reservas Internacionales Netas disminuyan aunque su nivel sigue siendo sólido e importante con relación al PIB. A pesar de estos resultados, sigue teniendo un desempeño mayor que los otros países de la región.

El sistema financiero de Bolivia tuvo un crecimiento menor al del año pasado. En efecto, el activo del sistema se incrementó en tan solo 5.5% cuando la de la gestión pasada lo hizo en 18%. La Cartera Bruta se expandió en 15% financiada en parte por la liquidez del sistema que decreció en 26%. En sintonía con la Cartera, las Captaciones del Público se ampliaron en 15% y el Patrimonio lo hizo en 11%. La Cartera en Mora terminó la gestión en 1.6% con un muy leve crecimiento.



La Rentabilidad respecto al Patrimonio del sistema también tuvo un innotable crecimiento de apenas 36 puntos básicos habiendo acabado la gestión con 13.79%, generado básicamente por una eficientización de sus operaciones como respuesta a la disminución de sus márgenes de intermediación.

En cuanto a Banco Fortaleza, debo informarles que se han alcanzado casi todas las metas de la gestión. El ROE registró un 10.1% muy superior al de la gestión 2015 que fue del 7.1% debido básicamente a un incremento importante de la Cartera Bruta y Contingentes; una eficiente gestión de cobranzas; una mejora de la eficiencia administrativa y una mayor diversificación de sus ingresos no financieros.

Estos logros fueron alcanzados en aplicación de una estrategia comercial relacional que permitió incrementar nuestros volúmenes de Cartera de Créditos además de profundizar el uso de nuestros demás productos y servicios con mayor intensidad, alcanzando beneficios mutuos con los clientes y usuarios. Esa visión comercial le ha llevado al Banco a expandir sus operaciones financieras y no financieras para alcanzar los niveles esperados de rentabilidad a fin de contrarrestar los efectos de la aplicación del control de tasas y cupos establecidos por la Ley de Servicios Financieros.

En efecto, la Cartera Bruta creció en 21.5% habiendo superado lo proyectado para la gestión y situán-

dose como una de las entidades con mayor crecimiento en el sistema financiero. Este logro fue fruto de un mayor esfuerzo y mejora de la productividad. Asimismo, debo informarles que se cumplió con la meta intermedia anual de cartera regulada. En ese mismo sentido, la Cartera Contingente se expandió en 78% generándonos movimientos importantes por venta cruzada en productos como las Cuentas Corrientes, entre otros.

Para financiar la Cartera de Créditos, se lograron captar recursos del público con un incremento del 13% mejorando su estructura para lograr un menor costo financiero y evitar la disminución del margen financiero. Asimismo, el crecimiento de las operaciones fue financiado también por el incremento del 7.3% del Capital del Banco.

Otro factor que coadyuvó a la recuperación de la rentabilidad, fue el control de la Cartera en Mora cuyo índice de mora concluyó en 1.89% cuando a diciembre de la anterior gestión fue de 2.21%. Esta mejora del índice de mora se debió a un sistema eficiente de recuperación de los Créditos Vencidos y en Ejecución que fue diseñado para encararlos bajo una visión de focalización según sus estados de criticidad.

El Coeficiente de Adecuación Patrimonial fue del 12.85% merced principalmente a la emisión de bonos subordinados por un monto de Bs45 millones.

La eficiencia administrativa fue otro factor que generó mayor rentabilidad para el Banco, pues los Gastos Administrativos respecto al Activo, disminuyó de 8.3% que fue la pasada gestión a 7.5% que terminó la gestión 2016. Para lograr este resultado, se crearon sistemas de control de gastos de administración y una adecuación de la estructura organizativa para que esté alineada a los segmentos de mercado de nuestra Entidad.

La gestión integral de riesgos se ha enmarcado en el cumplimiento de las políticas internas y la normativa vigente, habiéndose controlado en todo momento el cumplimiento de los indicadores preestablecidos. Al respecto, se diseñaron y generaron mitigantes para

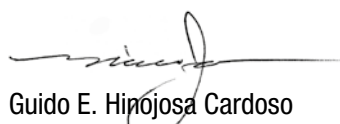
evitar que existan desviaciones que perjudiquen la solidez del Banco.

En la gestión, los servicios no financieros se consolidaron a través del área de comercio exterior. En este servicio, las transferencias del exterior, se incrementaron de 2.7 millones de \$us a 15.7 millones de \$us, habiendo experimentado un crecimiento de casi cinco veces su saldo, de la anterior gestión. Asimismo, las transferencias al exterior tuvieron también una importante expansión ya que se incrementaron en un 145%.

El servicio de Banca por Internet incrementó sus funcionalidades para el Pago de Créditos y Envío de Extractos Programados, entre otros, para sus clientes de Office Bank y Home Bank. Las transacciones en este canal electrónico se duplicaron en la gestión mostrando la buena aceptación del servicio por parte de sus nichos de mercado.

Finalmente, la creación de otros servicios como el de Fideicomisos y Tarjetas de Crédito que fueron implementados a finales de gestión también contribuyeron al buen desempeño financiero del Banco y se espera consolidar estos servicios en las siguientes gestiones.

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



Guido E. Hinojosa Cardoso  
Presidente





# CONTEXTO ECONÓMICO

CAPÍTULO

3





## Contexto Económico

Como se ha venido registrando hace ya varias gestiones, el 2016 mostró nuevamente un escenario de bajo crecimiento a nivel mundial. Si bien las proyecciones de crecimiento global para 2016 de la Comisión Económica para América Latina y el Caribe – CEPAL (2,2%) y del Fondo Monetario Internacional – FMI (3,1%) presentan una diferencia significativa, coinciden en que una vez más las economías en desarrollo fueron el motor del crecimiento.

De acuerdo con la CEPAL las economías desarrolladas crecieron un 1,5% en la gestión 2016, y se vieron afectadas negativamente por dos efectos importantes: i) La salida del Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) que afectó la confianza del consumidor y la inversión en la zona del Euro, determinando una desaceleración en su crecimiento y, ii) Pese a sólidas cifras relacionadas con el consumo, un crecimiento menor a lo esperado en Estados Unidos de Norteamérica relacionado con un menor nivel de inversión en el sector energético, la apreciación del dólar estadounidense y un efecto rezagado de la percepción de una posible recesión que se registró a finales de 2015 y principios de 2016. Pese al bajo dinamismo de las economías desarrolladas, las emergentes y en desarrollo experimentaron un empuje durante el primer semestre del año, destacándose: i) El efecto del crecimiento de China en su región, ii) La aparente percepción de haber tocado fondo la recesión en Brasil y, iii) Los signos de estabilización de Rusia como efecto del ajuste a los precios y sanciones relacionadas con el petróleo y la estabilización de su sistema financiero después de la inyección de capital con fondos públicos.

A principios de 2016, la cotización internacional de las materias primas parece haber tocado fondo, pues desde febrero se ha registrado un incremento de 22% en el índice de estos productos. El principal impulso fue una recuperación del precio de los combustibles, especialmente del petróleo que subió hasta \$US 45 en agosto, lo que compensó por demás una ligera caída del precio del gas natural. El precio de los minerales también subió pero este incremento se vio moderado por una disminución de las inversiones orientadas al consumo de materias primas en China. Finalmente, se observó un incremento en el precio de los alimentos, aunque aún no se habría incorporado completamente el efecto de los fenómenos climatológicos como El Niño y La Niña, así como la sequía en Brasil.

Luego de la volatilidad que generó el Brexit en los mercados financieros (activos y monedas) éstos se reacomodaron a las expectativas de un periodo más largo de lo esperado de políticas monetarias expansivas como efecto del reciente desempeño económico global, y por tanto tasas de rendimiento bajas (un monto importante de bonos soberanos de economías desarrolladas se han estado transando a tasas de rendimiento negativas). Esto ha derivado también en un mejoramiento del sentimiento de los inversionistas hacia los mercados emergentes, en cuyos instrumentos se han observado una disminución de los spreads.

Luego de varias gestiones con crecimientos por debajo de lo esperado, tanto la CEPAL (2,7%) como el FMI (3,4%) prevén una recuperación lenta pero persistente a partir del 2017. Esta recuperación estaría liderada fundamentalmente por los mercados

emergentes, y en segunda instancia por una lenta recuperación de las economías desarrolladas después de un ajuste de sus aspectos estructurales.

El crecimiento de Bolivia al segundo trimestre del año publicado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) alcanzó a 4,43%, lo cual determinó que en la gestión 2016 no se pague el segundo aguinaldo. Las proyecciones para el crecimiento del PIB al cierre de 2016 se encuentran alrededor del 4% (FMI – 3,7%, CEPAL – 4,0% y Ministerio de Economía y Finanzas Públicas – 4,2%). Independientemente del cálculo que se tome, resulta claro que la economía nacional muestra una tendencia hacia menores tasas de crecimiento desde la gestión 2010.

Las actividades que presentaron el mayor crecimiento al cierre del segundo trimestre de la gestión 2016 fueron los servicios a la administración pública con 8,8%, los establecimientos financieros con 7,1% y la construcción con 6,0%, reflejando el impulso del actual modelo de crecimiento económico basado en la inversión pública. Por su parte, destacaron el bajo decrecimiento de los sectores de la minería (-0,03%) y de los hidrocarburos (-2,7%) que responde principalmente a la baja de precios de la energía a nivel mundial.

Por segunda gestión consecutiva el saldo comercial del país registró un déficit que alcanzó a los \$US 1,232.7 millones a diciembre de 2016, principalmente por una caída importante en el valor de la exportación de combustibles (gas natural) que alcanzó los \$US 5,939 millones versus los \$US 7,478 registrado en 2015. A esto se suma importantes niveles de importaciones en bienes de capital efecto de los proyectos de inversión pública. Se prevé un comportamiento similar en lo que respecta a la Balanza de Pagos, que al primer trimestre del año registró un déficit importante en cuenta corriente que alcanzó a los \$US 513 millones, compuesto por déficits tanto en el comercio de bienes y servicios así como en la renta neta de factores. Por su parte, la cuenta capital alcanzó un marginal superávit de \$US 6.2 millones, como efecto de los desembolsos de deuda externa y en segundo lugar como efecto

de la inversión extranjera directa. Considerando el volumen de la cuenta errores y omisiones, de acuerdo a datos del Banco Central de Bolivia el déficit de la Balanza de Pagos alcanzó los \$US 876 millones al cierre del primer trimestre de 2016, resultado que fue financiado íntegramente con sus reservas.

De esta forma las Reservas Internacionales Netas (RIN) del Banco Central de Bolivia (BCB) mostraron por segunda gestión consecutiva una disminución durante 2016, misma que alcanzó a \$US 2,975 millones para cerrar la gestión en \$US 10,081 millones, un nivel que sigue siendo muy importante con relación al PIB y 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. Por su parte, el índice del tipo de cambio real multilateral cerró la gestión en 61.77 mostrando una estabilidad luego de haber cerrado la gestión 2015 en 61.53, pero en niveles históricamente bajos.

La tasa de inflación cerró la gestión 2016 en un 4,0% superior al 2,95% registrado en 2015. Este incremento de la inflación acumulada responde principalmente a que en 2016 sólo se registró un mes con inflación negativa mientras que en 2015 fueron dos meses los que registraron tasas negativas de inflación. Por otra parte la inflación subyacente fue de 2,38% en 2016 mientras que en 2015 fue de 2,31%. En todo caso, el comportamiento de la inflación del país ha tenido un importante componente importado en ambas gestiones efecto de las variaciones de las cotizaciones de las monedas de nuestros principales socios comerciales.

Durante los primeros diez meses de 2016 las operaciones consolidadas del sector público registraron un déficit de \$US 1,172 millones de acuerdo con datos del Banco Central de Bolivia. Este mayor déficit respondió principalmente a menores ingresos corrientes del sector público por venta de hidrocarburos (\$US 1,201 millones) como efecto de la caída de los precios de exportación de gas natural. A esto se sumó una menor recaudación de impuestos y aran-

celes (\$US 214 millones) como efecto de un menor crecimiento económico, así como un incremento de \$US 178 millones en las compras de bienes por parte del sector público que también contribuyó a dicho déficit.

De esta forma, la gestión 2016 mostró a una economía con una consolidación de la tendencia hacia la baja en la tasa de crecimiento del producto, así como caracterizada por déficits gemelos (balanza de pagos y cuentas fiscales), lo que ha presionado para llevar las Reservas del Banco Central de Bolivia al borde los \$US 10 mil millones. El contexto cambiario se ha mantenido inalterable con los movimientos de las monedas de los socios comerciales favoreciendo una estabilidad del tipo de cambio real pero con un menor factor de deflación importada. Pese a que la tasa de inflación se incrementó en poco más de 100 puntos básicos la inflación subyacente mostró un ligero repunte.

Para 2017 tanto el Fondo Monetario Internacional como la CEPAL proyectan una tasa de crecimiento del PIB de Bolivia cercana pero inferior al 4,0%, lo

cual implica que continuaría la tendencia decreciente en el ritmo de crecimiento de la economía. Por su parte, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas proyecta una tasa de 4,8% lo que marcaría una recuperación con relación al 2016 y una ligera reversión de la tendencia observada hace varias gestiones. El contexto internacional parecería ser favorable esperando mejores desempeños especialmente en las economías emergentes, sin embargo no se espera una recuperación significativa lo que podría generar una estabilidad de los precios internacionales de las materias primas, lo que marcaría un año más de bajos ingresos para el sector público por venta de hidrocarburos, así como una continuidad de la disminución de las Reservas Internacionales del Banco Central de Bolivia a través de un déficit en el sector externo. Por otra parte se espera un año más de estabilidad del tipo de cambio durante 2017, y con un déficit fiscal de 7,8% del PIB de acuerdo con el Presupuesto General de la Nación, un nivel de déficit importante que requerirá tanto financiamiento interno como externo.



# DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO



# CAPÍTULO

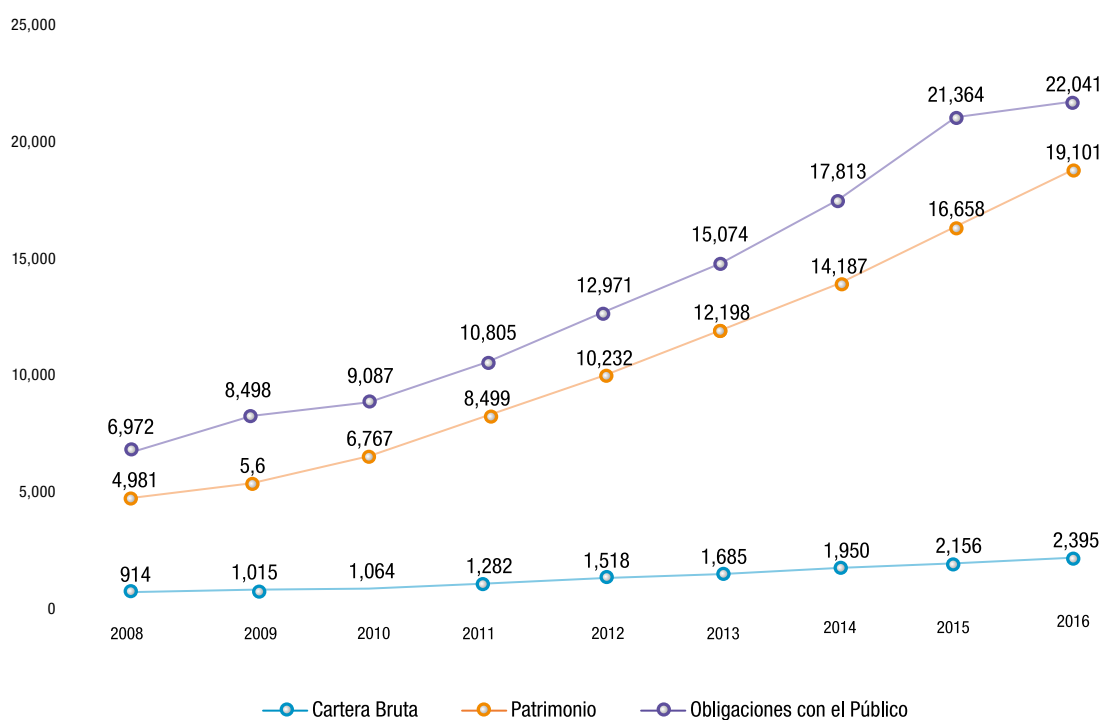


# Desempeño del Sistema Financiero

Luego de un tercer año de aplicación de la nueva Ley de Servicios Financieros, la gestión 2016 estuvo caracterizada por un crecimiento positivo de la actividad pero a una tasa inferior a la registrada en gestiones anteriores. Pese al cumplimiento de las metas intermedias de los cupos de cartera y a la regulación de tasas y a la alta carga impositiva, el sistema ha sido capaz de sostener sus niveles de rentabilidad y capitalizar una importante fracción de las mismas lo que, a su vez, ha permitido sostener el nivel de solvencia pese al crecimiento experimentado.

Durante el 2016 el activo total del sistema financiero mostró un crecimiento de tan sólo 5,5% finalizando la gestión en \$US 28,253 millones, registrando de esta forma una tasa anual de crecimiento sustancialmente menor a la registrada en 2015 que alcanzó un 18,1%. Lo anterior se debe a que el crecimiento de la cartera bruta del 14,7%, fue financiada en parte por las disponibilidades que decrecieron 26,4%, lo que muestra una disminución de la liquidez del sistema como mecanismo de eficientización del balance general ante la disminución general de los márgenes de intermediación.

**Cartera, Patrimonio y Depósitos del Sistema Financiero**  
(Expresado en millones de \$us)



A diciembre de 2016, la cartera bruta del sistema financiero alcanzó la cifra de \$US 19,101 millones marcando una tasa de crecimiento de 14,7% en el año, inferior a la tasa registrada en 2015 que fue de 17,4%, mientras que el índice de mora se incrementó en 8 puntos básicos para alcanzar un valor de 1,60%, continuando así con una tendencia moderada pero constante de incremento observada desde la gestión 2013. Con relación a los depósitos del público, principal fuente de financiamiento del sistema, la gestión 2016 mostró un quiebre en la tendencia, pues tras haber mostrado tasas de crecimiento muy similares a las de la cartera bruta, este valor fue de 3,2% en 2016 para alcanzar un valor final de \$US 22,041 millones luego de haber registrado una tasa de crecimiento de 19,9% en la gestión 2015. Por su parte, el patrimonio del sistema al cierre de 2016 alcanzó un total de \$US 2,395 millones, registrando un crecimiento de 11,1% con relación a la gestión anterior. El incremento del patrimonio que fue de \$US 239 millones que estuvo compuesto por un incremento de \$US 38 millones en la cuenta de utilidades y por \$US 201,1 millones en las demás cuentas del patrimonio, 73% de las utilidades de 2015, lo que muestra el compromiso de las entidades de intermediación financiera con el crecimiento y la solvencia del sistema. Con todo esto el Coeficiente de Adecuación Patrimonial terminó en un 12,94%, tan solo 3 puntos básicos por debajo de lo registrado al cierre de 2015.

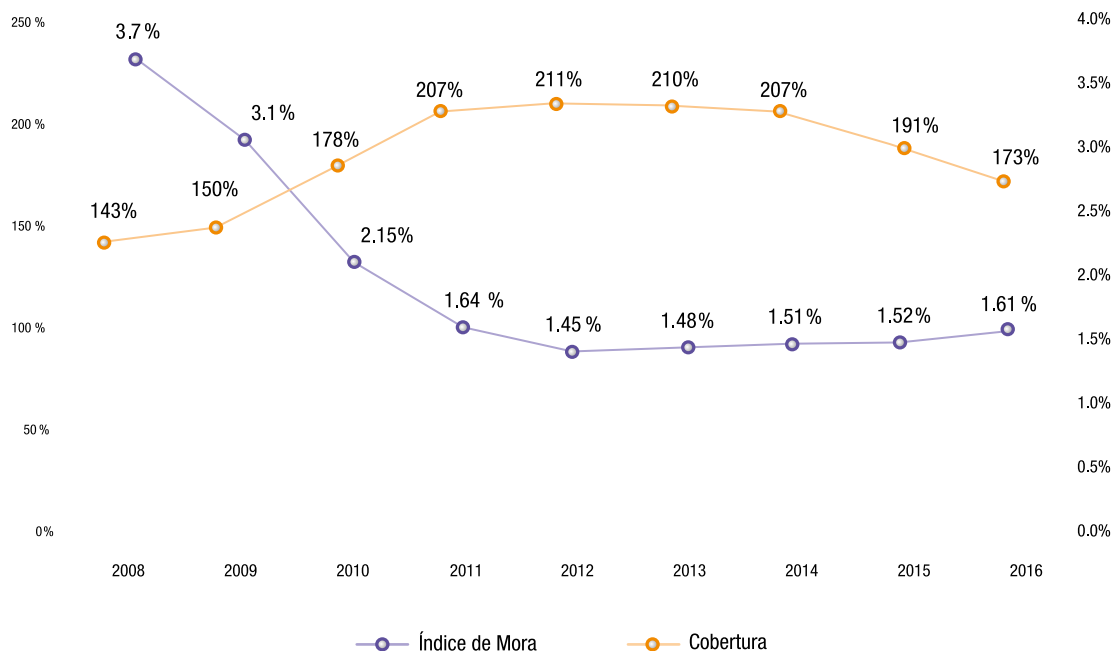
Nuevamente en la gestión 2016 se puede apreciar un ritmo de incremento menor de la cartera bruta al observado en otras gestiones en las que, en promedio, el crecimiento se encontraba alrededor del 20%. Esto se relaciona en parte con el menor ritmo de crecimiento económico así como también con la necesidad de las entidades de intermediación financiera de alcanzar las metas intermedias de cupos de cartera, otorgando créditos a un segmento productivo con mucha oferta de financiamiento. Al cierre de 2016 el 38,5% del total de la cartera bruta del sistema financiero estaba destinada al sector productivo marcando un crecimiento de 25% con relación a diciembre de 2015 (\$US 1,356 millones), una tasa de

crecimiento importante pero menor a la registrada en 2015 que alcanzó un 36,2%. Por su parte, los créditos destinados al financiamiento de vivienda de interés social cerraron la gestión 2016 en 10,4% del total de la cartera bruta del sistema financiero, un total de \$US 1,984 millones, lo que implicó una mayor importancia de este tipo de crédito pues al cierre de 2015 significó 8,4% de la cartera bruta. Con todo esto el total de cartera regulada cerró el 2016 en 48,9% del total de la cartera bruta del sistema financiero, lo que muestra un nivel más cercano a lo establecido en la Ley de Servicios Financieros. A finales de la gestión 2016 el 88,7% de la cartera de créditos se concentró en la banca múltiple, un 6,1% en la banca PYME, un 2,0% en las mutuales, y el restante 4,2% en el sistema de cooperativas, marcándose así una mayor participación de la banca múltiple con relación al cierre de la gestión 2015.

Como ya se mencionó, la gestión 2016 se vio caracterizada por un cambio de tendencia en el ritmo de crecimiento de las obligaciones con el público, habiendo registrado al cierre del año un incremento de tan solo 3,2%, crecimiento significativamente menor a los registrados en gestiones anteriores. De esta forma, los activos líquidos se vieron disminuidos en un total de \$US 1,037 millones, equivalente a una caída de 10,5%, lo que afectó los niveles de liquidez del sistema financiero. Con relación a la estructura de las obligaciones con el público, 20% estuvo constituido por depósitos a la vista, 34% por depósitos en cajas de ahorro y el restante 46% por depósitos a plazo fijo, habiéndose modificado la estructura con relación a 2015 unos 400 puntos básicos a favor de los depósitos a plazo fijo en desmedro principalmente de las cajas de ahorro, lo que puede relacionarse con el favorable contexto de tasas pasivas al largo plazo observadas en el mercado. Asimismo, el 90% 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 con relación a la gestión 2016.



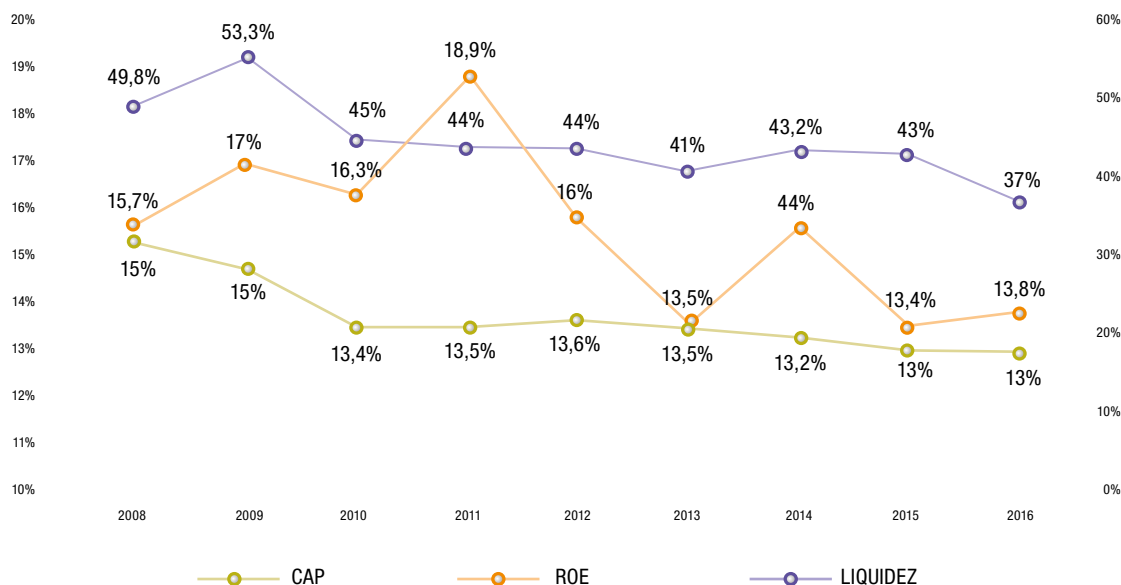
### Mora y Cobertura de la Mora del Sistema Financiero



Ya desde la gestión 2013 se puede observar una tendencia moderada pero constante hacia el incremento de la morosidad de la cartera bruta del sistema financiero. Así, la gestión 2016 cerró con un índice de mora de 1,60%, 8 puntos básicos más que en 2015 y 15 puntos básicos más que el índice de mora registrado en 2105 que fue el más bajo de los últimos años. Esto parece corresponder a la

tendencia de un menor ritmo de crecimiento del PIB del país que, de la misma forma, hace ya varias gestiones muestra una tendencia moderada pero constante hacia un ritmo de crecimiento menor. Por su parte, la cobertura de la mora mostró una tendencia más marcada hacia una disminución desde hace ya tres gestiones, habiendo cerrado la gestión 2016 en 173%, lo que puede responder a una mora reciente.

### Solvencia y Rentabilidad del Sistema Financiero



Las utilidades del sistema al cierre de la gestión 2016 alcanzaron los \$US 313.8 millones, lo que significó un incremento de 13,8% equivalente a \$US 38.1 millones. Sin embargo, el nivel de capitalización de utilidades del sistema financiero permitió que los niveles de solvencia se mantengan pese al crecimiento, el retorno sobre el patrimonio subió marginalmente en 36 puntos básicos con relación a la gestión 2015 para cerrar diciembre de 2016 en 13,89%. Esta sustentabilidad de la utilidad respondió fundamentalmente a una eficientización de sus operaciones que permitió una compensación del efecto negativo causado por la compresión de sus márgenes de intermediación.

Finalmente, es importante mencionar que los niveles de liquidez del sistema financiero se vieron disminuidos de forma importante, lo que se puede apreciar a través de una disminución 6.3 puntos porcentuales en el indicador de liquidez, como efecto de la caída en más \$UD 1,000 millones en sus disponibilidades. Esto, como se mencionó anteriormente, puede responder a una eficientización del balance al destinar sus pasivos hacia la financiación de activos productivos en desmedro de activos no productivos como las disponibilidades.



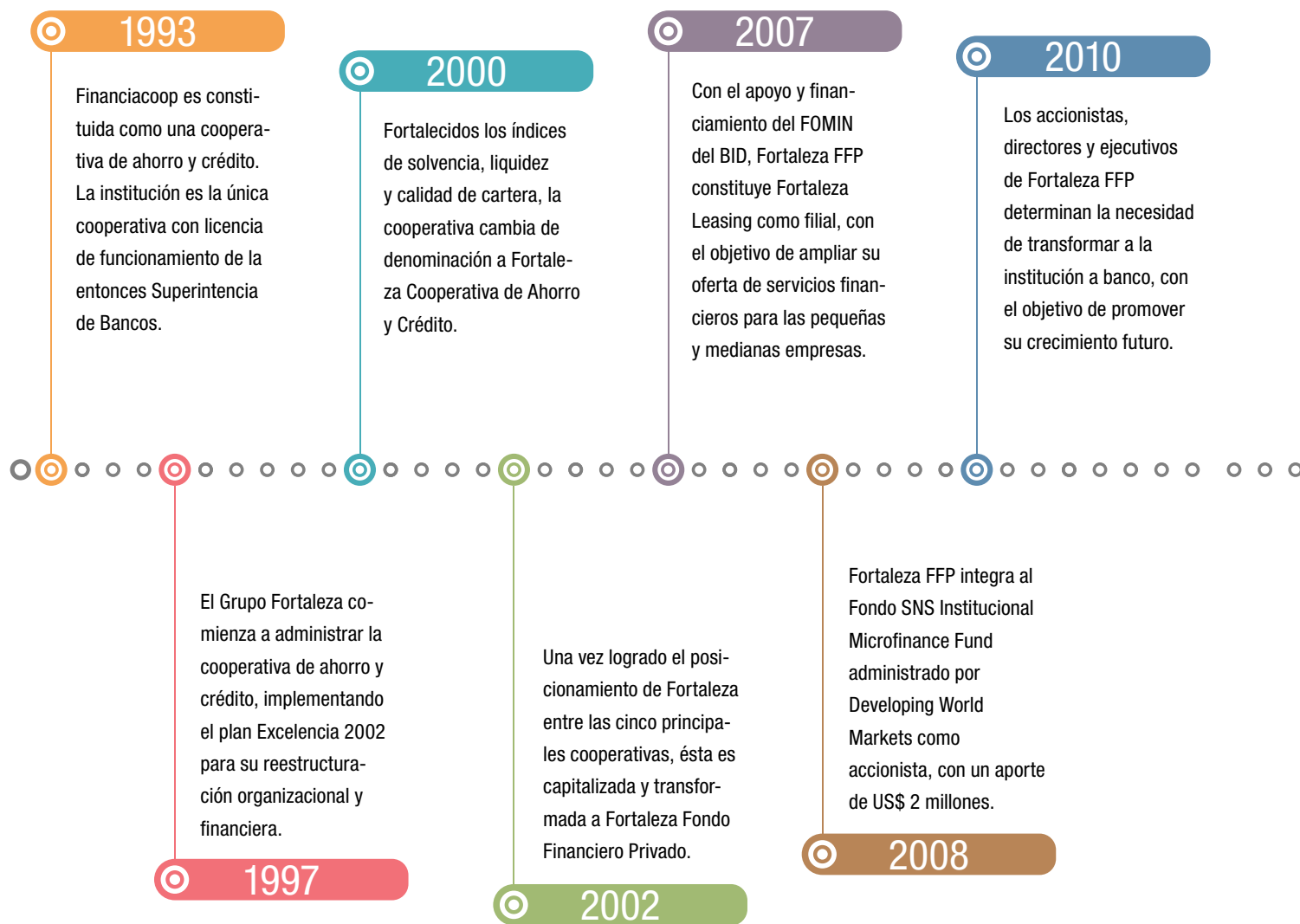


# RESEÑA HISTÓRICA

# CAPÍTULO

# 5

# Reseña Histórica







# GESTIÓN DE NEGOCIOS



CAPÍTULO

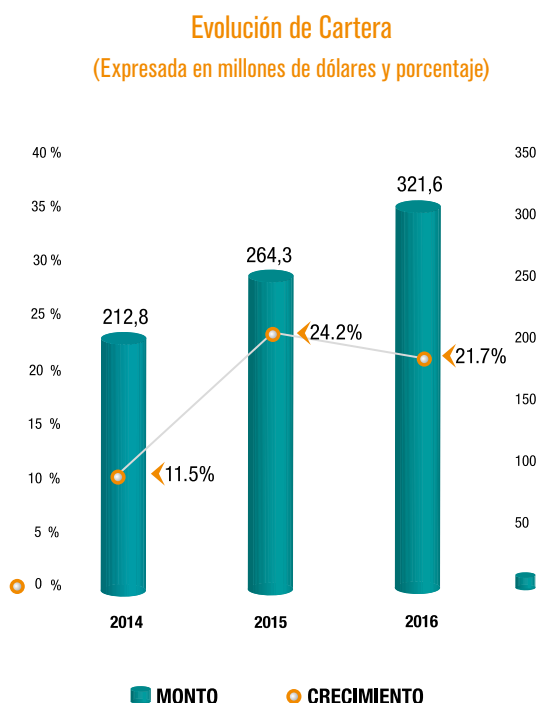
6



# Gestión de Negocios

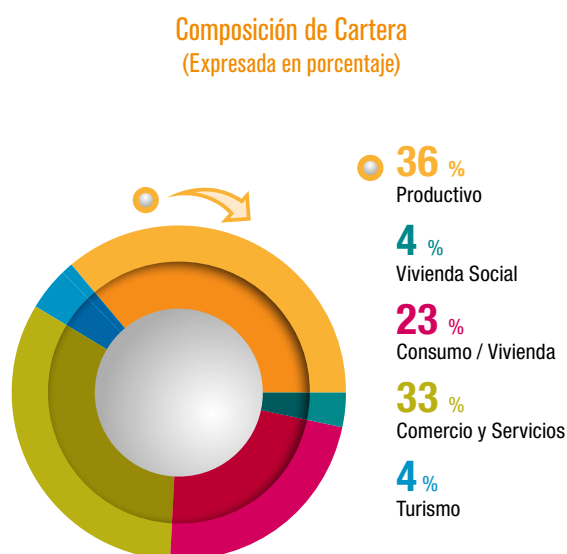
## 1. Cartera de Crédito

La Cartera de Créditos durante la gestión 2016 alcanzó un total de \$US 321.5 millones, un crecimiento del 21,8% con relación a la gestión 2015. Este incremento de cartera ha tenido un comportamiento progresivo desde hace varias gestiones, como resultado principalmente de los esfuerzos en penetrar en segmentos de mercado donde nuestra participación era reducida: Empresarial, Vivienda y Consumo, sin descuidar, desde luego, nuestra principal orientación: el segmento Pyme.



Empresa: **10%**, Vivienda: **18%** y Consumo: **8%**. Esta distribución más diversificada va de la mano con la estrategia de la Institución de irse posicionando paulatinamente como Banco Múltiple, que atiende todos los segmentos, con énfasis en la PyME.

Destacar que fuimos la entidad Asociada de Asofin que obtuvo el mayor crecimiento porcentual de cartera del gremio, cuyo promedio fue del 11,28%, lo que demuestra y afianza el compromiso de ser un actor fundamental en el potenciamiento de las actividades productivas, turísticas, vivienda social, comerciales, servicios y personas. La cartera sujeta a tasas de interés Reguladas y no Reguladas a diciembre de 2016, por destino de crédito, se distribuyó de acuerdo al siguiente gráfico:



La distribución porcentual de nuestra cartera por tipo de crédito al cierre de la gestión fue la siguiente: Micro, Pequeña y Mediana Empresa: **64%**, Gran

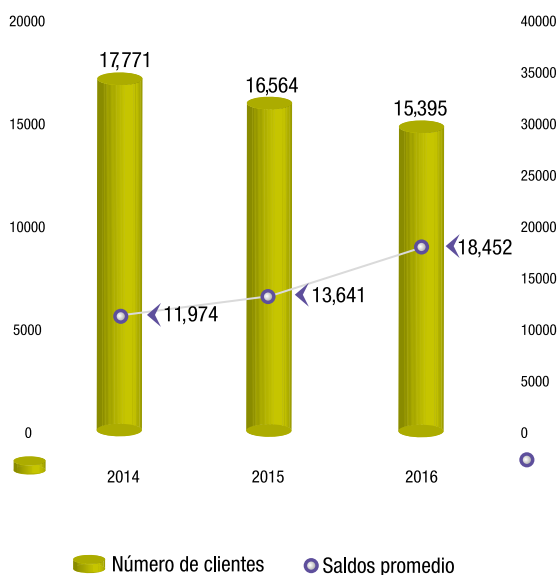
Durante la gestión 2016, se emitieron reglamentos, normativas y políticas dirigidas a favorecer también a otros sectores dinámicos de la economía, como ser propiedad intelectual, turismo y vivienda social.

Banco Fortaleza cumplió con la meta intermedia establecida para cartera regulada, colocando el 44% del total en los sectores Productivo, Turismo, Propiedad Intelectual y Vivienda de Interés Social.

Se atendieron, desde luego, los otros sectores que encuentran en nuestra entidad el financiamiento acorde a sus necesidades, es decir los créditos con destino al sector Comercio y Servicios que representan un 33% y los créditos a Personas un 23%.

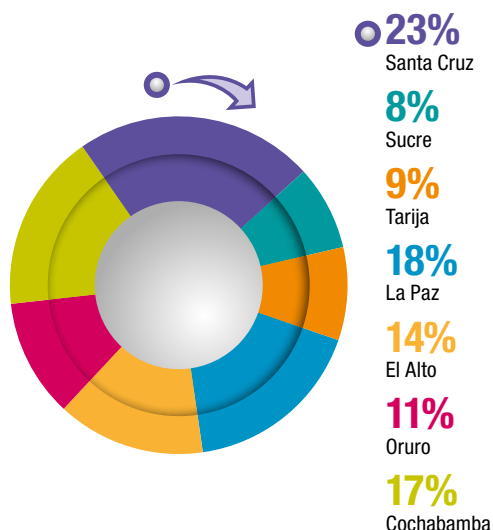
### Evolutivo Número de Clientes y Saldos Promedio

(Expresada en número de clientes y en dólares americanos)



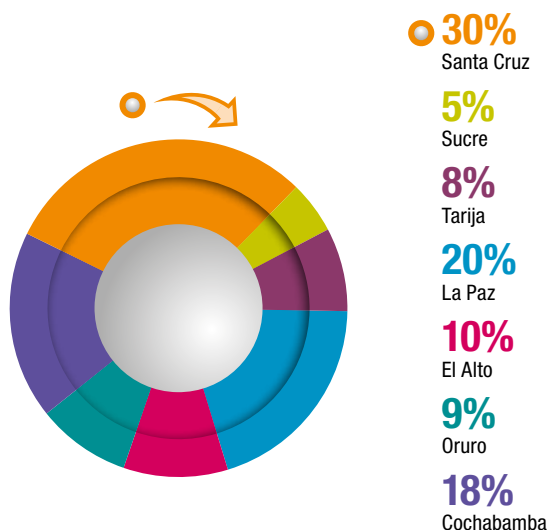
El número de clientes registrados en la Gestión 2016 mantiene una tendencia descendente, similar al de las entidades de microfinanzas, por la orientación que se dio a las colocaciones, priorizando el cumplimiento de las metas intermedias de cartera regulada y la estrategia de posicionarnos en mayor proporción en el segmento PYME.

### Composición de Clientes por Regional (Expresada 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 71% de los clientes. Santa Cruz mantuvo su posición como la plaza de mayor importancia llegando a 3,562 clientes que representan el 23% del volumen.

## Participación de Cartera por Regional (Expresada en porcentaje)



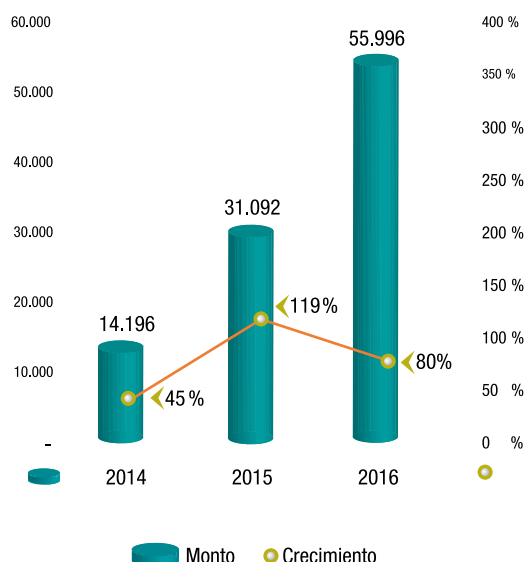
En cuanto a la composición de la Cartera de Créditos por Regional, las plazas de Santa Cruz, La Paz y Cochabamba, concentran el 68% de la Cartera del Banco y el otro 32% está distribuida en las Regionales El Alto, Oruro, Tarija y Sucre, en esa importancia.

## 2. Cartera Contingente

Un hecho destacable durante la gestión 2016, es la relacionada al incremento en la colocación de cartera contingente (boletas de garantía) donde tuvimos un crecimiento en la gestión del 78% alcanzando un monto de \$us 56 millones.

La colocación de cartera contingente estuvo básicamente enfocada a Empresas Constructoras con obras en el sector público y privado, a quienes les brindamos un servicio ágil, oportuno y flexible, que influyó en la preferencia de trabajar con nuestro Banco, generándonos, adicionalmente, movimientos importantes de recursos en sus Cuentas Corrientes, producto de los desembolsos de fondos de las obras que ejecutan.

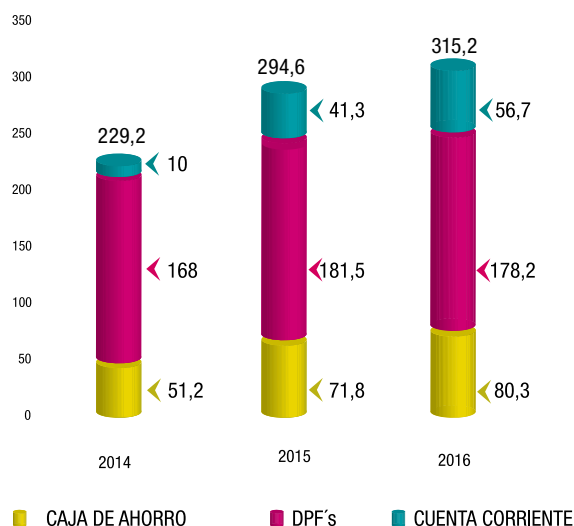
## Evolución Cartera Contingente (Expresado en miles de dólares y porcentaje)



## 3. Captaciones

Como puede apreciarse en el siguiente gráfico, las captaciones del público para el periodo 2016 muestran una tendencia incremental razonable, un 13% respecto a similar periodo de la gestión pasada. Este fue un elemento importante que acompañó el crecimiento de la cartera de créditos.

## Evolutivo de Captaciones (Expresado en millones de dólares americanos)

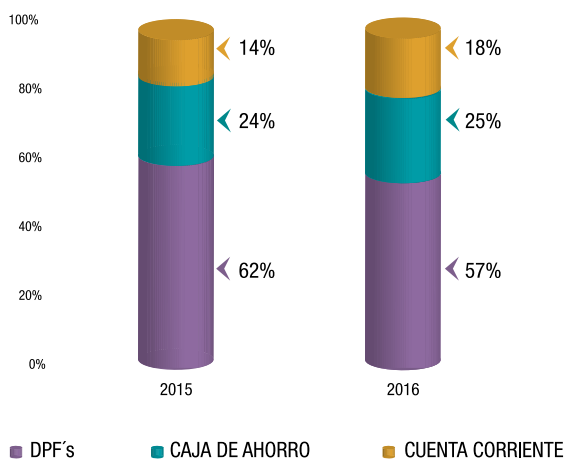


Para el cierre de la gestión 2016, el Banco mantenía depósitos del público por un total de \$US 310,19 millones, un incremento de casi \$US 27 millones con relación a la gestión 2015.

La gráfica de estructura de captaciones muestra que aún siguen siendo las captaciones en Depósitos a Plazo Fijo las de mayor concentración de recursos con un 59%, seguido de las captaciones en Caja de Ahorro con un 24% y la Cuentas Corrientes con un 17%, aun cuando se ha ido mejorando dicha estructura. En efecto, en comparación con la gestión pasada, se puede observar en el gráfico que sigue, que Cuentas Corrientes presenta un incremento del 3% en la estructura total de participación de obligaciones con el público, una similar tendencia de los ahorros que originan una disminución de los Depósitos a Plazo Fijo, aspecto que redundará en un menor costo financiero de los recursos captados. Por ello las cuentas corrientes muestran un aumento en comparación a la gestión pasada de más de \$us 14 millones, equivalente a un 36%.

#### Estructura de Captaciones 2015 - 2016

(Expresado en porcentaje)



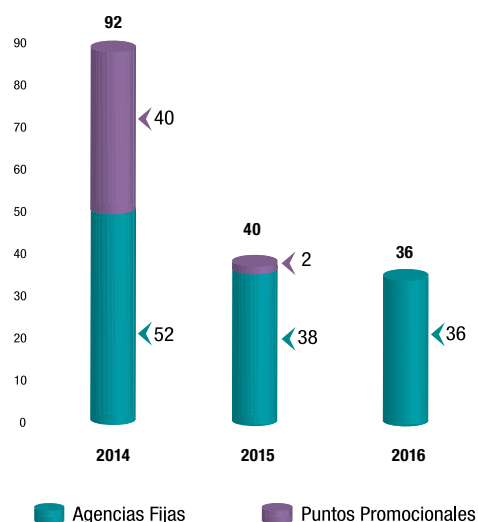
No deja de ser relevante, también, que la mayor penetración en el uso de nuestra banca por internet por parte de nuestros clientes empresariales, Pyme y personas, ha permitido captar mayores fondos en cuentas corriente y cajas de ahorro.

## 4. Canales de Atención

### Canales Presenciales

Durante la gestión 2016 se culminó el Plan de Reorganización de Canales Presenciales, habiendo cerrado los dos últimos Puntos Promocionales con los que contábamos, además de dos Agencias Fijas que no cubrían las expectativas de la entidad. A diciembre de 2016, la estructura de las regionales, en términos de oficinas, presenta la siguiente conformación:

#### Evolutivo Oficinas Banco Fortaleza (Expresado en cantidad de oficinas)



La Estrategia del Banco durante la gestión 2016 fue culminar el Plan de Reorganización de Canales Presenciales, a fin que cada una de las Oficinas con las que contamos, se conviertan en Centros Integrales de Atención y Negocios, de manera que nuestros Clientes puedan efectuar todas las consultas, transacciones bancarias, pagos de servicios, operaciones de crédito, depósitos, etc. que precisen realizar.

### Canales Electrónicos

El 2016 fue una gestión en la que se implementaron nuevas funcionalidades para el servicio de Banca por Internet, tales como Pagos de Créditos y Solicitud de Envío de Extractos Programados, tanto para Banca de Personas como para Banca de Empresas. Adicionalmente, se realizaron mejoras en el servi-

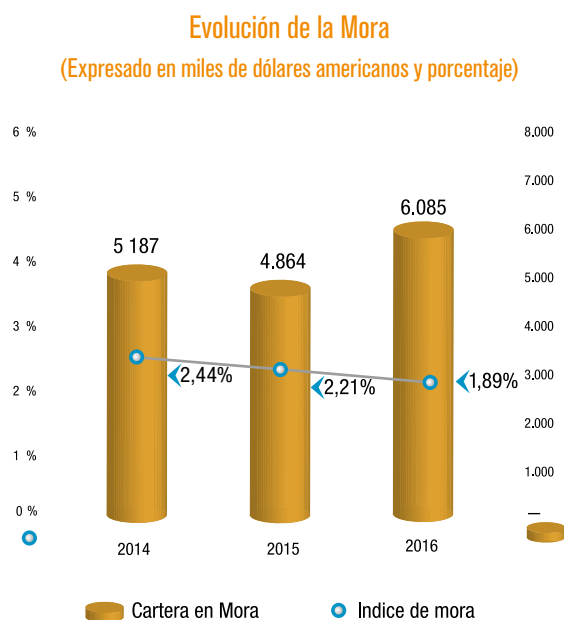
cio de Banca por Internet a fin que la experiencia de usuario sea funcional a nuestros clientes, independientemente si se conectan desde equipos de escritorio (*desktops*) o equipos portátiles (laptops, tablets, ipads, móviles, etc).

Se hicieron mejoras en nuestro portal web principal y, siendo que algunas ideas ya no se las pudo plasmar en la actual versión con la que contamos, se decidió implementar para el 2017 un nuevo portal totalmente innovador, que brindará una sensación lúdica y experiencia de usuario única en el mercado.

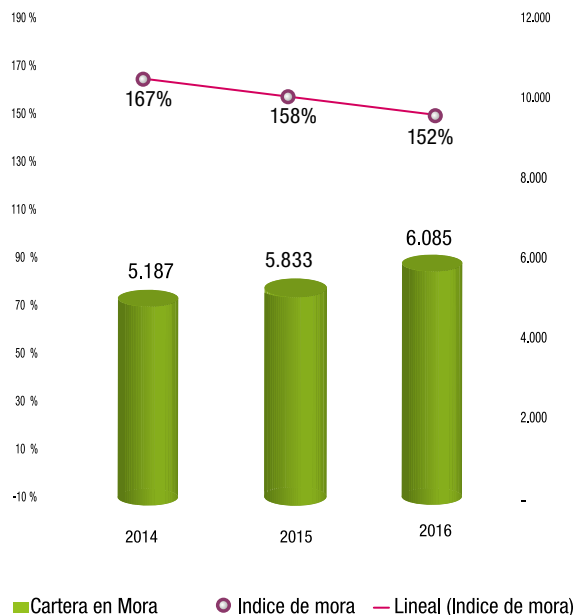
Finalmente, se tomó la decisión para que durante la gestión 2017 se incremente nuestra red de cajeros automáticos a nivel nacional.

## 5. Gestión de cobranza.

El índice de mora durante la última gestión fue del 1,89% sobre el total de cartera como se puede observar en el gráfico de abajo. Este indicador marca una disminución significativa en el comportamiento histórico de la mora del Banco. En la gestión 2015 el ratio fue del 2,21% y el 2014 del 2,44%. El índice logrado al cierre del 2016 nos situó muy próximos al promedio del sistema financiero nacional.



## Evolución de Cobertura (Expresado en miles de dólares americanos y porcentaje)

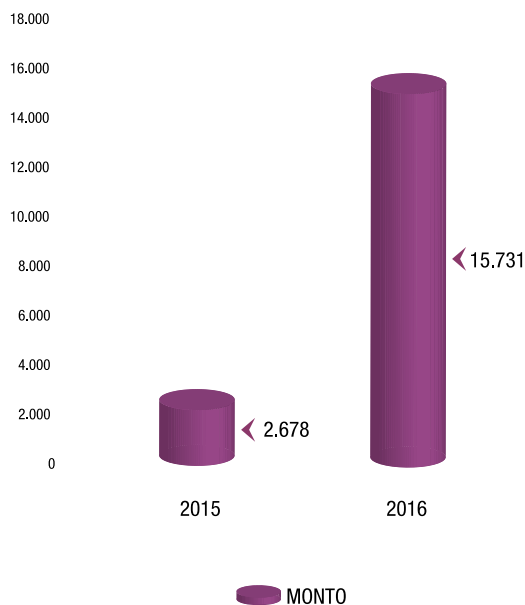


En la gestión 2016 se redujo ligeramente el indicador “Previsión/Cartera en mora según balance”, sin embargo, el Banco mantiene una cobertura adecuada para enfrentar posibles pérdidas por incobrables, lo que significa una protección a la solidez de nuestra Institución.

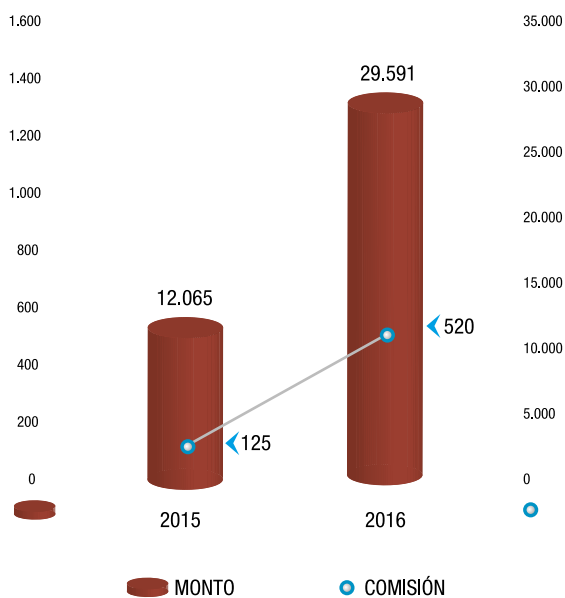
## 6. Otros servicios

Dentro la amplia gama de servicios que brinda el Banco, se encuentra el de transferencias al y del exterior, donde tuvimos un impulso importante en la gestión, obteniendo los siguientes resultados comparativos con relación al 2015:

**Evolución de Giros Recibidos**  
(Expresado en miles de dólares americanos)

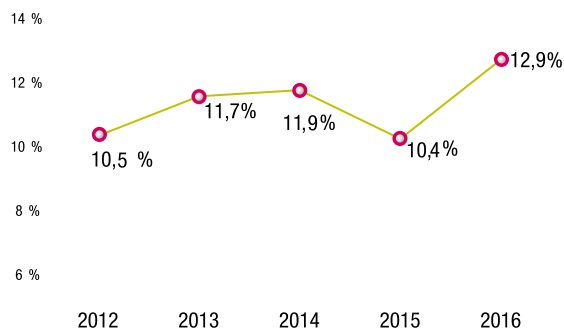


**Evolución de Giros Enviados**  
(Expresado en miles de dólares americanos)



Como se puede apreciar en los dos gráficos que anteceden, la gestión 2016 muestra un importe en el envío de giros al exterior por casi \$us 30 millones, obteniendo un evolutivo importante de 145%.

**Evolución de Coeficiente de Adecuación Patrimonial**  
(Expresado en porcentaje)



En cuanto a la evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial, al cierre de la gestión 2016 se obtuvo un índice CAP de 12,85%, con la emisión de bonos subordinados por un monto de Bs. 45 millones emitidos en diciembre de 2016.

## 7. Cambios Normativos:

Los cambios normativos y disposiciones más relevantes emitidas durante el 2016, que influyeron en alguna medida en la gestión fueron:

- CIRCULAR / ASFI / 447 / 2016 Referente a la modificación de requisitos para proyectos inmobiliarios de construcción.
- CIRCULAR / ASFI / 435/ 2016 Referente a modificaciones al reglamento de operaciones al sector productivo (turismo).
- CIRCULAR / ASFI / 420/ 2016 Referente a modificaciones al reglamento de operaciones al sector productivo (Inversiones en Fondos Cerrados provenientes de titularización de Fondos Cerrados).
- CIRCULAR / ASFI / 402/ 2016 Referente a reglamento de operaciones de crédito a personas con discapacidad.
- CIRCULAR / ASFI / 373/ 2016 Referente a modificaciones al reglamento de operaciones al sector productivo (Cadenas productivas).



- Resolución Ministerial N°634 (Ministerio de Economía y Fianzas Públicas) Reglamento de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, emitido el 22/07/2016.

#### **Cambios en la normativa interna:**

- Se aprobó la política para operaciones de crédito a personas con discapacidad.
- Se actualizó el Reglamento de Comité de Negocios.
- Se modificó el Reglamento de Comité de Cobranzas
- Se realizó el procedimiento de Banca por internet.
- Se modificó la política de Incentivo y Beneficios para clientes con pleno y oportuno cumplimiento de pago de sus obligaciones crediticias (CPOP).



# ESTADOS FINANCIEROS

# CAPÍTULO

# 7

## 7.1 Dictamen del Auditor



KPMG S.R.L.  
Capitán Ravelo 2131  
Box 6179  
Tel. +591 2 2442626  
Fax +591 2 2441952  
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204  
Av. Beni, C. Guasomó 2005  
Tel. +591 3 3414555  
Fax +591 3 3434555  
Santa Cruz, Bolivia

### Informe de los Auditores Independientes

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

Hemos auditado el estado de situación patrimonial que se acompaña de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2016, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto, y de flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13 que se acompañan. Estos estados financieros y sus correspondientes notas son responsabilidad de la Gerencia del Banco y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), descritas en la nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2015, fueron auditados por otros auditores, cuyo informe de fecha 5 de febrero de 2016, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados financieros.

Efectuamos nuestra auditoría de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a Auditoría Externa. Esas normas requieren que planifiquemos y realicemos la auditoría para obtener una seguridad razonable acerca de si los estados financieros están libres de errores significativos. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, la evidencia que respalda los montos y las revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar las normas de contabilidad utilizadas y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestra auditoría provee una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) al 31 de diciembre de 2016, los resultados de sus operaciones, los cambios en el patrimonio neto, y sus flujos de efectivo, por el año terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

KPMG S.R.L.

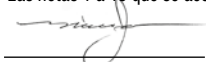
  
Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)  
Reg. N° CAUB-0062

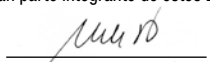
La Paz, 3 de febrero de 2017

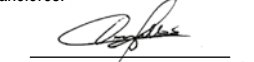
**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

|                                                                                                      | 2016<br>Bs      | 2015<br>Bs      |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Flujos de fondos en actividades de operación:</b>                                                 |                 |                 |
| Utilidad neta del ejercicio                                                                          | 23.173.402      | 14.617.603      |
| Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos: |                 |                 |
| Productos devengados no cobrados                                                                     | (21.479.395)    | (18.642.827)    |
| Cargos devengados no pagados                                                                         | 118.074.848     | 92.028.913      |
| Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)                  | 25.443.121      | 16.507.228      |
| Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)                    | 2.966.070       | (114.657)       |
| Previsión por desvalorización de bienes realizables                                                  | 1.241.931       | 226.027         |
| Provisiones para beneficios sociales                                                                 | 5.497.437       | 5.869.454       |
| Provisiones para impuestos                                                                           | 9.371.811       | 884.108         |
| Depreciaciones y amortizaciones                                                                      | 7.217.781       | 9.657.658       |
| Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos diversos                                  | 123.216         | 14.578          |
| Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio                                | 171.630.222     | 121.048.085     |
| Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:       |                 |                 |
| Cartera de préstamos                                                                                 | 18.598.863      | 16.126.425      |
| Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes                                              | 43.964          | 1.322.970       |
| Obligaciones con el público                                                                          | (91.810.248)    | (68.632.522)    |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento                                                | (218.665)       | (584.833)       |
| Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:                                            |                 |                 |
| Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-                                               | (1.590.804)     | (7.933.941)     |
| Bienes realizables                                                                                   | 30.188          | 1.156.371       |
| Otros activos -partidas pendientes de imputación                                                     | (5.422.332)     | (189.074)       |
| Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-                                                     | (10.532.667)    | 351.503         |
| Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-                       | 80.728.521      | 62.664.984      |
| <b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>                                             |                 |                 |
| Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:                           |                 |                 |
| Obligaciones con el público:                                                                         |                 |                 |
| Depósitos a la vista y en cajas de ahorro                                                            | 158.108.811     | 349.702.594     |
| Depósitos a plazo hasta 360 días                                                                     | 27.949.360      | 24.191.492      |
| Depósitos a plazo por más de 360 días                                                                | 62.484.219      | 35.062.030      |
| Otras operaciones de intermediación:                                                                 |                 |                 |
| Obligaciones con instituciones fiscales                                                              | 1.775           | 2.644           |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:                                               |                 |                 |
| A mediano y largo plazos                                                                             | 33.733.887      | 16.483.393      |
| (Incremento) disminución de colocaciones:                                                            |                 |                 |
| Créditos recuperados en el ejercicio                                                                 | 902.893.543     | 737.916.630     |
| Créditos colocados en el ejercicio                                                                   | (1.305.736.914) | (1.105.374.776) |
| Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera                                               | (10.285)        | (34.061)        |
| Flujo neto en actividades de intermediación                                                          | (120.575.604)   | 57.949.946      |
| <b>Flujos de fondos en actividades de financiamiento:</b>                                            |                 |                 |
| Incremento (disminución) de préstamos:                                                               |                 |                 |
| Obligaciones con el FONDESIF                                                                         | (173.922)       | (108.625)       |
| Títulos valores en circulación                                                                       | 35.000.000      | -               |
| Obligaciones subordinadas                                                                            | 45.000.000      | 35.000.000      |
| Cuentas de los accionistas:                                                                          |                 |                 |
| Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social                                          | -               | (1.514.249)     |
| Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo                                              | (877.056)       | -               |
| Pago de dividendos                                                                                   | (6.139.393)     | (2.649.936)     |
| Flujo neto en actividades de financiamiento                                                          | 72.809.629      | 30.727.190      |
| <b>Flujos de fondos en actividades de inversión:</b>                                                 |                 |                 |
| (Incremento) disminución neta en:                                                                    |                 |                 |
| Inversiones temporarias                                                                              | (93.368.148)    | 6.873.883       |
| Inversiones permanentes                                                                              | (82.182.536)    | 64.409.022      |
| Bienes de uso                                                                                        | (3.024.099)     | (1.272.856)     |
| Activos Intangibles                                                                                  | (547.897)       | (589.377)       |
| Bienes diversos                                                                                      | (61.893)        | 141.963         |
| Cargos diferidos                                                                                     | (1.684.957)     | (463.303)       |
| Flujo neto en actividades de inversión                                                               | (180.869.530)   | 69.099.332      |
| (Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio                                              | (147.906.984)   | 220.441.452     |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio                                                             | 351.127.669     | 130.686.217     |
| Disponibilidades al cierre del ejercicio                                                             | 203.220.685     | 351.127.669     |

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.

  
 Guido Hinojosa Cardoso  
 Presidente del Directorio

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 Gerente General

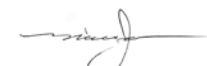
  
 Maria del Carmen Trujillo Solíz  
 Contador General

  
 Ramiro Augusto Caverio Uriona  
 Síndico

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

|                                                       | <u>Nota</u> | <u>2016</u><br><u>Bs</u> | <u>2015</u><br><u>Bs</u> |
|-------------------------------------------------------|-------------|--------------------------|--------------------------|
| <b>ACTIVO</b>                                         |             |                          |                          |
| Disponibilidades                                      | 8a)         | 203.220.685              | 351.127.669              |
| Inversiones temporarias                               | 8c.1)       | 325.998.553              | 232.629.320              |
| Cartera                                               | 8b)         | 2.176.950.865            | 1.790.074.026            |
| Cartera vigente                                       | 8b.1)       | 2.092.904.997            | 1.738.289.698            |
| Cartera vencida                                       | 8b.2)       | 7.643.751                | 5.392.207                |
| Cartera en ejecución                                  | 8b.3)       | 30.457.524               | 32.285.395               |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente         | 8b.4)       | 70.878.612               | 36.204.748               |
| Cartera reprogramada o reestructurada vencida         | 8b.5)       | 787.941                  | 1.258.762                |
| Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución    | 8b.6)       | 2.852.019                | 1.079.401                |
| Productos devengados por cobrar cartera               | 8b.7)       | 21.222.590               | 18.598.863               |
| (Previsión para incobrabilidad de cartera)            | 8b.8)       | (49.796.569)             | (43.035.048)             |
| Otras cuentas por cobrar                              | 8d)         | 11.828.349               | 11.416.490               |
| Bienes realizables                                    | 8e)         | 1.615.456                | 1.478.649                |
| Inversiones permanentes                               | 8c.2)       | 98.659.676               | 19.046.391               |
| Bienes de uso                                         | 8f)         | 26.975.364               | 29.437.187               |
| Otros activos                                         | 8g)         | 10.483.058               | 4.614.636                |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               |             | <u>2.855.732.006</u>     | <u>2.439.824.368</u>     |
| <b>PASIVO</b>                                         |             |                          |                          |
| Obligaciones con el público                           | 8i)         | 2.352.349.797            | 2.078.498.111            |
| Obligaciones con instituciones fiscales               | 8j)         | 14.509                   | 12.733                   |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 8k)         | 76.878.218               | 42.935.949               |
| Otras cuentas por pagar                               | 8l)         | 43.171.327               | 38.834.722               |
| Previsiones                                           | 8m)         | 27.486.065               | 20.410.747               |
| Valores en circulación                                | 8n)         | 35.242.006               | -                        |
| Obligaciones subordinadas                             | 8o)         | 81.798.379               | 36.497.330               |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                               |             | <u>2.616.940.301</u>     | <u>2.217.189.592</u>     |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                |             |                          |                          |
| Capital social                                        | 9a)         | 202.361.200              | 195.123.600              |
| Aportes no capitalizados                              | 9b)         | 807.381                  | 1.905.704                |
| Reservas                                              | 9c)         | 12.449.031               | 10.987.271               |
| Resultados acumulados                                 | 9d)         | 23.174.093               | 14.618.201               |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>                      |             | <u>238.791.705</u>       | <u>222.634.776</u>       |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>             |             | <u>2.855.732.006</u>     | <u>2.439.824.368</u>     |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES DEUDORAS</b>                  | 8w)         | <u>392.672.436</u>       | <u>220.665.896</u>       |
| <b>CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS</b>                      | 8x)         | <u>5.007.020.837</u>     | <u>3.750.902.883</u>     |

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.

  
 Guido Hinojosa Cardoso  
 Presidente del Directorio

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 Gerente General

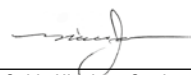
  
 Maria del Carmen Trujillo Solíz  
 Contador General

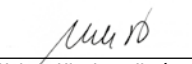
  
 Ramiro Augusto Caverio Uriona  
 Síndico

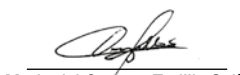
**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)  
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 y 2015**

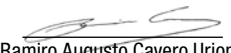
|                                                                                      | Nota | 2016<br>Bs         | 2015<br>Bs         |
|--------------------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Ingresos financieros                                                                 | 8 q) | 254.156.505        | 227.246.329        |
| Gastos financieros                                                                   | 8 q) | (57.848.744)       | (51.412.704)       |
| <b>Resultados financieros bruto</b>                                                  |      | <b>196.307.761</b> | <b>175.833.625</b> |
| Otros ingresos operativos                                                            | 8 t) | 26.015.268         | 24.782.796         |
| Otros gastos operativos                                                              | 8 t) | (14.694.033)       | (7.733.801)        |
| <b>Resultado de operación bruto</b>                                                  |      | <b>207.628.996</b> | <b>192.882.620</b> |
| Recuperaciones de activos financieros                                                | 8 r) | 22.430.775         | 21.040.606         |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros                   | 8 s) | (48.157.103)       | (38.944.961)       |
| <b>Resultado de operación después de incobrables</b>                                 |      | <b>181.902.668</b> | <b>174.978.265</b> |
| Gastos de administración                                                             | 8 v) | (148.172.079)      | (160.127.644)      |
| <b>Resultado de operación neto</b>                                                   |      | <b>33.730.589</b>  | <b>14.850.621</b>  |
| Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor                             |      | 59.214             | 202.777            |
| <b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b> |      | <b>33.789.803</b>  | <b>15.053.398</b>  |
| Ingresos extraordinarios                                                             |      | -                  | -                  |
| Gastos extraordinarios                                                               |      | -                  | -                  |
| <b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>         |      | <b>33.789.803</b>  | <b>15.053.398</b>  |
| Ingresos de gestiones anteriores                                                     | 8 u) | 274.402            | 675.086            |
| Gastos de gestiones anteriores                                                       | 8 u) | (1.518.992)        | (226.773)          |
| <b>Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación</b>     |      | <b>32.545.213</b>  | <b>15.501.711</b>  |
| Ajuste contable por efecto de la inflación                                           |      | -                  | -                  |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                                  |      | <b>32.545.213</b>  | <b>15.501.711</b>  |
| Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)                                  |      | (9.371.811)        | (884.108)          |
| <b>Resultado neto del ejercicio</b>                                                  |      | <b>23.173.402</b>  | <b>14.617.603</b>  |

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.

  
Guido Hinojosa Cardoso  
Presidente del Directorio

  
Nelson Hinojosa Jiménez  
Gerente General

  
Maria del Carmen Trujillo Solíz  
Contador General

  
Ramiro Augusto Caverio Uriona  
Síndico

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Capital social | Aportes no capitalizados | Otras reservas obligatorias | Reservas      |                |              | Resultados acumulados | Total |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|--------------------------|-----------------------------|---------------|----------------|--------------|-----------------------|-------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                      | Bs             | Bs                       | Bs                          | Reserva legal | Total reservas | Bs           |                       |       |
| Saldos al 1 enero de 2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            | 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.                                                                                                                                                                                                                                                           |                |                          |                             |               |                |              |                       |       |
| Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2015, correspondiente al resultado de la gestión 2014.                                                                                                                                                                                                                           |                |                          |                             |               |                |              |                       |       |
| 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.                                                                                                                                                |                |                          |                             |               |                |              |                       |       |
| 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) | 14.617.603            |       |
| Saldos 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           |       |
| Ajuste de cálculo primas de emisión por 10983 acciones al VPP 126.184590 de José Luis Jáuregui                                                                                                                                                                                                                                                                                       |                | (23)                     |                             |               |                | (1)          | (24)                  |       |
| Aumento de capital suscrito y pagado aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 8 de julio de 2011 por capitalización de Préstamo subordinado otorgado por el Sr. José Luis César Jáuregui (fallecido) e incorporación de sus herederas como Accionistas, hecho que fue tomado en conocimiento por ASFI según Trámite N° T-1509074074 de 15 de marzo de 2016. | 1.098.300      | (1.098.300)              |                             |               |                |              |                       |       |
| Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de marzo de 2016.                                                                                                                                                                                                                                                                |                |                          |                             | 1.461.760     | 1.461.760      | (1.461.760)  |                       |       |
| Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de marzo de 2016, correspondiente al resultado de la gestión 2015.                                                                                                                                                                                                                                |                |                          |                             |               |                | (6.139.393)  | (6.139.393)           |       |
| La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2016 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2015 en Bs6.139.300. 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 2015.                      | 6.139.300      |                          |                             |               |                | (6.139.300)  |                       |       |
| Constitución Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de marzo de 2016, en cumplimiento al Decreto Supremo N° 2614 del 2 de diciembre de 2015.                                                                                                                                                       | -              | -                        | -                           | -             | -              | (877.056)    | (877.056)             |       |
| Saldos al 31 de diciembre de 2016                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    | 202.361.200    | 807.381                  | 1.747.991                   | 10.701.040    | 12.449.031     | 23.173.402   | 238.791.705           |       |

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos Estados Financieros.

  
**Guido Hinojosa Cardoso**  
 Presidente del Directorio

  
**Nelson Hinojosa Jiménez**  
 Gerente General

  
**María del Carmen Trujillo Soliz**  
 Contador General

  
**Ramiro Augusto Caverio Uriona**  
 Síndico



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

## Notas a los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2016 y 2015

### NOTA 1 - ORGANIZACIÓN Y OBJETO DE LA ENTIDAD

#### a) Organización de la entidad

La institución, de acuerdo con la Resolución SB N° 100/2002 del 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.

El 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, del 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.

El 19 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) 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 del 19 de diciembre de 2012.

El 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, el 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 del 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 del 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. El 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 del 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.
- 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, ocho (8) agencias.
- En Chuquisaca, una (1) sucursal y una (1) agencia.
- 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 2016, el Banco cuenta con seiscientos cuarenta y cuatro (644) funcionarios, siendo el promedio de empleados durante la gestión 2016 de seiscientos setenta y cuatro (674). Al cierre de la gestión 2015 contaba con setecientos veintinueve (729) funcionarios.

## **b) Hechos importantes sobre la situación del Banco**

### **Impacto de la situación económica y del ambiente financiero**

#### **Situación económica**

En conferencia de prensa el Ministro de Economía y Finanzas Públicas Luis Arce Catacora, señaló que para la gestión 2017 se está proyectando un crecimiento económico para Bolivia del cuatro punto ocho por ciento (4,8%), medido de enero a diciembre y la tasa de inflación para el fin de período está prevista en cinco punto cero tres (5,03%).

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre 2016 variación porcentual positiva de 0,29% (inflación mensual) respecto al índice del pasado mes (mayor a la registrada en 2015 con variación positiva de 0,17%); la variación acumulada a diciembre y a doce meses llegó al 4,00%.

#### **Ambiente financiero**

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) a noviembre de 2016, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a 129.600 millones de bolivianos (equivalente a 18.892,13 millones de dólares estadounidenses) y los depósitos del público a 142.543 millones de bolivianos (equivalente a USD20.778,86 millones). La liquidez alcanzó a 54.777 millones de bolivianos (equivalente a USD7.984,99 millones).

#### **Cambios realizados en el Banco**

Durante la gestión 2016, se realizaron principalmente las siguientes modificaciones a nivel de la estructura interna de algunas áreas, para el reordenamiento de funciones y delimitar mejor las responsabilidades:

- Se elimina la Subgerencia Nacional de Administración y Relaciones Laborales
- Subgerencia Nacional de Gestión y Desarrollo del Talento Humano: Se crea el cargo de Analista de Desarrollo del Talento Humano; se realiza la modificación en la denominación de cargo de Responsable de Remuneraciones por el cargo de Jefe Nacional de Administración del Talento Humano; de igual forma, se cambia el cargo de Asistente de Compensaciones y Beneficios por el cargo de Asistente de Administración del Talento Humano.

- División Riesgos: Se modifica el cargo de Jefe Nacional de Riesgos Financieros y Operacionales por el cargo de Jefe Nacional de Riesgo Operativo; se modifica el cargo de Analista de Riesgo Financiero y Operacional por el cargo de Analista de Riesgo Operativo.
- Cumplimiento: Se modifica el cargo de Analista de Cumplimiento Nacional por el cargo de Supervisor Nacional de Cumplimiento.
- División Finanzas: Se crea los cargos de Subgerencia Nacional de Tesorería y Analista de Tesorería.
- División Negocios: Se crea el cargo de Subgerente Nacional de Negocios.
- Colocación de Bonos Banco Fortaleza. En el primer semestre de la gestión 2016 se registró la emisión y colocación de los Bonos Banco Fortaleza por Bs35,000,000, bajo condiciones de mercado.
- Colocación de Bonos Subordinados. En diciembre 2016 se registró la emisión y colocación de los Bonos Subordinados Banco Fortaleza S.A. - Emisión 2, bajo condiciones de mercado por Bs45,000,000.

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.

### 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:

- Reordenamiento de funciones para una mejor organización.
- Delimitar mejor las responsabilidades.
- 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 para minimizar el riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento al Terrorismo y/o Delitos Precedentes.

### Sucursales y agencias del Banco

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.

- 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.

- 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 2016, el Banco Fortaleza S.A. redujo cinco (5) agencias, abrió una (1) y dos (2) puntos promocionales se convirtieron en agencias. En la gestión 2015 se cerraron catorce (14) agencias fijas y treinta y ocho (38) puntos promocionales:

#### Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales

| 2015      | INDICADOR            | 2016      |
|-----------|----------------------|-----------|
| 7         | Sucursales           | 7         |
| 31        | Agencias Fijas       | 29        |
| 2         | Puntos Promocionales | 0         |
| <b>40</b> | <b>TOTALES</b>       | <b>36</b> |

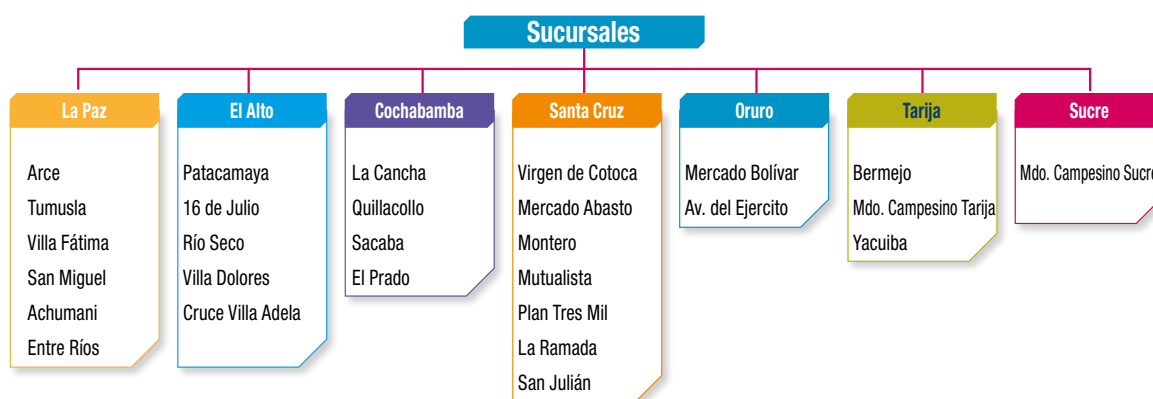
Estas modificaciones se enmarcan en la estrategia de reforzar las oficinas donde existe mayor demanda de servicios financieros.

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 2016, se cuenta con 7 Sucursales:



- Agencias Fijas: Al 31 de diciembre de 2016 , se cuenta con 29 Agencias Fijas:



En la gestión 2016, los puntos promocionales Entre Ríos y Circunvalación Montero se convirtieron en agencias fijas. En Cochabamba se apertura la agencia fija El Prado y se cierran las agencias fijas Camiri y Santos Dumont en Santa Cruz, Punata en Cochabamba, Caranavi en La Paz y El morro en Chuquisaca. 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 fijas: Santiago II, La Huachaca, Achacachi, Viacha y Ballivián 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; Colpapihua y Tiquipaya en la regional Cochabamba; Jaime Mendoza en Chuquisaca.



## Planes de Fortalecimiento, capitalización o reestructuración

En Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 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 el 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 (FOGAVIS-PFO), por un monto de Bs2.649.936 y la constitución de la reserva legal del 10% por un monto de Bs2.523.748. Aprobó también el aporte de Bs1,514,249 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 (FOGAVIS-PFO), en cumplimiento del Decreto Supremo N° 2137 del 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.

El 15 de marzo de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero tomó conocimiento del Aumento de Capital Suscrito y Pagado, que fue aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 08 de julio de 2011 a raíz de la capitalización del Préstamo subordinado otorgado por el Sr. José Luis César Jáuregui (fallecido) y la incorporación de sus herederas como Accionistas, quedando el nuevo capital pagado en Bs196.221.900.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de marzo de 2016, resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2015 en Bs6.139.300, la distribución de dividendos por un monto de Bs6.139.393 y la constitución de la reserva legal del 10% por un monto de Bs1.461.760. Aprobó también el aporte de Bs877.056, proveniente del 6% de las Utilidades netas correspondientes a la gestión 2015, para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo, en cumplimiento del Decreto Supremo N°2614 del 2 de diciembre de 2015.

El 25 de abril de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) tomó conocimiento del aumento del capital pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2015, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2016. Luego de este incremento, el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs202.361.200.

Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de las transferencias de acciones realizadas por los accionistas Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y María Teresa Aramayo de Terrazas al nuevo accionista Corporación Fortaleza S.R.L., en fecha 9 de noviembre de 2016 correspondiente a 14.250 acciones y el 8 de diciembre de 2016 correspondiente a 1.655 acciones, respectivamente. Quedando de esta manera el nuevo accionista con un total de 15.905 acciones y un porcentaje de participación del 0,7860%.

### 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**

El 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 gestión, 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.

El 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.

Por otra parte, el 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.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco Fortaleza S.A. cumplió con las metas intermedias de la cartera de créditos destinadas al sector productivo y de vivienda de interés social establecidas para la gestión.

Mediante Decreto Supremo N° 2055 del 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.

El 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.

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 del 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 del 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 al menos el cincuenta por ciento (50%) de las utilidades netas correspondientes a la gestión 2015.

El 22 de julio de 2016, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas aprobó la Resolución Ministerial N°634, que aprueba los reglamentos de los Fondos de Garantía de créditos al Sector productivo y de los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social en su versión segunda, dejando sin efecto las Resoluciones Ministeriales N°052 y N°053 ambas del 6 de febrero de 2015.

#### **e) Reglamento para sociedades controladoras de Grupos Financieros**

Mediante Resolución ASFI N°808/2014 del 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.

#### **Proyectos de Responsabilidad Social Empresarial**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco Fortaleza S.A. ha dado cumplimiento a su plan de RSE y a la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), relacionada con Responsabilidad Social Empresarial, siendo los principales cambios normativos los siguientes:

La circular ASFI 365/2015 del 30 de diciembre de 2015, regula la aplicación de la Responsabilidad Social Empresarial como una materia transversal al negocio bancario, estableciendo en la gestión de Responsabilidad Social Empresarial las responsabilidades, registros, aportes, infracciones, e indicadores para la Calificación de Desempeño en RSE, así como el contenido mínimo del Informe Anual de Responsabilidad Social Empresarial.

Asimismo, dispone la obligación de presentar anualmente un “Informe de Responsabilidad Social Empresarial” que refleje el cumplimiento de los objetivos de la política de RSE y de los resultados alcanzados en los

ámbitos social, medioambiental y económico, así como una calificación anual de desempeño en RSE realizada por una empresa especializada.

#### **f) Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de agosto de 2016**

En fecha 2 de diciembre de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió el Informe ASFI/DSR I/R-218460/2016 de Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de agosto de 2016, el cual establece entre otros aspectos que Banco Fortaleza S.A. exponga en sus Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016, una previsión genérica total por factores de riesgo adicional a la morosidad de USD1.490.018.

En fecha 15 de diciembre de 2016, el Banco Fortaleza S.A. mediante carta BFO/GG/EXT-203/2016, en el marco de lo dispuesto en el artículo 20 del reglamento a la Ley N° 2341 de Procedimiento Administrativo, solicitó eleve a rango de Resolución Administrativa el contenido del numeral 8, punto II “Resultados del Trabajo de Inspección” del informe ASFI/DSR I/R-218460/2016 de 2 de diciembre de 2016, así como lo instruido por el inciso b) de la carta ASFI/DSR I/R 221944/2016 de 7 de diciembre de 2016, respectivamente.

En fecha 30 de diciembre de 2016, mediante Resolución ASFI/1259/2016, el ente regulador resuelve elevar a categoría de Resolución la instrucción impartida mediante el inciso b) de la carta ASFI/DSR I/R 221944/2016 de 7 de diciembre de 2016.

## **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 a valores históricos 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 reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste.

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

Los presentes Estados Financieros al 31 de diciembre de 2016 y 2015, combinan 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.1) 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 de Vivienda se convierten a bolivianos, 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, en la cuenta “Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de Bs6,86 por USD 1.

Los activos y pasivos en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a las Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV), se ajustan en función de la variación del indicador vigente reportado por el Banco Central, al cierre de cada ejercicio. El valor de este indicador al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es de Bs2,17259 y Bs2,09888 por UFV 1, respectivamente.

#### b. Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada gestión, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, para los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación, el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos y contingentes, aplicando los criterios establecidos en el Libro 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).

| Categoría | Créditos en MN o MNUFV                                         |                         |                                       |         |                                      |                                          |                         |
|-----------|----------------------------------------------------------------|-------------------------|---------------------------------------|---------|--------------------------------------|------------------------------------------|-------------------------|
|           | Empresarial - Microcrédito - PYME<br>(Directos y Contingentes) |                         | Vivienda<br>(Directos y Contingentes) |         | Consumo<br>(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<br>(Directos y Contingentes) |         | Consumo<br>(Directos y Contingentes) |                                                |                            |
|                       | Directo                           | Contingente | (1)                                   | (2)     | Antes del<br>17/12/2009              | A partir del<br>17/12/2009 hasta<br>16/12/2010 | A partir del<br>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.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs39.575.045 y de Bs36.795.224 al 31 de diciembre de 2016 y 2015 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene constituida una previsión genérica de Bs10.221.524 y Bs6.239.824, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs635.815 y Bs420.256, respectivamente.

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

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 165/2009 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones” una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y puede ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tienen previsiones cíclicas por Bs26.850.250 (Previsión genérica cíclica voluntaria Bs13.425.125, Previsión genérica cíclica Bs13.425.125) y Bs19.990.491, respectivamente, cumpliendo con la totalidad de la constitución de la Previsión Cíclica Requerida Total.

## c. Inversiones temporarias y permanentes

### c.1) Inversiones temporarias

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

- 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 gestión.



- 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 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).
- Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país se valúan a su valor de costo del depósito a la fecha de cierre, más productos financieros devengados.
- Participación en entidades financieras y afines. La inversión en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, sobre la que se ejerce una influencia significativa, se valúa a su Valor Patrimonial Proporcional (VPP), en base a Estados Financieros no auditados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente. Las ganancias y pérdidas originadas en la valuación han sido registradas en cada ejercicio.
- Acciones telefónicas. Se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Bs241.911 y Bs241.912, respectivamente.
- Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición más los intereses devengados al cierre de gestión.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo de adquisición más los productos financieros devengados por cobrar.

### d. Otras cuentas por cobrar

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs330.002 y Bs376.928, 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 previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto no sobrepasa su valor de mercado.

Es importante mencionar que de acuerdo con el Art. N° 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 la venta no se efectúa en el plazo mencionado, se deberá constituir una previsión 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 2016 y 2015, por Bs2.328.437 y Bs1.086.507, 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 incurrir.

**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.

**g. 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.

Las mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados, están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada. La amortización se efectúa mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler, a partir del mes siguiente al de la incorporación.

Los programas y aplicaciones informáticas se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por una gestión estimada 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.

- **Previsión genérica cíclica**

En cumplimiento a la Resolución 165/2009 de la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI), a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones” una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y puede ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores. En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV “Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos”, contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, se tiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs13.425.125 y Bs19.990.491, respectivamente.

- **Previsiones genéricas voluntarias para pérdidas futuras aún no identificadas**

#### **Previsión Genérica Voluntaria Cíclica**

En el marco de lo establecido en el artículo 10, sección 3, del reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos contenido en el capítulo IV, Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante trámite N°T-1501144357 de 20 de octubre de 2016, otorga la no objeción al Banco Fortaleza S.A. para computar la previsión cíclica como parte del capital regulatorio, en el contexto de lo establecido en la Política de Gestión del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) aprobada por el Directorio.

Al 31 de diciembre de 2016, se tiene constituida una previsión genérica voluntaria cíclica de Bs13.425.125.

Es necesario mencionar que ambas provisiones: la genérica cíclica y la genérica voluntaria cíclica constituyen la previsión cíclica requerida total.

#### **i.1) Provisión para indemnizaciones al personal**

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal del Banco, 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 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, 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 determina los resultados del ejercicio 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 sobre la cartera vigente son registrados por el método de devengado, excepto los correspondientes a la cartera vencida y en ejecución y los productos sobre cartera vigente de aquellos créditos calificados en la categoría de riesgo D, E y F, cuyos productos se registran a cuentas de orden como productos en suspenso. En estos casos, los ingresos se reconocen en el momento de su percepción. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias e inversiones permanentes de renta fija son registrados en función del método de devengado. Las comisiones ganadas se contabilizan por el método de 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 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 gestión siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169, del 9 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 entra en vigencia a partir del 1° de enero de 2016.

Al 31 de diciembre de 2015, el Banco efectuó una provisión por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) de Bs884.108 y al 31 de diciembre de 2016 provisionó Bs4.985.006 por Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) y Bs4.386.805 por Alícuota Adicional.

#### **n.1) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)**

Mediante Ley N° 3446 del 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 del fecha 8 de julio de 2009. Mediante Ley N° 234 del 13 de abril de 2012, se amplía la vigencia de este impuesto por otros 36 meses adicionales.

Mediante Ley N°713 del 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 del 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 del 5 de diciembre de 2012, se reglamentó el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME) establecido a través de la Ley N° 291 del 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 del 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 dicha gestión la norma quedó sin aplicación a partir de 4 de diciembre de 2015.

#### **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 el ejercicio 2016 no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2015.

### NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

|                                                                                                     | 2016               | 2015               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                                     | Bs                 | Bs                 |
| Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB                                                  | 144.387.729        | 289.904.309        |
| Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)                                      | 156.389.127        | 128.996.543        |
| Títulos valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa       | 24.999.620         | -                  |
| Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa                            | 58.213.732         | 59.810.817         |
| Títulos valores de entidades no financieras adquiridas con pacto de reventa                         | -                  | 22.923.905         |
| Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra                                              | 10.099.899         | -                  |
| Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra                    | 60.220.268         | -                  |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones temporarias | 29.406             | 27.992             |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones permanentes | 190.462            | -                  |
|                                                                                                     | <u>454.530.243</u> | <u>501.663.566</u> |

A partir de octubre de 2001, el Banco 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:

|                                        | 2016               |                    | 2015               |                    |
|----------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                        | Requerido Total    | Constituido        | Requerido Total    | Constituido        |
|                                        | Bs                 | Bs                 | Bs                 | Bs                 |
| (en bolivianos)                        |                    |                    |                    |                    |
| Títulos                                | 51.187.451         | 44.478.966         | 46.804.682         | 42.521.704         |
| Efectivo                               | 83.546.664         | 143.826.348        | 85.816.646         | 263.149.761        |
| Total                                  | <u>134.734.115</u> | <u>188.305.314</u> | <u>132.621.328</u> | <u>305.671.465</u> |
| (en moneda extranjera)                 |                    |                    |                    |                    |
| Títulos                                | 111.505.533        | 111.910.162        | 86.002.825         | 86.474.839         |
| Efectivo                               | 22.116.860         | 37.450.238         | 14.761.204         | 70.303.903         |
| Total                                  | <u>133.622.393</u> | <u>149.360.400</u> | <u>100.764.029</u> | <u>156.778.742</u> |
| (con mantenimiento de valor)           |                    |                    |                    |                    |
| Títulos                                | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Efectivo                               | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Total                                  | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| (en unidades de fomento a la vivienda) |                    |                    |                    |                    |
| Títulos                                | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Efectivo                               | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Total                                  | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |

## 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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                        | 2016                 | 2015                 |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                        | Bs                   | Bs                   |
| <b>ACTIVO</b>                                                                          |                      |                      |
| <b>ACTIVO CORRIENTE</b>                                                                |                      |                      |
| Disponibilidades                                                                       | 154.047.559          | 276.130.893          |
| Inversiones temporarias                                                                | 198.249.565          | 144.266.041          |
| Cartera vigente corriente                                                              | 614.569.981          | 496.342.320          |
| Otras cuentas por cobrar                                                               | 5.139.550            | 8.420.519            |
| Inversiones permanentes                                                                | 23.564.014           | -                    |
| Otras operaciones activas                                                              | 21.868.555           | 17.146.700           |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>                                                      | <b>1.017.439.224</b> | <b>942.306.473</b>   |
| <b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                                             |                      |                      |
| Disponibilidades                                                                       | 49.173.126           | 74.996.776           |
| Inversiones temporarias                                                                | 127.716.627          | 88.332.003           |
| Cartera vigente no corriente                                                           | 1.549.213.628        | 1.278.152.126        |
| Otras cuentas por cobrar                                                               | 44.682               | 36.006               |
| Inversiones permanentes                                                                | 75.130.801           | 19.522.564           |
| Otras operaciones activas                                                              | 37.013.918           | 36.478.420           |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>                                                   | <b>1.838.292.782</b> | <b>1.497.517.895</b> |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                                                                | <b>2.855.732.006</b> | <b>2.439.824.368</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                                             |                      |                      |
| <b>PASIVO CORRIENTE</b>                                                                |                      |                      |
| Obligaciones con el público - vista                                                    | 47.670.665           | 35.046.766           |
| Obligaciones con el público - ahorro                                                   | 88.715.563           | 79.881.885           |
| Obligaciones con el público - a plazo                                                  | 130.948.994          | 263.923.795          |
| Obligaciones con el público Restringidas                                               | 150.374.056          | 113.844.218          |
| Financiamientos entidades financieras del país                                         | 73.257.292           | 39.269.703           |
| Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo | 261.595              | 3.089.201            |
| Financiamientos externos                                                               | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                                                | 22.182.943           | 15.121.440           |
| Títulos valores                                                                        | -                    | -                    |
| Obligaciones subordinadas                                                              | 1.485.663            | 1.485.663            |
| Otras operaciones pasivas                                                              | 39.509.303           | 38.794.395           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>                                                      | <b>554.406.074</b>   | <b>590.457.066</b>   |
| <b>PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                             |                      |                      |
| Obligaciones con el público - vista                                                    | 332.189.658          | 242.236.301          |
| Obligaciones con el público - ahorro                                                   | 450.794.249          | 404.096.372          |
| Obligaciones con el público - a plazo                                                  | 1.017.297.091        | 845.468.826          |
| Obligaciones con el público Restringidas                                               | 17.428.696           | 2.189.700            |
| Financiamientos entidades financieras del país                                         | 2.770.030            | -                    |
| Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo | -                    | 370.047              |
| Financiamientos externos                                                               | -                    | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                                                | 1.263.759            | 40.487               |
| Títulos valores                                                                        | 35.000.000           | -                    |
| Obligaciones subordinadas                                                              | 80.000.000           | 35.000.000           |
| Otras operaciones pasivas                                                              | 125.790.744          | 97.330.793           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>                                                   | <b>2.062.534.227</b> | <b>1.626.732.526</b> |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                                                                | <b>2.616.940.301</b> | <b>2.217.189.592</b> |
| <b>PATRIMONIO</b>                                                                      | <b>238.791.705</b>   | <b>222.634.776</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO</b>                                                   | <b>2.855.732.006</b> | <b>2.439.824.368</b> |

Al 31 de diciembre de 2016 (expresado en bolivianos):

| RUBROS                                                                                 | SALDO INICIAL        | PLAZO              |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
|----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                        |                      | A 30 DÍAS          | A 60 DÍAS          | A 90 DÍAS          | A 180 DÍAS         | A 360 DÍAS         | A 720 DÍAS         | +720 DÍAS            |
| <b>ACTIVO</b>                                                                          | <b>2.855.732.006</b> | <b>399.805.141</b> | <b>47.411.180</b>  | <b>60.279.282</b>  | <b>211.628.481</b> | <b>298.315.140</b> | <b>481.471.544</b> | <b>1.356.821.238</b> |
| Disponibilidades                                                                       | 203.220.685          | 146.870.350        | 677.295            | 1.180.855          | 2.128.869          | 3.190.190          | 6.628.730          | 42.544.396           |
| Inversiones temporarias                                                                | 325.966.192          | 180.458.974        | 1.730.015          | 2.152.724          | 6.841.525          | 7.066.327          | 36.373.089         | 91.343.538           |
| Cartera vigente                                                                        | 2.163.783.609        | 49.242.373         | 42.178.008         | 50.639.872         | 196.092.269        | 276.417.459        | 439.974.082        | 1.109.239.546        |
| Otras cuentas por cobrar                                                               | 5.184.232            | 3.370.199          | 699.117            | 650.073            | 388.738            | 31.423             | 335                | 44.347               |
| Inversiones permanentes                                                                | 98.694.815           | -                  | -                  | 4.770.673          | 6.028.469          | 12.764.872         | -                  | 75.130.801           |
| Otras operaciones activas (1)                                                          | 58.882.473           | 19.863.245         | 2.126.745          | 885.085            | 148.611            | -1.155.131         | -1.504.692         | 38.518.610           |
| <b>PASIVO</b>                                                                          | <b>2.616.940.301</b> | <b>233.238.302</b> | <b>43.216.585</b>  | <b>58.130.093</b>  | <b>80.595.964</b>  | <b>139.225.130</b> | <b>189.663.288</b> | <b>1.872.870.939</b> |
| Obligaciones con el público - Vista                                                    | 379.860.323          | 9.017.315          | 6.810.403          | 5.525.191          | 21.167.608         | 5.150.148          | 26.860.542         | 305.329.116          |
| Obligaciones con el público - Ahorro (2)                                               | 539.509.812          | 10.293.930         | 15.420.303         | 14.675.560         | 19.444.731         | 28.881.039         | 36.115.240         | 414.679.009          |
| Obligaciones con el público - Plazo                                                    | 1.148.246.085        | 19.020.351         | 1.752.600          | 14.196.541         | 25.680.956         | 70.298.546         | 99.035.900         | 918.261.191          |
| Obligaciones con el público Restringidas                                               | 167.802.752          | 111.076.947        | 1.155.629          | 12.468.908         | 7.786.644          | 17.885.928         | 15.655.268         | 1.773.428            |
| Financiamientos Entidades Financieras del País                                         | 76.027.322           | 44.257.292         | 15.000.000         | 7.000.000          | -                  | 7.000.000          | -                  | 2.770.030            |
| Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo | 261.595              | 26.072             | 26.072             | 26.071             | 78.215             | 105.165            | -                  | -                    |
| Financiamientos Externos                                                               | -                    | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                    |
| Otras cuentas por pagar                                                                | 23.446.702           | 22.182.943         | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 1.263.759            |
| Títulos valores                                                                        | 35.000.000           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 35.000.000           |
| Obligaciones subordinadas                                                              | 81.485.663           | 1.485.663          | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 80.000.000           |
| Otras operaciones pasivas (3)                                                          | 165.300.047          | 15.877.789         | 3.051.578          | 4.237.822          | 6.437.810          | 9.904.304          | 11.996.338         | 113.794.406          |
| <b>BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)</b>                                                 |                      | <b>166.566.839</b> | <b>4.194.595</b>   | <b>2.149.189</b>   | <b>131.032.517</b> | <b>159.090.010</b> | <b>291.808.256</b> | <b>-516.049.701</b>  |
| <b>BRECHA ACUMULADA</b>                                                                |                      | <b>166.566.839</b> | <b>170.761.434</b> | <b>172.910.623</b> | <b>303.943.140</b> | <b>463.033.150</b> | <b>754.841.406</b> | <b>238.791.705</b>   |
| <b>Cuentas Contingentes</b>                                                            | <b>392.672.436</b>   | <b>-</b>           | <b>416.277</b>     | <b>785.947</b>     | <b>1.215.878</b>   | <b>1.281.700</b>   | <b>2.059.257</b>   | <b>386.913.377</b>   |
| <b>Activos /Pasivos</b>                                                                | <b>1.09</b>          | <b>1.71</b>        | <b>1.10</b>        | <b>1.04</b>        | <b>2.63</b>        | <b>2.14</b>        | <b>2.54</b>        | <b>0.72</b>          |

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

| RUBROS                                                                         | SALDO INICIAL        | PLAZO              |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
|--------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                                |                      | A 30 DÍAS          | A 60 DÍAS          | A 90 DÍAS          | A 180 DÍAS         | A 360 DÍAS         | A 720 DÍAS         | +720 DÍAS            |
| <b>ACTIVO</b>                                                                  | <b>2.439.824.368</b> | <b>424.777.414</b> | <b>65.201.766</b>  | <b>44.916.147</b>  | <b>145.107.422</b> | <b>262.303.724</b> | <b>402.517.210</b> | <b>1.095.000.685</b> |
| 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           |
| <b>PASIVO</b>                                                                  | <b>2.217.189.592</b> | <b>140.977.474</b> | <b>33.017.267</b>  | <b>110.087.753</b> | <b>96.072.512</b>  | <b>210.302.060</b> | <b>113.617.596</b> | <b>1.513.114.930</b> |
| 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 País                                 | 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           |
| <b>BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)</b>                                         |                      | <b>283.799.940</b> | <b>32.184.499</b>  | <b>-65.171.606</b> | <b>49.034.910</b>  | <b>52.001.664</b>  | <b>288.899.614</b> | <b>-418.114.245</b>  |
| <b>BRECHA ACUMULADA</b>                                                        |                      | <b>283.799.940</b> | <b>315.984.439</b> | <b>250.812.833</b> | <b>299.847.743</b> | <b>351.849.407</b> | <b>640.749.021</b> | <b>222.634.776</b>   |
| <b>Cuentas Contingentes</b>                                                    | <b>220.665.896</b>   | <b>-</b>           | <b>243.284</b>     | <b>478.889</b>     | <b>764.938</b>     | <b>822.899</b>     | <b>1.341.328</b>   | <b>217.014.558</b>   |
| <b>Activos /Pasivos</b>                                                        | <b>1.10</b>          | <b>3.01</b>        | <b>1.97</b>        | <b>0.41</b>        | <b>1.51</b>        | <b>1.25</b>        | <b>3.54</b>        | <b>0.72</b>          |

- (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 2016 y 2015 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

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 2016 y 2015:

|                                                                  | 2016       | 2015       |
|------------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                  | Bs         | Bs         |
| <b>Inversiones permanentes:</b>                                  |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                           | 9.987.733  | 12.607.816 |
| <b>Otras Cuentas por Cobrar -Seguros pagados por anticipado:</b> |            |            |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                           | 131.940    | 133.012    |
| <b>Obligaciones con el Público - Cuentas corrientes:</b>         |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                           | 1.160.735  | 567.365    |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                           | 11.937.765 | 8.842.251  |
| Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.                       | 2.397.911  | 2.804.082  |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                                      | 214.300    | 83.088     |
| <b>Obligaciones con el Público - Cajas de ahorro:</b>            |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                           | 50.316     | 760.364    |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                           | 2.182.461  | 549.582    |
| Fortaleza SAFI S.A.                                              | 663.662    | 857.974    |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                                      | 39.832     | 132.088    |
| <b>Obligaciones con el Público - DPF's:</b>                      |            |            |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                           | 3.000.000  | 1.754      |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                                      |            |            |

|                                            | 2016      | 2015      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                            | Bs        | Bs        |
| <b>Ingresos:</b>                           |           |           |
| Fortaleza Leasing S.A.                     | 283.292   | 192.071   |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.     | 1.180.750 | 1.253.573 |
| Fortaleza SAFI S.A.                        | 562.483   | 715.630   |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                | 1.249     | 1.001     |
| Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. | 4.346.283 | 261       |
| <b>Egresos:</b>                            |           |           |
| Fortaleza Leasing S.A.                     | 1.972     | 1.479     |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.     | 1.366.248 | 1.330.241 |
| Fortaleza SAFI S.A.                        | 1.532     | 1.858     |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                | 479.464   | 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., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza 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**

Los Estados Financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV).

Al 31 de diciembre de 2016:

|                                                       | USD                | UFV            | Total              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                                       | Bs                 | Bs             | Bs                 |
| <b>ACTIVO</b>                                         |                    |                |                    |
| Disponibilidades                                      | 56.371.872         | -              | 56.371.872         |
| Inversiones temporarias                               | 111.914.859        | 493            | 111.915.352        |
| Cartera                                               | 572.504            | 282.728        | 855.232            |
| Otras cuentas por cobrar                              | 2.626.359          | 1.132          | 2.627.491          |
| Inversiones permanentes                               | 242.852            | -              | 242.852            |
| Otros Activos                                         | 11.884             | -              | 11.884             |
| <b>Total del activo</b>                               | <b>171.740.330</b> | <b>284.353</b> | <b>172.024.683</b> |
| <b>PASIVO</b>                                         |                    |                |                    |
| Obligaciones con el público                           | 225.034.848        | -              | 225.034.848        |
| Obligaciones con Instituciones Fiscales               | 8.981              | -              | 8.981              |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 3.863.657          | 261.595        | 4.125.252          |
| Otras cuentas por pagar                               | 3.636.178          | -              | 3.636.178          |
| Previsiones                                           | 670.474            | 1.482          | 671.956            |
| Obligaciones subordinadas                             | 1.485.663          | -              | 1.485.663          |
| <b>Total del pasivo</b>                               | <b>234.699.801</b> | <b>263.077</b> | <b>234.962.878</b> |
| Posición Neta Activa - (Pasiva)                       | (62.959.471)       | 21.276         | (62.938.195)       |

Mediante circular ASFI 422/2016 de 29 de septiembre de 2016, se modifica el límite establecido para la posición corta en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor con relación al dólar estadounidense y otras monedas extranjeras, de acuerdo a lo dispuesto por el BCB, en su Resolución de Directorio N°174/2016.

Al 31 de diciembre de 2015:

|                                                       | USD                | UFV            | Total              |
|-------------------------------------------------------|--------------------|----------------|--------------------|
|                                                       | Bs                 | Bs             | Bs                 |
| <b>ACTIVO</b>                                         |                    |                |                    |
| 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                                         | -                  | -              | -                  |
| <b>Total del activo</b>                               | <b>174.185.083</b> | <b>511.731</b> | <b>174.696.814</b> |
| <b>PASIVO</b>                                         |                    |                |                    |
| 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          |
| <b>Total del pasivo</b>                               | <b>197.962.269</b> | <b>438.299</b> | <b>198.400.568</b> |
| Posición neta activa - (pasiva)                       | (23.777.186)       | 73.432         | (23.703.754)       |



Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de Bs6,86 por USD 1, o su equivalente en otras monedas.

Los activos y pasivos en UFVs han sido ajustados a bolivianos, utilizando el indicador referencial al 31 de diciembre de 2016 y 2015 de Bs2,17259 y Bs2,09888 por 1 UFV, respectivamente.

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

Los Estados Financieros están compuestos de los siguientes grupos:

### a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                    | 2016               | 2015               |
|----------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                    | Bs                 | Bs                 |
| Caja                                               | 39.004.938         | 45.709.355         |
| Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB | 144.387.729        | 289.904.309        |
| Bancos y corresponsales del país                   | 12.144.866         | 9.175.621          |
| Bancos y corresponsales del exterior               | 6.428.780          | 5.077.992          |
| Documentos de cobro inmediato                      | 1.254.372          | 1.260.392          |
|                                                    | <u>203.220.685</u> | <u>351.127.669</u> |

### b) Cartera

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

#### b.1) Cartera Vigente

|                                                                            | 2016                 | 2015                 |
|----------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                            | Bs                   | Bs                   |
| Documentos descontados vigentes                                            | 109.318              | 1.458.095            |
| Préstamos a plazo fijo vigentes                                            | 40.224.324           | 18.865.116           |
| Préstamos amortizables vigentes                                            | 1.656.605.289        | 1.419.667.905        |
| Deudores por venta de bienes a plazo vigentes                              | 500.694              | 507.747              |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes                | 320.000.624          | 245.656.150          |
| "Préstamos con recursos de entidades financieras de segundo piso vigentes" | 282.325              | 510.084              |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes                    | 775.868              | 1.229.081            |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes              | 74.176.219           | 50.211.921           |
| Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes  | 230.336              | 183.599              |
|                                                                            | <u>2.092.904.997</u> | <u>1.738.289.698</u> |

#### b.2) Cartera Vencida

|                                                             | 2016             | 2015             |
|-------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                             | Bs               | Bs               |
| Préstamos a plazo fijo vencidos                             | 40.000           | -                |
| Préstamos amortizables vencidos                             | 7.541.240        | 5.199.180        |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos | 58.074           | 160.555          |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos     | 4.437            | 32.472           |
|                                                             | <u>7.643.751</u> | <u>5.392.207</u> |

**b.3) Cartera en Ejecución**

|                                                                   | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                   | Bs                | Bs                |
| Préstamos a plazo fijo en ejecución                               | 6.235.472         | 6.070.494         |
| Préstamos amortizables en ejecución                               | 22.871.382        | 24.888.945        |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución   | 1.246.883         | 1.325.956         |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución | 103.787           | -                 |
|                                                                   | -                 | -                 |
|                                                                   | <u>30.457.524</u> | <u>32.285.395</u> |

**b.4) Cartera Reprogramada o Reestructurada Vigente**

|                                                                           | 2016              | 2015              |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                           | Bs                | Bs                |
| Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes                             | 100.000           | 109.799           |
| Préstamos amortizables reprogramados vigentes                             | 68.415.160        | 34.756.259        |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vigentes | 2.208.290         | 1.281.358         |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes     | 155.162           | 57.332            |
|                                                                           | <u>70.878.612</u> | <u>36.204.748</u> |

**b.5) Cartera Reprogramada o Reestructurada Vencida**

|                                                                           | 2016           | 2015             |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                                           | Bs             | Bs               |
| Préstamos a plazo fijo reprogramados vencidos                             | -              | -                |
| Préstamos amortizables reprogramados vencidos                             | 787.941        | 1.218.137        |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vencidos | -              | 40.625           |
|                                                                           | <u>787.941</u> | <u>1.258.762</u> |

**b.6) Cartera Reprogramada o Reestructurada en Ejecución**

|                                                                               | 2016             | 2015             |
|-------------------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                               | Bs               | Bs               |
| Préstamos amortizables reprogramados en ejecución                             | 2.813.454        | 1.079.401        |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados en ejecución | 38.565           | -                |
| Préstamos reprogramados FERE recursos propios en ejecución                    | -                | -                |
|                                                                               | <u>2.852.019</u> | <u>1.079.401</u> |

**b.7) Productos Devengados por Cobrar Cartera**

|                                                                               | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                               | Bs                | Bs                |
| Productos devengados por cobrar cartera vigente                               | 20.280.270        | 18.128.181        |
| Productos devengados por cobrar cartera vencida                               | 93.210            | 40.108            |
| Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente | 818.180           | 368.448           |
| Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida | 30.930            | 62.126            |
| Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida | -                 | -                 |
|                                                                               | <u>21.222.590</u> | <u>18.598.863</u> |

**b.8) Previsión para Cartera Incobrable**

|                                                                                                | 2016                | 2015                |
|------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                | Bs                  | Bs                  |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente                                    | (9.206.293)         | (6.620.436)         |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera vencida                                    | (3.571.367)         | (2.249.764)         |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera en ejecución                               | (23.734.624)        | (26.037.934)        |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vigente      | (977.363)           | (832.923)           |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vencida      | (242.073)           | (187.950)           |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en ejecución | (1.843.325)         | (866.217)           |
| Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (1)         | (10.221.524)        | (3.428.559)         |
| Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (2)                        | -                   | (2.811.265)         |
|                                                                                                | <u>(49.796.569)</u> | <u>(43.035.048)</u> |

1 El saldo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, corresponde al incremento de previsión genérica por incobrabilidad.

2 El saldo al 31 de diciembre de 2015 corresponde a la previsión genérica para incobrabilidad constituida por riesgo de cartera masiva, la misma fue revertida en la gestión 2016.

**b.9) Composición de la Cartera Directa y Contingente**

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

Al 31 de diciembre de 2016:

| Tipo de Crédito                                          | Cartera Contingente | Cartera Vigente (*)  | Cartera Vencida (*) | Cartera Ejecución(*) | Previsión específica para cartera incobrable y contingente |
|----------------------------------------------------------|---------------------|----------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                          | Bs                  | Bs                   | Bs                  | Bs                   | Bs                                                         |
| Crédito Empresarial                                      | 145.160.048         | 211.454.196          | -                   | -                    | 214.954                                                    |
| Crédito Empresarial Calificado Por Días Mora             | 29.050              | -                    | -                   | -                    | -                                                          |
| Crédito Empresarial Agropecuario                         | -                   | 9.794.962            | -                   | -                    | -                                                          |
| Crédito Hipotecario De Vivienda                          | -                   | 323.066.703          | 58.074              | 1.285.448            | 1.066.780                                                  |
| Crédito De Vivienda Sin Garantía Hipotecaria             | -                   | 873.774              | 4.437               | -                    | 30.650                                                     |
| Crédito Vivienda Sin Garantía Hipotecaria D/Garant       | -                   | 1.961.254            | 9.756               | 22.193               | 63.910                                                     |
| Crédito Hipotecario De Vivienda De Interés Social        | -                   | 74.176.219           | -                   | 103.787              | 109.381                                                    |
| Crédito De Viv. De Interés Social S/Garanti. Hipotecario | -                   | 230.336              | -                   | -                    | 576                                                        |
| Microcrédito Individual                                  | 2.849.837           | 130.522.710          | 657.696             | 4.941.189            | 5.623.099                                                  |
| Microcrédito Individual Debidamente Garantizado          | 10.536.747          | 176.476.830          | 2.350.195           | 8.021.634            | 10.210.365                                                 |
| Microcrédito Ind. Debidamente Garantizado Garantía Real  | 21.335.002          | 577.051.594          | 1.818.705           | 6.759.583            | 6.345.544                                                  |
| Microcrédito Agropecuario                                | -                   | 5.935.079            | 102.822             | 98.340               | 113.945                                                    |
| Microcrédito Agropecuario Deb Garantizado Garantía Real  | -                   | 92.039.506           | 836.172             | 713.246              | 572.406                                                    |
| Microcrédito Agropecuario Debidamente Garantizado        | -                   | 4.168.418            | 65.588              | 725.250              | 747.383                                                    |
| Crédito De Consumo                                       | 1.754.511           | 72.988.851           | 235.012             | 903.137              | 3.415.350                                                  |
| Crédito De Consumo Debidamente Garantizado               | 406.354             | 13.830.899           | 173.745             | 558.722              | 1.126.858                                                  |
| Crédito Consumo Deb. Garantizado Con Garantía Real       | 38.514              | 89.409.760           | 217.058             | 850.381              | 3.161.453                                                  |
| Crédito Pyme Calificado Como Empresarial                 | 199.350.191         | 185.138.650          | 262.200             | 6.906.428            | 4.009.747                                                  |
| Crédito Pyme Calificado Por Días Mora                    | 11.212.182          | 44.533.789           | 1.205.420           | 1.362.452            | 2.541.703                                                  |
| Pyme Agropecuario Calificados Por Días Mora              | -                   | 123.427              | -                   | -                    | -                                                          |
| Pyme Agropecuario D. Garant C/Gar. Real Cal D/Mora       | -                   | 20.229.246           | -                   | 57.753               | 38.641                                                     |
| Pyme Agropecuario Calificado Como Empresarial            | -                   | 528.442              | -                   | -                    | -                                                          |
| Pyme Agropecuario C/Garant Real Calif Empresarial        | -                   | 129.248.964          | 434.812             | -                    | 818.115                                                    |
| <b>Subtotales</b>                                        | <u>392.672.436</u>  | <u>2.163.783.609</u> | <u>8.431.692</u>    | <u>33.309.543</u>    | <u>40.210.860</u>                                          |
| <b>Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera</b> | <u>-</u>            | <u>-</u>             | <u>-</u>            | <u>-</u>             | <u>10.221.524</u>                                          |
| <b>Totales</b>                                           | <u>392.672.436</u>  | <u>2.163.783.609</u> | <u>8.431.692</u>    | <u>33.309.543</u>    | <u>50.432.384</u>                                          |

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                                                         |
| Crédito Empresarial                                      | 86.117.090          | 107.606.277         | -                   | -                    | 200.833                                                    |
| Crédito Empresarial Agropecuario                         | -                   | 7.000.000           | -                   | -                    | -                                                          |
| Crédito Hipotecario De Vivienda                          | -                   | 247.955.339         | 201.181             | 1.325.956            | 848.097                                                    |
| Crédito De Vivienda Sin Garantía 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 Interés Social S/Garantía Hipotecaria | -                   | 183.599             | -                   | -                    | 459                                                        |
| Microcrédito Individual                                  | 3.126.068           | 138.136.199         | 1.031.933           | 7.878.046            | 8.792.141                                                  |
| Microcrédito Individual Debidamente Garantizado          | 10.912.240          | 238.409.575         | 2.014.813           | 7.934.181            | 9.538.576                                                  |
| Microcrédito Ind.Debidamente Garantizado Garantía Real   | 5.690.156           | 427.957.678         | 1.406.191           | 3.961.954            | 3.927.198                                                  |
| Microcrédito Agropecuario                                | -                   | 8.192.350           | 10.327              | 387.561              | 391.065                                                    |
| Microcrédito Agropecuario Deb Garantizado Garantía Real  | -                   | 71.662.029          | 77.903              | 195.242              | 140.644                                                    |
| Microcrédito Agropecuario Debidamente Garantizado        | -                   | 5.862.867           | 74.293              | 710.597              | 534.108                                                    |
| Crédito De Consumo                                       | 1.435.458           | 45.662.811          | 300.039             | 1.583.125            | 3.260.453                                                  |
| Crédito De Consumo Debidamente Garantizado               | 153.831             | 9.526.839           | -                   | 433.959              | 565.929                                                    |
| Crédito Consumo Deb.Garantizado Con Garantía Real        | 62.994              | 77.780.630          | 174.442             | 519.289              | 2.520.286                                                  |
| Crédito Pyme Calificado Como Empresarial                 | 103.458.448         | 146.451.236         | 627.585             | 6.138.613            | 3.676.173                                                  |
| Crédito Pyme Calificado Por Días Mora                    | 9.709.611           | 59.674.326          | 699.790             | 2.168.831            | 2.532.232                                                  |
| Pyme Agropecuario Calificados Por Días 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. Días Mora          | -                   | 308.599             | -                   | -                    | -                                                          |
| Pyme Agropecuario Calificado Como Empresarial            | -                   | 3.698.201           | -                   | -                    | -                                                          |
| Pyme Agropecuario C/Garant Real Calif Empresarial        | -                   | 104.472.468         | -                   | -                    | 10.667                                                     |
| 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                                                 |

## 2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2016:

| 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                                       | 80.548              | 300.851.128         | 1.501.881           | 2.495.898            | 3.057.724                                                  |
| CAZA SILVICULTURA Y PESCA                                     | -                   | 1.607.551           | 50.059              | -                    | 51.480                                                     |
| EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL                    | -                   | 1.876.053           | 340                 | -                    | 29.881                                                     |
| MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS                            | 188.844             | 13.720.453          | -                   | 36.632               | 102.708                                                    |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA                                       | 4.271.444           | 322.428.101         | 932.892             | 3.605.406            | 4.383.973                                                  |
| PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA     | 709.445             | 1.687.968           | -                   | -                    | 19.792                                                     |
| CONSTRUCCIÓN                                                  | 354.382.610         | 212.799.925         | 546.230             | 8.482.887            | 5.038.638                                                  |
| VENTA AL POR MAYOR Y MENOR                                    | 10.071.977          | 552.496.175         | 2.154.118           | 10.986.077           | 13.646.234                                                 |
| HOTELES Y RESTAURANTES                                        | 692.330             | 95.827.074          | 889.375             | 841.769              | 1.661.003                                                  |
| TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES                    | 2.782.301           | 303.527.674         | 1.789.743           | 4.819.257            | 7.700.292                                                  |
| INTERMEDIACIÓN FINANCIERA                                     | 5.740.387           | 79.125.942          | -                   | 164.967              | 448.848                                                    |
| SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER           | 7.574.236           | 139.917.593         | 297.197             | 1.176.190            | 2.322.613                                                  |
| ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 141.331             | 15.430.356          | -                   | 219.337              | 277.795                                                    |
| EDUCACIÓN                                                     | 66.576              | 31.709.325          | -                   | 112.643              | 308.051                                                    |
| SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES                     | 5.842.668           | 81.621.245          | 269.857             | 345.716              | 1.041.542                                                  |
| SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMÉSTICO | 52.473              | 374.298             | -                   | -                    | 7.160                                                      |
| SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES       | -                   | 320.591             | -                   | -                    | 388                                                        |
| ACTIVIDADES ATÍPICAS                                          | 75.266              | 8.462.157           | -                   | 22.764               | 112.738                                                    |
|                                                               | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 40.210.860                                                 |
| Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera             | -                   | -                   | -                   | -                    | 10.221.524                                                 |
| Totales                                                       | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 50.432.384                                                 |

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 PETRÓLEO 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 COMUNALES Y PERSONALES                     | 5.851.417           | 72.388.328          | 198.000             | 505.552              | 1.049.750                                                  |
| SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO | 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                                                 |

## 2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2016:

| 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                                       | 80.548              | 351.908.368         | 1.454.006           | 2.559.932            | 3.008.059                                                  |
| CAZA SILVICULTURA Y PESCA                                     | -                   | 1.136.322           | 40.080              | -                    | 40.283                                                     |
| EXTRACCIÓN DE PETRÓLEO CRUDO Y GAS NATURAL                    | -                   | 277.018             | -                   | -                    | 11.184                                                     |
| MINERALES METÁLICOS Y NO METÁLICOS                            | 188.844             | 8.555.064           | -                   | 62.787               | 67.294                                                     |
| INDUSTRIA MANUFACTURERA                                       | 4.271.444           | 250.618.996         | 797.819             | 2.480.381            | 3.062.157                                                  |
| PRODUCCIÓN Y DISTRIBUCIÓN DE ENERGÍA ELÉCTRICA GAS Y AGUA     | 709.445             | 231.778             | -                   | -                    | 1.743                                                      |
| CONSTRUCCIÓN                                                  | 354.382.610         | 397.824.531         | 667.456             | 8.601.944            | 5.125.541                                                  |
| VENTA AL POR MAYOR Y MENOR                                    | 10.071.977          | 495.682.076         | 2.632.901           | 10.895.920           | 16.407.684                                                 |
| HOTELES Y RESTAURANTES                                        | 692.330             | 57.082.496          | 783.356             | 800.908              | 1.240.762                                                  |
| TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES                    | 2.782.301           | 245.762.211         | 1.486.042           | 4.320.970            | 6.485.097                                                  |
| INTERMEDIACIÓN FINANCIERA                                     | 5.740.387           | 18.059.601          | 128.479             | 1.511.491            | 1.444.014                                                  |
| SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER           | 7.574.236           | 283.474.109         | 118.355             | 1.770.674            | 2.321.813                                                  |
| ADMINISTRACIÓN PÚBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA | 141.331             | 1.069.223           | -                   | -                    | 19.752                                                     |
| EDUCACIÓN                                                     | 66.576              | 4.296.441           | -                   | -                    | 25.315                                                     |
| SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES                     | 5.842.668           | 47.348.744          | 323.198             | 273.227              | 891.156                                                    |
| SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO | 52.473              | 36.310              | -                   | -                    | 400                                                        |
| SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ÓRGANOS EXTRATERRITORIALES       | -                   | 5.314               | -                   | -                    | 159                                                        |
| ACTIVIDADES ATÍPICAS                                          | 75.266              | 415.007             | -                   | 31.309               | 58.447                                                     |
|                                                               | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 40.210.860                                                 |
| Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera             | -                   | -                   | -                   | -                    | 10.221.524                                                 |
| Totales                                                       | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 50.432.384                                                 |

Al 31 de diciembre 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 COMUNALES 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                                                    | 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                                                 |

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

Al 31 de diciembre de 2016:

| Tipo de garantía                                            | Cartera Contingente | Cartera Vigente (*) | Cartera Vencida (*) | Cartera Ejecución(*) | Previsión específica para cartera incobrable y contingente |
|-------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|---------------------|----------------------|------------------------------------------------------------|
|                                                             | Bs                  | Bs                  | Bs                  | Bs                   | Bs                                                         |
| Autoliquidables                                             | 36.754.233          | 9.972.858           | -                   | -                    | 169.245                                                    |
| Hipotecaria                                                 | 105.235.521         | 1.474.716.572       | 4.368.298           | 16.666.518           | 18.005.039                                                 |
| Prendaria                                                   | 16.338.624          | 247.131.308         | 709.283             | 1.160.820            | 1.452.721                                                  |
| Garantía Personal                                           | 10.245.955          | 311.344.202         | 3.142.023           | 14.262.406           | 18.788.933                                                 |
| Títulos Valores                                             | -                   | -                   | -                   | -                    | -                                                          |
| Semoviente-ganado                                           | -                   | 159.650             | -                   | -                    | -                                                          |
| Fondo de garantía de Cred. Sec. Produ                       | -                   | -                   | -                   | -                    | -                                                          |
| Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social | -                   | 481.639             | -                   | -                    | 4.178                                                      |
| Otras Garantías                                             | 217.205.027         | 66.810.878          | 49.854              | 228.085              | -                                                          |
| Quirografaria - Sin Garantía (sola firma)                   | 6.893.076           | 53.166.502          | 162.234             | 991.714              | 1.790.744                                                  |
| Subtotales                                                  | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 40.210.860                                                 |
| Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera           | -                   | -                   | -                   | -                    | 10.221.524                                                 |
| Totales                                                     | 392.672.436         | 2.163.783.609       | 8.431.692           | 33.309.543           | 50.432.384                                                 |

Al 31 de diciembre 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                                                 |

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

Al 31 de diciembre de 2016:

| Calificación                                      | Cartera Contingente |        | Cartera Vigente (*) |        | Cartera Vencida (*) |        | Cartera Ejecución (*) |        | Previsión específica para cartera incobrable y contingente |        |
|---------------------------------------------------|---------------------|--------|---------------------|--------|---------------------|--------|-----------------------|--------|------------------------------------------------------------|--------|
|                                                   | Bs                  | %      | Bs                  | %      | Bs                  | %      | Bs                    | %      | Bs                                                         | %      |
| Categoría A                                       | 391.574.798         | 99,72% | 2.137.632.771       | 98,79% | 704.194             | 8,35%  | -                     | 0,00%  | 6.904.955                                                  | 17,17% |
| Categoría B                                       | 19.577              | 0,00%  | 16.982.974          | 0,78%  | 213.729             | 2,53%  | -                     | 0,00%  | 599.679                                                    | 1,49%  |
| Categoría C                                       | 744.806             | 0,19%  | 4.374.295           | 0,20%  | 2.645.738           | 31,38% | 125.979               | 0,38%  | 1.333.243                                                  | 3,32%  |
| Categoría D                                       | 0                   | 0,00%  | 2.114.986           | 0,10%  | 946.157             | 11,22% | -                     | 0,00%  | 954.272                                                    | 2,37%  |
| Categoría E                                       | 20.050              | 0,01%  | 2.131.729           | 0,10%  | 2.270.346           | 26,93% | 7.148.921             | 21,46% | 5.429.134                                                  | 13,50% |
| Categoría F                                       | 313.205             | 0,08%  | 546.854             | 0,03%  | 1.651.528           | 19,59% | 26.034.643            | 78,16% | 24.989.577                                                 | 62,15% |
| Subtotales                                        | 392.672.436         | 100%   | 2.163.783.609       | 100%   | 8.431.692           | 100%   | 33.309.543            | 100%   | 40.210.860                                                 | 100%   |
| Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera | -                   | -      | -                   | -      | -                   | -      | -                     | -      | 10.221.524                                                 | -      |
| Totales                                           | 392.672.436         | 100%   | 2.163.783.609       | 100%   | 8.431.692           | 100%   | 33.309.543            | 100%   | 50.432.384                                                 | 100%   |

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         | 99,47% | 1.750.688.859       | 98,66% | 817                 | 0,01%  | 80.356                | 0,24%  | 5.604.526                                                  | 15,06% |
| Categoría B                                       | 772.021             | 0,35%  | 17.070.464          | 0,96%  | 630.966             | 9,49%  | -                     | 0,00%  | 570.231                                                    | 1,53%  |
| Categoría C                                       | 208.509             | 0,09%  | 4.761.006           | 0,27%  | 2.745.605           | 41,28% | 229.692               | 0,69%  | 1.109.733                                                  | 2,98%  |
| Categoría D                                       | 0                   | 0,00%  | 1.446.239           | 0,08%  | 939.762             | 14,13% | 184.125               | 0,55%  | 870.556                                                    | 2,34%  |
| Categoría E                                       | 0                   | 0,00%  | 90.716              | 0,01%  | 2.094.590           | 31,49% | 6.353.008             | 19,04% | 4.061.053                                                  | 10,92% |
| Categoría F                                       | 209.602             | 0,09%  | 437.162             | 0,02%  | 239.229             | 3,60%  | 26.517.615            | 79,48% | 24.999.381                                                 | 67,17% |
| 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%   |

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

Al 31 de diciembre de 2016:

| 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                                    | 185.986.908         | 47,36% | 162.650.748         | 7,52%  | 3.369.505           | 39,96% | 10.277.348            | 30,85% | 6.124.744                                                  | 15,23% |
| 11 a 50 mayores                                   | 134.007.941         | 34,13% | 183.449.155         | 8,48%  | 2.563.431           | 30,40% | 6.191.063             | 18,59% | 6.162.614                                                  | 15,33% |
| 50 a 100 mayores                                  | 45.257.001          | 11,53% | 109.655.547         | 5,07%  | 1.135.507           | 13,47% | 4.272.817             | 12,83% | 4.365.316                                                  | 10,86% |
| Mayores a 100                                     | 27.420.586          | 6,98%  | 1.708.028.159       | 78,93% | 1.363.249           | 16,17% | 12.568.315            | 37,73% | 23.558.186                                                 | 58,58% |
| Subtotales                                        | 392.672.436         | 100%   | 2.163.783.609       | 100%   | 8.431.692           | 100%   | 33.309.543            | 100%   | 40.210.860                                                 | 100%   |
| Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera | -                   | -      | -                   | -      | -                   | -      | -                     | -      | 10.221.524                                                 | -      |
| Totales                                           | 392.672.436         | 100%   | 2.163.783.609       | 100%   | 8.431.692           | 100%   | 33.309.543            | 100%   | 50.432.384                                                 | 100%   |

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         | 49,77% | 102.920.690         | 5,80%  | 2.436.963           | 36,64% | 8.914.658             | 26,72% | 4.871.262                                                  | 13,09% |
| 11 a 50 mayores                                   | 80.673.432          | 36,56% | 133.322.545         | 7,51%  | 2.402.403           | 36,12% | 5.891.009             | 17,66% | 5.349.805                                                  | 14,37% |
| 50 a 100 mayores                                  | 20.123.778          | 9,12%  | 86.971.777          | 4,90%  | 1.356.524           | 20,40% | 4.191.470             | 12,56% | 4.107.181                                                  | 11,04% |
| Mayores a 100                                     | 10.049.238          | 4,55%  | 1.451.279.434       | 81,79% | 455.079             | 6,84%  | 14.367.659            | 43,06% | 22.887.232                                                 | 61,50% |
| 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%   |

(\*) 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:

|                                                                                               | 2016               | 2015               | 2014               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                               | Bs                 | Bs                 | Bs                 |
| Cartera vigente                                                                               | 2.092.904.997      | 1.738.289.698      | 1.407.430.273      |
| Cartera vencida                                                                               | 7.643.751          | 5.392.207          | 10.468.959         |
| Cartera en ejecución                                                                          | 30.457.524         | 32.285.395         | 23.830.447         |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente                                                 | 70.878.612         | 36.204.748         | 17.241.619         |
| Cartera reprogramada o reestructurada vencida                                                 | 787.941            | 1.258.762          | 588.386            |
| Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución                                            | 2.852.019          | 1.079.401          | 696.441            |
| <b>Cartera contingente</b>                                                                    | <b>392.672.436</b> | <b>220.665.896</b> | <b>131.736.031</b> |
| Garantías Otorgadas                                                                           | 384.138.343        | 213.293.119        | 97.385.629         |
| Líneas de crédito comprometidas - Líneas de crédito otorgadas                                 | 8.534.093          | 7.372.777          | 34.350.402         |
| Productos devengados por cobrar cartera                                                       | 21.222.590         | 18.598.863         | 16.126.425         |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera                                           | (39.575.045)       | (36.795.224)       | (37.288.379)       |
| Previsión genérica para incobrabilidad de cartera                                             | (10.221.524)       | (6.239.824)        | (6.239.824)        |
| Previsión para activos contingentes                                                           | (635.815)          | (420.256)          | (1.230.966)        |
| Previsión genérica voluntaria cíclica                                                         | (13.425.125)       | -                  | -                  |
| Previsión Genérica Cíclica                                                                    | (13.425.125)       | (19.990.491)       | (14.473.201)       |
| <b>Cargos por previsión para incobrabilidad</b>                                               | <b>42.254.792</b>  | <b>35.306.199</b>  | <b>53.343.771</b>  |
| Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera                                | 23.121.462         | 25.166.872         | 40.242.524         |
| Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional | 6.792.964          | -                  | -                  |
| "Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos"              | -                  | -                  | 2.811.265          |
| Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar                                            | 1.221.429          | 1.195.800          | 655.583            |
| Cargos por previsión para activos contingentes                                                | 516.852            | 950.099            | 1.905.471          |
| Cargos por previsión genérica cíclica                                                         | 10.602.085         | 7.993.428          | 7.728.928          |
| Disminución de previsión para incobrabilidad de cartera                                       | 16.749.248         | 17.971.569         | 33.906.368         |
| Productos por cartera (ingresos financieros)                                                  | 238.087.147        | 216.275.586        | 211.965.292        |
| Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas                                                   | 315.887.257        | 166.209.082        | 90.322.933         |
| Créditos castigados por insolvencia                                                           | 35.194.531         | 28.359.484         | 19.156.745         |
| Productos en suspenso                                                                         | 9.704.762          | 7.775.228          | 6.754.680          |
| Número de prestatarios                                                                        | 15.566             | 16.696             | 17.958             |



7 Al 31 de diciembre de 2016, la cartera reprogramada representa el 3,3787% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2015, la relación era del 2,1241%.

Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos financieros por cartera reprogramada representan el 2.86% de los ingresos financieros por cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2015 la relación era del 1,69%.

Los límites legales aplicados por la Entidad se adecuan a las normas legales establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada el 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.

8 Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones:

|                                                                                     | 2016              | 2015<br>(Reclasificado) | 2014<br>(Reclasificado) |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------------|-------------------------|
|                                                                                     | Bs                | Bs                      | Bs                      |
| Previsión inicial                                                                   | 63.445.795        | 59.232.370              | 44.584.608              |
| (-) Castigos                                                                        | (8.592.861)       | (10.212.230)            | (3.041.498)             |
| (-) Recuperaciones en bienes adjudicados, efecto por diferencia de cambio y ajustes | (1.854.415)       | (1.713.175)             | (1.092.560)             |
| (-) Disminución de provisiones (*)                                                  | (16.749.248)      | (17.971.569)            | (33.906.368)            |
| (+) Provisiones constituidas (**)                                                   | 41.033.363        | 34.110.399              | 52.688.188              |
| Previsión final                                                                     | <u>77.282.634</u> | <u>63.445.795</u>       | <u>59.232.370</u>       |

(\*) No incluye la cuenta Disminución de Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 alcanzan a Bs28.537, Bs18.259 y Bs60.182, respectivamente.

(\*\*) No incluye los Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2016, 2015 y 2014 alcanzan a Bs1.221.429, Bs1.195.800 y Bs655.583, respectivamente.

**c) Inversiones Temporarias y Permanentes****c.1) Inversiones Temporarias**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                               |     | 2016               | 2015               |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-----|--------------------|--------------------|
|                                                                                               |     | Bs                 | Bs                 |
| Inversiones en entidades financieras del país - Caja de Ahorros                               |     | -                  | -                  |
| 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) | 86.363.713         | 10.117.809         |
| Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal                              |     | 156.389.127        | 128.996.543        |
| Títulos Valores de entidades públicas no financieras del país adquiridos con pacto de reventa | (3) | 24.999.620         | -                  |
| Títulos Valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa                      | (4) | 58.213.732         | 59.810.817         |
| 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 en entidades públicas no financieras del país     |     | 2.955              | -                  |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida                     |     | 29.406             | 27.992             |
|                                                                                               |     | <u>325.998.553</u> | <u>232.629.320</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 2016, 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 2016 y 2015 es de 1,75% y 1,54%, respectivamente.
- (3) Corresponde a BTs, la tasa promedio de los Títulos valores de entidades públicas no financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2016 es de 0.026 (2,60%).
- (4) Corresponde a DPF's y Bonos Bancarios Bursátiles, la tasa promedio de los Títulos Valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 0.0166 (1,66%) y 0.0020 (0,20%) 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, con una tasa promedio al 31 de diciembre de 2015 es de 0,0129 (1,29%). Al 31 de diciembre de 2016, no existe saldo en la subcuenta contable.

**c.2) Inversiones Permanentes**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                                                                 |     | 2016              | 2015              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                                 |     | Bs                | Bs                |
| Inversiones en el Banco Central de Bolivia - Otros Títulos Valores del BCB                                                      | (1) | 2.664.973         | -                 |
| Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a Plazo Fijo                                                          | (2) | 15.237.179        | 6.189.938         |
| Inversiones en entidades financieras y afines - Participación en entidades de arrendamiento financiero - Fortaleza Leasing S.A. | (7) | 9.987.733         | 12.847.868        |
| Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en entidades de servicios públicos                                | (3) | 484.763           | 484.758           |
| Títulos Valores del BCB vendidos con pacto de recompra                                                                          | (4) | 10.099.899        | -                 |
| Títulos Valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra                                                | (5) | 60.220.268        | -                 |
|                                                                                                                                 |     | <u>98.694.815</u> | <u>19.522.564</u> |
| Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB                                                                           | (1) | 7                 | -                 |
| Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país                                                   | (2) | 23.417            | 5.791             |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida                                                       | (1) | 190.462           | -                 |
| (Previsión inversiones en el BCB)                                                                                               | (1) | (1.635)           | -                 |
| (Previsión participación en entidades financieras y afines- Fortaleza Leasing S.A.)                                             | (6) | -                 | (240.052)         |
| (Previsión inversiones en otras entidades no financieras)                                                                       | (3) | (241.911)         | (241.912)         |
| (Previsión inversiones de disponibilidad restringida)                                                                           | (1) | (5.479)           | -                 |
|                                                                                                                                 |     | <u>98.659.676</u> | <u>19.046.391</u> |

- (1) Otros Títulos Valores del BCB corresponde a Letras Rescatables del BCB, cuya tasa al 31 de diciembre de 2016 corresponde a 0,0010%.
- (2) La tasa promedio de las Inversiones en entidades financieras del país al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es de 0,050469 (5,0469%) y 0,0243 (2,43%), respectivamente.
- (3) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente previsión registra las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.
- (4) Corresponde a Letras Rescatables del BCB vendidos con pacto de recompra, su tasa promedio al 31 de diciembre de 2016 es de 0,0010%.
- (5) Corresponde a DPF's de entidades financieras vendidos con pacto de recompra, la tasa promedio de estos Títulos Valores al 31 de diciembre de 2016 es de 0.0208 (2,08%).
- (6) El importe registrado en la subcuenta contable previsión participación en entidades financieras y afines fue reclasificado a la subcuenta contable 165.01 de acuerdo a carta ASFI DSRI/R-194963/2016.
- (7) Inversiones en Entidades Financieras y afines

La participación que tiene el Banco Fortaleza S.A. en Fortaleza Leasing Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es del 74,77%, dicha participación se valúa a valor patrimonial proporcional, el mismo que al 31 de diciembre de 2016 y 2015 asciende a Bs9.987.733 y Bs12.607.816 (importes netos de previsión), respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2015, los rendimientos ganados por el Banco fueron de Bs453.670, al 31 de diciembre de 2016 no se tuvo rendimiento.

| Sociedad                                           | 2016        | 2015        |
|----------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                    | Bs          | Bs          |
| <b>FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA</b>          |             |             |
| 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 (pérdida) básica por acción               | (26,47)     | 4,58        |
| Porcentaje de votos                                | 74,77%      | 74,77%      |
| Total activo                                       | 111.830.086 | 129.581.672 |
| Total pasivo                                       | 98.472.949  | 112.720.556 |
| Total patrimonio neto                              | 13.357.137  | 16.861.116  |
| Resultados acumulados                              | (2.957.979) | 606.718     |
| Resultado financiero bruto                         | 8.927.048   | 10.780.353  |
| Resultado operativo bruto                          | 12.547.984  | 11.574.097  |
| Resultado operativo neto                           | (1.916.041) | 649.231     |
| Resultado neto del ejercicio                       | (3.503.979) | 606.718     |
| Valor patrimonial proporcional por acción (V.P.P.) | 100,90      | 127,37      |

#### d) Otras Cuentas por Cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                    | 2016           | 2015       |
|--------------------------------------------------------------------|----------------|------------|
|                                                                    | Bs             | Bs         |
| <b>Por Intermediación Financiera</b>                               |                |            |
| Otras operaciones por intermediación financiera                    | (1) 44.347     | 34.061     |
| Total operaciones por intermediación financiera                    | 44.347         | 34.061     |
| <b>Pagos anticipados</b>                                           |                |            |
| Pago anticipado del impuesto a las transacciones                   | 4.985.006      | 884.108    |
| Anticipos por compras de bienes y servicios                        | (2) 266.063    | 655.208    |
| Alquileres pagados por anticipado                                  | 71.777         | 67.228     |
| Seguros pagados por anticipado                                     | 1.385.807      | 1.576.104  |
| Otros pagos anticipados                                            | (3) 254.908    | 147.347    |
| Total pagos anticipados                                            | 6.963.561      | 3.329.995  |
| <b>Diversas</b>                                                    |                |            |
| Comisiones por cobrar                                              | (4) 185.768    | 217.983    |
| Certificados Tributarios                                           | 2.101.044      | 2.101.044  |
| Gastos por recuperar                                               | (5) 2.024.834  | 1.607.099  |
| Indemnizaciones reclamadas por siniestros                          | (6) 283.507    | 4.018.326  |
| Importes entregados en garantía                                    | (7) 14.805     | 166.892    |
| Otras partidas pendientes de cobro                                 | (8) 529.927    | 311.120    |
| Total diversas                                                     | 5.139.885      | 8.422.464  |
| <b>Productos devengados de otras cuentas por cobrar</b>            |                |            |
| Productos devengados por cobrar de cuentas diversas                | (9) 10.558     | 6.898      |
| Total productos devengados de otras cuentas por cobrar             | 10.558         | 6.898      |
| <b>Previsión para otras cuentas por cobrar</b>                     |                |            |
| Previsión específica para operaciones de intermediación financiera | (1) (1.925)    | (7.764)    |
| Previsión específica para pagos anticipados                        | (10) (38.957)  | (59.044)   |
| Previsión específica para cuentas por cobrar diversas              | (11) (289.120) | (310.120)  |
| Total previsión para otras cuentas por cobrar                      | (330.002)      | (376.928)  |
|                                                                    | 11.828.349     | 11.416.490 |

- (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) La cuenta contable Anticipo por compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por consultoría externa, por honorarios de asesoría legal externa, para trabajos de remodelación de la oficina nacional del Banco en la gestión 2016 y a importes entregados por servicios de auditoría externa, por honorarios de asesoría legal externa y por anticipos para trabajos de remodelación de las agencias, en la gestión 2015.
- (3) Otros Pagos Anticipados comprenden principalmente el pago de comisión por boleta de garantía por cumplimiento de contrato por recaudación Newton, el pago a ADSIB por renovación de dominio, el pago a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por mantenimiento de acciones, el pago a ASFI Valores por tasa de regulación gestión 2016, el pago por servicio de calificación de riesgo y el aporte anual ordinario ASOBAN, principalmente. En la gestión 2015, comprende principalmente el importe pagado por servicio de publicaciones en periódico Página Siete con duración de un (1) año, el pago de comisión por boleta de garantía por cumplimiento de contrato por recaudación Newton, el pago a ADSIB por renovación de dominio y el pago a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por mantenimiento de acciones.
- (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 2016, el importe registrado corresponde a coberturas de pólizas por invalidez total y permanente. 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. La póliza de caución fue cancelada por la aseguradora los primeros días de enero 2016.
- (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 2016, otras partidas pendientes de cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120. Al 31 de diciembre de 2015, corresponden a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120 y al depósito en el Ministerio de Trabajo por proceso sobre contravenciones a leyes sociales, principalmente.
- (9) Productos devengados por cobrar de cuentas diversas, corresponde a la diferencia entre el valor de costo con el valor nominal de los Certificados tributarios emitidos por el Tesoro General de la Nación y adquiridos por el Banco Fortaleza S.A. de terceros, para el pago de impuestos.
- (10) 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.
- (11) 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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                               | 2016        | 2015      |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
|                                                                               | Bs          | Bs        |
| Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos                          |             |           |
| Excedidos del plazo de tenencia                                               | -           | 6.756     |
| Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003                          | 951.414     | 798.069   |
| Previsión para bienes muebles excedidos del plazo de tenencia                 | -           | (6.756)   |
| Previsión para bienes muebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003   | (527.379)   | (208.531) |
| Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos            | 424.035     | 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                          | 2.942.536   | 1.710.388 |
| 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 | (1.751.115) | (821.277) |
| Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos          | 1.191.421   | 889.111   |
| 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                                             | -           | -         |
|                                                                               | 1.615.456   | 1.478.649 |

## f) Bienes de Uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                         | Valores Originales |                   | Depreciaciones Acumuladas |                   | Valores Netos     |                   |
|-------------------------|--------------------|-------------------|---------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                         | 2016               | 2015              | 2016                      | 2015              | 2016              | 2015              |
|                         | Bs                 | Bs                | Bs                        | Bs                | Bs                | Bs                |
| Terrenos                | 5.543.609          | 5.543.609         | -                         | -                 | 5.543.609         | 5.543.609         |
| Edificios               | 9.804.784          | 9.804.784         | 2.911.217                 | 2.631.689         | 6.893.567         | 7.173.095         |
| Mobiliario y enseres    | 16.506.309         | 16.030.228        | 9.316.700                 | 7.945.893         | 7.189.609         | 8.084.335         |
| Equipos e instalaciones | 8.901.155          | 7.955.079         | 4.986.755                 | 4.150.587         | 3.914.400         | 3.804.492         |
| Equipos de computación  | 21.272.784         | 21.107.699        | 20.224.673                | 18.561.663        | 1.048.111         | 2.546.036         |
| Vehículos               | 5.195.204          | 4.204.705         | 2.893.805                 | 1.960.961         | 2.301.399         | 2.243.744         |
| Obras de arte           | 84.669             | 41.876            | -                         | -                 | 84.669            | 41.876            |
|                         | <u>67.308.514</u>  | <u>64.687.980</u> | <u>40.333.150</u>         | <u>35.250.793</u> | <u>26.975.364</u> | <u>29.437.187</u> |

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs5.231.568 y Bs6.262.548, respectivamente.

## g) Otros Activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                 | 2016              | 2015             |
|-------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                 | Bs                | Bs               |
| <b>Bienes diversos</b>                          |                   |                  |
| Papelería, útiles y materiales de servicio      | 1.315.155         | 1.253.261        |
|                                                 | <u>1.315.155</u>  | <u>1.253.261</u> |
| <b>Cargos diferidos</b>                         |                   |                  |
| Gastos de organización                          | 384.379           | 749.241          |
| Amortización acumulada                          | (190.909)         | (485.614)        |
|                                                 | <u>193.470</u>    | <u>263.627</u>   |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados | 2.934.102         | 2.430.103        |
| Amortización acumulada                          | (1.211.066)       | (1.573.760)      |
|                                                 | <u>1.723.036</u>  | <u>856.343</u>   |
| <b>Activos Intangibles</b>                      |                   |                  |
| Programas y aplicaciones informáticas           | (2) 8.484.557     | 7.649.802        |
| Amortización acumulada                          | (2) (6.848.262)   | (5.601.167)      |
|                                                 | <u>1.636.295</u>  | <u>2.048.635</u> |
| <b>Partidas pendientes de imputación</b>        |                   |                  |
| Otras partidas pendientes de imputación         | (1) 5.615.102     | 192.770          |
|                                                 | <u>5.615.102</u>  | <u>192.770</u>   |
| Total                                           | <u>10.483.058</u> | <u>4.614.636</u> |

(1) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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.

(2) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la subcuenta contable programas y aplicaciones informáticas registra las inversiones en software adquirido.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante ambas gestiones alcanzó a Bs1.986.212 y Bs3.395.110, respectivamente.

**h) Fideicomisos Constituidos**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

**i) Obligaciones con el Público**

Evolución de las obligaciones con el público en las tres últimas gestiones:

|                                                                                         | 2016                 | 2015                 | 2014                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                         | Bs                   | Bs                   | Bs                   |
| <b>Obligaciones con el público a la vista</b>                                           |                      |                      |                      |
| Depósitos en cuenta corriente                                                           | 375.590.028          | 275.446.963          | 68.692.099           |
| Cuentas corrientes inactivas                                                            | 42.170               | 15.371               | -                    |
| Depósitos a la vista                                                                    | -                    | -                    | 44.612               |
| Acreedores por documentos de cobro inmediato                                            | 1.254.372            | 1.254.806            | 23.914               |
| Cheques certificados                                                                    | -                    | -                    | 160.548              |
| Giros y transferencias por pagar                                                        | 12.456               | 11.122               | 11.442               |
| Cobranzas por reembolsar                                                                | 2.247.537            | 554.805              | 522.386              |
| Valores vencidos                                                                        | 1.756                | -                    | -                    |
| Depósitos fiduciarios en cuenta corriente                                               | 712.004              | -                    | -                    |
|                                                                                         | <u>379.860.323</u>   | <u>277.283.067</u>   | <u>69.455.001</u>    |
| <b>Obligaciones con el público por cuentas de ahorro</b>                                |                      |                      |                      |
| Depósitos en caja de ahorros                                                            | 537.229.595          | 482.085.622          | 340.544.598          |
| Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad                                | 2.280.217            | 1.892.635            | 1.559.130            |
|                                                                                         | <u>539.509.812</u>   | <u>483.978.257</u>   | <u>342.103.728</u>   |
| <b>Obligaciones con el público a plazo</b>                                              |                      |                      |                      |
| Depósitos a plazo fijo a 30 días                                                        | 5.656.591            | 9.952.539            | 26.530.636           |
| Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días                                                  | -                    | -                    | -                    |
| Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días                                                  | -                    | -                    | 100.000              |
| Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días                                                 | -                    | -                    | 2.474.113            |
| Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días                                                | -                    | 113.000.00           | 4.733.124            |
| Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días                                                | -                    | 961.312              | 48.282.247           |
| Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días                                               | 571.302              | 28.651.548           | 52.771.115           |
| Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días                                                | 9.117.601            | 15.522.201           | 24.290.583           |
|                                                                                         | <u>15.345.494</u>    | <u>55.200.600</u>    | <u>159.181.818</u>   |
| <b>Obligaciones con el público restringidas</b>                                         |                      |                      |                      |
| Retenciones judiciales                                                                  | 4.477.615            | 11.237.110           | 2.090.846            |
| Cuentas corrientes clausuradas                                                          | 179.131              | 60.630               | 39.139               |
| Depósitos a plazo afectados en garantía                                                 | 43.882.313           | 50.485.066           | 46.057.529           |
| Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra                         | 67.986.000           | -                    | 9.980.000            |
| Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos                             | 20.445.925           | 24.845.515           | 7.593.062            |
| Otras obligaciones con el público restringidas                                          | 30.831.768           | 29.405.597           | 11.036.357           |
|                                                                                         | <u>167.802.752</u>   | <u>116.033.918</u>   | <u>76.796.933</u>    |
| <b>Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta</b>                      |                      |                      |                      |
| Depósitos a plazo fijo a 30 días                                                        | 10.297.291           | 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                                                  | 171.106              | 1.758.790            | 668.316              |
| Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días                                                 | 543.348              | 2.712.167            | 10.063.706           |
| Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días                                                | 4.336.302            | 23.878.432           | 14.731.289           |
| Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días                                            | 80.475.697           | 95.424.880           | 119.493.983          |
| Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días                                               | 60.810.829           | 98.855.799           | 88.856.387           |
| Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días                                                | 976.266.018          | 825.341.488          | 696.000.883          |
|                                                                                         | <u>1.132.900.591</u> | <u>1.054.192.021</u> | <u>930.194.267</u>   |
| <b>Cargos devengados por pagar obligaciones con el público</b>                          |                      |                      |                      |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo                         | 638.617              | 2.521.183            | 3.716.758            |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público restringidas                    | 286.168              | 994.785              | 375.008              |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta | 116.006.040          | 88.294.280           | 64.540.756           |
|                                                                                         | <u>116.930.825</u>   | <u>91.810.248</u>    | <u>68.632.522</u>    |
| <b>Total</b>                                                                            | <u>2.352.349.797</u> | <u>2.078.498.111</u> | <u>1.646.364.269</u> |

**j) Obligaciones con Instituciones Fiscales**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                       | 2016          | 2015          |
|-------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                       | Bs            | Bs            |
| Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas | 14.509        | 12.733        |
|                                                       | <u>14.509</u> | <u>12.733</u> |

**k) Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                                                     | 2016              | 2015              |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                     | Bs                | Bs                |
| <b>Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista</b>                                                   |                   |                   |
| Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje                                 | 12.763.586        | 8.169.029         |
|                                                                                                                     | <u>12.763.586</u> | <u>8.169.029</u>  |
| <b>Obligaciones con el FONDESIF a plazo</b>                                                                         |                   |                   |
| Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo (1)                                                                      | 261.595           | 435.517           |
|                                                                                                                     | <u>261.595</u>    | <u>435.517</u>    |
| <b>Obligaciones con Entidades Financieras que realizan actividades de Segundo Piso a Plazo</b>                      |                   |                   |
| Obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a mediano plazo (2)                 | -                 | 3.023.731         |
|                                                                                                                     | <u>-</u>          | <u>3.023.731</u>  |
| <b>Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo</b>                                       |                   |                   |
| Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal                            | 11.493.706        | 9.075.674         |
| Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal                                  | -                 | 25.000            |
| Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje                | 31.770.030        | 22.000.000        |
| Operaciones interbancarias (3)                                                                                      | 20.000.000        | -                 |
|                                                                                                                     | <u>63.263.736</u> | <u>31.100.674</u> |
| <b>Cargos devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento</b>                            |                   |                   |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo | -                 | 11.046            |
| "Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo"                         | 589.301           | 195.952           |
|                                                                                                                     | <u>589.301</u>    | <u>206.998</u>    |
|                                                                                                                     | <u>76.878.218</u> | <u>42.935.949</u> |

- (1) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros y de Asistencia Técnica suscrito el 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, pagado totalmente en gestiones anteriores.

El importe pendiente de pago corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros suscrito el 30 de noviembre de 2005 con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF), en el marco del programa de financiamiento de vivienda (PFV) destinado al financiamiento para la compra de viviendas. El objetivo de este contrato es financiar la compra de viviendas para familias de ingresos bajos o medios. El importe aprobado para este efecto alcanza a UFV11.699.398,07, equivalentes a US\$1.666.667 al 30 de noviembre de 2005. La tasa de interés anual estipulada es igual a la TRE UFV y el plazo de vigencia es de 20 años sin período de gracia. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos correspondientes a los préstamos N°1964 y N°1983 alcanzaban a un total de UFV120.406,98 equivalentes a Bs261.595 y UFV207.499,71 equivalentes a Bs435.517, respectivamente.

- (2) Corresponde a dos contratos de Préstamo del BDP N° 1964 y 1983, otorgados por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. el 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, los saldos correspondientes a los préstamos N°1964 y N°1983 alcanzaban a un total de Bs1.693.227 y Bs1.330.504, respectivamente. Ambos préstamos fueron pagados en su totalidad en la gestión 2016.
- (3) Corresponde al contrato de préstamo interbancario suscrito con el Banco Unión N° 30/2016 a un plazo de catorce días calendario y a una tasa de interés anual del dos por ciento (2,00%).



**I) Otras Cuentas por Pagar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                    | 2016              | 2015              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                    | Bs                | Bs                |
| Por intermediación Financiera (1)                                                  | 656.969           | 289.297           |
| <b>Diversas</b>                                                                    |                   |                   |
| Cheques de gerencia                                                                | 5.694.421         | 8.270.957         |
| Retenciones por orden de autoridades públicas                                      | 16.881            | 11.731            |
| Acreedores fiscales por retenciones a terceros                                     | 345.416           | 225.182           |
| Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad (2)                        | 10.678.293        | 1.976.844         |
| Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros                                | 570.906           | 599.606           |
| Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad                               | 486.800           | 982.976           |
| Dividendos por pagar                                                               | 12.314            | 6.758             |
| Acreedores por retenciones a funcionarios                                          | 43.735            | 180.268           |
| Ingresos diferidos (3)                                                             | 1.263.758         | 40.487            |
| Acreedores varios (4)                                                              | 3.677.209         | 2.577.821         |
| <b>Provisiones</b>                                                                 |                   |                   |
| Provisión para primas y aguinaldos (5)                                             | 204.668           | 4.910.308         |
| Provisión para indemnizaciones                                                     | 13.676.057        | 13.116.587        |
| Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores | 202.268           | 142.328           |
| Otras provisiones (6)                                                              | 4.091.803         | 5.466.720         |
| <b>Partidas pendientes de imputación</b>                                           |                   |                   |
| Fallas de caja                                                                     | 1.431             | -                 |
| Operaciones por liquidar (7)                                                       | 5.127             | 5.402             |
| Otras partidas pendientes de imputación (8)                                        | 1.543.271         | 31.450            |
|                                                                                    | <u>43.171.327</u> | <u>38.834.722</u> |

- (1) Otras cuentas por pagar por intermediación financiera registran las obligaciones derivadas de la actividad de intermediación financiera. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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, Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas y alícuota adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. Al 31 de diciembre de 2015, el Banco efectuó una provisión por concepto del Impuesto a las Utilidades de las Empresas de Bs884.108 y al 31 de diciembre de 2016 provisionó Bs4.985.006 por Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas y Bs4.386.805 por Alícuota adicional.
- (3) Al 31 de diciembre de 2016, los ingresos diferidos corresponde a los ingresos resultantes de la colocación por encima su valor par de los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisiones 1 y 2 y de los Bonos BANCO FORTALEZA, Bs34.390, Bs118.784 y Bs1.110.584, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2015, corresponde a los ingresos resultantes de la colocación por encima su valor par de los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1 de Bs40.487.
- (4) Acreedores varios registra principalmente importes pendientes de pago a proveedores por gastos administrativos. Al 31 de diciembre de 2016 comprende también el importe por incentivos a ejecutivos por pagar correspondiente al ejercicio. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tiene constituido un importe de Bs1.157.453 y Bs1.363.371, respectivamente, para pago a proveedores.
- (5) Al 31 de diciembre de 2016 corresponde a provisión para primas del personal retirado y al 31 de diciembre de 2015 corresponde a provisión para primas del personal activo; para primas y segundo aguinaldo del personal retirado, pagados en la gestión 2016.
- (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). Al 31 de diciembre de 2015 comprende también provisión para incentivo a ejecutivos. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco tiene constituido un importe de Bs3.745.414 y Bs5.120.018, respectivamente.  
También incluye la cuenta Otras Provisiones por Cheques Vencidos cuyos saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 son de Bs346.389 y Bs346.702, respectivamente.
- (7) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                    | 2016              | 2015              |
|----------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                    | Bs                | Bs                |
| Previsión específica para activos contingentes (1) | 635.815           | 420.256           |
| Previsión genérica voluntaria cíclica (2)          | 13.425.125        | -                 |
| Previsión genérica cíclica (3)                     | 13.425.125        | 19.990.491        |
|                                                    | <u>27.486.065</u> | <u>20.410.747</u> |

- (1) Registra el importe estimado para cubrir el riesgo de posibles pérdidas originadas por los activos contingentes.
- (2) En el marco de lo establecido en el artículo 10, sección 3, del reglamento para la Evaluación y Calificación de cartera de créditos contenido en el capítulo IV, Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante trámite N°T-1501144357 de 20 de octubre de 2016, otorga la no objeción al Banco Fortaleza S.A. para computar la previsión cíclica como parte del capital regulatorio, en el contexto de lo establecido en la Política de Gestión del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) aprobada por el Directorio. En ese sentido se procedió a la reclasificación de la previsión genérica cíclica hasta el 50% de la Previsión Cíclica Requerida Total.
- (3) En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

**n) Valores en Circulación**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                   | 2016              | 2015     |
|---------------------------------------------------|-------------------|----------|
|                                                   | Bs                | Bs       |
| Bonos representados por anotaciones en cuenta (1) | 35.000.000        | -        |
| Cargos devengados por pagar bonos                 | 242.006           | -        |
|                                                   | <u>35.242.006</u> | <u>-</u> |

- (1) El 31 de marzo de 2016, mediante Resolución N° 231/2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, la emisión de Bonos denominada "BONOS BANCO FORTALEZA" bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FFO-012/2016. La emisión fue colocada en su totalidad el 13 de abril de 2016.

Los BONOS BANCO FORTALEZA, son bonos obligacionales y redimibles a plazo fijo, serie única, por un monto de Bs35.000.000, a un plazo de tres (3) años (1.080 días calendario, computables a partir de la fecha de emisión) y a una tasa de interés nominal, anual y fija del 4,00%. La periodicidad y el pago de intereses se realizará cada 180 días calendario y la amortización de capital, 50% en el cupón cinco (5) y 50% en el cupón seis (6) conforme al cronograma de pagos.

**o) Obligaciones Subordinadas**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                     |     | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                                                                                     |     | 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 Emisión 1                                                        | (2) | 35.000.000        | 35.000.000        |
| Bonos subordinados Emisión 2                                                        | (3) | 45.000.000        | -                 |
| Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos |     | 312.716           | 11.667            |
|                                                                                     |     | <u>81.798.379</u> | <u>36.497.330</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., 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 USD158.809. Adicionalmente, bajo el contrato del Programa MAP, el FONDESIF ha desembolsado USD57.760. 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 (2.160 días calendario, computables a partir de la fecha de emisión) y a una tasa de interés nominal, anual y fija del 6,00%. La periodicidad y el pago de intereses se realizará cada 180 días calendario y la amortización de capital, 50% en el cupón once (11) y 50% en el cupón doce (12) conforme al cronograma de pagos.

El 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 el 29 de diciembre de 2015.

Este monto fue computado en el capital regulatorio el 7 de enero de 2016, con lo cual el Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco se incrementó a 12,30%. Cabe destacar que la autorización de ASFI para la adición de los bonos subordinados como parte del capital regulatorio está contenida en nota ASFI/DSR I/R-2896/2016.

- (3) Corresponde a los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 2, serie única, por Bs45.000.000, a un plazo de ocho (8) años (2.880 días calendario, computables a partir de la fecha de emisión) y a una tasa de interés nominal, anual y fija del 6,00%. La periodicidad y el pago de intereses se realizará cada 180 días calendario y la amortización de capital, 33,33% en el cupón doce (12), 33,33% en el cupón catorce (14) y el remanente 33,34% en el cupón dieciséis (16) conforme al cronograma de pagos.

Mediante trámite N° T- 1319138112 de 29 de noviembre de 2016, 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 2", comprendida dentro del Programa: "Bonos subordinados Banco Fortaleza" bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FFO-039/2016, emisión que fue colocada en su totalidad el 16 de diciembre de 2016.

Este monto fue computado en el capital regulatorio a partir del 29 de diciembre de 2016, con lo cual el Coeficiente de Adecuación Patrimonial del Banco se incrementó a 12,85% al cierre de gestión. Cabe destacar que la autorización de ASFI para la adición de los bonos subordinados como parte del capital regulatorio está contenida en nota ASFI/DSR I/R-235269/2016 de 28 de diciembre de 2016.

## p) Obligaciones con Empresas de Participación Estatal

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Banco no tiene Obligaciones con Empresas de Participación Estatal.

## q) Ingresos y Gastos Financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                  | 2016                | 2015                |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                  | Bs                  | Bs                  |
| <b>Ingresos financieros</b>                                      |                     |                     |
| Productos por inversiones temporarias                            | 2.495.667           | 2.121.163           |
| Productos por cartera vigente                                    | 230.755.015         | 210.043.650         |
| Productos por cartera vencida                                    | 2.798.596           | 2.233.040           |
| Productos por cartera en ejecución                               | 4.533.536           | 3.998.896           |
| Productos por otras cuentas por cobrar                           | 3.660               | 6.898               |
| Productos por inversiones permanentes financieras (1)            | 1.476.853           | 1.577.186           |
| Comisiones de cartera y contingente                              | 12.093.178          | 7.265.496           |
|                                                                  | <u>254.156.505</u>  | <u>227.246.329</u>  |
| <b>Gastos financieros</b>                                        |                     |                     |
| Cargos por obligaciones con el público                           | (53.693.754)        | (50.763.029)        |
| Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | (1.089.122)         | (638.008)           |
| Cargos por valores en circulación                                | (703.571)           | -                   |
| Cargos por obligaciones subordinadas                             | (2.362.297)         | (11.667)            |
|                                                                  | <u>(57.848.744)</u> | <u>(51.412.704)</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. Este último con el fin de ofrecer condiciones atractivas para futuros incrementos de capital que permitan el crecimiento de nuestras operaciones.

Fruto de ello, 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

|    |                                                        | 2015                                                 | 2016                                               |
|----|--------------------------------------------------------|------------------------------------------------------|----------------------------------------------------|
| Nº | NOMBRE PRODUCTOS COMERCIALES                           | TASA DE INTERÉS ACTIVA<br>en Bs. anual expresada (%) |                                                    |
| 1  | DINERO HOY                                             | 22,00%                                               | 22,00%                                             |
| 2  | AUTO HOY                                               | 22,50%                                               | 12,90%                                             |
| 3  | ANTICRÉTICO HOY                                        | 20,00%                                               | 20,00%                                             |
| 4  | MEJORAS HOY                                            | Genérica del Tarifario<br>(según monto y garantía)   | Genérica del Tarifario<br>(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%                                      | 7,90%                                              |
| 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*                                     | 12,90%                                               | 8,00%                                              |

\* Tasa promocional vigente hasta el 31-12-2016

## TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS

|         |                            | 2015                     |               | 2016                     |               |
|---------|----------------------------|--------------------------|---------------|--------------------------|---------------|
| Nº      | NOMBRE DEL PRODUCTO        | TASAS DE INTERÉS PASIVAS |               | TASAS DE INTERÉS PASIVAS |               |
|         |                            | anual expresada en (%)   |               | anual expresada en (%)   |               |
|         |                            | Bs                       | \$us          | Bs                       | \$us          |
| AHORROS | CUENTA CORRIENTE           |                          |               |                          |               |
|         | 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% / 3,5%             | -             | 2,00% / 3,5%             | -             |
|         | 6 Superior*                | 0,01% / 1,00% / 4,00%    | -             | 0,01% / 1,00% / 3,25%    | -             |
|         | 7 Promoción Mi Fortaleza** | 1,00% / 4,0%             | -             | 1,00% / 3,25%            | -             |

NOTA: La caja de ahorro constituido en Moneda Nacional de Persona Natural recibirá una tasa del 2%, si la suma de saldos promedio mensual de todas las cajas de ahorros que el cliente tiene en el Banco es menor a Bs. 70.000.-

(\*) Tasa Vigente hasta Junio/2017

(\*\*) Tasa Vigente hasta Junio/2017

## TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

DPFs - 2014

| 2015 |                     |        |                                |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|------|---------------------|--------|--------------------------------|---------|----------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|-------------|---------------|---------|
| N°   | NOMBRE DEL PRODUCTO | Moneda | TASA DE INTERÉS PASIVA         |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|      |                     |        | Plazo en Días expresada en (%) |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|      |                     |        | 30 a 59                        | 60 a 89 | 90 a 179 | 180a 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          | -       |
|      |                     |        |                                |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
| N°   | NOMBRE DEL PRODUCTO | Moneda | TASA DE INTERÉS PASIVA         |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|      |                     |        | Plazo en Días expresada en (%) |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|      |                     |        | 30                             | 31 a 60 | 61 a 90  | 91a 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.-

| 2016        |                     |              |                                |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|-------------|---------------------|--------------|--------------------------------|---------|----------|----------|-----------|-----------|------------|-----------|-------------|---------------|---------|
| Nº          | NOMBRE DEL PRODUCTO | Moneda       | TASA DE INTERÉS PASIVA         |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|             |                     |              | Plazo en Días expresada en (%) |         |          |          |           |           |            |           |             |               |         |
|             |                     |              | 30 a 59                        | 60 a 89 | 90 a 179 | 180a 269 | 270 a 360 | 361 a 539 | 540 a 720  | 721 a 899 | 900 a 1,079 | 1,080 a 1,440 | > 1,440 |
| DPFs - 2015 | 1                   | DPF GENÉRICO | \$us.                          | 0,10    | 0,10     | 0,10     | 0,40      | 0,60      | 0,70       | 0,80      | 0,85        | 0,90          | 1,00    |
|             |                     |              | Bs.                            | 0,10    | 0,25     | 0,50     | 0,75      | 1,25      | 2,00       | 2,75      | 2,75        | 3,10          | 3,10    |
|             | 2                   | DPF DIGNO    | \$us.                          | -       | 0,60     | 0,60     | 0,70      | 0,75      | 1,00       | 1,50      | 1,60        | 1,65          | 1,75    |
|             |                     |              | Bs.                            | -       | 1,00     | 1,50     | 2,25      | 2,50      | 3,00       | 3,25      | 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  | 91a 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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                    | 2016              | 2015              |
|------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                    | Bs                | Bs                |
| Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de capital         | 1.749.012         | 1.024.926         |
| Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de intereses       | 1.543.026         | 1.037.169         |
| Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de otros conceptos | (1) 435.761       | 229.738           |
| Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera                 | 9.894.343         | 13.734.621        |
| Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos | (2) 2.811.265     | -                 |
| Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar                             | 28.537            | 18.259            |
| Disminución de provisión para activos contingentes                                 | 301.292           | 1.760.810         |
| Disminución de provisión genérica cíclica                                          | 3.742.348         | 2.476.138         |
| Disminución de provisión para inversiones permanentes financieras                  | (3) 1.925.191     | 758.945           |
| Disminución de provisión para partidas pendientes de imputación                    | -                 | -                 |
|                                                                                    | <u>22.430.775</u> | <u>21.040.606</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 provisión genérica para incobrabilidad por riesgo de cartera masiva.
- (3) En la cuenta contable disminución de provisión para inversiones permanentes, se registra principalmente la disminución de la provisión por valorización de la inversión en acciones que el Banco tiene en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido y la disminución de la provisión de inversiones de disponibilidad restringida.

### s) Cargos por Incobrabilidad y Desvalorización de Activos Financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                               | 2016              | 2015              |
|-----------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                               | Bs                | Bs                |
| Cargos por provisión específica para incobrabilidad de cartera                                | 23.121.462        | 25.166.872        |
| Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional | (1) 6.792.964     | -                 |
| Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar                                            | (2) 1.221.429     | 1.195.800         |
| Cargos por provisión para activos contingentes                                                | 516.852           | 950.099           |
| Cargos por provisión genérica cíclica                                                         | 10.602.085        | 7.993.428         |
| Pérdidas por inversiones temporarias                                                          | 188.718           | 9.796             |
| Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras                                              | (3) 120.023       | 39.478            |
| Castigo de productos por cartera                                                              | 5.171.353         | 3.529.778         |
| Castigo de productos por otras cuentas por cobrar                                             | 422.217           | 59.710            |
|                                                                                               | <u>48.157.103</u> | <u>38.944.961</u> |

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2016 corresponde al incremento de Provisión Genérica por incobrabilidad.
- (2) Cargos por Provisión 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 provisión específica para incobrabilidad de cartera al 31 de diciembre de 2016 y 2015 alcanza a Bs13.227.119 y a Bs11.432.251, respectivamente.

**t) Ingresos y Gastos Operativos**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                               | 2016              | 2015              |
|---------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                               | Bs                | Bs                |
| <b>Ingresos operativos</b>                                    |                   |                   |
| Comisiones por servicios (1)                                  | 8.851.925         | 5.469.972         |
| Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje               | 4.459.595         | 1.666.362         |
| Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos         | 124.325           | 991.516           |
| Disminución de provisión por desvalorización                  | 36.029            | 517.240           |
| Disminución de provisión por tenencia                         | 8.300             | 55.458            |
| Rendimiento participación en entidades financieras y afines   | -                 | 7.116.695         |
| Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras (2) | 5.156.533         | 2.456.763         |
| <b>Ingresos operativos Diversos</b>                           |                   |                   |
| Ingresos por gastos recuperados (3)                           | 97.984            | 156.672           |
| Ingresos por servicios varios (4)                             | 6.707.966         | 5.768.637         |
| Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA              | 397.638           | 290.081           |
| Otros ingresos operativos diversos (5)                        | 174.973           | 293.400           |
|                                                               | <u>26.015.268</u> | <u>24.782.796</u> |

|                                                                  | 2016                | 2015               |
|------------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                                  | Bs                  | Bs                 |
| <b>Gastos operativos</b>                                         |                     |                    |
| <b>Comisiones por servicios</b>                                  |                     |                    |
| Comisiones corresponsales del exterior                           | (102.620)           | (335.353)          |
| Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago           | (1.384.726)         | (319.422)          |
| Comisiones cámara de compensación                                | (255.357)           | (138.622)          |
| Comisiones diversas (6)                                          | (1.627.267)         | (1.282.878)        |
| <b>Costo de bienes realizables</b>                               |                     |                    |
| Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos      | (48.960)            | (1.156.371)        |
| Costo de mantenimiento de bienes realizables                     | (223.502)           | (118.758)          |
| Constitución de provisión por desvalorización                    | (1.286.260)         | (798.725)          |
| <b>Pérdidas por Inversiones Permanentes No Financieras</b>       |                     |                    |
| Pérdidas por participación en entidades financieras y afines (7) | (4.546.960)         | (531.373)          |
| Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras (8)   | (35.559)            | (63.640)           |
| <b>Gastos operativos diversos</b>                                |                     |                    |
| Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (10)              | (3.225.837)         | (1.515.206)        |
| Otros gastos operativos diversos (9)                             | (1.956.985)         | (1.473.453)        |
|                                                                  | <u>(14.694.033)</u> | <u>(7.733.801)</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, SEGIP, Policía Boliviana, YPFB, servicios de Cajeros, administración de fideicomisos y mantenimiento de líneas de crédito, principalmente.
- (2) En la subcuenta contable Rendimiento Inversiones en otras Entidades no Financieras se registran las ganancias de la gestión derivadas de la tenencia y de la venta de Inversiones permanentes no financieras en forma anticipada a su vencimiento.
- (3) Los Ingresos por gastos recuperados comprenden principalmente certificaciones en cartera y caja de ahorros, gastos de comunicación.
- (4) 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., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. y CAISA Agencia de Bolsa S.A., dentro del marco de los contratos suscritos con cada una de ellas.
- (5) Otros ingresos operativos diversos registra principalmente ingresos generados por la venta de bienes de uso.
- (6) 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.

- (7) 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.
- (8) Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras registra la desvalorización de las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas.
- (9) 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.
- (10) Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, los saldos corresponden a ingresos y gastos por compra y venta de moneda extranjera.

#### u) Ingresos y Gastos de Gestiones Anteriores

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                  | 2016        | 2015      |
|----------------------------------|-------------|-----------|
|                                  | Bs          | Bs        |
| <b>Ingresos</b>                  |             |           |
| Ingresos de gestiones anteriores | 274.402     | 675.086   |
| <b>Gastos</b>                    |             |           |
| Gastos de gestiones anteriores   | (1.518.992) | (226.773) |

Los ingresos de gestiones anteriores, corresponden principalmente a la reversión de provisiones en exceso por gastos administrativos y de servicios de gestiones pasadas.

Los gastos de gestiones anteriores, están relacionados principalmente con el importe no provisionado para pago de Fondo de Protección al Ahorrista anteriormente Fondo de Reestructuración Financiera correspondiente al cuarto trimestre de la gestión anterior, al pago patentes de publicidad y de funcionamiento de gestiones pasadas, los importes de servicios básicos, gastos administrativos y beneficios sociales de personal retirado no provisionados. En la gestión 2016, comprende también el pago de impuestos a inmuebles y retroactivo de alquileres por modificación de contrato correspondiente a la gestión pasada.

#### v) Gastos de Administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                                                | 2016        | 2015        |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                | Bs          | Bs          |
| Gastos de personal                                                                                             | 90.011.531  | 93.754.557  |
| <b>Servicios contratados (1)</b>                                                                               | 8.772.866   | 10.645.416  |
| Seguros                                                                                                        | 923.606     | 902.435     |
| Comunicaciones y traslados                                                                                     | 5.737.739   | 6.644.113   |
| Impuestos                                                                                                      | 3.690.291   | 7.600.235   |
| Mantenimiento y reparaciones                                                                                   | 2.734.565   | 2.552.854   |
| Depreciación y desvalorización de bienes de uso                                                                | 5.231.568   | 6.262.548   |
| Amortización de cargos diferidos y activos intangibles                                                         | 1.986.212   | 3.395.110   |
| Otros gastos de administración:                                                                                |             |             |
| Gastos notariales y judiciales                                                                                 | 432.356     | 752.399     |
| Alquileres                                                                                                     | 8.095.879   | 9.419.457   |
| Energía eléctrica, agua y calefacción                                                                          | 1.639.492   | 1.858.788   |
| Papelería, útiles y materiales de servicio                                                                     | 1.917.605   | 2.043.405   |
| Suscripciones y afiliaciones                                                                                   | 60.969      | 77.628      |
| Propaganda y publicidad                                                                                        | 1.226.088   | 1.491.726   |
| Aportes Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)   | 2.779.279   | 2.093.224   |
| <b>Aportes otras entidades (2)</b>                                                                             | 524.367     | 562.241     |
| Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras) | 13.027      | 5.472       |
| Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF)        | 10.733.625  | 8.728.911   |
| Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa                                                             | 152.888     | 122.373     |
| <b>Diversos (3)</b>                                                                                            | 1.508.126   | 1.214.752   |
|                                                                                                                | 148.172.079 | 160.127.644 |

- (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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                         | 2016               | 2015               |
|---------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                         | Bs                 | Bs                 |
| Boletas de garantía - de seriedad de propuesta          | 3.532.372          | 3.021.177          |
| Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato       | 192.662.182        | 113.412.261        |
| Boletas de garantía - de ejecución de obra              | 3.002.922          | -                  |
| Boletas de garantía - Otras boletas de garantía (1)     | 158.004.676        | 96.466.105         |
| Garantías a primer requerimiento con amortización única | 26.936.191         | 393.576            |
| Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas      | 8.534.093          | 7.372.777          |
|                                                         | <u>392.672.436</u> | <u>220.665.896</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 2016 y 2015, es la siguiente:

|                                                                                   | 2016                 | 2015                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                   | Bs                   | Bs                   |
| Custodia de Títulos Valores negociables en Bolsa (1)                              | 164.314.419          | 203.336.596          |
| 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              | 106.564              |
| Productos devengados por cobrar cartera en administración                         | 106.564              | 106.564              |
| Previsión específica para incobrabilidad de cartera en administración             | (106.564)            | (106.564)            |
| Productos en suspenso cartera en administración                                   | 442.638              | 415.350              |
| Cobranzas en comision remitidas                                                   | 144.060              | -                    |
| Garantías hipotecarias (3)                                                        | 3.549.716.760        | 2.611.237.809        |
| Garantías en Títulos Valores                                                      | -                    | 28.629               |
| Otras garantías prendarias (3)                                                    | 516.587.197          | 439.870.682          |
| Depósitos en la entidad financiera                                                | 49.875.630           | 24.375.601           |
| Garantía de otras entidades financieras (4)                                       | 223.907.680          | 145.223.153          |
| Otras garantías (5)                                                               | 1.371.731            | 2.378.289            |
| Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas                                       | 315.887.257          | 166.209.082          |
| Cheques exterior                                                                  | 2                    | 2                    |
| Documentos y valores de la entidad (6)                                            | 119.896.503          | 113.092.875          |
| Cuentas incobrables castigadas y condonadas                                       | 39.681.931           | 32.386.025           |
| Productos en suspenso                                                             | 9.704.762            | 7.775.228            |
| Otras cuentas de registro (7)                                                     | 60.543               | 28.644               |
| Cuentas de orden de los patrimonios autónomos constituidos con recursos privados: | 12.575.856           | 1.691.050            |
| Disponibilidades                                                                  | 2.022.487            | 1.015.341            |
| Cartera en ejecución                                                              | -                    | 74.522               |
| (Previsión específica para incobrabilidad de cartera)                             | -                    | (74.515)             |
| Productos en suspenso por cartera                                                 | -                    | 54.999               |
| Garantías otorgadas                                                               | 525.018              | 108.953              |
| Bienes realizables                                                                | 8.298.427            | -                    |
| Inversiones permanentes                                                           | 1.087.883            | 506.702              |
| Otros gastos operativos                                                           | 640.136              | 5.048                |
| Gastos de administración                                                          | 1.905                | -                    |
| Total cuentas de orden                                                            | <u>5.007.020.837</u> | <u>3.750.902.883</u> |

- (1) En la cuenta contable Títulos Valores Negociables en Bolsa se registran los Títulos Valores entregados por terceros para permanecer en custodia del Banco.



- (2) En la cuenta contable Otros Valores y Bienes Recibidos en Custodia se registran los 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) Patrimonios Autónomos Constituidos con Recursos Privados

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2016, es la siguiente:

|                                          | FIDEICOMISO DEL<br>PROCEDIMIENTO<br>DE SOLUCIÓN DE<br>LA ASOCIACIÓN<br>MUTUAL DE<br>AHORRO Y<br>PRÉSTAMO PARA<br>LA VIVIENDA<br>"TARIJA" (1) | FONDO DE<br>GARANTÍA DE<br>CRÉDITOS DE<br>VIVIENDA DE<br>INTERÉS SOCIAL -<br>BANCO FORTALEZA<br>S.A. (FOGAVISP<br>-BF0) (2) | FONDO DE<br>GARANTÍA DE<br>CRÉDITOS PARA<br>EL SECTOR<br>PRODUCTIVO -<br>BANCO FORTALEZA<br>S.A. (3) | FIDEICOMISO<br>FORTALEZA<br>LEASING S.A. (4) | TOTAL             |
|------------------------------------------|----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------------|-------------------|
| <b>CUENTAS DEUDORAS</b>                  |                                                                                                                                              |                                                                                                                             |                                                                                                      |                                              |                   |
| Disponibilidades                         | -                                                                                                                                            | 434.925                                                                                                                     | 875.558                                                                                              | 712.004                                      | 2.022.487         |
| Bienes realizables                       | -                                                                                                                                            | -                                                                                                                           | -                                                                                                    | 8.298.427                                    | 8.298.427         |
| Inversiones Permanentes                  | -                                                                                                                                            | 1.087.883                                                                                                                   | -                                                                                                    | -                                            | 1.087.883         |
| Garantías otorgadas                      | -                                                                                                                                            | 525.018                                                                                                                     | -                                                                                                    | -                                            | 525.018           |
| Otros gastos operativos                  | -                                                                                                                                            | 15.368                                                                                                                      | 1.498                                                                                                | 623.270                                      | 640.136           |
| Gastos de administración                 | -                                                                                                                                            | -                                                                                                                           | -                                                                                                    | 1.905                                        | 1.905             |
| <b>Total Cuentas Deudoras</b>            | -                                                                                                                                            | <b>2.063.194</b>                                                                                                            | <b>877.056</b>                                                                                       | <b>9.635.606</b>                             | <b>12.575.856</b> |
| <b>CUENTAS ACREEDORAS</b>                |                                                                                                                                              |                                                                                                                             |                                                                                                      |                                              |                   |
| Capital                                  | -                                                                                                                                            | 1.514.249                                                                                                                   | 877.056                                                                                              | 9.060.817                                    | 11.452.122        |
| Resultados acumulados                    | -                                                                                                                                            | 2.747                                                                                                                       | -                                                                                                    | -                                            | 2.747             |
| Ingresos financieros                     | -                                                                                                                                            | 21.180                                                                                                                      | -                                                                                                    | -                                            | 21.180            |
| Otros ingresos operativos                | -                                                                                                                                            | -                                                                                                                           | -                                                                                                    | 574.789                                      | 574.789           |
| Cuentas de orden contingentes acreedoras | -                                                                                                                                            | 525.018                                                                                                                     | -                                                                                                    | -                                            | 525.018           |
| <b>Total Cuentas Acreedoras</b>          | -                                                                                                                                            | <b>2.063.194</b>                                                                                                            | <b>877.056</b>                                                                                       | <b>9.635.606</b>                             | <b>12.575.856</b> |



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

|                                                       | FIDEICOMISO DEL<br>PROCEDIMIENTO<br>DE SOLUCIÓN DE<br>LA ASOCIACIÓN<br>MUTUAL DE AHORRO<br>Y PRÉSTAMO PARA LA<br>VIVIENDA "TARIJA"<br>(1) | FONDO DE GARANTIA<br>DE CREDITOS DE<br>VIVIENDA DE INTERES<br>SOCIAL - BANCO<br>FORTALEZA S.A.<br>(FOGAVISP -BFO) (2) | TOTAL            |
|-------------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>CUENTAS DEUDORAS</b>                               |                                                                                                                                           |                                                                                                                       |                  |
| 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            |
| <b>Total Cuentas Deudoras</b>                         | <b>55.006</b>                                                                                                                             | <b>1.636.044</b>                                                                                                      | <b>1.691.050</b> |
| <b>CUENTAS ACREEDORAS</b>                             |                                                                                                                                           |                                                                                                                       |                  |
| 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          |
| <b>Total Cuentas Acreedoras</b>                       | <b>55.006</b>                                                                                                                             | <b>1.636.044</b>                                                                                                      | <b>1.691.050</b> |

### (1) FIDEICOMISO DEL PROCEDIMIENTO DE SOLUCIÓN DE LA ASOCIACIÓN MUTUAL DE AHORRO Y PRÉSTAMO PARA LA VIVIENDA "TARIJA"

El 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, procederá a realizar la liquidación del Fideicomiso.

El proceso de Solución de Mutual Tarija, concluyó el 31 de diciembre de 2005 consiguientemente, su licencia de funcionamiento ha sido cancelada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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.

En abril de 2016 se firmó con el Ente Emisor la minuta del Contrato de Cesión de Créditos por cierre del Fideicomiso del Procedimiento de Solución de la ex Mutual Tarija, previa entrega de la documentación relativa a los créditos cedidos. Posteriormente, el 13 de mayo de 2016, el Banco Central de Bolivia realizó la notificación de la cesión mediante publicación en un medio escrito de circulación nacional, dando de esta manera por concluido el citado fideicomiso.

## **(2) FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS 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.

El 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 el 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 del 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, el 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.

## **(3) FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO**

Mediante Decreto Supremo N° 2614 de 02 de diciembre de 2015, el gobierno dispone que los Bancos Múltiples y Bancos Pyme deben destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2015, para la creación del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, bajo administración de cada uno de ellos y destinado a garantizar operaciones de Microcrédito y crédito Pyme para capital de operaciones y/o capital de inversión.

En ese marco normativo, Banco Fortaleza S.A., mediante Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2016, aprobó destinar para la Constitución del Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo el seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2015. Este monto asciende a Bs877.056.16.

**(4) FIDEICOMISO FORTALEZA LEASING (FFLSA)**

El 24 de junio de 2016, mediante Testimonio de Escritura Pública 102/2016, Banco Fortaleza S.A. en calidad de Fiduciario suscribe un contrato de constitución del Fideicomiso para la administración del patrimonio autónomo conformado por los bienes muebles transmitidos por Fortaleza Leasing S.A. en calidad de Fideicomitente - beneficiario, cuya vigencia será de ciento ochenta días (180 días).

En el marco de su actividad, el fideicomitente adquirió estos bienes que fueron devueltos por los arrendatarios que no ejercieron su derecho a compra, una vez transcurrido el plazo de arrendamiento financiero. El valor total de realización de los bienes indicados de acuerdo a los avalúos y cuya administración es objeto del presente fideicomiso de USD625.966 equivalentes a Bs4.294.126,76.

El 30 de septiembre de 2016, mediante Testimonio de Escritura Pública N° 177/2016, se suscribe la Adenda de modificación al “Contrato de Constitución del Fideicomiso de Administración de bienes”, el mismo que establece la modificación del patrimonio inicial del fideicomiso un incremento neto de USD 153.402, quedando como valor total de realización de los bienes indicados de acuerdo a los avalúos y cuya administración es objeto del presente fideicomiso en USD779.368.

El 29 de noviembre de 2016, mediante testimonio de escritura pública 234/2016, se suscribe la adenda de modificación al “Contrato de Constitución del Fideicomiso de Administración de bienes”, el mismo que establece la modificación del patrimonio inicial del fideicomiso un incremento de USD521.159.-, quedando como valor total de realización de los bienes indicados de acuerdo a los avalúos y cuya administración es objeto del presente fideicomiso en USD1.300.526,97. Asimismo, se amplía el plazo en noventa (90) días adicionales.

**NOTA 9 - PATRIMONIO NETO****a) Capital Social**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

| ACCIONISTAS                                                   | 31/12/2016           |                    |                    | 31/12/2015           |                    |                    |
|---------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|----------------------|--------------------|--------------------|
|                                                               | CANTIDAD DE ACCIONES | Bs                 | % de participación | CANTIDAD DE ACCIONES | Bs                 | % de participación |
| COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.            | 1.656.564            | 165.656.400        | 81,8617%           | 1.606.032            | 160.603.200        | 82,3084%           |
| ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS                                 | 232.534              | 23.253.400         | 11,4910%           | 225.441              | 22.544.100         | 11,5538%           |
| COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA | 69.847               | 6.984.700          | 3,4516%            | 67.716               | 6.771.600          | 3,4704%            |
| GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO                                  | 30.459               | 3.045.900          | 1,5052%            | 29.530               | 2.953.000          | 1,5134%            |
| FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. | -                    | -                  | 0,0000%            | 13.815               | 1.381.500          | 0,7080%            |
| MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS                              | -                    | -                  | 0,0000%            | 1.605                | 160.500            | 0,0823%            |
| KAI REHFELDT LORENZEN                                         | 166                  | 16.600             | 0,0082%            | 161                  | 16.100             | 0,0083%            |
| ANA XIMENA MIRANDA SENSANO                                    | 7.154                | 715.400            | 0,3535%            | 6.936                | 693.600            | 0,3555%            |
| JANET AGUILAR IGLESIAS                                        | 8.237                | 823.700            | 0,4070%            |                      |                    |                    |
| MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI                          | 2.746                | 274.600            | 0,1357%            |                      |                    |                    |
| CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.                                  | 15.905               | 1.590.500          | 0,7860%            |                      |                    |                    |
| <b>TOTAL</b>                                                  | <b>2.023.612</b>     | <b>202.361.200</b> | <b>100%</b>        | <b>1.951.236</b>     | <b>195.123.600</b> | <b>100%</b>        |

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 Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 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 15 de marzo de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tomó conocimiento del Aumento de Capital Suscrito y Pagado, que fue aprobado mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 08 de julio de 2011 a raíz de la capitalización del Préstamo subordinado otorgado por el Sr. José Luis César Jáuregui (fallecido) y la incorporación de sus herederas como Accionistas, quedando el nuevo capital pagado en Bs196.221.900.

El 25 de abril de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tomó conocimiento del aumento del capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2015 por el importe de Bs6,139,300, aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2016. Luego de este incremento, el nuevo capital pagado de la sociedad asciende a Bs202.361.200.

Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de las transferencias de acciones realizadas por los accionistas Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A y María Teresa Aramayo de Terrazas al nuevo accionista Corporación Fortaleza S.R.L., en fechas 9 de noviembre de 2016 correspondiente a 14.250 Acciones y 8 de diciembre de 2016 correspondiente a 1.655 acciones, respectivamente. Quedando de esta manera el nuevo accionista, con un total de 15.905 acciones y un porcentaje de participación del 0.7860%.

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 número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante la gestión 2016 es de 72.376 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2016 un total de 2.023.612 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2015 es de Bs114,10. Al 31 de diciembre de 2016 el valor Patrimonial Proporcional de cada acción es de Bs117,6037, cuya forma de cálculo fue modificada mediante circular ASFI/397/2016 de 17 de junio de 2016.

#### **b) Aportes No Capitalizados**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs349.134 y Bs349.157, respectivamente. El saldo en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital es de Bs458.247 y Bs1.556.547, respectivamente. El total de Aportes no Capitalizados asciende a Bs807.381 y Bs1.905.704, respectivamente.

#### **c) Reservas**

##### **Legal**

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

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 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 el 28 de marzo de 2016 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2015, que asciende a la suma de Bs1.461.760, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2016 a Bs10.701.040.

### **Otras Reservas Obligatorias**

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 ejercicio 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 (ASFI) el 27 de agosto de 2008.

### **d) Resultados Acumulados**

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-PFO) por Bs1.514.249, quedando el remanente de Bs50 registrado en la subcuenta contable utilidades acumuladas.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de marzo de 2016, decidió efectuar la distribución de utilidades de la gestión 2015, que ascendieron a Bs14.617.603, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs1.461.760, reinversión de utilidades por Bs6.139.300, pago de dividendos por un monto de Bs6.139.393, equivalentes a Bs3,14641 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, constitución del fondo de garantía de Créditos para el sector productivo por Bs877.056, quedando el remanente de Bs93 registrado en la subcuenta contable utilidades acumuladas.

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.

Al 31 de diciembre de 2016, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs23.174.093, de los cuales Bs23.173.402 corresponden a la utilidad de la gestión 2016 y el saldo de la cuenta es de Bs691 correspondiente a remanentes de las utilidades de gestiones anteriores.

## NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2016:

| Código                                  | Activos y contingentes: | Saldo activo  | Coefficiente de riesgo | Activo computable |
|-----------------------------------------|-------------------------|---------------|------------------------|-------------------|
|                                         |                         | Bs            |                        | Bs                |
| Categoría I                             | Con cero riesgo         | 395.497.467   | 0%                     | -                 |
| Categoría II                            | Con riesgo de 10%       | -             | 10%                    | -                 |
| Categoría III                           | Con riesgo de 20%       | 315.130.090   | 20%                    | 63.026.018        |
| Categoría IV                            | Con riesgo de 50%       | 398.522.856   | 50%                    | 199.261.428       |
| Categoría V                             | Con riesgo de 75%       | 396.364.559   | 75%                    | 297.273.419       |
| Categoría VI                            | Con riesgo de 100%      | 1.755.372.487 | 100%                   | 1.755.372.487     |
| Totales                                 |                         | 3.260.887.459 |                        | 2.314.933.352     |
| 10% sobre activo computable             |                         |               |                        | 231.493.335       |
| Capital Regulatorio                     |                         |               |                        | 297.360.397       |
| Excedente/ (Déficit) Patrimonial        |                         |               |                        | 65.867.062        |
| Coefficiente de suficiencia patrimonial |                         |               |                        | 12.85%            |

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       |
| Capital regulatorio                     |                         |               |                        | 194.812.227       |
| Excedente/ (Déficit) Patrimonial        |                         |               |                        | 6.926.271         |
| Coefficiente de suficiencia patrimonial |                         |               |                        | 10.37%            |

## NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

## NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2016 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes Estados Financieros.

## NOTA 13 - ÁMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 (VPP) con base en los estados financieros del 31 de diciembre de 2016 y 31 de diciembre de 2015, respectivamente. Si se hubieran consolidado los presentes Estados Financieros de las mencionadas Sociedades, de acuerdo con lo establecido por la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores o contadores Públicos de Bolivia (CAUB) y el Libro 3°, Título VIII, Capítulo I "Reglamento para Conglomerados Financieros" de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la situación financiera consolidada y los resultados consolidados de las operaciones del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2016 y 2015, serían los siguientes:

### Banco Fortaleza S.A.

#### Estados de Situación Patrimonial Consolidado

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015

|                                                       | 2016                 | 2015                 |
|-------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                       | Bs                   | Bs                   |
| <b>ACTIVO</b>                                         |                      |                      |
| Disponibilidades                                      | 203.733.764          | 358.073.768          |
| Inversiones temporarias                               | 330.967.860          | 232.721.648          |
| Cartera                                               |                      |                      |
| Vigente                                               | 2.170.763.151        | 1.839.296.171        |
| Vencida                                               | 8.154.577            | 6.255.496            |
| En ejecución                                          | 33.817.856           | 34.817.582           |
| Reprogramada o reestructurada vigente                 | 83.727.062           | 47.190.695           |
| Reprogramada o reestructurada vencida                 | 874.848              | 1.691.008            |
| Reprogramada o reestructurada en ejecución            | 3.574.640            | 1.200.546            |
| Productos financieros devengados por cobrar           | 22.855.577           | 21.292.595           |
| Previsiones para cartera incobrable                   | (54.341.022)         | (46.827.575)         |
| Otras cuentas por cobrar                              | 14.853.823           | 16.459.952           |
| Bienes realizables                                    | 1.615.457            | 2.331.042            |
| Inversiones permanentes                               | 88.671.943           | 6.438.575            |
| Bienes de uso                                         | 27.360.508           | 29.855.379           |
| Otros activos                                         | 10.722.835           | 4.673.613            |
| Fideicomisos constituidos                             | 9.010.429            | -                    |
| <b>TOTAL DEL ACTIVO</b>                               | <b>2.956.363.308</b> | <b>2.555.470.495</b> |
| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                       |                      |                      |
| <b>PASIVO</b>                                         |                      |                      |
| Obligaciones con el público                           | 2.351.138.746        | 2.077.170.382        |
| Obligaciones con instituciones fiscales               | 14.509               | 12.733               |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 120.236.607          | 101.925.460          |
| Otras cuentas por pagar                               | 48.094.925           | 41.854.773           |
| Títulos valores en circulación                        | 83.855.338           | 48.566.450           |
| Previsiones                                           | 29.063.695           | 22.555.291           |
| Obligaciones subordinadas                             | 81.798.379           | 36.497.330           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO</b>                               | <b>2.714.202.199</b> | <b>2.328.582.419</b> |
| <b>INTERÉS MINORITARIO</b>                            | <b>3.369.404</b>     | <b>4.253.300</b>     |
| <b>PATRIMONIO NETO</b>                                |                      |                      |
| Capital social                                        | 202.361.200          | 195.123.600          |
| Aportes no capitalizados                              | 807.381              | 1.905.704            |
| Reservas                                              | 12.449.031           | 10.987.271           |
| Resultados acumulados                                 | 23.174.093           | 14.618.201           |
| <b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>                      | <b>238.791.705</b>   | <b>222.634.776</b>   |
| <b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>             | <b>2.956.363.308</b> | <b>2.555.470.495</b> |
| <b>CUENTAS CONTINGENTES</b>                           | <b>392.672.436</b>   | <b>220.665.896</b>   |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                               | <b>5.436.473.649</b> | <b>4.209.616.368</b> |

**Banco Fortaleza S.A.****Estado de Ganancias y Pérdidas Consolidado**

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015

|                                                                    | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                    | Bs                | Bs                |
| Ingresos financieros                                               | 267.509.466       | 243.032.193       |
| Gastos financieros                                                 | (62.274.657)      | (56.665.182)      |
| Resultado financiero bruto                                         | 205.234.809       | 186.367.011       |
| Ingresos operativos                                                | 34.009.183        | 27.842.243        |
| Gastos operativos                                                  | (14.538.612)      | (9.468.131)       |
| Resultado de operación bruto                                       | 224.705.380       | 204.741.123       |
| Recuperación de activos financieros                                | 32.187.231        | 23.974.186        |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | (64.345.390)      | (45.480.203)      |
| Resultado de operación después de incobrables                      | 192.547.221       | 183.235.106       |
| Gastos de administración                                           | (158.112.591)     | (168.188.924)     |
| Resultado de operación neto                                        | 34.434.630        | 15.046.182        |
| Ajuste por diferencia de cambio                                    | 59.214            | 202.777           |
| Resultado después del ajuste por inflación                         | 34.493.844        | 15.248.959        |
| Ingresos extraordinarios                                           | -                 | -                 |
| Gastos extraordinarios                                             | -                 | -                 |
| Resultado del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores   | 34.493.844        | 15.248.959        |
| Ingresos y gastos de gestiones anteriores                          | (2.832.528)       | 405.800           |
| Resultado neto antes de IUE                                        | 31.661.316        | 15.654.759        |
| Cargos por ajuste por inflación                                    | -                 | -                 |
| Impuesto a las utilidades de la Empresas                           | (9.371.811)       | (884.108)         |
| Interés minoritario                                                | 883.897           | (153.048)         |
| Resultado neto del ejercicio                                       | <u>23.173.402</u> | <u>14.617.603</u> |

Los Estados Financieros consolidados al 31 de diciembre de 2016 y 2015, mencionados anteriormente, fueron preparados en función a los últimos 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 las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).







# INFORME DEL SÍNDICO

CAPÍTULO

8

# Informe del Síndico

La Paz, 20 de marzo de 2017

Señores:

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

**Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2016**

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 2016, 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 2016 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, KPMG, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Estos Estados 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 2016, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Hago propicia la ocasión para manifestarles mi distinguida consideración.



**Ramiro Augusto Caveró Uriona**  
**SINDICO**



# FINANCIAL STATEMENTS

CAPÍTULO

9

## 7.1 INDEPENDENT AUDITORS' REPORT



KPMG S.R.L.  
Capitán Ravelo 2131  
Box 6179  
Tel. +591 2 2442626  
Fax +591 2 2441952  
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204  
Av. Beni, C. Guapomó 2005  
Tel. +591 3 3414555  
Fax +591 3 3434555  
Santa Cruz, Bolivia

### Independent Auditors' Report

To the  
Board and Shareholders of  
Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.)

We have audited the accompanying balance sheet of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2016 and the corresponding statements of profit and loss, changes in net equity and cash flow for the year then ended, as well as the accompanying notes 1 to 13. These financial statements and the corresponding notes are the responsibility of the Bank's management. They were prepared by management in keeping with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), as described in Note 2 to the financial statements. Our responsibility is to express an opinion on these financial statements based on our audit. The financial statements of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2015 were examined by other auditors. Their report, issued on February 5, 2016, expressed an unqualified opinion about those financial statements.

We conducted our audit in accordance with generally accepted accounting standards in Bolivia and the standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) regarding External Audits, as set out in the Compilation of Standards for Financial Services. Those standards require that we plan and perform the audit to obtain reasonable assurance about whether the financial statements are free of material misstatement. An audit includes examining, on a test basis, evidence supporting the amounts and disclosures in the financial statements. An audit also includes assessing the accounting principles used and significant estimates made by management, as well as evaluating the overall statement presentation. We believe that our audit provides a reasonable basis for our opinion.

In our opinion, the above mentioned financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) as of December 31, 2016 and the results of its operations, changes in net equity and cash flow for the year then ended, in conformity with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

KPMG S.R.L.

  
Lic. Aud. René Vargas S. (Partner)  
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, February 3, 2017



**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**CASH FLOW STATEMENT**  
**FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

|                                                                                             | 2016<br>Bs      | 2015<br>Bs      |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|-----------------|-----------------|
| <b>Cash flow in operating activities:</b>                                                   |                 |                 |
| Year's net result                                                                           | 23.173.402      | 14.617.603      |
| Items that affected the year's net result and that did not generate movement of funds:      |                 |                 |
| Uncollected accrued products                                                                | (21.479.395)    | (18.642.827)    |
| Unpaid accrued charges                                                                      | 118.074.848     | 92.028.913      |
| Provisions for uncollectible loans (net of reduction in provisions for uncollectible loans) | 25.443.121      | 16.507.228      |
| Provision for investments (net of reduction in provision for investments)                   | 2.966.070       | (114.657)       |
| Provision for loss of value of salable assets                                               | 1.241.931       | 226.027         |
| Provisions for social benefits                                                              | 5.497.437       | 5.869.454       |
| Provisions for taxes                                                                        | 9.371.811       | 884.108         |
| Depreciations and amortizations                                                             | 7.217.781       | 9.657.658       |
| Other - adjustments - results from previous years and miscellaneous expenditure             | 123.216         | 14.578          |
| Funds obtained from (applicable to) year's profit (loss)                                    | 171.630.222     | 121.048.085     |
| Products collected (charges paid) in the year, accrued in prior years from:                 |                 |                 |
| Loan portfolio                                                                              | 18.598.863      | 16.126.425      |
| Cash and banks, temporary and permanent investments                                         | 43.964          | 1.322.970       |
| Obligations to the public                                                                   | (91.810.248)    | (68.632.522)    |
| Obligations to banks and financing entities                                                 | (218.665)       | (584.833)       |
| Net increase (decrease) in other assets and liabilities:                                    |                 |                 |
| Other accounts receivable - advance payments, miscellaneous                                 | (1.590.804)     | (7.933.941)     |
| Realizable assets                                                                           | 30.188          | 1.156.371       |
| Other assets - items pending charge to accounts                                             | (5.422.332)     | (189.074)       |
| Other accounts payable - miscellaneous and provisions                                       | (10.532.667)    | 351.503         |
| Net cash flow in operating activities, except intermediation activities                     | 80.728.521      | 62.664.984      |
| <b>Cash flow in intermediation activities:</b>                                              |                 |                 |
| Increase (decrease) in deposits and intermediation obligations:                             |                 |                 |
| Obligations to the public:                                                                  |                 |                 |
| On-demand and savings deposits                                                              | 158.108.811     | 349.702.594     |
| Fixed-term deposits up to 360 days                                                          | 27.949.360      | 24.191.492      |
| Fixed-term deposits over 360 days                                                           | 62.484.219      | 35.062.030      |
| Other intermediation operations:                                                            |                 |                 |
| Obligations to fiscal authorities                                                           | 1.775           | 2.644           |
| Obligations to banks and financing entities:                                                |                 |                 |
| Medium- and long-term obligations                                                           | 33.733.887      | 16.483.393      |
| (Increase) decrease in loan portfolio:                                                      |                 |                 |
| Loans recovered in the year                                                                 | 902.893.543     | 737.916.630     |
| Loans allocated in the year                                                                 | (1.305.736.914) | (1.105.374.776) |
| Other accounts receivable for financial intermediation                                      | (10.285)        | (34.061)        |
| Net cash flow in intermediation activities                                                  | (120.575.604)   | 57.949.946      |
| <b>Cash flow in funding activities:</b>                                                     |                 |                 |
| Increase (decrease) in loans:                                                               |                 |                 |
| Obligations to FONDESIF                                                                     | (173.922)       | (108.625)       |
| Securities in circulation                                                                   | 35.000.000      | -               |
| Subordinated obligations                                                                    | 45.000.000      | 35.000.000      |
| Shareholder accounts:                                                                       |                 |                 |
| Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans                                            | -               | (1.514.249)     |
| Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector                                           | (877.056)       | -               |
| Payment of dividends                                                                        | (6.139.393)     | (2.649.936)     |
| Net cash flow in funding activities                                                         | 72.809.629      | 30.727.190      |
| <b>Cash flow in investment activities:</b>                                                  |                 |                 |
| Net (increase) decrease in:                                                                 |                 |                 |
| Temporary investments                                                                       | (93.368.148)    | 6.873.883       |
| Permanent investments                                                                       | (82.182.536)    | 64.409.022      |
| Fixed assets                                                                                | (3.024.099)     | (1.272.856)     |
| Intangible assets                                                                           | (547.897)       | (589.377)       |
| Miscellaneous assets                                                                        | (61.893)        | 141.963         |
| Deferred charges                                                                            | (1.684.957)     | (463.303)       |
| Net cash flow in investment activities                                                      | (180.869.530)   | 69.099.332      |
| <b>(Decrease) increase in funds during the year</b>                                         | (147.906.984)   | 220.441.452     |
| <b>Cash and banks at start of year</b>                                                      | 351.127.669     | 130.686.217     |
| <b>Cash and banks at year end</b>                                                           | 163.220.685     | 351.127.669     |

The accompanying notes 1 to 13 are part of these financial statements.

Guido Hinojosa Cardoso  
President

Nelson Hinojosa Jiménez  
General Manager

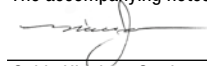
Maria del Carmen Trujillo Solíz  
Chief Accountant

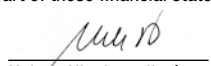
Ramiro Augusto Caverio Uriona  
Trustee

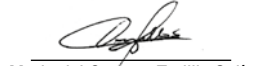
**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**BALANCE SHEET**  
**AS OF DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

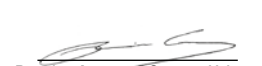
|                                                             | Note  | 2016<br>Bs           | 2015<br>Bs           |
|-------------------------------------------------------------|-------|----------------------|----------------------|
| <b>ASSETS</b>                                               |       |                      |                      |
| Cash and banks                                              | 8a)   | 203.220.685          | 351.127.669          |
| Temporary investments                                       | 8c.1) | 325.998.553          | 232.629.320          |
| Loan portfolio                                              | 8b)   | 2.176.950.865        | 1.790.074.026        |
| Current loan portfolio                                      | 8b.1) | 2.092.904.997        | 1.738.289.698        |
| Past due loan portfolio                                     | 8b.2) | 7.643.751            | 5.392.207            |
| Loan portfolio in court proceedings                         | 8b.3) | 30.457.524           | 32.285.395           |
| Current reprogrammed or restructured loan portfolio         | 8b.4) | 70.878.612           | 36.204.748           |
| Past due reprogrammed or restructured loan portfolio        | 8b.5) | 787.941              | 1.258.762            |
| Reprogrammed or restructured portfolio in court proceedings | 8b.6) | 2.852.019            | 1.079.401            |
| Accrued products receivable - loan portfolio                | 8b.7) | 21.222.590           | 18.598.863           |
| (Provision for uncollectible loans)                         | 8b.8) | (49.796.569)         | (43.035.048)         |
| Other accounts receivable                                   | 8d)   | 11.828.349           | 11.416.490           |
| Realizable assets                                           | 8e)   | 1.615.456            | 1.478.649            |
| Permanent investments                                       | 8c.2) | 98.659.676           | 19.046.391           |
| Fixed assets                                                | 8f)   | 26.975.364           | 29.437.187           |
| Other assets                                                | 8g)   | 10.483.058           | 4.614.636            |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                         |       | <u>2.855.732.006</u> | <u>2.439.824.368</u> |
| <b>LIABILITIES</b>                                          |       |                      |                      |
| Obligations to the public                                   | 8i)   | 2.352.349.797        | 2.078.498.111        |
| Obligations to fiscal authorities                           | 8j)   | 14.509               | 12.733               |
| Obligations to banks and financing entities                 | 8k)   | 76.878.218           | 42.935.949           |
| Other accounts payable                                      | 8l)   | 43.171.327           | 38.834.722           |
| Provisions                                                  | 8m)   | 27.486.065           | 20.410.747           |
| Securities in circulation                                   | 8n)   | 35.242.006           | -                    |
| Subordinated obligations                                    | 8o)   | 81.798.379           | 36.497.330           |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                    |       | <u>2.616.940.301</u> | <u>2.217.189.592</u> |
| <b>NET EQUITY</b>                                           |       |                      |                      |
| Share capital                                               | 9a)   | 202.361.200          | 195.123.600          |
| Non-capitalized contributions                               | 9b)   | 807.381              | 1.905.704            |
| Reserves                                                    | 9c)   | 12.449.031           | 10.987.271           |
| Retained earnings                                           | 9d)   | 23.174.093           | 14.618.201           |
| <b>TOTAL NET EQUITY</b>                                     |       | <u>238.791.705</u>   | <u>222.634.776</u>   |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY</b>                     |       | <u>2.855.732.006</u> | <u>2.439.824.368</u> |
| <b>CONTINGENT ACCOUNTS</b>                                  | 8w)   | <u>392.672.436</u>   | <u>220.665.896</u>   |
| <b>MEMORANDUM ACCOUNTS</b>                                  | 8x)   | <u>5.007.020.837</u> | <u>3.750.902.883</u> |

The accompanying notes 1 to 13 are part of these financial statements.

  
 Guido Hinojosa Cardoso  
 President

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 General Manager

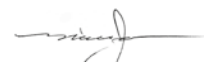
  
 Maria del Carmen Trujillo Soliz  
 Chief Accountant

  
 Ramiro Augusto Caverio Uriona  
 Trustee

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**STATEMENT OF PROFIT AND LOSS**  
**FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

|                                                                            | Note | 2016<br>Bs         | 2015<br>Bs         |
|----------------------------------------------------------------------------|------|--------------------|--------------------|
| Interest income                                                            | 8 q) | 254.156.505        | 227.246.329        |
| Interest expenditure                                                       | 8 q) | (57.848.744)       | (51.412.704)       |
| <b>Gross financial result</b>                                              |      | <b>196.307.761</b> | <b>175.833.625</b> |
| Other operating income                                                     | 8 t) | 26.015.268         | 24.782.796         |
| Other operating expense                                                    | 8 t) | (14.694.033)       | (7.733.801)        |
| <b>Gross operating result</b>                                              |      | <b>207.628.996</b> | <b>192.882.620</b> |
| Recovery of financial assets                                               | 8 r) | 22.430.775         | 21.040.606         |
| Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets         | 8 s) | (48.157.103)       | (38.944.961)       |
| <b>Operating result after uncollectibility charges</b>                     |      | <b>181.902.668</b> | <b>174.978.265</b> |
| Administration costs                                                       | 8 v) | (148.172.079)      | (160.127.644)      |
| <b>Net operating result</b>                                                |      | <b>33.730.589</b>  | <b>14.850.621</b>  |
| Adjustment for exchange rate differences and indexation                    |      | 59.214             | 202.777            |
| <b>Result after adjusting for exchange rate differences and indexation</b> |      | <b>33.789.803</b>  | <b>15.053.398</b>  |
| Extraordinary income                                                       |      | -                  | -                  |
| Extraordinary expense                                                      |      | -                  | -                  |
| <b>Year's result before adjustments from previous years</b>                |      | <b>33.789.803</b>  | <b>15.053.398</b>  |
| Income from previous years                                                 | 8 u) | 274.402            | 675.086            |
| Expense from previous years                                                | 8 u) | (1.518.992)        | (226.773)          |
| <b>Result before tax and adjustment for the effects of inflation</b>       |      | <b>32.545.213</b>  | <b>15.501.711</b>  |
| Adjustment for the effects of inflation                                    |      | -                  | -                  |
| <b>Result before tax</b>                                                   |      | <b>32.545.213</b>  | <b>15.501.711</b>  |
| Corporate Income Tax (IUE)                                                 |      | (9.371.811)        | (884.108)          |
| <b>Year's net result</b>                                                   |      | <b>23.173.402</b>  | <b>14.617.603</b>  |

The accompanying notes 1 to 13 are part of these financial statements.

  
 Guido Hinojosa Cardoso  
 President

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 General Manager

  
 Maria del Carmen Trujillo Solíz  
 Chief Accountant

  
 Ramiro Augusto Caverio Uriona  
 Trustee

**BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)**  
**STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY**  
**FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2016 AND 2015**

|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | Capital social<br>Bs | Aportes no capitalizados<br>Bs | Reservas                          |                     |                      | Resultados acumulados<br>Bs | Total<br>Bs |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------------------|-----------------------------------|---------------------|----------------------|-----------------------------|-------------|
|                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |                      |                                | Otras reservas obligatorias<br>Bs | Reserva legal<br>Bs | Total reservas<br>Bs |                             |             |
| Balance as of January 1, 2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                           | 176,574,100          | 1,905,704                      | 1,747,991                         | 6,715,532           | 8,463,523            | 25,238,031                  | 212,181,358 |
| Constitution of Legal Reserve of 10%, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015.                                                                                                                                                                                                                                    |                      |                                |                                   | 2,523,748           | 2,523,748            | (2,523,748)                 |             |
| Payment of dividends from 2014 profits, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015.                                                                                                                                                                                                                                  |                      |                                |                                   |                     |                      |                             |             |
| Establishment of Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, in conformity with Supreme Decree N° 2137 of October 9, 2014, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015.                                                                                                                                         |                      |                                |                                   |                     |                      | (2,649,936)                 | (2,649,936) |
| Reinvestment of profits from 2014, amounting to Bs 18,549,500, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015.                                                                                                                                                                                                           |                      |                                |                                   |                     |                      | (1,514,249)                 | (1,514,249) |
| Reinvestment of profits from 2014, amounting to Bs 18,549,500, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015. Increase in subscribed and paid-in capital as a result of the reinvestment of profits from 2014, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on the same date.                       | 18,549,500           | -                              | -                                 | -                   | -                    | (18,549,500)                |             |
| Year's net result                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                    | -                              | -                                 | -                   | -                    | 14,617,603                  | 14,617,603  |
| Balance as of December 31, 2015                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 195,123,600          | 1,905,704                      | 1,747,991                         | 9,239,280           | 10,987,271           | 14,618,201                  | 222,634,776 |
| Adjustment to the calculation of premiums issued for 10983 shares at PEV 126,184,590 belonging to Jose Luis Jauregui                                                                                                                                                                                                                                    |                      | (23)                           |                                   |                     |                      | (1)                         | (24)        |
| Increase in subscribed and paid-in capital from capitalization of subordinated loan provided by Mr. Jose Luis César Jauregui (deceased) and inclusion of his heirs as shareholders, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on July 8, 2011 and communicated to ASFI in Paperwork Procedure N° T-1509074074 on March 15, 2016. | 1,098,300            | (1,098,300)                    |                                   |                     | 1,461,760            | (1,461,760)                 |             |
| Constitution of Legal Reserve of 10%, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 28, 2016.                                                                                                                                                                                                                                    |                      |                                |                                   |                     |                      | (6,139,393)                 | (6,139,393) |
| Payment of dividends from 2015 profits 5, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 28, 2016.                                                                                                                                                                                                                                |                      |                                |                                   |                     |                      |                             |             |
| Reinvestment of profits from 2015, amounting to Bs 6,139,300, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 28, 2016. Increase in subscribed and paid-in capital as a result of the reinvestment of profits from 2015, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on the same date.                        | 6,139,300            |                                |                                   |                     |                      | (6,139,300)                 |             |
| Establishment of Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector, in conformity with Supreme Decree N° 2614 of December 2, 2015, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 28, 2016.                                                                                                                                       |                      |                                |                                   |                     |                      | (877,056)                   | (877,056)   |
| Year's net result                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       | -                    | -                              | -                                 | -                   | -                    | 23,173,402                  | 23,173,402  |
| Balance as of December 31, 2016                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         | 202,361,200          | 807,381                        | 1,747,991                         | 10,701,040          | 12,449,031           | 23,174,093                  | 238,791,705 |

The accompanying notes 1 to 13 are part of these financial statements.

  
**Guido Hinojosa Cardoso**  
 President

  
**Nelson Hinojosa Jiménez**  
 General Manager

  
**Maria del Carmen Trujillo Soliz**  
 Chief Accountant

  
**Ramiro Augusto Caverio Uriona**  
 Trustee

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

## Notes to the Financial Statements

as of december 31, 2016 and 2015

### NOTE 1 – ORGANIZATION AND PURPOSE

#### a) Company organization

Under Resolution SB N° 100/2002 of September 27, 2002, the institution was changed from a Savings and Loan Cooperative to a Private Financial Fund, and was expressly authorized to engage in all the business activities that Private Financial Funds are permitted to carry out, as stipulated in Law N° 1488 on Banks and Financial Institutions.

On October 8, 2002, in conformity with Article N° 119 of Law N° 1488 on Banks and Financial Institutions and Article N° 8 of the Regulations on the Transformation of Open Savings and Loan Cooperatives into Private Financial Funds, Fortaleza Fondo Financiero Privado S.A. was awarded its license to operate.

In ASFI Resolution N° 808/2011 of November 29, 2011, the Supervision Authority for the Financial System (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI) approved the company's request to change its name from Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.), legally domiciled in the city of La Paz.

On December 19, 2012, under ASFI Resolution N° 744/2012, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) awarded the Operating License ASFI/003/2012 to Fondo Financiero Privado Fortaleza S.A. to operate as Banco Fortaleza S.A. from December 21, 2012 onwards.

On January 21, 2014, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) issued ASFI Resolution 035/2014 regarding the regulations for Multi-Purpose Banks. This instructed banks to send the regulator the minutes of the Board meeting setting out the decision to provide services as a Multi-Purpose Bank, no later than January 31, 2014. This instruction was complied with by the Bank within the established time limit. However, on January 30, 2014, ASFI issued ASFI Resolution 053/2014 modifying the previous ASFI Resolution 035/2014. This stated that by February 28, 2014 banks should send the regulator the minutes of the meeting of their shareholders at which this governance body decided to provide services as a Multi-Purpose Bank. Accordingly, the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on February 17, 2014 resolved to provide services as a Multi-Purpose Bank under Law N° 393 on Financial Services, and this decision was reported to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

As a Multi-Purpose Bank, the main purpose of Banco Fortaleza S.A. is to channel financial resources and provide services to the general public, promoting the development of the national economy, the expansion of productive activities and the development of the country's industrial capacity. It may therefore carry out all the lending, deposit, contingent and foreign trade operations and provide all the financial and/or auxiliary services that may be necessary to achieve this purpose. The Bank is fully authorized to engage in all the

transactions, acts and contracts permitted under the laws currently in force and by Law N° 393 on Financial Services.

The Bank currently has one (1) National Office located at Av. Arce N° 2799 Esq. Cordero and seven (7) regional offices located at:

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.

In ASFI Resolution N° 714/2012 of December 11, 2012, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the conversion of the Oruro Branch into the Oruro Regional Office, located at Calle La Plata N°5955, between Adolfo Mier and Junín, in the center of the city of Oruro in the department of Oruro. The Bank has been operating it as a regional office since January 1, 2013.

In ASFI Resolution N° 417/2013 of July 9, 2013, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the conversion of the El Alto Branch into the El Alto Regional Office, located at Avenida 6 de Marzo, N° 41, between streets 1 and 2, 12 de octubre district in the city of El Alto, Murillo province in the department of La Paz, which started operating immediately as a regional office in July 2013. On October 20, 2014, this office moved to new premises at Calle Jorge Carrasco N° 79, between streets 4 and 5, 12 de octubre district in the city of El Alto in the department of La Paz, as authorized by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) in ASFI Resolution N° 692/2014 of September 26, 2014.

Banco Fortaleza S.A. currently has the following offices and branches around the country:

- In La Paz, one (1) National Office, one (1) regional office and six (6) branches.
- In El Alto, one (1) regional office and (5) branches.
- In Oruro, one (1) regional office and two (2) branches.
- In Cochabamba, one (1) regional office and four (4) branches.
- In Santa Cruz, one (1) regional office and eight (8) branches.
- In Chuquisaca, one (1) regional office and one (1) branch.
- In Tarija, one (1) regional office and three (3) branches.

The Bank has three (3) specialized customer service areas:

- The platform area, which provides the following financial services: current accounts, savings accounts, fixed-term deposits, wire transfers and transfers.
- The teller's counter area, where customers can deposit and withdraw money, pay for various services such as electricity, water and phone bills, pay taxes, make payments to public institutions, such as for property tax (vehicles and real estate), and receive benefits such as the Dignity Pension.
- The loan area, which offers the following financial products: business loans, individual loans, home

loans, consumer loans, urban and rural microcredit, and bank guarantee certificates. To provide these products, the credit area uses the following credit technology:

Credit technology for the formal productive sector.

Credit technology for consumer loans.

Credit technology for the informal productive sector (urban microcredit).

Credit technology for the rural productive sector (rural microcredit).

Banco Fortaleza S.A. has a division-based organizational structure with established hierarchical levels, management units, line management functions and support functions. It also maintains a balance with regard to the distribution of levels and responsibilities, which enables efficient control to be exercised over the performance of the tasks involved in each position.

As of December 31, 2016, the Bank has six hundred and forty-four (644) employees. The average number of employees in 2016 was six hundred and seventy-four (674). At the close of 2015 the Bank had seven hundred and twenty-nine (729) employees.

## **b) Important matters affecting the Bank's situation**

### **Impact of the economic situation and the financial environment**

#### **Economic situation**

At a press conference, the Minister of the Economy and Public Finances stated that economic growth in Bolivia is projected to be four point eight percent (4.8%) in 2017, measured from January to December, while the rate of inflation at the end of that period is predicted to be five point zero three percent (5.03%).

In December 2016, the Consumer Price Index (CPI) recorded an increase of 0.29% (monthly inflation) compared to the previous month (this is higher than the increase of 0.17% recorded in 2015); the accumulated twelve-month increase to December reached 4.00%.

#### **Financial environment**

According to figures published by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the financial intermediation system's loan portfolio as of November 2016 amounted to 129,600 million bolivianos (equivalent to 18,892.13 million US dollars), while deposits by the public amounted to 142,543 million bolivianos (equivalent to 20,778.86 million US dollars). Liquidity reached 54,777 million bolivianos (equivalent to 7,984.99 million US dollars).

#### **Changes made in the Bank**

In 2016, changes were made to the internal structure of some areas in order to reorganize roles and clarify responsibilities. Among the most important changes were the following:

- The office of the National Assistant Manager - Staff Administration and Employee Relations was eliminated.
- In the office of the National Assistant Manager - Human Talent Management and Development, the position of Human Talent Development Analyst was created; the name of the position of Head of Remuneration was changed to National Head of Human Talent Management; and the name of the position of Salaries and Benefits Assistant was changed to Human Talent Management Assistant.



- Risk Management Division: the position of National Head of Financial and Operational Risk Management was changed to National Head of Operational Risk; the position of Financial and Operational Risk Analyst was changed to Operational Risk Analyst.
- Compliance: the position of National Compliance Analyst was changed to National Compliance Supervisor.
- Finance Division: the positions of National Assistant Treasury Manager and Treasury Analyst were created.
- Business Division: the positions of National Assistant Business Manager was created.
- Placement of Banco Fortaleza Bonds. In the first half of 2016, Banco Fortaleza Bonds worth Bs 35,000,000 were issued and placed under market conditions.
- Placement of Subordinated Bonds. In December 2016, the issue and placement of Banco Fortaleza S.A. Subordinated Bonds - Issue 2 was recorded for Bs 45,000,000 under market conditions.

In 2015, Banco Fortaleza S.A. carried out the following important changes:

- Restructuring of strategic positions. The management structure was altered with the aim of increasing market competitiveness and bringing it in line with the Bank's vision.
  - The Bank's Organizational Diagram and Job Descriptions and Staff Profiles Manual were modified to reflect changes in the internal structure of the Business Management Division, which was split into two areas: the Business Management Division and National Strategic Management. The purpose of the former is to manage the Bank's business activities, including loan placements, deposits and services, the administration of channels and marketing and the implementation of new products. The National Strategic Management office works on adapting the business model, building synergies with other companies in the group, creating new business activities and services and developing strategic and business alliances, as well as managing organizational change and corporate social responsibility.
  - In the Human Resources area, the position of National Assistant Manager - Human Resources was eliminated and the positions of National Assistant Manager - Human Talent Management and Development and National Assistant Manager - Staff Administration and Employee Relations were created, with the new position of National Head of Performance Evaluation and Human Talent Development reporting to them. The whole area was restructured to adapt it to the reorganized roles.
  - The Internal Audit area was restructured and the positions of National Head of Internal Auditing and Head Internal Auditor were created.
- Increased administrative efficiency. Due to the reduction in the financial margin as a result of the regulation of interest rates and the need to meet intermediate targets for different types of credit, the Bank resolved to optimize its operational efficiency by closing branches and service points.
- Investments. Another measure to mitigate the above-mentioned reduction in the financial margin was to increase income from Treasury investments, generating yields and capital gains that contributed to the Bank's net profit.
- Correspondent Account – BNA NY. The correspondent account with Banco de la Nación Argentina NY started to operate in 2015, making international transfers under competitive conditions and generating income from these transactions.



Placement of Subordinated Bonds. In December 2015, the issue and placement of Banco Fortaleza S.A. Subordinated Bonds - Issue 1 was recorded for Bs 35,000,000 under market conditions.

### Reasons that led to changes in the organizational structure

The changes made to the Bank's organizational structure were mainly due to the following factors:

- Reorganization of roles to improve organization.
- Clearer identification of responsibilities.
- Optimization of risk management to mitigate credit risk by carrying out ex ante and ex position evaluation of loan operations.
- Strengthening of controls to minimize the risk of laundering illicit earnings, terrorist financing and/or the proceeds of crime.

### The Bank's regional offices and branches

Banco Fortaleza S.A. has a plan that supports orderly and consistent growth. Its objective is to increase the Bank's market share in relation to institutions in the microfinance sector, with high levels of quality and prudent credit management to ensure the sustainability of the business, profitability for shareholders and high quality services for clients and users.

The Bank's strategic analysis includes at least the following aspects:

- Entry into new market segments

Banco Fortaleza S.A. is starting to offer more specialized products for the personal banking segment (improved home and vehicle mortgage loan features, introduction of social interest housing mortgage loans and social interest housing loans without a mortgage guarantee) and the medium-sized enterprises segment (launch of current account product).

The targeting strategy concentrates efforts on target market segments with high potential. A management strategy, organizational structure and policies are therefore being developed to serve and offer value in a differentiated way to the following market segments:

- Small enterprises and personal banking
- Medium-sized enterprises

The aim of these actions is to increase the Bank's competitiveness and continue to expand our market in segments with high potential.

- Customer relations management approach

The Bank's strategy in this area is aimed at improving the management of customer information so that a more productive bank-customer relationship can be developed with a more personalized customer service, in keeping with customers' needs and ability to access the products and services offered by Banco Fortaleza S.A.

- Plans for geographical coverage

Achieving the Bank's growth objectives requires increasing its geographical coverage to provide loan and deposit services to clients. This means offering more and better services with added value and reaching areas with high business potential, giving priority to productive businesses while maintaining a reasonable

combination with commercial businesses, as well as improving access to banking services by reaching areas where the supply of these services is scarce or non-existent.

- Expectations regarding the demand for the products and services offered by the Bank

Our vision statement is: “To be the sole provider of integrated financial services, specializing in the SME and personal banking sector.” This vision reflects the integrated nature of the work carried out by the Bank’s different divisions, focusing on these target segments on which its strategy for positioning itself in the Bolivian market is based.

This vision is in line with the corporate vision of Grupo Financiero Fortaleza, which focuses on the SME and personal banking sector.

The main strategic drivers of the actions taken by Banco Fortaleza are:

- Growth
- Quality
- Profitability

Growth is understood as a way to consolidate strategic objectives and reach a larger number of clients from our target segment, while accompanying our current clients in their own growth by providing services with value added that meet their needs and expectations. Coverage is also constantly growing, with new branches and commercial and operational teams reaching the places where our clients carry out their productive and commercial activities. This growth should be accompanied by excellent performance, and that is why quality is the second driver of the strategy, as it should support the first driver. Growth must be accompanied by quality in order to be sustainable and enable the deposits made by the public to be cared for. Finally, these drivers should ensure profitability to achieve our long-term objectives and create value for shareholders.

Properly balanced, these strategic drivers shape the strategy and action plan of Banco Fortaleza and the integrated management of all its divisions.

In 2016, Banco Fortaleza S.A. closed five (5) branches, opened one (1), and two (2) service points were turned into branches. Fourteen (14) branches and thirty-eight (38) service points were closed in 2015.

#### Sucursales, Agencias Fijas y Puntos Promocionales

| 2015      | INDICATOR        | 2016      |
|-----------|------------------|-----------|
| 7         | Regional offices | 7         |
| 31        | Branches         | 29        |
| 2         | Service points   | 0         |
| <b>40</b> | <b>Total</b>     | <b>36</b> |

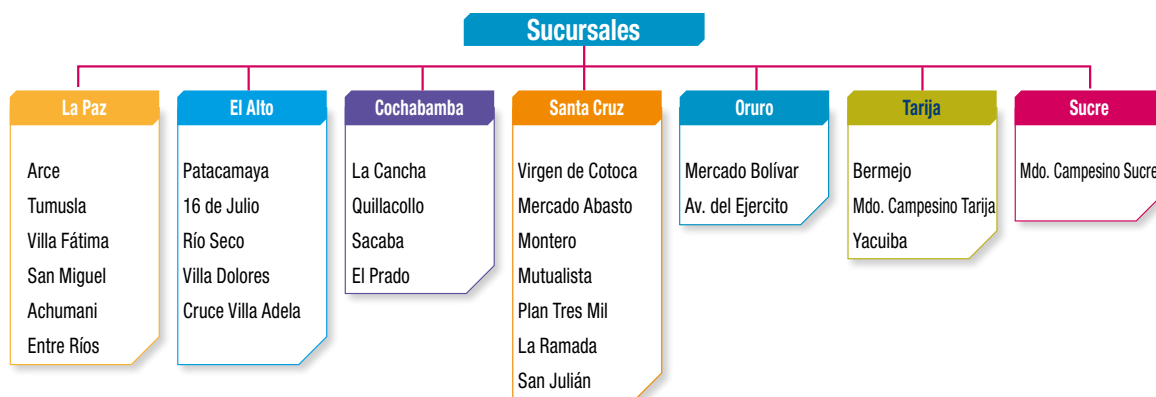
These changes are part of the strategy of building up the offices where there is greater demand for financial services.

The distribution of customer service channels by type, department and location is as follows:

- **Regional offices:** As of December 31, 2016 there are 7 regional offices:



- **Branches:** As of December 31, 2016 there are 29 branches:



In 2016, the Entre Ríos and Circunvalación Montero service points were turned into branches. The El Prado branch was opened in Cochabamba and the Camiri and Santos Dumont branches in Santa Cruz, the Punata branch in Cochabamba, the Caranavi branch in La Paz and the El Morro branch in Chuquisaca were closed. In 2015 following service points were closed: Villa Fátima, Mercado Yungas, Perez Velasco, Villa Copacabana and Gran Poder in the La Paz region; Avenida 16 de julio, Senkata, Villa Tunari, Mariscal Sucre, Villa Adela and Carretera Laja in the El Alto region; 26 de Febrero, Alto San Pedro, Mercado Mutualista, Pampa de la Isla, Doble Vía La Guardia, Los Pozos and Mercado Abasto in the Santa Cruz region; 25 de Mayo, Suecia, Blanco Galindo, República, América Oeste, Villa Pagador, Villazón and Blanco Galindo II in the Cochabamba region; Mercado Young, Pagador, Fermin López and Tagarete in the Oruro region; Circunvalación, La Loma, La Paz, Senac and Torre Yacimientos in the Tarija region; San Juanillo, Hernando Siles and Terminal in the Sucre region. The following branches were also closed: Santiago II, La Huachaca, Achacachi, Viacha and Ballivian in the El Alto region; Achocalla and Mallasa in the La Paz region; Villa Primero de Mayo, San Carlos, Puesto Fernandez and El Torno in the Santa Cruz region; Colpapihua and Tiquipaya in the Cochabamba region; and Jaime Mendoza in Chuquisaca.

### Strengthening, capitalization or restructuring plans

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on November 17, 2014 approved an increase in subscribed and paid-in capital by means of the partial capitalization of issue premiums for the amount of Bs 827,500, divided into 8,275 shares with a nominal value of Bs 100 per share. With this capital increase, as of December 31, 2014 paid-in capital amounted to Bs 176,574,100.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015 approved the reinvestment of profits from 2014 for the amount of Bs 18,549,500, the payment of dividends at 12.5% after setting aside the legal reserve and the guarantee fund (FOGAVISB-BFO), amounting to Bs 2,649,936, and the holding of the legal reserve of 10%, amounting to Bs 2,523,748. This meeting also approved the contribution of 6% of the net profits from 2014, amounting to Bs 1,514,249, to set up the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and Loans to the Productive Sector (FOGAVISB-BFO), in compliance with Supreme Decree N° 2137 of October 9, 2014.

Following the reinvestment of profits from 2014 approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on March 30, 2015, the company's paid-in capital amounted to Bs 195,123,600.

On March 15, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) was notified of the increase in subscribed and paid-in capital that was approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on July 8, 2011 as a result of the capitalization of the subordinated loan provided by Mr. Jose Luis César Jáuregui (deceased) and the inclusion of his heirs as shareholders, leaving the new paid-in capital amount at Bs 196,221,900.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 28, 2016 approved the reinvestment of profits from 2015 for the amount of Bs 6,139,300, the payment of dividends amounting to Bs 6,139,393 and the constitution of the legal reserve of 10%, amounting to Bs 1,461,760. This meeting also approved the contribution of 6% of the net profits from 2015, amounting to Bs 877,056, to set up the Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector, in compliance with Supreme Decree N° 2614 of December 2, 2015.

On April 25, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) was notified of the increase in paid-in capital as a result of the reinvestment of profits from 2015, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 28, 2016. Following this increase, the company's paid-in capital amounted to Bs 202,361,200.

Banco Fortaleza S.A. was notified of the share transfers made by the shareholders Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. and María Teresa Aramayo de Terrazas to the new shareholder Corporación Fortaleza S.R.L. These transfers took place on November 9, 2016, involving 14,250 shares, and December 8, 2016, involving 1,655 shares, respectively. This meant that the new shareholder was left with a total of 15,905 shares and a percentage shareholding of 0.7860%.

#### **b.1) Market risk management**

Market risk, meaning interest rate risk and exchange rate risk, is managed by the Bank by means of policies to identify, measure, monitor and control this risk, establishing internal exposure limits as well as controlling for the legal limits set by the regulator.

Likewise, with regard to interest rates, market conditions are constantly monitored to set both lending and deposit rates and rates for temporary and permanent investments.

For the management of market risk, the Bank has a Risk Management Committee and an Assets and Liabilities Management Committee. These committees participate actively in the management of market and liquidity risk, among others, following guidelines set by the Bank's management.

#### **b.2) Credit risk management**

In line with its commitment to the management of credit risk, the Risk Management Division has designed efficient preventive controls that protect the Bank's equity and the funds deposited by the public, creating the conditions for credit risk to be kept at reasonable levels.

Thus, in compliance with the Bank's policies and legislation regulating financial sector activity, there is an efficient oversight of risks with a constant sense of prevention and surveillance. Suitable mechanisms have also been designed for the evaluation and rating of the loan portfolio, maintaining reasonable levels of quality in the portfolio and an adequate level of provisions, thus enabling the Bank to obtain good levels of profitability and stability over time.

The risk management division investigates the external factors, such as the evolution of the economy, the sector and the group of clients, as well as internal factors, such as the behavior of the Bank's loan portfolio. It also reviews the risk management processes, policies and tools and adjusts procedures, tools or policies to reflect lessons learned.

Since July 2014, the credit risk management area has introduced documentary control of lending operations where the debt does not exceed Bs 210,000.

The exposure criteria and methods for setting aside provisions for the risks of uncollectible loans in Banco Fortaleza S.A. are monitored by obtaining the forecast for contagion risk, which is calculated by means of an analysis of the provisions for all the clients who have fallen into deterioration with the Bank or any other institution, taking into account their payment history.

#### **c) Risk-based prevention of laundering illicit earnings, terrorist financing and/or the proceeds of crime**

With the aim of managing the risks associated with the laundering of illicit earnings, terrorist financing and/or the proceeds of crime, Banco Fortaleza S.A. is committed to collaborate with the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) and the Financial Investigations Unit (UIF) by providing all the information requested for investigation and evidence purposes.

Accordingly, it has established internal policies and procedures and allocated staff, economic and technological resources to ensure that the necessary conditions are in place to prevent, detect and control this risk and report that the services provided to its clients or users are not used in activities that have illicit purposes.

Likewise, it is in the Bank's interest to establish a close relationship with its clients to get to know them in detail, for the purpose of forging lasting and personalized links.

#### **d) Law N° 393 on Financial Services and related legislation**

On August 21, 2013, the Plurinational State of Bolivia enacted Law N° 393 on Financial Services, which replaces Law N° 1488 on Banks and Financial Institutions of April 14, 1993. The purpose of the new law is to regulate financial intermediation activities and the provision of financial services, as well as the organization and operations of financial institutions and financial services providers; protection of the financial consumer; and the involvement of the state in the governing of the financial system, safeguarding the universality of financial services and guiding how they operate in support of the country's economic and social development policies.

Law N° 393 stipulated that it would enter into force ninety (90) calendar days after its enactment (i.e. on November 21, 2013). During this time, unless new regulations were issued, the regulations issued under Law N° 1488 on Banks and Financial Institutions of April 14, 1993 would be considered to remain in force.

Supreme Decree N° 1842, enacted on December 18, 2013, establishes the lending interest rates for financing for social interest housing at between 5.5 percent and 6.5 percent. These loans shall have a maturity term of up to 20 years. It also determines the minimum credit portfolio levels that must be maintained by financial intermediation institutions for loans provided to the productive sector and for social interest housing. In the case of Multi-Purpose Banks, this Supreme Decree allows a period of five (5) years for them to reach the minimum level of 60% of the total portfolio being comprised of loans to the productive sector and social interest housing loans; loans for the productive sector must be at least 25% of the total loan portfolio.

On January 23, 2015, the Ministry of the Economy and Public Finances approved Ministerial Resolution 031, which establishes intermediate annual targets for the percentage of the loan portfolio that must be allocated to the productive sector and social interest housing. Multi-purpose banks, SME banks and savings and loan cooperatives must meet these targets, following a continuous process until they reach the minimum levels established in Decree N° 1842 by the set time limit.

As of December 31, 2016, Banco Fortaleza S.A. had met the intermediate targets established for the percentage of the loan portfolio to be allocated to the productive sector and social interest housing this year.

Supreme Decree N° 2055, issued on July 9, 2014, establishes the minimum interest rates for deposits made by the public in savings accounts and fixed-term deposits. It also establishes the list of maximum interest rates for lending to the productive sector.

On October 9, 2014, the government enacted Supreme Decrees N° 2137 and N° 2136, which stipulate that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2014 to perform their social function by setting up Guarantee Funds for Social Interest Housing Loans and Loans to the Productive Sector. The time limit for transferring these funds is set at thirty (30) working days after the meeting of shareholders that approves the use of the profits.

Ministerial Resolution N° 052, issued on February 6, 2015, approves the regulations that establish how the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans (Spanish acronym FOGAVISP) is to operate and be managed.

On December 2, 2015, the government enacted Supreme Decree N° 2614, which stipulates that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2015 to perform their social function by setting up Guarantee Funds for Loans to the Productive Sector. Multi-Purpose Banks must make their contributions individually to a newly-created Guarantee Fund to be managed by each institution. The purpose of these funds is to guarantee microcredit and SME loans for operating capital and/or investment capital. In the case of SME Banks, they must transfer the corresponding amounts to the guarantee funds that each of them will manage, set up in compliance with Supreme Decree N° 2136 of October 9, 2014. This above-mentioned decree also stipulates that the time limit for transferring these funds is set at thirty (30) working days after the meeting of shareholders that approves the use of the profits.

In Circular Letter ASFI/DNP/CC-7264/2015 dated December 23, 2015, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) instructed Multi-Purpose Banks and SME Banks to capitalize at least fifty percent (50%) of their net profits from 2015 in order to comply with the objectives and targets of the financial policy to support the productive sector and social interest housing.

On July 22, 2016, the Ministry of the Economy and Public Finances issued Ministerial Resolution N° 634, which approves the second version of the regulations governing the Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector and the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, superseding Ministerial Resolutions N° 052 and N° 053 of February 6, 2015.

#### **e) Regulations governing the controlling companies of financial groups**

Through ASFI Resolution N° 808/2014 of October 31, 2014, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) introduced the Regulations for Controlling Companies of Financial Groups, which were incorporated into Chapter I, Title V, Book 1 of the Compilation of Standards for Financial Services. Among other matters, these regulations establish rules regarding the procedure for incorporating a Controlling Company and set out the obligations, roles and responsibilities that the controlling companies of financial groups must perform,

in keeping with Law N° 393 on Financial Services. They also make stipulations regarding the holding of reserves, prohibitions, intra-group operations, operating costs, the consolidation of financial statements and the revoking of authorizations that these companies must abide by. The resolution also includes the deadline by which financial groups must adapt to the regulations, as envisaged in the Seventh Transitory Instruction in Law N° 393 on Financial Services. Finally, it sets the deadline by which the regulated institutions that currently form part of a financial conglomerate must declare their intention to set up a Controlling Company, in keeping with Articles 2 and 3 of the Regulations for Financial Conglomerates set out in Chapter I, Title VIII, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services.

Accordingly, the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on January 29, 2015 approved the decision that Banco Fortaleza S.A. should form part of a financial group led, managed, represented and controlled by a Controlling Company, and the declaration of this intention was communicated to ASFI.

### **Corporate Social Responsibility Projects**

As of December 31, 2016 and 2015, Banco Fortaleza S.A. has complied with its CSR plan and the regulations issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) with regard to Corporate Social Responsibility. The main changes in the regulations are as follows:

ASFI Circular Letter 365/2015 of December 30, 2015 regulates the application of Corporate Social Responsibility as a cross-cutting component of the banking business and establishes the responsibilities, records, contributions and infractions involved in the management of Corporate Social Responsibility and the indicators to be used for the CSR Performance Rating, as well as the minimum content of the Annual Report on Corporate Social Responsibility.

In addition, it establishes the obligation to present a yearly “Corporate Social Responsibility Report” which demonstrates fulfilment of the objectives of the CSR policy and describes the results achieved in the social, environmental and economic fields, as well as an annual CSR performance rating assigned by a specialized company.

### **f) Ordinary Inspection of Credit Risk, with August 31, 2016 as the due date**

On December 2, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) issued its report ASFI/DSR I/R-218460/2016 on the Ordinary Inspection of Credit Risk with August 31, 2016 as the due date. Among other matters, it recommends that Banco Fortaleza S.A. should disclose in its financial statements as of December 31, 2016 a total generic provision of USD 1,490,018 for risk factors additional to arrears.

On December 15, 2016, in a letter Ref. BFO/GG/EXT-203/2016, Banco Fortaleza S.A. requested that the content of numeral 8, point II, “Results of the Inspection,” in the report ASFI/DSR I/R-218460/2016 of December 2, 2016, as well as the instruction in clause b) of the letter ASFI/DSR I/R 221944/2016 of December 7, 2016, should be elevated to the rank of an Administrative Resolution, in keeping with the stipulations made in Article 20 of the regulations under Law N° 2341 on Administrative Procedures.

On December 30, 2016, the regulator issued Resolution ASFI/1259/2016, stating that the instruction set out in clause b) of the letter ASFI/DSR I/R 221944/2016 of December 7, 2016 is hereby elevated to the category of a Resolution.



## NOTE 2 – ACCOUNTING STANDARDS

The most significant accounting methods and principles used by Banco Fortaleza S.A. are as follows:

### a. Basis for the preparation of the financial statements

These financial statements were prepared at historical values in conformity with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), which coincide in all significant respects with the accounting principles generally accepted in Bolivia, except with regard to the overall adjustment of financial statements (adjustment for inflation), as explained below:

Circular Letter SB/585/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) instructs that the overall acknowledgement of inflation be suspended.

According to Accounting Standard N° 3 issued by the National Technical Council of Auditing and Accounting in the Bolivian Association of Auditors and Public Accountants, financial statements should be restated to acknowledge the overall effects of inflation. The indicator to be used to make this adjustment is the value of the Housing Development Unit (Unidad de Fomento de Vivienda - UFV).

In keeping with the accounting standards of the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the preparation of financial statements requires the Bank's management to make estimates that may affect the amounts of assets and liabilities and the presentation of contingent assets and liabilities on the date of the financial statements, as well as the amounts of income and expenditure in the year. Future results may be different, even though these estimates were made in strict compliance with current accounting standards and regulations.

These financial statements as of December 31, 2016 and 2015 combine the financial statements of the Bank's offices in the cities of La Paz, El Alto, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Sucre, Tarija and Oruro.

### a.1) Valuation criteria

#### a. Foreign currency, indexed local currency, and local currency indexed to the Housing Development Unit

Assets and liabilities in foreign currency, indexed local currency and operations indexed to the Housing Development Unit are converted to bolivianos in accordance with the rate of exchange and/or rates reported by the Bolivian Central Bank current on each year's closing date. The exchange rate differences resulting from this procedure are recorded in each year's results in the "Adjustment for exchange rate differences and indexation" account.

The amounts of assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the rate of exchange current on December 31, 2016 and 2015 of Bs 6.86 per USD 1.

Assets and liabilities in local currency indexed to the Housing Development Unit (UFV) are adjusted in accordance with the variation in the indicator as reported by the Bolivian Central Bank on each year's closing date. As of December 31, 2016 and 2015, the value of this indicator was Bs 2.17259 and Bs 2.09888 per UFV 1, respectively.

#### b. Loan portfolio

Loan portfolio balances as of December 31, 2016 and 2015 are expressed as the amount of capital lent plus accrued financial products on each year's closing date, except for current loans rated D, E and F, the past due portfolio and the loan portfolio in court proceedings, for which no accrued financial products are recorded.



Provision for uncollectible loans is calculated on the basis of the Bank's evaluation and rating of the entire existing loan portfolio.

To conduct this evaluation, the Bank rates its loan portfolio and contingent assets by applying the criteria established in Book 3, Title II, Chapter IV, "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio," in the Compilation of Standards for Financial Services issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

| Loans in LC or LC indexed to UFV |                                                                  |                          |                                      |         |                   |                                 |                  |
|----------------------------------|------------------------------------------------------------------|--------------------------|--------------------------------------|---------|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Category                         | Business loans - Microcredit - SME loans (direct and contingent) |                          | "Home loans (direct and contingent)" |         | Consumer loans    |                                 |                  |
|                                  | to Productive Sector                                             | to Non-Productive Sector | (1)                                  | (2)     | Before 17/12/2009 | "From 17/12/2009 to 16/12/2010" | Since 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) This category includes: a) Home mortgage loans, b) Social interest housing mortgage loans and c) Social interest housing loans without a mortgage guarantee.

(2) This category includes: a) Home loans without a mortgage guarantee, b) Adequately secured home loans without a mortgage guarantee.

| Loans in FC or indexed LC |                                          |            |                                      |         |                   |                                 |                  |
|---------------------------|------------------------------------------|------------|--------------------------------------|---------|-------------------|---------------------------------|------------------|
| Category                  | Business loans - Microcredit - SME loans |            | "Home loans (direct and contingent)" |         | Consumer loans    |                                 |                  |
|                           | Direct                                   | Contingent | (1)                                  | (2)     | Before 17/12/2009 | "From 17/12/2009 to 16/12/2010" | Since 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) This category includes: a) Home mortgage loans, b) Social interest housing mortgage loans and c) Social interest housing loans without a mortgage guarantee.

(2) This category includes: a) Home loans without a mortgage guarantee, b) Adequately secured home loans without a mortgage guarantee.

As of December 31, 2016 and 2015, specific provision for uncollectible loans amounts to Bs 39,575,045 and Bs 36,795,224, respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred on existing loans. In addition, as of December 31, 2016 and 2015, the Bank has set aside a generic provision of Bs 10,221,524 and Bs 6,239,824 respectively.

As of December 31, 2016 and 2015, specific provision of Bs 635,815 and Bs 420,256 respectively has been set aside for the contingent loan portfolio.

This level of provisions is considered sufficient to cover the losses that are likely to be incurred from uncollectible loans.

In compliance with Resolution 165/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), starting on October 31, 2008 the Bank also records a generic cyclical provision each month in liabilities under the "Provisions" heading. This mechanism enables it to set aside reserves at times when loan portfolio deterioration has not yet materialized. These reserves can then be used when there is a greater need to make provisions for the portfolio.

As of December 31, 2016 and 2015, cyclical provisions amounted to Bs 26,850,250 (voluntary generic cyclical provision Bs 13,425,125, generic cyclical provision Bs 13,425,125) and Bs 19,990,491, respectively, thus complying in full with the total cyclical provision required.

### **c. Temporary and permanent investments**

#### **c.1) Temporary investments**

Investments in Bolivian financial institutions, investments in other non-financial institutions and contributions to the LAR Fund are recorded in this group of accounts, together with accrued yields receivable and the relevant provisions. These investments are made in keeping with the Bank's investment policy, with the intention of obtaining adequate returns from temporary surplus liquidity. These investments can be converted into liquid funds in no more than thirty (30) days. The accrued yields receivable from these investments are recorded under this heading, as are the relevant provisions when required. Temporary investments are valued in the following manner:

- Fixed-term deposits and deposits in savings accounts in Bolivian financial institutions are valued at their cost value on the year's closing date, plus their accrued financial products.
- Investments in investment funds and the LAR Fund are valued at the value of the holding as reported by the investment fund manager on the year's closing date.

Investments in securities sold and acquired with a repurchase agreement are valued at their cost value on the year's closing date, plus their accrued financial products.

#### **c.2) Permanent investments**

Investments in deposits in the Bolivian Central Bank and other financial intermediation institutions, deposits in non-financial public institutions, investments in financial and similar institutions and investments in non-financial institutions are recorded in this group of accounts. These investments are not easily converted into liquid funds. Even if they are easily liquidated, pursuant to the Bank's investment policy it was decided that these investments are to be maintained for more than 30 days. The accrued yields receivable from these investments are recorded under this heading, as are the relevant provisions.

The investments recorded under this heading whose time remaining before they reach their maturity date is less than or equal to 30 days are reclassified as temporary investments, providing they meet the conditions established for this type of investments. The specific valuation criteria are as follows:

- Bolivian Treasury bills are valued at whichever is the lower of the asset's acquisition cost plus accrued yields receivable, and their market value or present value (PV), depending on whether or not they are securities traded on the stock exchange. When the market value or present value (PV) is the lower, a provision for loss of value is calculated for the deficit and the accrued yields are no longer recorded in the accounts if such recording leads to an over-valuation in relation to the market value or present value (PV).
- Fixed-term deposits in Bolivian financial institutions are valued at the deposit's cost value on the year's closing date, plus accrued financial products.
- Shares in financial and similar institutions: the investment in Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, over which significant influence is exercised, is valued at its Proportional Equity Value (PEV), based on the unaudited financial statements as of December 31, 2016 and 2015, respectively. The profits and losses arising from this valuation are recorded each year.

- Telephone cooperative shares are valued at their approximate market value. As of December 31, 2016 and 2015, there is a provision of Bs 241,911 and Bs 241,912 respectively for these shares.
- Other investments are valued at their acquisition cost plus accrued interest at the close of the year.
- Investments in securities sold and acquired with a repurchase agreement are valued at their acquisition cost plus accrued financial products receivable.

**d. Other accounts receivable**

The balances in other accounts receivable include rights mainly derived from advance payments and miscellaneous accounts pending collection. These are recorded at their cost value.

The items recorded in the advance payments account may only remain there for a maximum of three hundred and thirty (330) days. If they are not recovered after that time has elapsed, provisions are made for 100% of these items and they are written off, charging them to the provision for other accounts receivable account.

As of December 31, 2016 and 2015, the provision for uncollectible accounts is Bs 330,002 and Bs 376,928 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred when realizing these claims.

**e. Realizable assets**

Realizable assets are recorded at award value, book value or estimated realizable value, whichever is less. A provision is made for their loss of value if they are not sold within the established holding time limit. The value of the realizable assets, considered as a whole, does not exceed the market value.

It is important to mention that, in accordance with Art. N° 461 of Law N° 393 on Financial Services, assets that become the property of a financial intermediation institution as a consequence of legal action or out-of-court settlements must be sold no later than one year after the date on which they are awarded. A provision of at least 25% of the book value is to be made as of the date of award. If the asset is not sold within the established time limit, a provision of at least 50% of the book value must be made one year after the date of award and a provision of 100% before the end of the second year after the date of award.

As indicated in the Accounts Manual for Financial Institutions approved by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), if the Bank is awarded or receives assets in lieu of payment for reasons other than capital amortization, such as the payment of interest, cost recovery and other payments due, these assets are to be recorded with a value of Bs 1.

The provision for loss of value of realizable assets as of December 31, 2016 and 2015 is Bs 2,328,437 and Bs 1,086,507 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred when selling these assets.

**f. Fixed assets (except works of art)**

The Bank's fixed assets are valued at their acquisition cost, less the relevant accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method, applying annual rates sufficient to extinguish asset values at their end of their estimated useful life. The value of the fixed assets, taken together, does not exceed their market value.

The costs of maintenance, repairs, renovations and improvements that do not extend the asset's useful life are charged to the results of the year in which such costs are incurred.

### Works of art

The works of art in La Paz, Oruro, Santa Cruz, Cochabamba and Sucre, which are included under the fixed assets heading, are valued at their acquisition cost.

### g. Other assets

Miscellaneous assets such as stocks of stationery, office supplies and service materials are valued at their acquisition cost.

Organization costs are calculated at their cost value less the relevant accumulated amortization. Amortization is calculated using the straight-line method, and these costs are to be fully amortized four years after the start of business operations.

Improvements and facilities installed in rented properties are calculated at their cost value less the relevant accumulated amortization. These costs are amortized monthly for a time that does not exceed the duration of the rental contract, starting the month after the improvement or facility is installed.

Software programs and applications are recorded under the "Other assets" heading at their acquisition cost and amortized over the course of their estimated useful life, which is no longer than four years.

Items pending charge to accounts mostly refer to transitory operations to be regularized over the course of the first thirty (30) days after they are recorded. If necessary, once that time has elapsed an unrecoverability provision is made for 100% of their value.

### i. Provisions

Provisions for assets and liabilities are made in conformity with the stipulations established by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) in the Accounts Manual for Financial Institutions, specific circulars and current legal regulations.

- Generic cyclical provision

In compliance with Resolution 165/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), starting on October 31, 2008 the Bank records a generic cyclical provision each month in liabilities under the "Provisions" heading. This mechanism enables it to set aside reserves at times when loan portfolio deterioration has not yet materialized. These reserves can then be used when there is a greater need to make provisions for the portfolio. The amount required for the cyclical provision is recorded in this account, following the guidelines established in Chapter IV, "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio," in Title II, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services.

As of December 31, 2016 and 2015, the generic cyclical provision amounts to Bs 13,425,125 and Bs 19,990,491 respectively.

- Voluntary generic provisions for future losses as yet unidentified

### Voluntary generic cyclical provision

In compliance with Article 10, section 3 of the Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio in Chapter IV, Title II, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services, in paperwork procedure N°T-1501144357 of October 20, 2016 the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) expressed its statement of no objections for Banco Fortaleza S.A. to count its cyclical provision as part of regulatory capital, in the context of the Capital Adequacy Ratio (CAR) Management Policy approved by the Board.

As of December 31, 2016, the voluntary generic cyclical provision amounts to Bs 13,425,125.

It is necessary to mention that these two provisions – the generic cyclical provision and the voluntary generic cyclical provision – make up the total required cyclical provision.

#### **i.1) Provision for severance payments to staff**

Provision for severance payments is made for all the Bank's staff, amounting to the total accrued liability at each year's closing date. In keeping with current laws and regulations, once employees have worked for more than ninety (90) days they are entitled to receive the payment of a severance indemnity equivalent to one month's salary for each year of service, including in cases where the employee resigns voluntarily.

#### **j. Net equity**

Net equity balances of share capital, reserves and retained earnings as of December 31, 2016 and 2015 are presented at historical values. In compliance with the instructions issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), equity balances are not restated to adjust for inflation.

As of December 31, 2016 and 2015, the balance in the "Other non-distributable reserves" sub-account amounts to Bs 1,747,991, registered in compliance with Circular Letter SB/585/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

#### **k. Year's net result**

The Bank determines the year's result in accordance with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

#### **l. Income from accrued financial products and commissions earned**

The financial products earned from the current loan portfolio are recorded by means of the accrual method, except in the case of loans rated in the risk categories D, E and F. For these and the past due loan portfolio, as well as the loan portfolio in court proceedings, the financial products are recorded in memorandum accounts as products on hold. In these cases, income is recognized when it is received. The financial products earned from temporary investments and fixed-income permanent investments are recorded by means of the accrual method. Commissions earned are calculated by means of the accrual method, except for fixed commissions, which are recorded when they are received.

#### **m. Financial charges**

Financial charges are recorded by means of the accrual method.

#### **n. Corporate Income Tax (IUE)**

With regard to the Corporate Income Tax (Spanish acronym IUE), the Bank is subject to the tax regime established in the ordered text of Law N° 843, modified by Law N° 1606, and the corresponding Regulatory Decrees currently in force. The tax rate for the IUE is twenty-five percent (25%) and it is considered as a down payment on the Transactions Tax (TT) for the period following payment of the IUE.

With regard to tax breaks, Law N° 169 of September 9, 2011 stipulates that losses accumulated up to 2010 are not deductible when determining net profit in the subsequent years. It also stipulates that tax losses generated from 2011 onwards may only be compensated for during the three subsequent years and cannot be updated.

The fifth additional stipulation of Law N° 211 of December 23, 2011 introduces Article 51 into Law N° 843 (current ordered text), which establishes that a Corporate Income Tax Surcharge of twelve point five percent (12.5%) will be applied to banks and non-banking financial institutions regulated by ASFI, with the exception of second-tier banks, which exceed the profitability coefficient of thirteen percent (13%) of net equity from 2012 onwards.

Payment of this surcharge cannot be offset against the Transactions Tax. The procedure for applying this surcharge was regulated in Supreme Decree N° 1288 issued on June 11, 2012.

Law N° 771 approved on December 29, 2015 modifies Article 51 of Law N° 843 of May 20, 1986. This states that when the profit made by financial intermediation institutions regulated by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) exceeds the profitability coefficient of six percent (6%) of equity, these institutions will be liable to pay the Corporate Income Tax Surcharge of twenty-two percent (22%) of their net profits. This surcharge cannot be considered as a down payment on the Transactions Tax. This law entered into force on January 1, 2016.

As of December 31, 2015, the Bank had made a provision of Bs 884,108 for the Corporate Income Tax (IUE). As of December 31, 2016, provisions amounted to Bs 4,985,006 for the Corporate Income Tax (IUE) and Bs 4,386,805 for the IUE Surcharge.

#### **n.1) Financial Transactions Tax (FTT)**

The Financial Transactions Tax (FTT) was introduced by Law N° 3446 of July 21, 2006, as a temporary measure for 36 months. Application of this tax was then extended for an additional 36 months by Supreme Decree N° 199 of July 8, 2009. Law N° 234 of April 13, 2012 ruled that this tax will remain in force for a further 36 months.

Law N° 713 of July 1, 2015 extended the validity of the Financial Transactions Tax (FTT) until December 31, 2018 and modified Article 6 (Tax Rate) of Law N° 3446 of July 21, 2006, establishing that the rate for this tax 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.

Because the Bank is responsible for withholding this tax, it adapted its software and operating systems to automatically collect and then pay this tax.

#### **n.2) Foreign Currency Sales Tax – IVME**

Supreme Decree N° 1423, enacted on December 5, 2012, established the regulations for Law N° 291 of September 22, 2012 which introduced the Foreign Currency Sales Tax (Spanish acronym IVME). Banking and non-banking financial institutions were liable to pay this tax. The tax rate set was zero point seven percent (0.70%) of the total amount resulting from each foreign currency sales operation expressed in local currency. The tax was to be reported and paid monthly on the dates established by Supreme Decree N° 25619 of December 17, 1999.

Article 13 (Duration) of the above-mentioned Supreme Decree states that: “The IVME shall enter into force for a period of thirty-six (36) months, starting on the day after the publication of these regulations.” This decree was enacted on December 5, 2012, meaning that the tax ceased to be applied from December 4, 2015 onwards.

#### **o. Treatment of the accounting effects of legal regulations**

The Bank has complied with the legal regulations governing its activities by disclosing how they are treated in accounting terms in the financial statements and their respective notes, in keeping with the standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

### NOTE 3 – CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

During 2016 no significant changes were made to the accounting policies and practices, which remained the same as in 2015.

### NOTE 4 – ASSETS SUBJECT TO RESTRICTIONS

As of December 31, 2016 and 2015, there were no encumbered assets or assets with restricted availability, except for those listed below:

|                                                                                              | 2016               | 2015               |
|----------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                              | Bs                 | Bs                 |
| Current and reserve account - deposits in the BCB                                            | 144.387.729        | 289.904.309        |
| Contribution to LAR Fund earmarked as legal reserve (1)                                      | 156.389.127        | 128.996.543        |
| Securities of Bolivian non-financial public institutions acquired with repurchase agreement  | 24.999.620         | -                  |
| Securities of financial institutions acquired with repurchase agreement                      | 58.213.732         | 59.810.817         |
| Securities of non-financial institutions acquired with repurchase agreement                  | -                  | 22.923.905         |
| BCB securities sold with repurchase agreement                                                | 10.099.899         | -                  |
| Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement                 | 60.220.268         | -                  |
| Accrued products receivable from restricted availability investments - temporary investments | 29.406             | 27.992             |
| Accrued products receivable from restricted availability investments - permanent investments | 190.462            | -                  |
|                                                                                              | <u>454.530.243</u> | <u>501.663.566</u> |

The Bank joined the Special Fund for Economic Reactivation (FERE) Program in October 2001, obtaining credits under Law N° 2196 (the Law on the Special Fund for Economic Reactivation and Strengthening of Financial Intermediation Institutions) which are guaranteed by the Bank's reprogrammed loan portfolio in a one-to-one ratio.

- (1) This shows only the proportion of the legal reserve held in securities. When this is added to the amount held in cash, it complies with the amounts required by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) regulations, as shown in the following table:

|                                | 2016               |                    | 2015               |                    |
|--------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                | Total Required     | Held               | Total Required     | Held               |
|                                | Bs                 | Bs                 | Bs                 | Bs                 |
| (in bolivianos)                |                    |                    |                    |                    |
| Securities                     | 51.187.451         | 44.478.966         | 46.804.682         | 42.521.704         |
| Cash                           | 83.546.664         | 143.826.348        | 85.816.646         | 263.149.761        |
| Total                          | <u>134.734.115</u> | <u>188.305.314</u> | <u>132.621.328</u> | <u>305.671.465</u> |
| (in foreign currency)          |                    |                    |                    |                    |
| Securities                     | 111.505.533        | 111.910.162        | 86.002.825         | 86.474.839         |
| Cash                           | 22.116.860         | 37.450.238         | 14.761.204         | 70.303.903         |
| Total                          | <u>133.622.393</u> | <u>149.360.400</u> | <u>100.764.029</u> | <u>156.778.742</u> |
| (indexed)                      |                    |                    |                    |                    |
| Securities                     | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Cash                           | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Total                          | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |
| (in Housing Development Units) |                    |                    |                    |                    |
| Securities                     | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Cash                           | -                  | -                  | -                  | -                  |
| Total                          | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           | <u>-</u>           |



**NOTE 5 – CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES**

As of December 31, 2016 and 2015, the classification of assets and liabilities as current and non-current is as follows:

|                                                                | 2016                 | 2015                 |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                | Bs                   | Bs                   |
| <b>ASSETS</b>                                                  |                      |                      |
| <b>CURRENT ASSETS</b>                                          |                      |                      |
| Cash and banks                                                 | 154.047.559          | 276.130.893          |
| Temporary investments                                          | 198.249.565          | 144.266.041          |
| Current loan portfolio                                         | 614.569.981          | 496.342.320          |
| Other accounts receivable                                      | 5.139.550            | 8.420.519            |
| Permanent investments                                          | 23.564.014           | -                    |
| Other asset operations                                         | 21.868.555           | 17.146.700           |
| <b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>                                    | <u>1.017.439.224</u> | <u>942.306.473</u>   |
| <b>NON-CURRENT ASSETS</b>                                      |                      |                      |
| Cash and banks                                                 | 49.173.126           | 74.996.776           |
| Temporary investments                                          | 127.716.627          | 88.332.003           |
| Non-current loan portfolio                                     | 1.549.213.628        | 1.278.152.126        |
| Other accounts receivable                                      | 44.682               | 36.006               |
| Permanent investments                                          | 75.130.801           | 19.522.564           |
| Other asset operations                                         | 37.013.918           | 36.478.420           |
| <b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>                                | <u>1.838.292.782</u> | <u>1.497.517.895</u> |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                                            | <u>2.855.732.006</u> | <u>2.439.824.368</u> |
| <b>LIABILITIES AND EQUITY</b>                                  |                      |                      |
| <b>CURRENT LIABILITIES</b>                                     |                      |                      |
| Obligations to the public - on-demand                          | 47.670.665           | 35.046.766           |
| Obligations to the public - savings                            | 88.715.563           | 79.881.885           |
| Obligations to the public - fixed-term deposits                | 130.948.994          | 263.923.795          |
| Obligations to the public - restricted                         | 150.374.056          | 113.844.218          |
| Financing from Bolivian financial institutions                 | 73.257.292           | 39.269.703           |
| Financing from second-tier financial institutions - fixed term | 261.595              | 3.089.201            |
| Other accounts payable                                         | -                    | -                    |
| Subordinated obligations                                       | 22.182.943           | 15.121.440           |
| Other liability operations                                     | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>                               | <u>1.485.663</u>     | <u>1.485.663</u>     |
| Otras operaciones pasivas                                      | 39.509.303           | 38.794.395           |
| <b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>                              | <u>554.406.074</u>   | <u>590.457.066</u>   |
| <b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>                                 |                      |                      |
| Obligations to the public - on demand                          | 332.189.658          | 242.236.301          |
| Obligations to the public - savings                            | 450.794.249          | 404.096.372          |
| Obligations to the public - fixed-term deposits                | 1.017.297.091        | 845.468.826          |
| Obligations to the public - restricted                         | 17.428.696           | 2.189.700            |
| Financing from Bolivian financial institutions                 | 2.770.030            | -                    |
| Financing from second-tier financial institutions - fixed term | -                    | 370.047              |
| Other accounts payable                                         | 1.263.759            | 40.487               |
| Securities                                                     | 35.000.000           | -                    |
| Subordinated obligations                                       | 80.000.000           | 35.000.000           |
| Other liability operations                                     | 125.790.744          | 97.330.793           |
| <b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>                           | <u>2.062.534.227</u> | <u>1.626.732.526</u> |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                                       | <u>2.616.940.301</u> | <u>2.217.189.592</u> |
| <b>EQUITY</b>                                                  | <u>238.791.705</u>   | <u>222.634.776</u>   |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND EQUITY</b>                            | <u>2.855.732.006</u> | <u>2.439.824.368</u> |



As of December 31, 2016 (expressed in bolivianos):

| HEADINGS                                                       | INITIAL<br>BALANCE   | MATURITY TERM      |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
|----------------------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                                |                      | 30 DAYS            | 60 DAYS            | 90 DAYS            | 180 DAYS           | 360 DAYS           | 720 DAYS           | +720<br>DAYS         |
| <b>ASSETS</b>                                                  | <b>2.855.732.006</b> | <b>399.805.141</b> | <b>47.411.180</b>  | <b>60.279.282</b>  | <b>211.628.481</b> | <b>298.315.140</b> | <b>481.471.544</b> | <b>1.356.821.238</b> |
| Cash and banks                                                 | 203.220.685          | 146.870.350        | 677.295            | 1.180.855          | 2.128.869          | 3.190.190          | 6.628.730          | 42.544.396           |
| Temporary investments                                          | 325.966.192          | 180.458.974        | 1.730.015          | 2.152.724          | 6.841.525          | 7.066.327          | 36.373.089         | 91.343.538           |
| Current loan portfolio                                         | 2.163.783.609        | 49.242.373         | 42.178.008         | 50.639.872         | 196.092.269        | 276.417.459        | 439.974.082        | 1.109.239.546        |
| Other accounts receivable                                      | 5.184.232            | 3.370.199          | 699.117            | 650.073            | 388.738            | 31.423             | 335                | 44.347               |
| Permanent investments                                          | 98.694.815           | -                  | -                  | 4.770.673          | 6.028.469          | 12.764.872         | -                  | 75.130.801           |
| Other asset operations (1)                                     | 58.882.473           | 19.863.245         | 2.126.745          | 885.085            | 148.611            | -1.155.131         | -1.504.692         | 38.518.610           |
| <b>LIABILITIES</b>                                             | <b>2.616.940.301</b> | <b>233.238.302</b> | <b>43.216.585</b>  | <b>58.130.093</b>  | <b>80.595.964</b>  | <b>139.225.130</b> | <b>189.663.288</b> | <b>1.872.870.939</b> |
| Obligations to the public - on-demand                          | 379.860.323          | 9.017.315          | 6.810.403          | 5.525.191          | 21.167.608         | 5.150.148          | 26.860.542         | 305.329.116          |
| Obligations to the public - savings (2)                        | 539.509.812          | 10.293.930         | 15.420.303         | 14.675.560         | 19.444.731         | 28.881.039         | 36.115.240         | 414.679.009          |
| Obligations to the public - fixed-term deposits                | 1.148.246.085        | 19.020.351         | 1.752.600          | 14.196.541         | 25.680.956         | 70.298.546         | 99.035.900         | 918.261.191          |
| Obligations to the public - restricted                         | 167.802.752          | 111.076.947        | 1.155.629          | 12.468.908         | 7.786.644          | 17.885.928         | 15.655.268         | 1.773.428            |
| Financing from Bolivian financial institutions                 | 76.027.322           | 44.257.292         | 15.000.000         | 7.000.000          | -                  | 7.000.000          | -                  | 2.770.030            |
| Financing from second-tier financial institutions - fixed term | 261.595              | 26.072             | 26.072             | 26.071             | 78.215             | 105.165            | -                  | -                    |
| External financing                                             | -                    | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                    |
| Other accounts payable                                         | 23.446.702           | 22.182.943         | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 1.263.759            |
| Securities                                                     | 35.000.000           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 35.000.000           |
| Subordinated obligations                                       | 81.485.663           | 1.485.663          | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 80.000.000           |
| Other liability operations (3)                                 | 165.300.047          | 15.877.789         | 3.051.578          | 4.237.822          | 6.437.810          | 9.904.304          | 11.996.338         | 113.794.406          |
| <b>SIMPLE GAP (Assets - Liabilities)</b>                       |                      | <b>166.566.839</b> | <b>4.194.595</b>   | <b>2.149.189</b>   | <b>131.032.517</b> | <b>159.090.010</b> | <b>291.808.256</b> | <b>-516.049.701</b>  |
| <b>CUMULATIVE GAP</b>                                          |                      | <b>166.566.839</b> | <b>170.761.434</b> | <b>172.910.623</b> | <b>303.943.140</b> | <b>463.033.150</b> | <b>754.841.406</b> | <b>238.791.705</b>   |
| <b>Contingent accounts</b>                                     | <b>392.672.436</b>   | <b>-</b>           | <b>416.277</b>     | <b>785.947</b>     | <b>1.215.878</b>   | <b>1.281.700</b>   | <b>2.059.257</b>   | <b>386.913.377</b>   |
| <b>Assets /Liabilities</b>                                     | <b>1.09</b>          | <b>1.71</b>        | <b>1.10</b>        | <b>1.04</b>        | <b>2.63</b>        | <b>2.14</b>        | <b>2.54</b>        | <b>0.72</b>          |

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

| HEADINGS                                          | INITIAL<br>BALANCE   | MATURITY TERM      |                    |                    |                    |                    |                    |                      |
|---------------------------------------------------|----------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|--------------------|----------------------|
|                                                   |                      | 30 DAYS            | 60 DAYS            | 90 DAYS            | 180 DAYS           | 360 DAYS           | 720 DAYS           | +720<br>DAYS         |
| <b>ASSETS</b>                                     | <b>2.439.824.368</b> | <b>424.777.414</b> | <b>65.201.766</b>  | <b>44.916.147</b>  | <b>145.107.422</b> | <b>262.303.724</b> | <b>402.517.210</b> | <b>1.095.000.685</b> |
| Cash and banks                                    | 351.127.669          | 255.636.833        | 1.536.202          | 4.382.471          | 4.487.389          | 10.087.998         | 5.231.393          | 69.765.383           |
| Temporary 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 loan portfolio                            | 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               |
| Permanent investments                             | 19.522.564           | -                  | -                  | -                  | -                  | -                  | 6.189.938          | 13.332.626           |
| Other asset operations (1)                        | 53.625.120           | 15.065.389         | 1.900.421          | 737.445            | 354.431            | -910.986           | -702.908           | 37.181.328           |
| <b>LIABILITIES</b>                                | <b>2.217.189.592</b> | <b>140.977.474</b> | <b>33.017.267</b>  | <b>110.087.753</b> | <b>96.072.512</b>  | <b>210.302.060</b> | <b>113.617.596</b> | <b>1.513.114.930</b> |
| Obligations to the public - on-demand             | 277.283.067          | 5.286.720          | 5.324.716          | 4.333.550          | 16.004.884         | 4.096.896          | 20.635.491         | 221.600.810          |
| Obligations to 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          |
| Obligations to the public - fixed-term deposits   | 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          |
| Obligations to the public - restricted            | 116.033.918          | 59.046.144         | 3.799.960          | 2.896.627          | 24.802.921         | 23.298.566         | 482.332            | 1.707.368            |
| Financing from Bolivian financial institutions    | 39.269.703           | 17.244.703         | -                  | 15.000.000         | 25.000             | 7.000.000          | -                  | -                    |
| Financing from second-tier financial institutions | 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 liability 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           |
| <b>SIMPLE GAP (Assets - Liabilities)</b>          |                      | <b>283.799.940</b> | <b>32.184.499</b>  | <b>-65.171.606</b> | <b>49.034.910</b>  | <b>52.001.664</b>  | <b>288.899.614</b> | <b>-418.114.245</b>  |
| <b>CUMULATIVE GAP</b>                             |                      | <b>283.799.940</b> | <b>315.984.439</b> | <b>250.812.833</b> | <b>299.847.743</b> | <b>351.849.407</b> | <b>640.749.021</b> | <b>222.634.776</b>   |
| <b>Contingent accounts</b>                        | <b>220.665.896</b>   | <b>-</b>           | <b>243.284</b>     | <b>478.889</b>     | <b>764.938</b>     | <b>822.899</b>     | <b>1.341.328</b>   | <b>217.014.558</b>   |
| <b>Assets /Liabilities</b>                        | <b>1.10</b>          | <b>3.01</b>        | <b>1.97</b>        | <b>0.41</b>        | <b>1.51</b>        | <b>1.25</b>        | <b>3.54</b>        | <b>0.72</b>          |

- (1) The balances in "other asset operations" include the balances of accrued products receivable, provisions, the past due portfolio, the loan portfolio in court proceedings and advance payments.
- (2) The balances of savings accounts as of December 31, 2016 and 2015 were classified by taking into account the average transaction history of savers in terms of withdrawals and deposits.
- (3) The balances in "other liability operations" include the balances of accrued charges payable, tax obligations, provisions and items pending charge to accounts.

## NOTE 6 - OPERATIONS WITH RELATED PARTIES

The Bank has balances of asset and liability operations with related companies which give rise to income and expenditure recognized each year. The operations with related parties do not exceed the limits established in the Financial Services Law, the regulations issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) and the Law on the Bolivian Central Bank. The list is as follows:

As of December 31, 2016 and 2015:

|                                                               | 2016       | 2015       |
|---------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                               | Bs         | Bs         |
| <b>Permanent investments:</b>                                 |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                        | 9.987.733  | 12.607.816 |
| <b>Other accounts receivable - insurance paid in advance:</b> |            |            |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                        | 131.940    | 133.012    |
| <b>Obligations to the public - current accounts:</b>          |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                        | 1.160.735  | 567.365    |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                        | 11.937.765 | 8.842.251  |
| Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.                    | 2.397.911  | 2.804.082  |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                                   | 214.300    | 83.088     |
| <b>Obligations to the public - savings accounts:</b>          |            |            |
| Fortaleza Leasing S.A.                                        | 50.316     | 760.364    |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                        | 2.182.461  | 549.582    |
| Fortaleza SAFI S.A.                                           | 663.662    | 857.974    |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                                   | 39.832     | 132.088    |
| <b>Obligations to the public - FTDs:</b>                      |            |            |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.                        | 3.000.000  | 1.754      |

|                                            | 2016      | 2015      |
|--------------------------------------------|-----------|-----------|
|                                            | Bs        | Bs        |
| <b>Income:</b>                             |           |           |
| Fortaleza Leasing S.A.                     | 283.292   | 192.071   |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.     | 1.180.750 | 1.253.573 |
| Fortaleza SAFI S.A.                        | 562.483   | 715.630   |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                | 1.249     | 1.001     |
| Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A. | 4.346.283 | 261       |
| <b>Expenditure:</b>                        |           |           |
| Fortaleza Leasing S.A.                     | 1.972     | 1.479     |
| Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.     | 1.366.248 | 1.330.241 |
| Fortaleza SAFI S.A.                        | 1.532     | 1.858     |
| CAISA Agencia de Bolsa S.A.                | 479.464   | 89.574    |

Income is generated from the financial services that the Bank provides to the companies Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. and CAISA Agencia de Bolsa S.A., under the contracts signed with each of them.

Expenditure corresponds to the insurance policies contracted from Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A., commissions for services contracted from CAISA Agencia de Bolsa S.A. and financial expenditure arising from obligations to all the related companies.

## NOTE 7 - FOREIGN CURRENCY POSITION

The financial statements expressed in bolivianos include the equivalent balances in US dollars and Housing Development Units (UFV).

As of December 31, 2016:

|                                             | USD                 | UFV            | Total               |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                                             | Bs                  | Bs             | Bs                  |
| <b>ASSETS</b>                               |                     |                |                     |
| Cash and banks                              | 56.371.872          | -              | 56.371.872          |
| Temporary investments                       | 111.914.859         | 493            | 111.915.352         |
| Loan portfolio                              | 572.504             | 282.728        | 855.232             |
| Other accounts receivable                   | 2.626.359           | 1.132          | 2.627.491           |
| Permanent investments                       | 242.852             | -              | 242.852             |
| Other assets                                | 11.884              | -              | 11.884              |
| <b>Total assets</b>                         | <b>171.740.330</b>  | <b>284.353</b> | <b>172.024.683</b>  |
| <b>LIABILITIES</b>                          |                     |                |                     |
| Obligations to the public                   | 225.034.848         | -              | 225.034.848         |
| Obligations to tax authorities              | 8.981               | -              | 8.981               |
| Obligations to banks and financing entities | 3.863.657           | 261.595        | 4.125.252           |
| Other accounts payable                      | 3.636.178           | -              | 3.636.178           |
| Provisions                                  | 670.474             | 1.482          | 671.956             |
| Subordinated obligations                    | 1.485.663           | -              | 1.485.663           |
| <b>Total liabilities</b>                    | <b>234.699.801</b>  | <b>263.077</b> | <b>234.962.878</b>  |
| <b>Net position - positive (negative)</b>   | <b>(62.959.471)</b> | <b>21.276</b>  | <b>(62.938.195)</b> |

ASFI Circular Letter 422/2016 of September 29, 2016 modified the established limit for the short position in foreign currency and local currency indexed to the US dollar and other foreign currencies, as mandated by the BCB in its Board Resolution N°174/2016.

As of December 31, 2015:

|                                             | USD                 | UFV            | Total               |
|---------------------------------------------|---------------------|----------------|---------------------|
|                                             | Bs                  | Bs             | Bs                  |
| <b>ASSETS</b>                               |                     |                |                     |
| Cash and banks                              | 84.908.258          | -              | 84.908.258          |
| Temporary 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           |
| Permanent investments                       | 242.846             | -              | 242.846             |
| Other assets                                | -                   | -              | -                   |
| <b>Total assets</b>                         | <b>174.185.083</b>  | <b>511.731</b> | <b>174.696.814</b>  |
| <b>LIABILITIES</b>                          |                     |                |                     |
| Obligations to the public                   | 185.380.148         | -              | 185.380.148         |
| Obligations to tax authorities              | 10.253              | -              | 10.253              |
| Obligations to banks and financing 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 obligations                    | 1.485.663           | -              | 1.485.663           |
| <b>Total liabilities</b>                    | <b>197.962.269</b>  | <b>438.299</b> | <b>198.400.568</b>  |
| <b>Net position - positive (negative)</b>   | <b>(23.777.186)</b> | <b>73.432</b>  | <b>(23.703.754)</b> |

Assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the official exchange rate current on December 31, 2016 and 2015 of Bs 6.86 per USD 1, or its equivalent in other currencies.

Assets and liabilities in UFVs were adjusted to bolivianos using the reference indicator on December 31, 2016 and 2015 of Bs 2.17259 and Bs 2.09888 per 1 UFV, respectively.

## NOTE 8 – FINANCIAL STATEMENT HEADING COMPOSITION

The financial statements comprise the following groups of accounts:

### a) Cash and banks

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                   | 2016               | 2015               |
|---------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                   | Bs                 | Bs                 |
| Cash                                              | 39.004.938         | 45.709.355         |
| Current and reserve account - deposits in the BCB | 144.387.729        | 289.904.309        |
| Bolivian banks and correspondents                 | 12.144.866         | 9.175.621          |
| Foreign banks and correspondents                  | 6.428.780          | 5.077.992          |
| Bills for immediate payment                       | 1.254.372          | 1.260.392          |
|                                                   | <u>203.220.685</u> | <u>351.127.669</u> |

### b) Loan portfolio

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

#### b.1) Current loan portfolio

|                                                                  | 2016                 | 2015                 |
|------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                  | Bs                   | Bs                   |
| Current discounted bills                                         | 109.318              | 1.458.095            |
| Current fixed-term loans                                         | 40.224.324           | 18.865.116           |
| Current amortizable loans                                        | 1.656.605.289        | 1.419.667.905        |
| Current debtors - fixed-term asset sales                         | 500.694              | 507.747              |
| Current first-grade home mortgage loans                          | 320.000.624          | 245.656.150          |
| Current loans with funds from second-tier financial institutions | 282.325              | 510.084              |
| Current home loans without mortgage guarantee                    | 775.868              | 1.229.081            |
| Current social interest housing mortgage loans                   | 74.176.219           | 50.211.921           |
| Current social interest housing loans without mortgage guarantee | 230.336              | 183.599              |
|                                                                  | <u>2.092.904.997</u> | <u>1.738.289.698</u> |

#### b.2) Past due loan portfolio

|                                                | 2016             | 2015             |
|------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                | Bs               | Bs               |
| Past due fixed-term loans                      | 40.000           | -                |
| Past due amortizable loans                     | 7.541.240        | 5.199.180        |
| Past due first-grade home mortgage loans       | 58.074           | 160.555          |
| Past due home loans without mortgage guarantee | 4.437            | 32.472           |
|                                                | <u>7.643.751</u> | <u>5.392.207</u> |

### b.3) Loan portfolio in court proceedings

|                                                             | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                             | Bs                | Bs                |
| Fixed-term loans in court proceedings                       | 6.235.472         | 6.070.494         |
| Amortizable loans in court proceedings                      | 22.871.382        | 24.888.945        |
| First-grade home mortgage loans in court proceedings        | 1.246.883         | 1.325.956         |
| Social interest housing mortgage loans in court proceedings | 103.787           | -                 |
|                                                             | -                 | -                 |
|                                                             | <u>30.457.524</u> | <u>32.285.395</u> |

### b.4) Current reprogrammed or restructured loan portfolio

|                                                            | 2016              | 2015              |
|------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                            | Bs                | Bs                |
| Current reprogrammed fixed-term loans                      | 100.000           | 109.799           |
| Current reprogrammed amortizable loans                     | 68.415.160        | 34.756.259        |
| Current reprogrammed first-grade home mortgage loans       | 2.208.290         | 1.281.358         |
| Current reprogrammed home loans without mortgage guarantee | 155.162           | 57.332            |
|                                                            | <u>70.878.612</u> | <u>36.204.748</u> |

### b.5) Past due reprogrammed or restructured loan portfolio

|                                                       | 2016           | 2015             |
|-------------------------------------------------------|----------------|------------------|
|                                                       | Bs             | Bs               |
| Past due reprogrammed amortizable loans               | 787.941        | 1.218.137        |
| Past due reprogrammed first-grade home mortgage loans | -              | 40.625           |
|                                                       | <u>787.941</u> | <u>1.258.762</u> |

### b.6) Reprogrammed or restructured loan portfolio in court proceedings

|                                                                   | 2016             | 2015             |
|-------------------------------------------------------------------|------------------|------------------|
|                                                                   | Bs               | Bs               |
| Reprogrammed amortizable loans in court proceedings               | 2.813.454        | 1.079.401        |
| Reprogrammed first-grade home mortgage loans in court proceedings | 38.565           | -                |
|                                                                   | <u>2.852.019</u> | <u>1.079.401</u> |

### b.7) Accrued products receivable from the loan portfolio

|                                                                               | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                               | Bs                | Bs                |
| Accrued products receivable - current loan portfolio                          | 20.280.270        | 18.128.181        |
| Accrued products receivable - past due loan portfolio                         | 93.210            | 40.108            |
| Accrued products receivable - current reprogrammed or restructured portfolio  | 818.180           | 368.448           |
| Accrued products receivable - past due reprogrammed or restructured portfolio | 30.930            | 62.126            |
|                                                                               | <u>21.222.590</u> | <u>18.598.863</u> |

## b.8) Provision for uncollectible loans

|                                                                                                          | 2016                | 2015                |
|----------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                                                                          | Bs                  | Bs                  |
| Specific provision for uncollectible loans - current portfolio                                           |                     | (6.620.436)         |
| Specific provision for uncollectible loans - past due portfolio                                          |                     | (2.249.764)         |
| Specific provision for uncollectible loans - portfolio in court proceedings                              |                     | (26.037.934)        |
| Specific provision for uncollectible loans - current reprogrammed or restructured portfolio              |                     | (832.923)           |
| Specific provision for uncollectible loans - past due reprogrammed or restructured portfolio             |                     | (187.950)           |
| Specific provision for uncollectible loans - reprogrammed or restructured portfolio in court proceedings |                     | (866.217)           |
| Generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors (1)                             |                     | (3.428.559)         |
| Generic provision for loans uncollectible due to other risks (2)                                         |                     | (2.811.265)         |
|                                                                                                          | <u>(49.796.569)</u> | <u>(43.035.048)</u> |

- 1 The balance as of December 31, 2016 and 2015 corresponds to the increase in generic provisions for uncollectible loans.
- 2 The balance as of December 31, 2015 corresponds to the generic provision for uncollectible loans set aside for overall portfolio risk, which was reverted in 2016.

## b.9) Composition of the direct and contingent loan portfolio

### 1. Classification by type of portfolio, type of credit and provisions for uncollectible loans

As of December 31, 2016:

| Type of Credit                                                    | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                   | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| Business loan                                                     | 145.160.048          | 211.454.196           | -                      | -                                  | 214.954                                                   |
| Business loan rated by days in arrears                            | 29.050               | -                     | -                      | -                                  | -                                                         |
| Business loan - farming sector                                    | -                    | 9.794.962             | -                      | -                                  | -                                                         |
| Home mortgage loan                                                | -                    | 323.066.703           | 58.074                 | 1.285.448                          | 1.066.780                                                 |
| Home loan without mortgage guarantee                              | -                    | 873.774               | 4.437                  | -                                  | 30.650                                                    |
| Home loan without mortgage guarantee adequately secured           | -                    | 1.961.254             | 9.756                  | 22.193                             | 63.910                                                    |
| Social interest housing mortgage loan                             | -                    | 74.176.219            | -                      | 103.787                            | 109.381                                                   |
| Social interest housing loan without mortgage guarantee           | -                    | 230.336               | -                      | -                                  | 576                                                       |
| Individual microcredit                                            | 2.849.837            | 130.522.710           | 657.696                | 4.941.189                          | 5.623.099                                                 |
| Individual microcredit adequately secured                         | 10.536.747           | 176.476.830           | 2.350.195              | 8.021.634                          | 10.210.365                                                |
| Ind. microcredit adequately secured with collateral               | 21.335.002           | 577.051.594           | 1.818.705              | 6.759.583                          | 6.345.544                                                 |
| Agricultural microcredit                                          | -                    | 5.935.079             | 102.822                | 98.340                             | 113.945                                                   |
| Agricultural microcredit adequately secured with collateral       | -                    | 92.039.506            | 836.172                | 713.246                            | 572.406                                                   |
| Agricultural microcredit adequately secured                       | -                    | 4.168.418             | 65.588                 | 725.250                            | 747.383                                                   |
| Consumer loan                                                     | 1.754.511            | 72.988.851            | 235.012                | 903.137                            | 3.415.350                                                 |
| Consumer loan adequately secured                                  | 406.354              | 13.830.899            | 173.745                | 558.722                            | 1.126.858                                                 |
| Consumer loan adequately secured with collateral                  | 38.514               | 89.409.760            | 217.058                | 850.381                            | 3.161.453                                                 |
| SME loan rated as business loan                                   | 199.350.191          | 185.138.650           | 262.200                | 6.906.428                          | 4.009.747                                                 |
| SME loan rated by days in arrears                                 | 11.212.182           | 44.533.789            | 1.205.420              | 1.362.452                          | 2.541.703                                                 |
| Agricultural SME loan rated by days in arrears                    | -                    | 123.427               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Agricultural SME loan A.S. w. collateral rated by days in arrears | -                    | 20.229.246            | -                      | 57.753                             | 38.641                                                    |
| Agricultural SME loan rated as business loan                      | -                    | 528.442               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Agricultural SME loan w. collateral rated as business loan        | -                    | 129.248.964           | 434.812                | -                                  | 818.115                                                   |
| <b>Subtotal</b>                                                   | <u>392.672.436</u>   | <u>2.163.783.609</u>  | <u>8.431.692</u>       | <u>33.309.543</u>                  | <u>40.210.860</u>                                         |
| <b>Generic provision for uncollectible loans</b>                  | -                    | -                     | -                      | -                                  | <u>10.221.524</u>                                         |
| <b>Total</b>                                                      | <u>392.672.436</u>   | <u>2.163.783.609</u>  | <u>8.431.692</u>       | <u>33.309.543</u>                  | <u>50.432.384</u>                                         |

As of December 31, 2015:

| Type of Credit                                                    | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|-------------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                                   | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| Business loan                                                     | 86.117.090           | 107.606.277           | -                      | -                                  | 200.833                                                   |
| Business loan rated by days in arrears                            | -                    | 7.000.000             | -                      | -                                  | -                                                         |
| Business loan - farming sector                                    | -                    | 247.955.339           | 201.181                | 1.325.956                          | 848.097                                                   |
| Home mortgage loan                                                | -                    | 1.286.413             | 32.472                 | -                                  | 40.674                                                    |
| Home loan without mortgage guarantee                              | -                    | 2.284.764             | -                      | -                                  | 76.977                                                    |
| Home loan without mortgage guarantee adequately secured           | -                    | 50.211.922            | -                      | -                                  | 64.389                                                    |
| Social interest housing mortgage loan                             | -                    | 183.599               | -                      | -                                  | 459                                                       |
| Social interest housing loan without mortgage guarantee           | 3.126.068            | 138.136.199           | 1.031.933              | 7.878.046                          | 8.792.141                                                 |
| Individual microcredit                                            | 10.912.240           | 238.409.575           | 2.014.813              | 7.934.181                          | 9.538.576                                                 |
| Individual microcredit adequately secured                         | 5.690.156            | 427.957.678           | 1.406.191              | 3.961.954                          | 3.927.198                                                 |
| Ind. microcredit adequately secured with collateral               | -                    | 8.192.350             | 10.327                 | 387.561                            | 391.065                                                   |
| Agricultural microcredit                                          | -                    | 71.662.029            | 77.903                 | 195.242                            | 140.644                                                   |
| Agricultural microcredit adequately secured with collateral       | -                    | 5.862.867             | 74.293                 | 710.597                            | 534.108                                                   |
| Agricultural microcredit adequately secured                       | 1.435.458            | 45.662.811            | 300.039                | 1.583.125                          | 3.260.453                                                 |
| Consumer loan                                                     | 153.831              | 9.526.839             | -                      | 433.959                            | 565.929                                                   |
| Consumer loan adequately secured                                  | 62.994               | 77.780.630            | 174.442                | 519.289                            | 2.520.286                                                 |
| Consumer loan adequately secured with collateral                  | 103.458.448          | 146.451.236           | 627.585                | 6.138.613                          | 3.676.173                                                 |
| SME loan rated as business loan                                   | 9.709.611            | 59.674.326            | 699.790                | 2.168.831                          | 2.532.232                                                 |
| SME loan rated by days in arrears                                 | -                    | 4.630.078             | -                      | -                                  | 6.125                                                     |
| Agricultural SME loan rated by days in arrears                    | -                    | 15.540.246            | -                      | 127.442                            | 88.454                                                    |
| Agricultural SME loan A.S. w. collateral rated by days in arrears | -                    | 308.599               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Agricultural SME loan rated as business loan                      | -                    | 3.698.201             | -                      | -                                  | -                                                         |
| Agricultural SME loan w. collateral rated as business loan        | -                    | 104.472.468           | -                      | -                                  | 10.667                                                    |
| Subtotal                                                          | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 37.215.480                                                |
| Generic provision for uncollectible loans                         | -                    | -                     | -                      | -                                  | 6.239.824                                                 |
| Totales                                                           | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 43.455.304                                                |

## 2.1 Loan portfolio classification by borrower's economic activity:

As of December 31, 2016:

| Economic Sector                                            | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                            | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| AGRICULTURE AND LIVESTOCK FARMING                          | 80.548               | 300.851.128           | 1.501.881              | 2.495.898                          | 3.057.724                                                 |
| HUNTING, FORESTRY AND FISHING                              | -                    | 1.607.551             | 50.059                 | -                                  | 51.480                                                    |
| CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY                         | -                    | 1.876.053             | 340                    | -                                  | 29.881                                                    |
| METALLIC AND NON-METALLIC MINERALS MINING                  | 188.844              | 13.720.453            | -                      | 36.632                             | 102.708                                                   |
| MANUFACTURING INDUSTRY                                     | 4.271.444            | 322.428.101           | 932.892                | 3.605.406                          | 4.383.973                                                 |
| ELECTRICITY, GAS AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION     | 709.445              | 1.687.968             | -                      | -                                  | 19.792                                                    |
| CONSTRUCTION                                               | 354.382.610          | 212.799.925           | 546.230                | 8.482.887                          | 5.038.638                                                 |
| WHOLESALE AND RETAIL SALES                                 | 10.071.977           | 552.496.175           | 2.154.118              | 10.986.077                         | 13.646.234                                                |
| HOTELS AND RESTAURANTS                                     | 692.330              | 95.827.074            | 889.375                | 841.769                            | 1.661.003                                                 |
| TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATIONS                      | 2.782.301            | 303.527.674           | 1.789.743              | 4.819.257                          | 7.700.292                                                 |
| FINANCIAL INTERMEDIATION                                   | 5.740.387            | 79.125.942            | -                      | 164.967                            | 448.848                                                   |
| BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES                   | 7.574.236            | 139.917.593           | 297.197                | 1.176.190                          | 2.322.613                                                 |
| PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE AND SOCIAL SECURITY         | 141.331              | 15.430.356            | -                      | 219.337                            | 277.795                                                   |
| EDUCATION                                                  | 66.576               | 31.709.325            | -                      | 112.643                            | 308.051                                                   |
| COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES                   | 5.842.668            | 81.621.245            | 269.857                | 345.716                            | 1.041.542                                                 |
| SERVICES IN PRIVATE HOUSEHOLDS EMPLOYING DOMESTIC SERVICES | 52.473               | 374.298               | -                      | -                                  | 7.160                                                     |
| SERVICES IN FOREIGN ORGANIZATIONS                          | -                    | 320.591               | -                      | -                                  | 388                                                       |
| UNUSUAL ACTIVITIES                                         | 75.266               | 8.462.157             | -                      | 22.764                             | 112.738                                                   |
|                                                            | 392.672.436          | 2.163.783.609         | 8.431.692              | 33.309.543                         | 40.210.860                                                |
| Generic provision for uncollectible loans                  | -                    | -                     | -                      | -                                  | 10.221.524                                                |
| Total                                                      | 392.672.436          | 2.163.783.609         | 8.431.692              | 33.309.543                         | 50.432.384                                                |

As of December 31, 2015:

| Economic Sector                                            | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                            | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| AGRICULTURE AND LIVESTOCK FARMING                          | 26.936               | 251.663.076           | 329.254                | 2.082.096                          | 1.842.863                                                 |
| HUNTING, FORESTRY AND FISHING                              | -                    | 1.949.864             | -                      | -                                  | 3.238                                                     |
| CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY                         | 35.100               | 2.157.815             | -                      | -                                  | 25.490                                                    |
| METALLIC AND NON-METALLIC MINERALS MINING                  | 162.143              | 10.552.943            | 21.783                 | 55.392                             | 115.580                                                   |
| MANUFACTURING INDUSTRY                                     | 4.053.170            | 241.816.398           | 568.675                | 4.656.741                          | 4.461.969                                                 |
| ELECTRICITY, GAS AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION     | 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 SALES                                 | 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 COMMUNICATIONS                      | 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                                                   |
| BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES                   | 2.086.733            | 108.217.690           | 706.696                | 543.133                            | 2.150.846                                                 |
| PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE AND SOCIAL SECURITY         | 103.426              | 13.180.463            | -                      | 148.611                            | 206.065                                                   |
| EDUCATION                                                  | 44.887               | 23.832.278            | 27.832                 | 495.528                            | 607.269                                                   |
| COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES                   | 5.851.417            | 72.388.328            | 198.000                | 505.552                            | 1.049.750                                                 |
| SERVICES IN PRIVATE HOUSEHOLDS EMPLOYING DOMESTIC SERVICES | 22.492               | 466.526               | -                      | -                                  | 7.191                                                     |
| SERVICES IN FOREIGN ORGANIZATIONS                          | 122.556              | 398.350               | -                      | -                                  | 1.163                                                     |
| UNUSUAL ACTIVITIES                                         | 58.695               | 7.383.618             | 42.111                 | 25.718                             | 92.647                                                    |
| Subtotal                                                   | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 37.215.480                                                |
| Generic provision for uncollectible loans                  | -                    | -                     | -                      | -                                  | 6.239.824                                                 |
| Total                                                      | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 43.455.304                                                |

## 2.2 Loan portfolio classification by purpose of loan:

As of December 31, 2016:

| Economic Sector                                            | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                            | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| AGRICULTURE AND LIVESTOCK FARMING                          | 80.548               | 351.908.368           | 1.454.006              | 2.559.932                          | 3.008.059                                                 |
| HUNTING, FORESTRY AND FISHING                              | -                    | 1.136.322             | 40.080                 | -                                  | 40.283                                                    |
| CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY                         | -                    | 277.018               | -                      | -                                  | 11.184                                                    |
| METALLIC AND NON-METALLIC MINERALS MINING                  | 188.844              | 8.555.064             | -                      | 62.787                             | 67.294                                                    |
| MANUFACTURING INDUSTRY                                     | 4.271.444            | 250.618.996           | 797.819                | 2.480.381                          | 3.062.157                                                 |
| ELECTRICITY, GAS AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION     | 709.445              | 231.778               | -                      | -                                  | 1.743                                                     |
| CONSTRUCTION                                               | 354.382.610          | 397.824.531           | 667.456                | 8.601.944                          | 5.125.541                                                 |
| WHOLESALE AND RETAIL SALES                                 | 10.071.977           | 495.682.076           | 2.632.901              | 10.895.920                         | 16.407.684                                                |
| HOTELS AND RESTAURANTS                                     | 692.330              | 57.082.496            | 783.356                | 800.908                            | 1.240.762                                                 |
| TRANSPORT, STORAGE AND COMMUNICATIONS                      | 2.782.301            | 245.762.211           | 1.486.042              | 4.320.970                          | 6.485.097                                                 |
| FINANCIAL INTERMEDIATION                                   | 5.740.387            | 18.059.601            | 128.479                | 1.511.491                          | 1.444.014                                                 |
| BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES                   | 7.574.236            | 283.474.109           | 118.355                | 1.770.674                          | 2.321.813                                                 |
| PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE AND SOCIAL SECURITY         | 141.331              | 1.069.223             | -                      | -                                  | 19.752                                                    |
| EDUCATION                                                  | 66.576               | 4.296.441             | -                      | -                                  | 25.315                                                    |
| COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES                   | 5.842.668            | 47.348.744            | 323.198                | 273.227                            | 891.156                                                   |
| SERVICES IN PRIVATE HOUSEHOLDS EMPLOYING DOMESTIC SERVICES | 52.473               | 36.310                | -                      | -                                  | 400                                                       |
| SERVICES IN FOREIGN ORGANIZATIONS                          | -                    | 5.314                 | -                      | -                                  | 159                                                       |
| UNUSUAL ACTIVITIES                                         | 75.266               | 415.007               | -                      | 31.309                             | 58.447                                                    |
|                                                            | 392.672.436          | 2.163.783.609         | 8.431.692              | 33.309.543                         | 40.210.860                                                |
| Generic provision for uncollectible loans                  | -                    | -                     | -                      | -                                  | 10.221.524                                                |
| Total                                                      | 392.672.436          | 2.163.783.609         | 8.431.692              | 33.309.543                         | 50.432.384                                                |



As of December 31, 2015:

| Economic Sector                                            | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|------------------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                            | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| AGRICULTURE AND LIVESTOCK FARMING                          | 26.936               | 251.693.818           | 387.435                | 2.239.625                          | 1.946.467                                                 |
| HUNTING, FORESTRY AND FISHING                              | -                    | 1.357.227             | -                      | -                                  | 509                                                       |
| CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY                         | 35.100               | 251.201               | -                      | -                                  | 8.117                                                     |
| METALLIC AND NON-METALLIC MINERALS MINING                  | 162.143              | 6.245.304             | 21.783                 | 81.547                             | 87.055                                                    |
| MANUFACTURING INDUSTRY                                     | 4.053.170            | 184.378.612           | 535.356                | 3.331.499                          | 3.451.458                                                 |
| ELECTRICITY, GAS AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION     | 28.000               | 691.337               | -                      | -                                  | 659                                                       |
| CONSTRUCTION                                               | 195.526.036          | 278.530.652           | 592.523                | 7.786.139                          | 4.527.839                                                 |
| WHOLESALE AND RETAIL SALES                                 | 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 COMMUNICATIONS                      | 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                                                 |
| BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES                   | 2.086.733            | 236.125.028           | 265.632                | 1.521.499                          | 2.756.261                                                 |
| PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE AND SOCIAL SECURITY         | 103.426              | 946.098               | -                      | 8.611                              | 23.715                                                    |
| EDUCATION                                                  | 44.887               | 3.091.927             | 27.832                 | 347.455                            | 330.294                                                   |
| COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES                   | 5.851.417            | 47.466.877            | 132.885                | 419.095                            | 909.030                                                   |
| SERVICES IN PRIVATE HOUSEHOLDS EMPLOYING DOMESTIC SERVICES | 22.492               | 223.922               | -                      | -                                  | 514                                                       |
| SERVICES IN FOREIGN ORGANIZATIONS                          | 122.556              | 11.174                | -                      | -                                  | 642                                                       |
| UNUSUAL ACTIVITIES                                         | 58.695               | 349.697               | -                      | 31.309                             | 49.864                                                    |
| Subtotal                                                   | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 37.215.480                                                |
| Generic provision for uncollectible loans                  | -                    | -                     | -                      | -                                  | 6.239.824                                                 |
| <b>Total</b>                                               | <b>220.665.896</b>   | <b>1.774.494.446</b>  | <b>6.650.969</b>       | <b>33.364.796</b>                  | <b>43.455.304</b>                                         |

### 3 Loan portfolio classification by type of collateral, credit status and pertinent provisions:

As of December 31, 2016:

| Type of collateral                                | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible and contingent loans |
|---------------------------------------------------|----------------------|-----------------------|------------------------|------------------------------------|-----------------------------------------------------------|
|                                                   | Bs                   | Bs                    | Bs                     | Bs                                 | Bs                                                        |
| Self-liquidating                                  | 36.754.233           | 9.972.858             | -                      | -                                  | 169.245                                                   |
| Mortgage                                          | 105.235.521          | 1.474.716.572         | 4.368.298              | 16.666.518                         | 18.005.039                                                |
| Pledge                                            | 16.338.624           | 247.131.308           | 709.283                | 1.160.820                          | 1.452.721                                                 |
| Personal guarantor                                | 10.245.955           | 311.344.202           | 3.142.023              | 14.262.406                         | 18.788.933                                                |
| Securities                                        | -                    | -                     | -                      | -                                  | -                                                         |
| Livestock                                         | -                    | 159.650               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector | -                    | -                     | -                      | -                                  | -                                                         |
| Guarantee Fund for Social Interest Housing        | -                    | 481.639               | -                      | -                                  | 4.178                                                     |
| Other collateral                                  | 217.205.027          | 66.810.878            | 49.854                 | 228.085                            | -                                                         |
| Unsecured-signature only                          | 6.893.076            | 53.166.502            | 162.234                | 991.714                            | 1.790.744                                                 |
| Subtotal                                          | 392.672.436          | 2.163.783.609         | 8.431.692              | 33.309.543                         | 40.210.860                                                |
| Generic provision for uncollectible loans         | -                    | -                     | -                      | -                                  | 10.221.524                                                |
| <b>Total</b>                                      | <b>392.672.436</b>   | <b>2.163.783.609</b>  | <b>8.431.692</b>       | <b>33.309.543</b>                  | <b>50.432.384</b>                                         |

As of December 31, 2015:

| Type of collateral                               | Contingent Portfolio | Current Portfolio (*) | Past due Portfolio (*) | Portfolio in court proceedings (*) | Specific provision for uncollectible 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                                                |
| Pledge                                           | 21.511.055           | 184.216.226           | 62.679                 | 1.052.659                          | 692.109                                                   |
| Personal guarantor                               | 5.357.476            | 363.217.501           | 3.192.731              | 16.701.429                         | 20.942.875                                                |
| Securities                                       | -                    | 686.000               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Livestock                                        | 393.576              | 369.151               | -                      | -                                  | -                                                         |
| Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans | -                    | 103.129               | -                      | -                                  | 775                                                       |
| Other guarantees                                 | 125.689.930          | 20.698.916            | -                      | 7.554                              | -                                                         |
| No guarantee - signature only                    | 12.433.265           | 51.431.159            | 391.241                | 1.611.489                          | 1.986.496                                                 |
| Subtotal                                         | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 37.215.480                                                |
| Generic provision for uncollectible loans        | -                    | -                     | -                      | -                                  | 6.239.824                                                 |
| Total                                            | 220.665.896          | 1.774.494.446         | 6.650.969              | 33.364.796                         | 43.455.304                                                |

## 4 Portfolio classification according to loan rating, in amounts and percentages:

As of December 31, 2016:

| Rating                                    | Contingent Portfolio |        | Current Portfolio (*) |        | Past due Portfolio (*) |        | Portfolio in court proceedings (*) |        | Specific provision for uncollectible and contingent loans |        |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|------------------------|--------|------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
|                                           | Bs                   | %      | Bs                    | %      | Bs                     | %      | Bs                                 | %      | Bs                                                        | %      |
| Category A                                | 391.574.798          | 99,72% | 2.137.632.771         | 98,79% | 704.194                | 8,35%  | -                                  | 0,00%  | 6.904.955                                                 | 17,17% |
| Category B                                | 19.577               | 0,00%  | 16.982.974            | 0,78%  | 213.729                | 2,53%  | -                                  | 0,00%  | 599.679                                                   | 1,49%  |
| Category C                                | 744.806              | 0,19%  | 4.374.295             | 0,20%  | 2.645.738              | 31,38% | 125.979                            | 0,38%  | 1.333.243                                                 | 3,32%  |
| Category D                                | 0                    | 0,00%  | 2.114.986             | 0,10%  | 946.157                | 11,22% | -                                  | 0,00%  | 954.272                                                   | 2,37%  |
| Category E                                | 20.050               | 0,01%  | 2.131.729             | 0,10%  | 2.270.346              | 26,93% | 7.148.921                          | 21,46% | 5.429.134                                                 | 13,50% |
| Category F                                | 313.205              | 0,08%  | 546.854               | 0,03%  | 1.651.528              | 19,59% | 26.034.643                         | 78,16% | 24.989.577                                                | 62,15% |
| Subtotal                                  | 392.672.436          | 100%   | 2.163.783.609         | 100%   | 8.431.692              | 100%   | 33.309.543                         | 100%   | 40.210.860                                                | 100%   |
| Generic provision for uncollectible loans | -                    | -      | -                     | -      | -                      | -      | -                                  | -      | 10.221.524                                                | -      |
| Total                                     | 392.672.436          | 100%   | 2.163.783.609         | 100%   | 8.431.692              | 100%   | 33.309.543                         | 100%   | 50.432.384                                                | 100%   |

As of December 31, 2015:

| Rating                                    | Contingent Portfolio |        | Current Portfolio (*) |        | Past due Portfolio (*) |        | Portfolio in court proceedings (*) |        | Specific provision for uncollectible and contingent loans |        |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|------------------------|--------|------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
|                                           | Bs                   | %      | Bs                    | %      | Bs                     | %      | Bs                                 | %      | Bs                                                        | %      |
| Category A                                | 219.475.764          | 99,47% | 1.750.688.859         | 98,66% | 817                    | 0,01%  | 80.356                             | 0,24%  | 5.604.526                                                 | 15,06% |
| Category B                                | 772.021              | 0,35%  | 17.070.464            | 0,96%  | 630.966                | 9,49%  | -                                  | 0,00%  | 570.231                                                   | 1,53%  |
| Category C                                | 208.509              | 0,09%  | 4.761.006             | 0,27%  | 2.745.605              | 41,28% | 229.692                            | 0,69%  | 1.109.733                                                 | 2,98%  |
| Category D                                | 0                    | 0,00%  | 1.446.239             | 0,08%  | 939.762                | 14,13% | 184.125                            | 0,55%  | 870.556                                                   | 2,34%  |
| Category E                                | 0                    | 0,00%  | 90.716                | 0,01%  | 2.094.590              | 31,49% | 6.353.008                          | 19,04% | 4.061.053                                                 | 10,92% |
| Category F                                | 209.602              | 0,09%  | 437.162               | 0,02%  | 239.229                | 3,60%  | 26.517.615                         | 79,48% | 24.999.381                                                | 67,17% |
| Subtotal                                  | 220.665.896          | 100%   | 1.774.494.446         | 100%   | 6.650.969              | 100%   | 33.364.796                         | 100%   | 37.215.480                                                | 100%   |
| Generic provision for uncollectible 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%   |

## 5 Loan portfolio concentration by number of clients, in amounts and percentages:

As of December 31, 2016:

| Number of Clients                         | Contingent Portfolio |        | Current Portfolio (*) |        | Past due Portfolio (*) |        | Portfolio in court proceedings (*) |        | Specific provision for uncollectible and contingent loans |        |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|------------------------|--------|------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
|                                           | Bs                   | %      | Bs                    | %      | Bs                     | %      | Bs                                 | %      | Bs                                                        | %      |
| 1 - 10 largest                            | 185.986.908          | 47,36% | 162.650.748           | 7,52%  | 3.369.505              | 39,96% | 10.277.348                         | 30,85% | 6.124.744                                                 | 15,23% |
| 11 - 50 largest                           | 134.007.941          | 34,13% | 183.449.155           | 8,48%  | 2.563.431              | 30,40% | 6.191.063                          | 18,59% | 6.162.614                                                 | 15,33% |
| 50 - 100 largest                          | 45.257.001           | 11,53% | 109.655.547           | 5,07%  | 1.135.507              | 13,47% | 4.272.817                          | 12,83% | 4.365.316                                                 | 10,86% |
| 100 + largest                             | 27.420.586           | 6,98%  | 1.708.028.159         | 78,93% | 1.363.249              | 16,17% | 12.568.315                         | 37,73% | 23.558.186                                                | 58,58% |
| Subtotal                                  | 392.672.436          | 100%   | 2.163.783.609         | 100%   | 8.431.692              | 100%   | 33.309.543                         | 100%   | 40.210.860                                                | 100%   |
| Generic provision for uncollectible loans | -                    | -      | -                     | -      | -                      | -      | -                                  | -      | 10.221.524                                                | -      |
| Total                                     | 392.672.436          | 100%   | 2.163.783.609         | 100%   | 8.431.692              | 100%   | 33.309.543                         | 100%   | 50.432.384                                                | 100%   |

As of December 31, 2015:

| Number of Clients                         | Contingent Portfolio |        | Current Portfolio (*) |        | Past due Portfolio (*) |        | Portfolio in court proceedings (*) |        | Specific provision for uncollectible and contingent loans |        |
|-------------------------------------------|----------------------|--------|-----------------------|--------|------------------------|--------|------------------------------------|--------|-----------------------------------------------------------|--------|
|                                           | Bs                   | %      | Bs                    | %      | Bs                     | %      | Bs                                 | %      | Bs                                                        | %      |
| 1 - 10 largest                            | 109.819.448          | 49,77% | 102.920.690           | 5,80%  | 2.436.963              | 36,64% | 8.914.658                          | 26,72% | 4.871.262                                                 | 13,09% |
| 11 - 50 largest                           | 80.673.432           | 36,56% | 133.322.545           | 7,51%  | 2.402.403              | 36,12% | 5.891.009                          | 17,66% | 5.349.805                                                 | 14,37% |
| 50 - 100 largest                          | 20.123.778           | 9,12%  | 86.971.777            | 4,90%  | 1.356.524              | 20,40% | 4.191.470                          | 12,56% | 4.107.181                                                 | 11,04% |
| 100 + largest                             | 10.049.238           | 4,55%  | 1.451.279.434         | 81,79% | 455.079                | 6,84%  | 14.367.659                         | 43,06% | 22.887.232                                                | 61,50% |
| Subtotal                                  | 220.665.896          | 100%   | 1.774.494.446         | 100%   | 6.650.969              | 100%   | 33.364.796                         | 100%   | 37.215.480                                                | 100%   |
| Generic provision for uncollectible 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%   |

(\*) Includes current portfolio, past due portfolio, portfolio in court proceedings, current and past due reprogrammed or restructured portfolio and reprogrammed or restructured portfolio in court proceedings.

## 6. Changes in the loan portfolio over the last three years:

|                                                                                      | 2016               | 2015               | 2014               |
|--------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|--------------------|
|                                                                                      | Bs                 | Bs                 | Bs                 |
| Current portfolio                                                                    | 2.092.904.997      | 1.738.289.698      | 1.407.430.273      |
| Past due portfolio                                                                   | 7.643.751          | 5.392.207          | 10.468.959         |
| Loan portfolio in court proceedings                                                  | 30.457.524         | 32.285.395         | 23.830.447         |
| Current reprogrammed or restructured portfolio                                       | 70.878.612         | 36.204.748         | 17.241.619         |
| Past due reprogrammed or restructured portfolio                                      | 787.941            | 1.258.762          | 588.386            |
| Reprogrammed or restructured portfolio in court proceedings                          | 2.852.019          | 1.079.401          | 696.441            |
| <b>Contingent portfolio</b>                                                          | <b>392.672.436</b> | <b>220.665.896</b> | <b>131.736.031</b> |
| Guarantees provided                                                                  | 384.138.343        | 213.293.119        | 97.385.629         |
| Credit lines committed - credit lines awarded                                        | 8.534.093          | 7.372.777          | 34.350.402         |
| Accrued products receivable from loan portfolio                                      | 21.222.590         | 18.598.863         | 16.126.425         |
| Specific provision for uncollectible loans                                           | (39.575.045)       | (36.795.224)       | (37.288.379)       |
| Generic provision for uncollectible loans                                            | (10.221.524)       | (6.239.824)        | (6.239.824)        |
| Provision for contingent assets                                                      | (635.815)          | (420.256)          | (1.230.966)        |
| Voluntary generic cyclical provision                                                 | (13.425.125)       | -                  | -                  |
| Generic cyclical provision                                                           | (13.425.125)       | (19.990.491)       | (14.473.201)       |
| <b>Charges for provisions for uncollectible loans</b>                                | <b>42.254.792</b>  | <b>35.306.199</b>  | <b>53.343.771</b>  |
| Charges for specific provision for uncollectible loans                               | 23.121.462         | 25.166.872         | 40.242.524         |
| Charges for generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors | 6.792.964          | -                  | -                  |
| Charges for generic provision for loans uncollectible due to other risks             | -                  | -                  | 2.811.265          |
| Charges for provisions for other accounts receivable                                 | 1.221.429          | 1.195.800          | 655.583            |
| Charges for provision for contingent assets                                          | 516.852            | 950.099            | 1.905.471          |
| Charges for generic cyclical provision                                               | 10.602.085         | 7.993.428          | 7.728.928          |
| Decrease in provisions for uncollectible loans                                       | 16.749.248         | 17.971.569         | 33.906.368         |
| Loan portfolio products (financial income)                                           | 238.087.147        | 216.275.586        | 211.965.292        |
| Credit lines awarded and unused                                                      | 315.887.257        | 166.209.082        | 90.322.933         |
| Loans written off due to insolvency                                                  | 35.194.531         | 28.359.484         | 19.156.745         |
| Products on hold                                                                     | 9.704.762          | 7.775.228          | 6.754.680          |
| Number of borrowers                                                                  | 15.566             | 16.696             | 17.958             |

7 As of December 31, 2016 the reprogrammed portfolio is equivalent to 3.3787% of the Bank's gross loan portfolio. As of December 31, 2015 the percentage was 2.1241%.

As of December 31, 2016, financial income from the reprogrammed portfolio was equivalent to 2.86% of the financial income from the Bank's loan portfolio. As of December 31, 2015 the percentage was 1.69%.

The legal limits applied by the Bank are in line with the legal limits established in Law N° 393 on Financial Services, enacted on August 21, 2013.

In keeping with the Bank's credit risk management policy, and given that financial institutions' regulatory capital is subject to variations both positive and negative, and that these may cause non-compliance with the relevant regulations, as a prudent measure Banco Fortaleza S.A. has established the maximum limit of eighteen percent (18%) of regulatory capital for the direct and contingent indebtedness of a single borrower or group of borrowers when their credit operations are adequately secured. Otherwise, the limit established in Paragraph I, Article 456 of Law N° 393 on Financial Services shall apply.

Furthermore, this limit may be exceeded up to 28% of regulatory capital only in the case of on-demand counter-guaranteed contingent operations with first-line foreign banks, as registered by ASFI.

To exceed any of the above-mentioned limits up to the maximum limits permitted by law (from 18% up to 20% and from 28% up to 30%), the express authorization of the Board is required.

8 Changes in provisions over the last three years:

|                                                                                    | 2016         | 2015<br>(Reclassified) | 2014<br>(Reclassified) |
|------------------------------------------------------------------------------------|--------------|------------------------|------------------------|
|                                                                                    | Bs           | Bs                     | Bs                     |
| Initial provision                                                                  | 63.445.795   | 59.232.370             | 44.584.608             |
| (-) Write-offs                                                                     | (8.592.861)  | (10.212.230)           | (3.041.498)            |
| (-) Recoveries - assets awarded in lieu, exchange rate differences and adjustments | (1.854.415)  | (1.713.175)            | (1.092.560)            |
| (-) Decrease in provisions (*)                                                     | (16.749.248) | (17.971.569)           | (33.906.368)           |
| (+) Provisions held (**)                                                           | 41.033.363   | 34.110.399             | 52.688.188             |
| Final provision                                                                    | 77.282.634   | 63.445.795             | 59.232.370             |

(\*) This does not include the "Decrease in provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2016, 2015 and 2014 amounted to Bs 28,537, Bs 18,259 and Bs 60,182 respectively.

(\*\*) This does not include the "Charges for provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2016, 2015 and 2014 amounted to Bs 1,221,429, Bs 1,195,800 and Bs 655,583 respectively.

## c) Temporary and permanent investments

### c.1) Temporary investments

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                                             | 2016           | 2015        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------|----------------|-------------|
|                                                                                             | Bs             | Bs          |
| Investments in Bolivian financial institutions - fixed-term deposits                        | (1) -          | 10.748.970  |
| Investments in other non-financial institutions - participation in investment funds         | (2) 86.363.713 | 10.117.809  |
| Contribution to LAR Fund earmarked as legal reserve                                         | 156.389.127    | 128.996.543 |
| Securities of Bolivian non-financial public institutions acquired with repurchase agreement | (3) 24.999.620 | -           |
| Securities of financial institutions acquired with repurchase agreement                     | (4) 58.213.732 | 59.810.817  |
| Securities of non-financial institutions acquired with repurchase agreement                 | (5) -          | 22.923.905  |
| Accrued products receivable from investments in Bolivian financial institutions             | -              | 3.284       |
| Accrued products receivable from investments in Bolivian non-financial public institutions  | 2.955          | -           |
| Accrued products receivable from restricted availability investments                        | 29.406         | 27.992      |
|                                                                                             | 325.998.553    | 232.629.320 |

(1) These are investments in fixed-term deposits in Bolivian financial institutions. Their average interest rate as of December 31, 2015 was 0.005 (0.50%). As of December 31, 2016 there is no balance in this sub-account.

- (2) These are investment funds in SAFI Unión, Bisa SAFI, Credifondo SAFI S.A. and Fortaleza SAFI. The average interest rate paid by the investment funds as of December 31, 2016 and 2015 is 1.75% and 1.54% respectively.
- (3) The average interest rate on the securities of Bolivian non-financial public institutions acquired with a repurchase agreement as of December 31, 2016 is 0.026 (2.60%).
- (4) This corresponds to FTDs and bank bonds traded on the stock market. The average interest rate on the securities of financial institutions acquired with a repurchase agreement as of December 31, 2016 and 2015 is 0.0166 (1.66%) and 0.0020 (0.20%) respectively.
- (5) The securities of non-financial institutions acquired with a repurchase agreement correspond mainly to repo investments in long-term bonds, with an average interest rate as of December 31, 2015 of 0.0129 (1.29%). As of December 31, 2016 there is no balance in this sub-account.

### c.2) Permanent investments

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                                                                    |     | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-----|-------------------|-------------------|
|                                                                                                                    |     | Bs                | Bs                |
| Investments in the Bolivian Central Bank - other BCB securities                                                    | (1) | 2.664.973         | -                 |
| Investments in Bolivian financial institutions - fixed-term deposits                                               | (2) | 15.237.179        | 6.189.938         |
| Investments in financial and similar institutions - shares in financial leasing companies - Fortaleza Leasing S.A. | (7) | 9.987.733         | 12.847.868        |
| Investments in other non-financial institutions - shares in public utility companies                               | (3) | 484.763           | 484.758           |
| BCB securities sold with a repurchase agreement                                                                    | (4) | 10.099.899        | -                 |
| Securities of Bolivian financial institutions sold with a repurchase agreement                                     | (5) | 60.220.268        | -                 |
|                                                                                                                    |     | <u>98.694.815</u> | <u>19.522.564</u> |
| Accrued products receivable from investments in the BCB                                                            | (1) | 7                 | -                 |
| Accrued products receivable from investments in Bolivian financial institutions                                    | (2) | 23.417            | 5.791             |
| Accrued products receivable from restricted availability investments                                               | (1) | 190.462           | -                 |
| (Provision for investments in the BCB)                                                                             | (1) | (1.635)           | -                 |
| (Provision for shares in financial and similar institutions - Fortaleza Leasing S.A.)                              | (6) | -                 | (240.052)         |
| (Provision for investments in other non-financial institutions)                                                    | (3) | (241.911)         | (241.912)         |
| (Provision for restricted availability investments)                                                                | (1) | (5.479)           | -                 |
|                                                                                                                    |     | <u>98.659.676</u> | <u>19.046.391</u> |

- (1) Other BCB securities corresponds to redeemable BCB bills, the interest rate on which as of December 31, 2016 is 0.0010%.
- (2) The average interest rate on investments in Bolivian financial institutions as of December 31, 2016 and 2015 is 0.050469 (5.0469%) and 0.0243 (2.43%) respectively.
- (3) Investments in other non-financial institutions and the corresponding provision for these refers to the Bank's investment in telephone cooperative shares.
- (4) This corresponds to redeemable BCB bills sold with a repurchase agreement. Their average interest rate as of December 31, 2016 is 0.0010%.
- (5) This corresponds to financial institutions' FTDs sold with a repurchase agreement. The average interest rate on these securities as of December 31, 2016 is 0.0208 (2.08%).
- (6) The amount recorded in the "provision for shares in financial and similar institutions" sub-account was reclassified in sub-account 165.01 pursuant to ASFI letter DSRI/R-194963/2016.
- (7) Investments in financial and similar institutions

As of December 31, 2016 and 2015, Banco Fortaleza S.A. has a shareholding of 74.77% in Fortaleza Leasing Sociedad Anónima. This shareholding is valued at its proportional equity value, which as of December 31, 2016 and 2015 amounts to Bs 9,987,733 and Bs 12,607,816 (amounts net of provisions), respectively.

| Company                                   | 2016        | 2015        |
|-------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                           | Bs          | Bs          |
| FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA        |             |             |
| Percentage of shares held                 | 74,77%      | 74,77%      |
| Number of ordinary shares owned           | 98.982      | 98.982      |
| Number of shares issued                   | 132.374     | 132.374     |
| Basic earnings (loss) per share           | (26,47)     | 4,58        |
| Percentage of votes                       | 74,77%      | 74,77%      |
| Total assets                              | 111.830.086 | 129.581.672 |
| Total liabilities                         | 98.472.949  | 112.720.556 |
| Total net equity                          | 13.357.137  | 16.861.116  |
| Retained earnings                         | (2.957.979) | 606.718     |
| Gross financial result                    | 8.927.048   | 10.780.353  |
| Gross operating result                    | 12.547.984  | 11.574.097  |
| Net operating result                      | (1.916.041) | 649.231     |
| Year's net result                         | (3.503.979) | 606.718     |
| Proportional equity value per share (PEV) | 100,90      | 127,37      |

As of December 31, 2015, the yields earned by the Bank amounted to Bs 453,670. As of December 31, 2016 no yields were earned.

#### d) Other accounts receivable

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                | 2016       | 2015       |
|----------------------------------------------------------------|------------|------------|
|                                                                | Bs         | Bs         |
| <b>For financial intermediation</b>                            |            |            |
| Other financial intermediation operations (1)                  | 44.347     | 34.061     |
| Total financial intermediation operations                      | 44.347     | 34.061     |
| <b>Advance payments</b>                                        |            |            |
| Advance payment of Transactions Tax                            | 4.985.006  | 884.108    |
| Advance payments for purchases of goods and services (2)       | 266.063    | 655.208    |
| Rent paid in advance                                           | 71.777     | 67.228     |
| Insurance paid in advance                                      | 1.385.807  | 1.576.104  |
| Other advance payments (3)                                     | 254.908    | 147.347    |
| Total advance payments                                         | 6.963.561  | 3.329.995  |
| <b>Miscellaneous</b>                                           |            |            |
| Commissions receivable (4)                                     | 185.768    | 217.983    |
| Tax certificates                                               | 2.101.044  | 2.101.044  |
| Costs recoverable (5)                                          | 2.024.834  | 1.607.099  |
| Claims for damages (6)                                         | 283.507    | 4.018.326  |
| Amounts deposited as guarantees (7)                            | 14.805     | 166.892    |
| Other items pending collection (8)                             | 529.927    | 311.120    |
| Total miscellaneous                                            | 5.139.885  | 8.422.464  |
| <b>Accrued products from other accounts receivable</b>         |            |            |
| Accrued products receivable from miscellaneous accounts (9)    | 10.558     | 6.898      |
| Total accrued products from other accounts receivable          | 10.558     | 6.898      |
| <b>Provision for other accounts receivable</b>                 |            |            |
| Specific provision for financial intermediation operations (1) | (1.925)    | (7.764)    |
| Specific provision for advance payments (10)                   | (38.957)   | (59.044)   |
| Specific provision for miscellaneous accounts receivable (11)  | (289.120)  | (310.120)  |
| Total provision for other accounts receivable                  | (330.002)  | (376.928)  |
|                                                                | 11.828.349 | 11.416.490 |

- (1) Other financial intermediation operations include interest paid in advance on the fixed term deposits in the product called "DPF Digno" and the provision for accounts that have been pending for more than 330 days since the date of the operation.
- (2) In 2016, the "Advance payments for purchases of goods and services" account corresponds mainly to advance payments for consultancy services, fees for legal advice services, and refurbishment work on the Bank's national office. In 2015, it corresponds mainly to advance payments for external auditing services, fees for legal advice services and refurbishment work on branches.
- (3) In 2016, other advance payments mainly comprise the payment of commission for a guarantee certificate for fulfillment of the Newton tax collection contract, payment to ADSIB for domain renewal, payment to the Bolsa Boliviana de Valores S.A. stock exchange for the maintenance of shares, payment to ASFI Securities for the regulator's fee, payment for the risk rating service and the annual ASOBAN ordinary membership fee. In 2015, other advance payments mainly comprise the payment made for publications in the Página Siete newspaper for one (1) year, the payment of commission for a guarantee certificate for fulfillment of the Newton tax collection contract, payment to ADSIB for domain renewal and payment to the Bolsa Boliviana de Valores S.A. stock exchange for the maintenance of shares.
- (4) The "Commissions receivable" sub-account records the accrued commissions pending for payment collection services, mainly for phone, water, cable TV and electricity bills, pension fund contributions, SEGIP, the Bolivian Police and YPFB.
- (5) Costs recoverable records the amounts paid by the Bank on behalf of clients to cover costs for which they are responsible. The items recorded in this account may only remain there for a maximum of three hundred and thirty (330) days. If they are not recovered after that time has elapsed, provisions are made for 100% of these items and they are written off, charging them to the provision for other accounts receivable account, and recorded in the relevant memorandum account.
- (6) Claims for damages records amounts claimed from insurance companies for damages suffered by the Bank, pending payment by the insurance companies. As of December 31, 2016, the recorded amount corresponds to policies covering total and permanent disability. As of December 31, 2015 it corresponds mainly to claims on policies covering indemnity and invalidity, which were accepted by the relevant insurance companies. The claim on the indemnity policy was paid by the insurance company in early January 2016.
- (7) Amounts deposited as guarantees comprises guarantees for the rental of property for the Bank's offices and guarantee certificates for the fulfillment of payment collection services contracts.
- (8) As of December 31, 2016, other items pending collection corresponds mainly to expenditure made by FONDESIF as part of the MAP program for Bs 288,120. As of December 31, 2015, it corresponds mainly to expenditure made by FONDESIF as part of the MAP program for Bs 288,120 and the deposit made in the Ministry of Labor for the lawsuit alleging non-payment of social benefits.
- (9) Accrued products receivable from miscellaneous accounts corresponds to the difference between the cost value and the nominal value of tax certificates issued by the National Treasury and acquired by Banco Fortaleza S.A. from third parties for the payment of taxes.
- (10) The provision for advance payments refers to the provision for accounts that have been pending for more than 330 days since the date of the operation.
- (11) The provision for miscellaneous accounts receivable refers to the provision for accounts that have been pending for more than 330 days, mainly corresponding to the expenditure made by FONDESIF as part of the MAP program for Bs 288,120.

#### e) Realizable assets

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                           | 2016        | 2015      |
|---------------------------------------------------------------------------|-------------|-----------|
|                                                                           | Bs          | Bs        |
| <b>Personal property received in lieu of loan repayment</b>               |             |           |
| Personal property in excess of holding term                               | -           | 6.756     |
| Personal property incorporated from January 1, 2003 onwards               | 951.414     | 798.069   |
| Provision for personal property in excess of holding term                 | -           | (6.756)   |
| Provision for personal property incorporated from January 1, 2003 onwards | (527.379)   | (208.531) |
| Net value of personal property received in lieu of loan repayment         | 424.035     | 589.538   |
| <b>Real estate received in lieu of loan repayment</b>                     |             |           |
| Real estate in excess of holding term                                     | 44.740      | 44.740    |
| Real estate incorporated from January 1, 2003 onwards                     | 2.942.536   | 1.710.388 |
| Provision for real estate in excess of holding term                       | (44.740)    | (44.740)  |
| Provision for real estate incorporated from January 1, 2003 onwards       | (1.751.115) | (821.277) |
| Net value of real estate received in lieu of loan repayment               | 1.191.421   | 889.111   |
| <b>Out of use assets</b>                                                  |             |           |
| Out of use assets                                                         | 5.203       | 5.203     |
| Provision for out of use assets                                           | (5.203)     | (5.203)   |
| Net value of out of use assets                                            | -           | -         |
|                                                                           | 1.615.456   | 1.478.649 |

**f) Fixed assets**

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                          | Original values   |                   | Accumulated depreciation |                   | Net values        |                   |
|--------------------------|-------------------|-------------------|--------------------------|-------------------|-------------------|-------------------|
|                          | 2016              | 2015              | 2016                     | 2015              | 2016              | 2015              |
|                          | Bs                | Bs                | Bs                       | Bs                | Bs                | Bs                |
| Land                     | 5.543.609         | 5.543.609         | -                        | -                 | 5.543.609         | 5.543.609         |
| Buildings                | 9.804.784         | 9.804.784         | 2.911.217                | 2.631.689         | 6.893.567         | 7.173.095         |
| Furniture and fixtures   | 16.506.309        | 16.030.228        | 9.316.700                | 7.945.893         | 7.189.609         | 8.084.335         |
| Equipment and facilities | 8.901.155         | 7.955.079         | 4.986.755                | 4.150.587         | 3.914.400         | 3.804.492         |
| Computer equipment       | 21.272.784        | 21.107.699        | 20.224.673               | 18.561.663        | 1.048.111         | 2.546.036         |
| Vehicles                 | 5.195.204         | 4.204.705         | 2.893.805                | 1.960.961         | 2.301.399         | 2.243.744         |
| Works of art             | 84.669            | 41.876            | -                        | -                 | 84.669            | 41.876            |
|                          | <u>67.308.514</u> | <u>64.687.980</u> | <u>40.333.150</u>        | <u>35.250.793</u> | <u>26.975.364</u> | <u>29.437.187</u> |

As of December 31, 2016 and 2015, fixed assets depreciation recorded in the year's results amounts to Bs 5,231,568 and Bs 6,262,548 respectively.

**g) Other assets**

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                   | 2016              | 2015             |
|---------------------------------------------------|-------------------|------------------|
|                                                   | Bs                | Bs               |
| <b>Miscellaneous assets</b>                       |                   |                  |
| Stationery, office supplies and service materials | 1.315.155         | 1.253.261        |
|                                                   | <u>1.315.155</u>  | <u>1.253.261</u> |
| <b>Deferred charges</b>                           |                   |                  |
| Organization costs                                | 384.379           | 749.241          |
| Accumulated amortization                          | (190.909)         | (485.614)        |
|                                                   | <u>193.470</u>    | <u>263.627</u>   |
| Improvements and facilities in rented properties  | 2.934.102         | 2.430.103        |
| Accumulated amortization                          | (1.211.066)       | (1.573.760)      |
|                                                   | <u>1.723.036</u>  | <u>856.343</u>   |
| <b>Intangible assets</b>                          |                   |                  |
| Software programs and apps                        | (2) 8.484.557     | 7.649.802        |
| Accumulated amortization                          | (2) (6.848.262)   | (5.601.167)      |
|                                                   | <u>1.636.295</u>  | <u>2.048.635</u> |
| <b>Items pending charge to accounts</b>           |                   |                  |
| Other items pending charge to accounts            | (1) 5.615.102     | 192.770          |
|                                                   | <u>5.615.102</u>  | <u>192.770</u>   |
| Total                                             | <u>10.483.058</u> | <u>4.614.636</u> |

(1) As of December 31, 2016 and 2015, the "Other items pending charge to accounts" sub-account records those items receivable that cannot be charged directly to the relevant accounts and pending third party ACH operations.

(2) As of December 31, 2016 and 2015, the "Software programs and apps" sub-account records investments in software acquired.

As of December 31, 2016 and 2015, the amortization of organization costs, improvements and intangible assets made during the year amounted to Bs 1,986,212 and Bs 3,395,110 respectively.



## h) Trusts established

As of December 31, 2016 and 2015, the Bank had not established any trusts.

## i) Obligations to the public

Changes in obligations to the public over the last three years:

|                                                                                   | 2016                 | 2015                 | 2014                 |
|-----------------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                                   | Bs                   | Bs                   | Bs                   |
| <b>Obligations to the public - on-demand</b>                                      |                      |                      |                      |
| Current account deposits                                                          | 375.590.028          | 275.446.963          | 68.692.099           |
| Inactive current accounts                                                         | 42.170               | 15.371               | -                    |
| On-demand deposits                                                                | -                    | -                    | 44.612               |
| Creditors - bills for immediate payment                                           | 1.254.372            | 1.254.806            | 23.914               |
| Certified checks                                                                  | -                    | -                    | 160.548              |
| Wiretransfers and transfers payable                                               | 12.456               | 11.122               | 11.442               |
| Reimbursable payments                                                             | 2.247.537            | 554.805              | 522.386              |
| Matured securities                                                                | 1.756                | -                    | -                    |
| Current trust fund account deposits                                               | 712.004              | -                    | -                    |
|                                                                                   | <u>379.860.323</u>   | <u>277.283.067</u>   | <u>69.455.001</u>    |
| <b>Obligations to the public - savings accounts</b>                               |                      |                      |                      |
| Savings account deposits                                                          | 537.229.595          | 482.085.622          | 340.544.598          |
| Deposits in savings accounts closed due to inactivity                             | 2.280.217            | 1.892.635            | 1.559.130            |
|                                                                                   | <u>539.509.812</u>   | <u>483.978.257</u>   | <u>342.103.728</u>   |
| <b>Obligations to the public - fixed-term deposits</b>                            |                      |                      |                      |
| Fixed-term deposits up to 30 days                                                 | 5.656.591            | 9.952.539            | 26.530.636           |
| Fixed-term deposits - 31-60 days                                                  | -                    | -                    | -                    |
| Fixed-term deposits - 61-90 days                                                  | -                    | -                    | 100.000              |
| Fixed-term deposits - 91-180 days                                                 | -                    | -                    | 2.474.113            |
| Fixed-term deposits - 181-360 days                                                | -                    | 113.000.00           | 4.733.124            |
| Fixed-term deposits - 361-720 days                                                | -                    | 961.312              | 48.282.247           |
| Fixed-term deposits - 721-1080 days                                               | 571.302              | 28.651.548           | 52.771.115           |
| Fixed-term deposits - more than 1080 days                                         | 9.117.601            | 15.522.201           | 24.290.583           |
|                                                                                   | <u>15.345.494</u>    | <u>55.200.600</u>    | <u>159.181.818</u>   |
| <b>Obligations to the public - restricted</b>                                     |                      |                      |                      |
| Court-ordered withholdings                                                        | 4.477.615            | 11.237.110           | 2.090.846            |
| Closed-down current accounts                                                      | 179.131              | 60.630               | 39.139               |
| Fixed-term deposits earmarked as guarantees                                       | 43.882.313           | 50.485.066           | 46.057.529           |
| Obligations for securities sold with repurchase agreement                         | 67.986.000           | -                    | 9.980.000            |
| Restricted fixed-term deposits with account entry                                 | 20.445.925           | 24.845.515           | 7.593.062            |
| Other restricted obligations to the public                                        | 30.831.768           | 29.405.597           | 11.036.357           |
|                                                                                   | <u>167.802.752</u>   | <u>116.033.918</u>   | <u>76.796.933</u>    |
| <b>Fixed-term obligations to the public with account entry</b>                    |                      |                      |                      |
| Fixed-term deposits up to 30 days                                                 | 10.297.291           | 6.056.121            | 367.425              |
| Fixed-term deposits - 31-60 days                                                  | -                    | 164.344              | 12.278               |
| Fixed-term deposits - 61-90 days                                                  | 171.106              | 1.758.790            | 668.316              |
| Fixed-term deposits - 91-180 days                                                 | 543.348              | 2.712.167            | 10.063.706           |
| Fixed-term deposits - 181-360 days                                                | 4.336.302            | 23.878.432           | 14.731.289           |
| Fixed-term deposits - 361-720 days                                                | 80.475.697           | 95.424.880           | 119.493.983          |
| Fixed-term deposits - 721-1080 days                                               | 60.810.829           | 98.855.799           | 88.856.387           |
| Fixed-term deposits - more than 1080 days                                         | 976.266.018          | 825.341.488          | 696.000.883          |
|                                                                                   | <u>1.132.900.591</u> | <u>1.054.192.021</u> | <u>930.194.267</u>   |
| <b>Accrued charges payable for obligations to the public</b>                      |                      |                      |                      |
| Accrued charges payable - fixed-term obligations to the public                    | 638.617              | 2.521.183            | 3.716.758            |
| Accrued charges payable - restricted obligations to the public                    | 286.168              | 994.785              | 375.008              |
| Accrued charges payable - fixed-term obligations to the public with account entry | 116.006.040          | 88.294.280           | 64.540.756           |
|                                                                                   | <u>116.930.825</u>   | <u>91.810.248</u>    | <u>68.632.522</u>    |
| <b>Total</b>                                                                      | <u>2.352.349.797</u> | <u>2.078.498.111</u> | <u>1.646.364.269</u> |

## j) Obligations to fiscal authorities

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                          | 2016          | 2015          |
|--------------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                          | Bs            | Bs            |
| Amounts to be transferred to the National Treasury for inactive accounts | 14.509        | 12.733        |
|                                                                          | <u>14.509</u> | <u>12.733</u> |

## k) Obligations to banks and financing entities

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                                                        | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                                        | Bs                | Bs                |
| <b>On-demand obligations to banks and financial institutions</b>                                       |                   |                   |
| Current account deposits by Bolivian financial institutions not subject to legal reserve               | 12.763.586        | 8.169.029         |
|                                                                                                        | <u>12.763.586</u> | <u>8.169.029</u>  |
| <b>Fixed-term obligations to FONDESIF</b>                                                              |                   |                   |
| Long-term obligations to FONDESIF (1)                                                                  | 261.595           | 435.517           |
|                                                                                                        | <u>261.595</u>    | <u>435.517</u>    |
| <b>Fixed-term obligations to second-tier financial institutions</b>                                    |                   |                   |
| Medium-term obligations to second-tier financial institutions (2)                                      | -                 | 3.023.731         |
|                                                                                                        | <u>-</u>          | <u>3.023.731</u>  |
| <b>Fixed-term obligations to Bolivian banks and other financial institutions</b>                       |                   |                   |
| Savings account deposits by Bolivian financial institutions not subject to legal reserve               | 11.493.706        | 9.075.674         |
| Fixed-term deposits by Bolivian financial institutions not subject to legal reserve                    | -                 | 25.000            |
| Fixed-term deposits by Bolivian financial institutions with account entry not subject to legal reserve | 31.770.030        | 22.000.000        |
| Inter-bank transactions (3)                                                                            | 20.000.000        | -                 |
|                                                                                                        | <u>63.263.736</u> | <u>31.100.674</u> |
| <b>Accrued charges payable for obligations to banks and financing entities</b>                         |                   |                   |
| Accrued charges payable for fixed-term obligations to second-tier financial institutions               | -                 | 11.046            |
| Accrued charges payable for fixed-term obligations to other Bolivian financial institutions            | 589.301           | 195.952           |
|                                                                                                        | <u>589.301</u>    | <u>206.998</u>    |
|                                                                                                        | <u>76.878.218</u> | <u>42.935.949</u> |

- (1) This corresponds to the Contract for the Provision of Financial Resources and Technical Assistance signed on August 14, 2003 with the Fund for Financial System Development and Support to the Productive Sector (Spanish acronym FONDESIF). The purpose of this contract was to provide financial services in urban and peri-urban areas of the country, providing investment capital and working capital for processing centers and production chains. This was fully paid back in previous years.

The amount pending payment corresponds to the Contract for the Provision of Financial Resources signed on November 30, 2005 with the Fund for Financial System Development and Support to the Productive Sector (FONDESIF), as part of the Home Financing Program (Spanish acronym PFV) to provide financing for buying a home. The purpose of this contract is to finance the purchase of a home for low-income or middle-income families. The amount approved for this purpose was UFV 11,699,398.07, equivalent to USD 1,666,667 as of November 30, 2005. The stated annual interest rate is equal to the UFV Reference Rate and the term is 20 years without a grace period. As of December 31, 2016 and 2015, the balances pending payment to FONDESIF amounted to a total of UFV 120,406.98, equivalent to Bs 261,595, and UFV 207,499.71, equivalent to Bs 435,517, respectively.

- (2) This corresponds to two BDP Loan Contracts, N° 1964 and 1983, granted by Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. on November 21, 2011 and December 16, 2011 respectively, for loans to be provided through the "Productive Microcredit" credit window, for a five-year term without a grace period, both with six-monthly payments for capital and quarterly payments for interest, at an interest rate equivalent to the reference rate plus the financial margin and the risk premium established for each operation. As of December 31, 2015, the balances corresponding to loans N° 1964 and N° 1983 amounted to a total of Bs 1,693,227 and Bs 1,330,504 respectively. Both loans were fully paid back in 2016.
- (3) This corresponds to the inter-bank loan contract N° 30/2016 signed with Banco Unión for a period of fourteen calendar days at an annual interest rate of two percent (2.00%).

## I) Other accounts payable

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                              | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                              | Bs                | Bs                |
| For financial intermediation (1)                             | 656.969           | 289.297           |
| <b>Miscellaneous</b>                                         |                   |                   |
| Management checks                                            | 5.694.421         | 8.270.957         |
| Withholdings ordered by public authorities                   | 16.881            | 11.731            |
| Tax creditors - withholdings from third parties              | 345.416           | 225.182           |
| Tax creditors - taxes for which the Bank is responsible (2)  | 10.678.293        | 1.976.844         |
| Creditors - social charges withheld from third parties       | 570.906           | 599.606           |
| Creditors - social charges for which the Bank is responsible | 486.800           | 982.976           |
| Dividends payable                                            | 12.314            | 6.758             |
| Creditors - withholdings from employees                      | 43.735            | 180.268           |
| Deferred income (3)                                          | 1.263.758         | 40.487            |
| Miscellaneous creditors (4)                                  | 3.677.209         | 2.577.821         |
| <b>Provisions</b>                                            |                   |                   |
| Provision for bonuses and Christmas bonus (5)                | 204.668           | 4.910.308         |
| Provision for severance payments                             | 13.676.057        | 13.116.587        |
| Provision for real estate and vehicle ownership taxes        | 202.268           | 142.328           |
| Other provisions (6)                                         | 4.091.803         | 5.466.720         |
| <b>Items pending charge to accounts</b>                      |                   |                   |
| Cashier errors                                               | 1.431             | -                 |
| Operations pending settlement (7)                            | 5.127             | 5.402             |
| Other items pending charge to accounts (8)                   | 1.543.271         | 31.450            |
|                                                              | <u>43.171.327</u> | <u>38.834.722</u> |

- (1) Obligations arising from the financial intermediation business are recorded in the "Other accounts payable for financial intermediation" account. As of December 31, 2016 and 2015 it comprises the balance from crossing debit card payments.
- (2) The "Tax creditors – taxes for which the Bank is responsible" account records the amounts owed by the Bank for the Transactions Tax, VAT, the Corporate Income Tax and the Corporate Income Tax Surcharge. As of December 31, 2015, the Bank made a provision of Bs 884,108 for the Corporate Income Tax. As of December 31, 2016 it set aside provisions of Bs 4,985,006 for the Corporate Income Tax and Bs 4,386,805 for the Surcharge.
- (3) As of December 31, 2016, deferred income corresponds to the income resulting from the placement at above par value of the BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds – Issues 1 and 2 and the BANCO FORTALEZA Bonds, amounting to Bs 34,390, Bs 118,784 and Bs 1,110,584 respectively. As of December 31, 2015, it corresponds to the income of Bs 40,487 resulting from the placement at above par value of the BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds – Issue 1.
- (4) The "Miscellaneous creditors" account mainly records amounts pending payment to suppliers for administration costs. As of December 31, 2016 it also includes an amount for incentives to be paid to executives for the year. As of December 31, 2016 and 2015, the Bank has set aside the amount of Bs 1,157,453 and Bs 1,363,371 respectively for payments to suppliers.
- (5) As of December 31, 2016 this corresponds to provisions for bonuses for former staff. As of December 31, 2015 it corresponds to provisions for bonuses for active staff and bonuses and the second Christmas bonus for former staff, paid in 2016.
- (6) Other provisions correspond to administrative provisions set aside mainly for telecommunications costs, external audit services, maintenance costs, basic services, and the quarterly contribution to the Savers' Protection Fund (formerly the Financial Restructuring Fund). As of December 31, 2015 it also includes a provision for incentives to be paid to executives. As of December 31, 2016 and 2015, the Bank has set aside the amount of Bs 3,745,414 and Bs 5,120,018 respectively.
- It also includes the "Other provisions for expired checks" account, the balances of which as of December 31, 2016 and 2015 are Bs 346,389 and Bs 346,702 respectively.
- (7) As of December 31, 2016 and 2015, this corresponds to amounts received for loan applications.
- (8) "Other items pending charge to accounts" records items payable that cannot be charged directly to the relevant accounts because there is insufficient information about the operation and pending third party ACH operations.

## m) Provisions

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                              | 2016              | 2015              |
|----------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                              | Bs                | Bs                |
| Specific provision for contingent assets (1) | 635.815           | 420.256           |
| Voluntary generic cyclical provision (2)     | 13.425.125        | -                 |
| Generic cyclical provision (3)               | 13.425.125        | 19.990.491        |
|                                              | <u>27.486.065</u> | <u>20.410.747</u> |

- (1) This records the estimated amount required to cover the risk of possible losses arising from contingent assets.
- (2) In compliance with Article 10, section 3 of the Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio in Chapter IV, Title II, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services, in paperwork procedure N°T-1501144357 of October 20, 2016 the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) expressed its statement of no objections for Banco Fortaleza S.A. to count its cyclical provision as part of regulatory capital, in the context of the Capital Adequacy Ratio (CAR) Management Policy approved by the Board. The generic cyclical provision was accordingly reclassified up to 50% of the total required cyclical provision.
- (3) This account records the amount necessary to set aside the required cyclical provision, as established in Chapter IV, "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio", in Title II, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services.

## n) Securities in circulation

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                          | 2016              | 2015     |
|------------------------------------------|-------------------|----------|
|                                          | Bs                | Bs       |
| Bonds represented by account entries (1) | 35.000.000        | -        |
| Accrued charges payable for bonds        | 242.006           | -        |
|                                          | <u>35.242.006</u> | <u>-</u> |

- (1) In Resolution N° 231/2016 of March 31, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the issue of bonds called "BONOS BANCO FORTALEZA" and registered it in the ASFI Stock Market Register with registration number ASFI/DSVSC-ED-FFO-012/2016. The bond issue was successfully placed on April 13, 2016.

The BONOS BANCO FORTALEZA are fixed-term, single-series redeemable bonds worth Bs 35,000,000 with a term of three (3) years (1,080 calendar days counted as of the date of their issue) and at a nominal, annual and fixed interest rate of 4.00%. Interest shall be paid every 180 calendar days and capital amortization will be 50% on coupon five (5) and 50% on coupon six (6), in conformity with the payment schedule.

## o) Subordinated obligations

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                               | 2016              | 2015              |
|-------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                               | Bs                | Bs                |
| Subordinated obligations to FONDESIF - processing centers (financing)         | (1) 1.089.430     | 1.089.430         |
| Subordinated obligations to FONDESIF - processing centers (tech. assistance)  | (1) 396.233       | 396.233           |
| Subordinated bonds - Issue 1                                                  | (2) 35.000.000    | 35.000.000        |
| Subordinated bonds - Issue 2                                                  | (3) 45.000.000    | -                 |
| Accrued charges payable for subordinated obligations contracted through bonds | 312.716           | 11.667            |
|                                                                               | <u>81.798.379</u> | <u>36.497.330</u> |

- (1) This corresponds to the Non-Reimbursable Technical Assistance in the contracts for the provision of financial resources and technical assistance signed between Banco Fortaleza S.A. and the Fund for Financial System Development and Support to the Productive Sector (Spanish acronym FONDESIF). Under the contract to support productive processing centers, FONDESIF disbursed USD 158,809. In addition, under the contract for the MAP Program, FONDESIF disbursed USD 57,760. These disbursements were registered as subordinated obligations, understood as a transfer of non-reimbursable funds subject to condition precedent.
- (2) This corresponds to BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds - Issue 1, single-series, for Bs 35,000,000 with a term of six (6) years (2,160 calendar days counted as of the date of their issue) and at a nominal, annual and fixed interest rate of 6.00%. Interest shall be paid every 180 calendar days and capital amortization will be 50% on coupon eleven (11) and 50% on coupon twelve (12), in conformity with the payment schedule.

On November 30, 2015, in Resolution N° 1020/2015, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the Subordinated Bond Issue Program called "BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA" and registered it in the ASFI Stock Market Register with registration number ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Subsequently, in paperwork procedure N° T- 1501071074 of December 21, 2015, the

Supervision Authority for the Financial System (ASFI) proceeded to authorize the public offering of the bond issue called "BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds – Issue 1" as part of the "Banco Fortaleza Subordinated Bonds" Program, and registered it in the ASFI Stock Market Register with registration number ASFI/DSVSC-ED-FFO-041/2015. The bond issue was successfully placed on December 29, 2015.

This amount was counted as part of regulatory capital on January 7, 2016, thus increasing the Bank's Capital Adequacy Ratio to 12.30%. It should be pointed out that ASFI authorized the adding of subordinated bonds as part of regulatory capital in its letter Ref. ASFI/DSR I/R-2896/2016.

- (3) This corresponds to BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds – Issue 2, single-series, for Bs 45,000,000 with a term of eight (8) years (2,880 calendar days counted as of the date of their issue) and at a nominal, annual and fixed interest rate of 6.00%. Interest shall be paid every 180 calendar days and capital amortization will be 33.33% on coupon twelve (12), 33.33% on coupon fourteen (14) and the remaining 33.34% on coupon sixteen (16), in conformity with the payment schedule.

In paperwork procedure N° T- 1319138112 of November 29, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) proceeded to authorize the public offering of the bond issue called "BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds – Issue 2" as part of the "Banco Fortaleza Subordinated Bonds" Program, and registered it in the ASFI Stock Market Register with registration number ASFI/DSVSC-ED-FFO-039/2016. The bond issue was successfully placed on December 16, 2016.

This amount was counted as part of regulatory capital from December 29, 2016 onwards, thus increasing the Bank's Capital Adequacy Ratio to 12.85% on the year's closing date. It should be pointed out that ASFI authorized the adding of subordinated bonds as part of regulatory capital in its letter Ref. ASFI/DSR I/R-235269/2016 of December 28, 2016.

#### p) Obligations to state-owned enterprises

As of December 31, 2016 and 2015, the Bank did not have any obligations to state-owned enterprises.

#### q) Financial income and expenditure

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                         | 2016                | 2015                |
|---------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
|                                                         | Bs                  | Bs                  |
| <b>Financial income</b>                                 |                     |                     |
| Earnings from temporary investments                     | 2.495.667           | 2.121.163           |
| Earnings from current loan portfolio                    | 230.755.015         | 210.043.650         |
| Earnings from past due portfolio                        | 2.798.596           | 2.233.040           |
| Earnings from loan portfolio in court proceedings       | 4.533.536           | 3.998.896           |
| Earnings from other accounts receivable                 | 3.660               | 6.898               |
| Earnings from permanent financial investments (1)       | 1.476.853           | 1.577.186           |
| Commissions from loan portfolio and contingent assets   | 12.093.178          | 7.265.496           |
|                                                         | <u>254.156.505</u>  | <u>227.246.329</u>  |
| <b>Financial expenditure</b>                            |                     |                     |
| Charges for obligations to the public                   | (53.693.754)        | (50.763.029)        |
| Charges for obligations to banks and financing entities | (1.089.122)         | (638.008)           |
| Charges for securities in circulation                   | (703.571)           | -                   |
| Charges for subordinated obligations                    | (2.362.297)         | (11.667)            |
|                                                         | <u>(57.848.744)</u> | <u>(51.412.704)</u> |

- (1) This corresponds to accrued earnings from treasury operations in the stock market.

Banco Fortaleza S.A. follows a practice of setting lending and deposit interest rates, which are used to determine its financial margin. This is divided into two stages.

The first involves setting the Bank's deposit interest rates. Due to the relative size of our institution in the banking industry as a whole, Banco Fortaleza S.A. adopts market prices.

This is why our interest rates for deposits made by the public are set on the basis of the deposit interest rates agreed by similar institutions in the business. The interest rates for institutional clients and financial intermediation institutions are established through negotiation with the client and are usually based on the interest rates for transactions in the Bolivian Stock Market. The rates for financing obtained from second-tier banks and other funders are determined through negotiations with this type of institution.

The second stage involves considering the Bank's operating and capital costs. Thus, the administration and operating costs and the costs of provisions for the Bank's various assets, mainly the loan portfolio, are taken into account, together with the expected return on the capital provided by our shareholders. The aim of this is to offer attractive conditions for future capital increases that will allow our business to grow.

As a result of this, a desired lending interest rate that enables all the Bank's financial and operating costs to be covered is determined. This desired rate is compared with the lending interest rates agreed in the market by similar institutions in the business, for each type of credit, and it may be modified to preserve our institution's competitiveness in its target market segment.

## EFFECTIVE LENDING INTEREST RATES – COMMERCIAL LOANS

|    |                                                   | 2015                                                     | 2016                                                     |
|----|---------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Nº | NAME OF COMMERCIAL LOAN PRODUCT                   | LENDING INTEREST RATE<br>annual in Bs. expressed as (%)  |                                                          |
|    |                                                   | 22,00%                                                   | 22,00%                                                   |
| 1  | DINERO HOY                                        | 22,50%                                                   | 12,90%                                                   |
| 2  | AUTO HOY                                          | 20,00%                                                   | 20,00%                                                   |
| 3  | ANTICRETICO HOY                                   | generic tariff<br>(depending on amount and<br>guarantee) | generic tariff<br>(depending on amount and<br>guarantee) |
| 4  | MEJORAS HOY                                       | 27,50%                                                   | 27,50%                                                   |
| 5  | FORTALEZA FÁCIL                                   | 21,60%                                                   | 21,60%                                                   |
| 6  | LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependants              |                                                          |                                                          |
|    | LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - SME                     | 19,00%                                                   | 19,00%                                                   |
| 7  | CREDITO TASA 0                                    | 15,50%                                                   | 15,50%                                                   |
| 8  | CREDITO CAPITAL EXPRESO                           | 10,50% / 12,75%                                          | 7,90%                                                    |
| 9  | HOME MORTGAGE LOAN*                               | 5,50% / 6,00% / 6,50%                                    | 5,50% / 6,00% / 6,50%                                    |
| 10 | SOCIAL INTEREST HOUSING LOAN                      | 5,50% / 6,00% / 6,50%                                    | 5,50% / 6,00% / 6,50%                                    |
| 11 | SOCIAL INTEREST HOUSING ANTICHRISIS MORTGAGE LOAN | 12,90%                                                   | 8,00%                                                    |
| 12 | VEHICLE LOAN*                                     |                                                          |                                                          |

\* Promotional rate valid until 31-12-2016

## EFFECTIVE DEPOSIT INTEREST RATES

|    |                          | 2015                                              |               | 2016                                             |               |
|----|--------------------------|---------------------------------------------------|---------------|--------------------------------------------------|---------------|
| Nº | NAME OF PRODUCT          | DEPOSIT INTEREST RATES<br>annual expressed in (%) |               | DEPOSIT INTEREST RATES<br>anual expresada en (%) |               |
|    | CURRENT ACCOUNT          | Bs                                                | \$us          | Bs                                               | \$us          |
| 1  | Generic public           | 0%                                                | 0%            | 0%                                               | 0%            |
|    | SAVINGS ACCOUNT          |                                                   |               |                                                  |               |
| 2  | Generic public           | 0,10% / 1,00%                                     | 0,10% / 0,50% | 0,10% / 1,00%                                    | 0,10% / 0,50% |
| 3  | Generic FI               | 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% / 3,5%                                      | -             | 2,00% / 3,5%                                     | -             |
| 6  | Superior*                | 0,01% / 1,00% /<br>4,00%                          | -             | 0,01% / 1,00% /<br>3,25%                         | -             |
| 7  | Promoción Mi Fortaleza** | 1,00% / 4,0%                                      | -             | 1,00% / 3,25%                                    | -             |

NOTE: Individual savings accounts in national currency will receive a rate of 2%, if the sum of the average monthly balances from all the savings accounts that the client has in the Bank is less than Bs. 70,000.-

(\*) Rate valid until June 2017

(\*\*) Rate valid until June 2017

## EFFECTIVE DEPOSIT INTEREST RATES – FIXED TERM DEPOSITS

|             |                 | 2015                                                      |         |         |          |           |           |           |           |           |             |               |         |
|-------------|-----------------|-----------------------------------------------------------|---------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------------|---------|
|             |                 | "DEPOSIT INTEREST RATE<br>Term in days, expressed in (%)" |         |         |          |           |           |           |           |           |             |               |         |
| Nº          | NAME OF PRODUCT | Currency                                                  | 30 - 59 | 60 - 89 | 90 - 179 | 180 - 269 | 270 - 360 | 361 - 539 | 540 - 720 | 721 - 899 | 900 - 1,079 | 1,080 - 1,440 | > 1,440 |
| DPFs - 2014 | 1               | GENERIC FTD                                               | \$us.   | 0,10    | 0,10     | 0,10      | 0,50      | 0,65      | 0,90      | 1,25      | 1,50        | 1,55          | 1,65    |
|             |                 |                                                           | Bs.     | 0,10    | 0,50     | 1,00      | 1,75      | 2,00      | 2,50      | 2,75      | 3,00        | 3,10          | 3,20    |
|             | 2               | DPF DIGNO                                                 | \$us    | -       | 0,60     | 0,60      | 0,70      | 0,75      | 1,00      | 1,50      | 1,60        | 1,65          | 1,75    |
|             |                 |                                                           |         | -       | 1,00     | 1,50      | 2,25      | 2,50      | 3,00      | 3,25      | 3,35        | 3,35          | -       |
|             |                 | DEPOSIT INTEREST RATE<br>Plazo en Días expresada en (%)"  |         |         |          |           |           |           |           |           |             |               |         |
| Nº          | NAME OF PRODUCT | Currency                                                  | 30      | 31 - 60 | 61-90    | 91 - 180  | 181-360   | 361-720   | 721-1080  | > 1080    |             |               |         |
| 1           | RATE II         | Bs                                                        | 0,18    | 0,40    | 1,20     | 1,50      | 2,99      | 4,00      | 4,06      | 4,10      |             |               |         |

NOTE: Individual FTDs in national currency will receive Rate II for the relevant term, if the sum of the amounts of all the FTDs that the client has in the Bank is less than Bs. 70,000.-

| 2016                  |                 |             |                                |         |          |           |           |           |           |           |             |               |
|-----------------------|-----------------|-------------|--------------------------------|---------|----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-----------|-------------|---------------|
| DEPOSIT INTEREST RATE |                 |             |                                |         |          |           |           |           |           |           |             |               |
| N°                    | NAME OF PRODUCT | Currency    | Term in days, expressed in (%) |         |          |           |           |           |           |           |             |               |
|                       |                 |             | 30 - 59                        | 60 - 89 | 90 - 179 | 180 - 269 | 270 - 360 | 361 - 539 | 540 - 720 | 721 - 899 | 900 - 1,079 | 1,080 - 1,440 |
| DPFs - 2015           | 1               | GENERIC FTD | \$us.                          | 0,10    | 0,10     | 0,10      | 0,40      | 0,60      | 0,70      | 0,80      | 0,85        | 0,90          |
|                       |                 |             | Bs.                            | 0,10    | 0,25     | 0,50      | 0,75      | 1,25      | 2,00      | 2,75      | 2,75        | 3,10          |
|                       | 2               | DPF DIGNO   | \$us.                          | -       | 0,60     | 0,60      | 0,70      | 0,75      | 1,00      | 1,50      | 1,60        | 1,65          |
|                       |                 |             | Bs.                            | -       | 1,00     | 1,50      | 2,25      | 2,50      | 3,00      | 3,25      | 3,35        | 3,35          |

| DEPOSIT INTEREST RATE          |                 |          |      |         |         |          |           |           |            |        |  |  |
|--------------------------------|-----------------|----------|------|---------|---------|----------|-----------|-----------|------------|--------|--|--|
| Term in days, expressed in (%) |                 |          |      |         |         |          |           |           |            |        |  |  |
| N°                             | NAME OF PRODUCT | Currency | 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   |  |  |

NOTE: Individual FTDs in national currency will receive Rate II for the relevant term, if the sum of the amounts of all the FTDs that the client has in the Bank is less than Bs. 70,000.-

### r) Recovery of financial assets

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                          | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                          | Bs                | Bs                |
| Recovery of written-off financial assets - capital recovered             | 1.749.012         | 1.024.926         |
| Recovery of written-off financial assets - interest recovered            | 1.543.026         | 1.037.169         |
| Recovery of written-off financial assets - other items recovered         | (1) 435.761       | 229.738           |
| Decrease in specific provision for uncollectible loans                   | 9.894.343         | 13.734.621        |
| Decrease in generic provision for loans uncollectible due to other risks | (2) 2.811.265     | -                 |
| Decrease in provision for other accounts receivable                      | 28.537            | 18.259            |
| Decrease in provision for contingent assets                              | 301.292           | 1.760.810         |
| Decrease in generic cyclical provision                                   | 3.742.348         | 2.476.138         |
| Decrease in provision for permanent financial investments                | (3) 1.925.191     | 758.945           |
|                                                                          | <u>22.430.775</u> | <u>21.040.606</u> |

- (1) The "other items recovered" account corresponds to the recovery of amounts originally recorded as costs recoverable which were written off due to the length of time that had elapsed.
- (2) This corresponds to the decrease in the generic provision for uncollectible loans set aside for overall portfolio risk.
- (3) The "Decrease in provision for permanent financial investments" account mainly records the decrease in the provision for the value of the investment in shares that the Bank holds in Fortaleza Leasing S.A., in keeping with the PEV obtained, and the decrease in the provision for restricted availability investments.

### s) Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                                      | 2016              | 2015              |
|--------------------------------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                                      | Bs                | Bs                |
| Charges for specific provision for uncollectible loans                               | 23.121.462        | 25.166.872        |
| Charges for generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors | (1) 6.792.964     | -                 |
| Charges for provision for other accounts receivable                                  | (2) 1.221.429     | 1.195.800         |
| Charges for provision for contingent assets                                          | 516.852           | 950.099           |
| Charges for generic cyclical provision                                               | 10.602.085        | 7.993.428         |
| Losses on temporary investments                                                      | 188.718           | 9.796             |
| Losses on permanent financial investments                                            | (3) 120.023       | 39.478            |
| Write-offs of loan portfolio products                                                | 5.171.353         | 3.529.778         |
| Write-offs of products from other accounts receivable                                | 422.217           | 59.710            |
|                                                                                      | <u>48.157.103</u> | <u>38.944.961</u> |

- (1) The balance as of December 31, 2016 corresponds to the increase in the generic provision for uncollectible loans.
- (2) "Charges for provision for other accounts receivable" corresponds to the provisions made for items receivable that have been pending for more than 330 days.
- (3) This account records losses due to loss of value and unrecoverability of the permanent financial investments that Banco Fortaleza S.A. holds in financial institutions, from their purchase or sale or while these investments are held.

The net effect of the specific provision for uncollectible loans in the results as of December 31, 2016 and 2015 is Bs 13,227,119 and Bs 11,432,251 respectively.



**t) Operating income and expenditure**

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                 | 2016              | 2015              |
|-----------------------------------------------------------------|-------------------|-------------------|
|                                                                 | Bs                | Bs                |
| <b>Operating income</b>                                         |                   |                   |
| Commissions for services (1)                                    | 8.851.925         | 5.469.972         |
| Gains from currency exchange and arbitrage transactions         | 4.459.595         | 1.666.362         |
| Sale of assets received in lieu of loan repayment               | 124.325           | 991.516           |
| Decrease in provision for loss of value                         | 36.029            | 517.240           |
| Decrease in provision for holding of assets                     | 8.300             | 55.458            |
| Yields from shares in financial and similar institutions        | -                 | 7.116.695         |
| Yields from investments in other non-financial institutions (2) | 5.156.533         | 2.456.763         |
| <b>Miscellaneous operating income</b>                           |                   |                   |
| Income from costs recovered (3)                                 | 97.984            | 156.672           |
| Income from miscellaneous services (4)                          | 6.707.966         | 5.768.637         |
| Income from VAT tax credit                                      | 397.638           | 290.081           |
| Other miscellaneous operating income (5)                        | 174.973           | 293.400           |
|                                                                 | <u>26.015.268</u> | <u>24.782.796</u> |

|                                                               | 2016                | 2015               |
|---------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|
|                                                               | Bs                  | Bs                 |
| <b>Operating expenditure</b>                                  |                     |                    |
| <b>Commissions for services</b>                               |                     |                    |
| Commissions for correspondents abroad                         | (102.620)           | (335.353)          |
| Commissions for giros, transfers and money orders             | (1.384.726)         | (319.422)          |
| Commissions for clearing houses                               | (255.357)           | (138.622)          |
| Miscellaneous commissions (6)                                 | (1.627.267)         | (1.282.878)        |
| <b>Salable asset costs</b>                                    |                     |                    |
| Cost of selling assets received in lieu of loan repayment     | (48.960)            | (1.156.371)        |
| Cost of maintaining salable assets                            | (223.502)           | (118.758)          |
| Provision for loss of value                                   | (1.286.260)         | (798.725)          |
| <b>Losses on non-financial permanent investments</b>          |                     |                    |
| Losses on shares in financial and similar institutions (7)    | (4.546.960)         | (531.373)          |
| Losses on investments in other non-financial institutions (8) | (35.559)            | (63.640)           |
| <b>Miscellaneous operating costs</b>                          |                     |                    |
| Losses from currency exchange and arbitrage transactions (10) | (3.225.837)         | (1.515.206)        |
| Other miscellaneous operating costs (9)                       | (1.956.985)         | (1.473.453)        |
|                                                               | <u>(14.694.033)</u> | <u>(7.733.801)</u> |

- (1) Commissions for services include commissions for services provided for the management of current accounts, wire transfers, transfers and money orders, tax collection and debit cards. It also includes commissions for payment collection services, mainly for phone, water, cable TV and electricity bills, SEGIP, the Bolivian Police, YPFB, cashier services, trust fund management and the maintenance of credit lines.
- (2) The "Yields from investments in other non-financial institutions" sub-account records the year's earnings from holding non-financial permanent investments and selling them in advance of their maturity date.
- (3) Income from costs recovered mainly comprises certifications for the loan portfolio and savings accounts, and communication costs.
- (4) Income from miscellaneous services mainly comprises financial services that the Bank provides to the companies Fortaleza Leasing S.A., Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. and CAISA Agencia de Bolsa S.A., under the contracts signed with each of them.
- (5) Other miscellaneous operating income mainly comprises income earned from the sale of fixed assets.
- (6) Miscellaneous commissions are mainly commissions paid for the tax collection promoters service, payments to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) – Securities and the Bolsa Boliviana de Valores S.A. stock exchange for the issuing of fixed-term deposits and share maintenance, clearing house services, commissions for the maintenance of the LAR Fund and the legal reserve account.
- (7) The "Losses on shares in financial and similar institutions" sub-account records the loss of value of the investment in shares that the Bank holds in Fortaleza Leasing S.A., according to the PEV obtained.



- (8) The "Losses on investments in other non-financial institutions" sub-account records the loss of value of the Bank's investment in telephone cooperative shares.
- (9) Other miscellaneous operating expenditure records operating costs for overviews, embossing debit cards and processing ATC data.
- (10) As of December 31, 2016 and 2015, the balances correspond to income and expenditure from the buying and selling of foreign currency.

#### u) Income and expenditure from previous years

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                 | 2016        | 2015      |
|---------------------------------|-------------|-----------|
|                                 | Bs          | Bs        |
| <b>Income</b>                   |             |           |
| Income from previous years      | 274.402     | 675.086   |
| <b>Expenditure</b>              |             |           |
| Expenditure from previous years | (1.518.992) | (226.773) |

Income from previous years mainly corresponds to the reimbursement of surplus provisions for administration costs and services from previous years.

Expenditure from previous years is mainly related to the amount not provided for to pay into the Savers' Protection Fund (formerly the Financial Restructuring Fund) for the fourth quarter of the previous year, the payment of advertising and operating patents from previous years, basic services, administration costs, and social benefits for former staff that were not provided for. In 2016, it also includes the payment of property taxes and retroactive payment of rent due to the modification of the previous year's contract.

#### v) Administration costs

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                                                                           | 2016        | 2015        |
|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|-------------|-------------|
|                                                                                                                           | Bs          | Bs          |
| Personnel costs                                                                                                           | 90.011.531  | 93.754.557  |
| <b>Contracted services (1)</b>                                                                                            | 8.772.866   | 10.645.416  |
| Insurance                                                                                                                 | 923.606     | 902.435     |
| Communications and transport                                                                                              | 5.737.739   | 6.644.113   |
| Taxes                                                                                                                     | 3.690.291   | 7.600.235   |
| Maintenance and repairs                                                                                                   | 2.734.565   | 2.552.854   |
| Fixed assets depreciation and loss of value                                                                               | 5.231.568   | 6.262.548   |
| Amortization of deferred charges and intangible assets                                                                    | 1.986.212   | 3.395.110   |
| Other administration costs:                                                                                               |             |             |
| Notary and legal costs                                                                                                    | 432.356     | 752.399     |
| Rent                                                                                                                      | 8.095.879   | 9.419.457   |
| Electricity, water and heating                                                                                            | 1.639.492   | 1.858.788   |
| Stationery, office supplies and service materials                                                                         | 1.917.605   | 2.043.405   |
| Subscriptions and membership fees                                                                                         | 60.969      | 77.628      |
| Advertising and publicity                                                                                                 | 1.226.088   | 1.491.726   |
| Contributions to the Superintendency of Banks and Financial Institutions (Supervision Authority for the Financial System) | 2.779.279   | 2.093.224   |
| <b>Contributions to other bodies (2)</b>                                                                                  | 524.367     | 562.241     |
| Fines from the Supervision Authority for the Financial System (Ex-Superintendency of Banks and Financial Institutions)    | 13.027      | 5.472       |
| Contributions to the Savers' Protection Fund (Financial Restructuring Fund (FRF) - Art.127 LBEF)                          | 10.733.625  | 8.728.911   |
| Notices and publications in the press                                                                                     | 152.888     | 122.373     |
| <b>Miscellaneous costs (3)</b>                                                                                            | 1.508.126   | 1.214.752   |
|                                                                                                                           | 148.172.079 | 160.127.644 |

- (1) Contracted services are mainly computer services, security, cleaning, data verification and external audit services.
- (2) The contributions to other bodies mainly comprise the contributions made to ASOBAN, ASOFIN, CAINCO and the American Chamber of Commerce in Bolivia.
- (3) The "Miscellaneous costs" sub-account mainly records other administration costs that do not correspond to the other accounts in this group, such as: first aid kit supplies, flower arrangements, Christmas baskets and decorations, and other necessary expenditure not directly related to the Bank's business.

**w) Contingent accounts**

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                           | 2016               | 2015               |
|-----------------------------------------------------------|--------------------|--------------------|
|                                                           | Bs                 | Bs                 |
| Guarantee certificates - serious intention to bid         | 3.532.372          | 3.021.177          |
| Guarantee certificates - contract fulfillment             | 192.662.182        | 113.412.261        |
| Guarantee certificates - building work completion         | 3.002.922          | -                  |
| Guarantee certificates - other guarantee certificates (1) | 158.004.676        | 96.466.105         |
| Guarantees subject to a single payment on demand          | 26.936.191         | 393.576            |
| Credit lines awarded and not disbursed                    | 8.534.093          | 7.372.777          |
|                                                           | <u>392.672.436</u> | <u>220.665.896</u> |

(1) This comprises guarantee certificates for the correct investment of advance payments which are renewable, irrevocable and subject to immediate payment on demand.

**x) Memorandum accounts**

As of December 31, 2016 and 2015, the composition of this heading is as follows:

|                                                                           | 2016                 | 2015                 |
|---------------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                                           | Bs                   | Bs                   |
| Securities tradable on the stock market received in custody (1)           | 164.314.419          | 203.336.596          |
| Other securities and assets received in custody (2)                       | 2.747.304            | 2.747.304            |
| Securities and assets received under administration:                      |                      |                      |
| Loan portfolio in court proceedings under administration - Luis E. Acebey | 106.564              | 106.564              |
| Accrued products receivable - loan portfolio under administration         | 106.564              | 106.564              |
| Specific provision for uncollectible loans under administration           | (106.564)            | (106.564)            |
| Products on hold - loan portfolio under administration                    | 442.638              | 415.350              |
| Collection items remitted under consignment                               | 144.060              | -                    |
| Mortgage collateral (3)                                                   | 3.549.716.760        | 2.611.237.809        |
| Collateral in securities                                                  | -                    | 28.629               |
| Other pledge-secured collateral (3)                                       | 516.587.197          | 439.870.682          |
| Deposits in financial institution                                         | 49.875.630           | 24.375.601           |
| Other financial institutions' guarantees (4)                              | 223.907.680          | 145.223.153          |
| Other collateral (5)                                                      | 1.371.731            | 2.378.289            |
| Lines of credit granted and unused                                        | 315.887.257          | 166.209.082          |
| Foreign checks                                                            | 2                    | 2                    |
| Company documents and securities (6)                                      | 119.896.503          | 113.092.875          |
| Uncollectible accounts written off and forgiven                           | 39.681.931           | 32.386.025           |
| Products on hold                                                          | 9.704.762            | 7.775.228            |
| Other recording accounts (7)                                              | 60.543               | 28.644               |
| Memorandum accounts for trusteeships with private funds:                  | 12.575.856           | 1.691.050            |
| Cash and banks                                                            | 2.022.487            | 1.015.341            |
| Loan portfolio in court proceedings                                       | -                    | 74.522               |
| (Specific provision for uncollectible loans)                              | -                    | (74.515)             |
| Loan portfolio products on hold                                           | -                    | 54.999               |
| Collateral awarded                                                        | 525.018              | 108.953              |
| Realizable assets                                                         | 8.298.427            | -                    |
| Permanent investments                                                     | 1.087.883            | 506.702              |
| Other operating costs                                                     | 640.136              | 5.048                |
| Administration costs                                                      | 1.905                | -                    |
| Total memorandum accounts                                                 | <u>5.007.020.837</u> | <u>3.750.902.883</u> |

(1) The "Securities tradable on the stock exchange" account records the securities received from third parties to be held in custody by the Bank.

(2) The "Other securities and assets received in custody" account records the securities and assets received from clients to be held in custody by the Bank.

(3) The "Mortgage collateral" and "Other pledge-secured collateral" accounts comprise mortgage guarantees for urban and rural properties, vehicles and collateral guarantees such as machinery, equipment, installations, personal property, fixtures and warehouse stocks, respectively.

(4) This account records the value of the fixed-term deposits and other guarantees from other financial institutions accepted by the Bank.

- (5) This account records guarantees received by the Bank that are not included in the other accounts in the group, principally livestock and the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans.
- (6) This account records the organization's own documents and securities that are held in custody. It mainly comprises insurance policies contracted, documents, securities and assets owned by the Bank.
- (7) The "Other recording accounts" account records the operations that the Bank controls by means of recording accounts and that do not correspond to the other accounts under this heading.

### y) Trusteeships with private funds

As of December 31, 2016, the composition of this heading is follows:

|                                       | TRUSTEESHIP FOR WINDING UP THE "TARIJA" MUTUAL FUND FOR SAVINGS AND LOANS FOR HOUSING (1) | GUARANTEE FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING LOANS - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2) | GUARANTEE FUND FOR LOANS TO THE PRODUCTIVE SECTOR - BANCO FORTALEZA S.A. (3) | FORTALEZA LEASING S.A. TRUSTEESHIP (4) | TOTAL             |
|---------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------|----------------------------------------|-------------------|
| <b>DEBIT ACCOUNTS</b>                 |                                                                                           |                                                                                             |                                                                              |                                        |                   |
| Cash and banks                        | -                                                                                         | 434.925                                                                                     | 875.558                                                                      | 712.004                                | 2.022.487         |
| Realizable assets                     | -                                                                                         | -                                                                                           | -                                                                            | 8.298.427                              | 8.298.427         |
| Permanent investments                 | -                                                                                         | 1.087.883                                                                                   | -                                                                            | -                                      | 1.087.883         |
| Collaterals awarded                   | -                                                                                         | 525.018                                                                                     | -                                                                            | -                                      | 525.018           |
| Other operating costs                 | -                                                                                         | 15.368                                                                                      | 1.498                                                                        | 623.270                                | 640.136           |
| Administration costs                  | -                                                                                         | -                                                                                           | -                                                                            | 1.905                                  | 1.905             |
| <b>Total debit accounts</b>           | -                                                                                         | <b>2.063.194</b>                                                                            | <b>877.056</b>                                                               | <b>9.635.606</b>                       | <b>12.575.856</b> |
| <b>CREDIT ACCOUNTS</b>                |                                                                                           |                                                                                             |                                                                              |                                        |                   |
| Capital                               | -                                                                                         | 1.514.249                                                                                   | 877.056                                                                      | 9.060.817                              | 11.452.122        |
| Retained earnings                     | -                                                                                         | 2.747                                                                                       | -                                                                            | -                                      | 2.747             |
| Financial income                      | -                                                                                         | 21.180                                                                                      | -                                                                            | -                                      | 21.180            |
| Other operating income                | -                                                                                         | -                                                                                           | -                                                                            | 574.789                                | 574.789           |
| Contingent credit memorandum accounts | -                                                                                         | 525.018                                                                                     | -                                                                            | -                                      | 525.018           |
| <b>Total credit accounts</b>          | -                                                                                         | <b>2.063.194</b>                                                                            | <b>877.056</b>                                                               | <b>9.635.606</b>                       | <b>12.575.856</b> |

As of December 31, 2015, the composition of this heading is follows:

|                                                 | TRUSTEESHIP FOR WINDING UP THE "TARIJA" MUTUAL FUND FOR SAVINGS AND LOANS FOR HOUSING (1) | GUARANTEE FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING LOANS - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (2) | TOTAL            |
|-------------------------------------------------|-------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| <b>DEBIT ACCOUNTS</b>                           |                                                                                           |                                                                                             |                  |
| Cash and banks                                  | -                                                                                         | 1.015.341                                                                                   | 1.015.341        |
| Loan portfolio in court proceedings             | 74.522                                                                                    | -                                                                                           | 74.522           |
| (Specific provision for uncollectible loans)    | (74.515)                                                                                  | -                                                                                           | (74.515)         |
| Products on hold - loan portfolio held in trust | 54.999                                                                                    | -                                                                                           | 54.999           |
| Permanent investments                           | -                                                                                         | 506.702                                                                                     | 506.702          |
| Collaterals awarded                             | -                                                                                         | 108.953                                                                                     | 108.953          |
| Other operating costs                           | -                                                                                         | 5.048                                                                                       | 5.048            |
| <b>Total debit accounts</b>                     | <b>55.006</b>                                                                             | <b>1.636.044</b>                                                                            | <b>1.691.050</b> |
| <b>CREDIT ACCOUNTS</b>                          |                                                                                           |                                                                                             |                  |
| Other accounts payable                          | -                                                                                         | 5.048                                                                                       | 5.048            |
| Trust fund capital                              | -                                                                                         | 1.514.249                                                                                   | 1.514.249        |
| Retained earnings                               | 55.006                                                                                    | -                                                                                           | 55.006           |
| Financial income                                | -                                                                                         | 7.794                                                                                       | 7.794            |
| Contingent credit memorandum accounts           | -                                                                                         | 108.953                                                                                     | 108.953          |
| <b>Total credit accounts</b>                    | <b>55.006</b>                                                                             | <b>1.636.044</b>                                                                            | <b>1.691.050</b> |

## **(1) TRUSTEESHIP FOR WINDING UP THE “TARIJA” MUTUAL FUND FOR SAVINGS AND LOANS FOR HOUSING**

On December 13, 2004, the Contract for the Setting up and Administration of the Trust for Winding up the Tarija Mutual Fund for Savings and Loans for Housing was signed with the Tarija Mutual Fund. The purpose of the trust contract is to manage the Tarija Mutual Fund balance sheet under trust for the period of one (1) year, starting on the date when the contract was signed. After this period the Bank would proceed to liquidate the trust.

The process of winding up the Tarija Mutual Fund was concluded on December 31, 2005 and consequently its license to operate was cancelled by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

Under Article 5 of Law N° 742 of September 30, 2015, the Ministry of the Economy and Public Finances was instructed to coordinate with the trustees of the trusts for the winding-up process, including the Trust for Winding up the Tarija Mutual Fund for Savings and Loans for Housing, to proceed with the closure and definitive liquidation of the fund. Accordingly, the Ministry of the Economy and Public Finances returned the remaining assets from this trust to Banco Fortaleza S.A. so that they could be transferred to the Bolivian Central Bank, in conformity with paragraph IV of the aforementioned article.

The Credit Ceding Contract for the closure of the Trust for Winding up the Tarija Mutual Fund was signed with the Central Bank in April 2016, after having delivered the documentation relating to the loans ceded. Subsequently, on May 13, 2016, the Bolivian Central Bank published the notification of the credit ceding in a national newspaper, thus bringing this trusteeship to an end.

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

On October 9, 2014, the government enacted Supreme Decrees N° 2137 and N° 2136, which stipulate that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2014 to perform their social function by setting up Guarantee Funds for Social Interest Housing Loans and Loans to the Productive Sector. These contributions are irrevocable and definitive. The time limit for transferring these funds was set at thirty (30) working days after the meeting of shareholders that approved the use of the profits.

Ministerial Resolution N° 052, issued on February 6, 2015, approves the regulations that establish how the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans (Spanish acronym FOGAVISP) is to operate and be managed. It also stipulates that the duration of the FOGAVISP will be indefinite.

Accordingly, the Ordinary General Meeting of Banco Fortaleza S.A. Shareholders held on March 30, 2015 approved the contribution of 6% of the net profits from 2014, amounting to Bs 1,514,248.97, to set up the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and Loans to the Productive Sector (FOGAVISP-BFO), in compliance with Supreme Decree N° 2137 of October 9, 2014.

In addition, the management contract for the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP-BFO) was signed between the Ministry of the Economy and Public Finances, as the Mandating Founder Entity, and Banco Fortaleza S.A. as the Managing Entity. The purpose of the contract is to delegate the management of the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans – Banco Fortaleza S.A. to the Bank.

In conformity with Article 5 of Supreme Decree N° 2137 of October 9, 2014, the purpose of the guarantee fund is to guarantee the portion of the funding that replaces the borrower's own contribution that applicants

for a Social Interest Housing Loan are required to provide. The Guarantee Fund's resources are held as a stand-alone trust independent of the financial intermediation institutions that set them up, and their management and accounts must be kept separate.

Finally, in compliance with Article 11 of the aforementioned decree, on April 30, 2015 the funds approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders were transferred by Banco Fortaleza S.A. to the current account in local currency opened for the management of FOGAVISIP- BFO.

### **(3) GUARANTEE FUND FOR LOANS TO THE PRODUCTIVE SECTOR**

On December 2, 2015, the government enacted Supreme Decree N° 2614, which stipulates that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2015 to set up the Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector. The purpose of these funds is to guarantee microcredit and SME loans for operating capital and/or investment capital, and they are to be managed by each institution.

Accordingly, the Ordinary General Meeting of Banco Fortaleza S.A. Shareholders held on March 28, 2016 approved the contribution of 6% of the net profits from 2015, amounting to Bs 877,056.16, to set up the Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector.

### **(4) FORTALEZA LEASING TRUSTEESHIP (FFLSA)**

On June 24, 2016, through Public Deed 102/2016, Banco Fortaleza S.A., as the Trustee, signed a contract to set up and manage the stand-alone trust comprising the movable property transferred by Fortaleza Leasing S.A. as the Settlor-Beneficiary. The contract shall remain in force for one hundred and eighty days (180 days).

The settlor acquired these assets in the course of its business, as they were returned to it by those lessees who declined to exercise their right to buy, once the financial leasing contract had come to an end. The total realizable value of the assets to be managed under this trusteeship, as assessed by valuers, is USD 625,966, equivalent to Bs 4,294,126.76.

On September 30, 2016, through Public Deed N° 177/2016, an amendment to the "Asset Management Trust Fund Contract" was signed. This provides for a net increase of USD 153,402 in the initial amount of the trust fund, leaving the total realizable value of the assets to be managed under this trusteeship, as assessed by valuers, at USD 779,368.

On November 29, 2016, through Public Deed N° 234/2016, an amendment to the "Asset Management Trust Fund Contract" was signed. This stipulates that the initial amount of the trust fund is to be increased by USD 521,159, leaving the total realizable value of the assets to be managed under this trusteeship, as assessed by valuers, at USD 1,300,526.97. Furthermore, the contract term is extended by an additional ninety (90) days.

## NOTE 9 – NET EQUITY

## a) Share capital

As of December 31, 2016 and 2015, the shareholding composition of the Banco Fortaleza S.A. share capital is as follows:

| SHAREHOLDERS                                                   | 31/12/2016          |                    |                     | 31/12/2015          |                    |                     |
|----------------------------------------------------------------|---------------------|--------------------|---------------------|---------------------|--------------------|---------------------|
|                                                                | NUMBER OF<br>SHARES | Bs                 | "%<br>shareholding" | NUMBER OF<br>SHARES | Bs                 | "%<br>shareholding" |
| COMPANHIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A.            | 1.656.564           | 165.656.400        | 81,8617%            | 1.606.032           | 160.603.200        | 82,3084%            |
| ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS                                  | 232.534             | 23.253.400         | 11,4910%            | 225.441             | 22.544.100         | 11,5538%            |
| COMPANHIA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. CAISA AGENCIA DE BOLSA | 69.847              | 6.984.700          | 3,4516%             | 67.716              | 6.771.600          | 3,4704%             |
| GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO                                   | 30.459              | 3.045.900          | 1,5052%             | 29.530              | 2.953.000          | 1,5134%             |
| FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.  | -                   | -                  | 0,0000%             | 13.815              | 1.381.500          | 0,7080%             |
| MARIA TERESA ARAMAYO DE TERRAZAS                               | -                   | -                  | 0,0000%             | 1.605               | 160.500            | 0,0823%             |
| KAI REHFELDT LORENZEN                                          | 166                 | 16.600             | 0,0082%             | 161                 | 16.100             | 0,0083%             |
| ANA XIMENA MIRANDA SENSANO                                     | 7.154               | 715.400            | 0,3535%             | 6.936               | 693.600            | 0,3555%             |
| JANET AGUILAR IGLESIAS                                         | 8.237               | 823.700            | 0,4070%             |                     |                    |                     |
| MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI                           | 2.746               | 274.600            | 0,1357%             |                     |                    |                     |
| CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.                                   | 15.905              | 1.590.500          | 0,7860%             |                     |                    |                     |
| <b>TOTAL</b>                                                   | <b>2.023.612</b>    | <b>202.361.200</b> | <b>100%</b>         | <b>1.951.236</b>    | <b>195.123.600</b> | <b>100%</b>         |

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2013 approved an increase in authorized capital from Bs 200,000,000 to Bs 300,000,000, divided into 3,000,000 ordinary shares with a nominal value of Bs 100 each. In ASFI Resolution N° 711/2013, issued on December 25, 2013, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) approved this increase in authorized capital.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015 approved an increase in subscribed and paid-in capital as a result of the reinvestment of profits from 2014 for the amount of Bs 18,549,500. Thus, the company's new paid-in capital amounts to Bs 195,123,600, and it remained unchanged as of December 31, 2015.

On March 15, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) was notified of the increase in subscribed and paid-in capital that was approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on July 8, 2011 as a result of the capitalization of the subordinated loan provided by Mr. Jose Luis César Jáuregui (deceased) and the inclusion of his heirs as shareholders, leaving the new paid-in capital amount at Bs 196,221,900.

On April 25, 2016, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) was notified of the increase in subscribed and paid-in capital as a result of the reinvestment of profits from 2015 for the amount of Bs 6,139,300, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 28, 2016. Following this increase, the company's paid-in capital amounts to Bs 202,361,200.

Banco Fortaleza S.A. was notified of the share transfers made by the shareholders Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. and María Teresa Aramayo de Terrazas to the new shareholder Corporación Fortaleza S.R.L. These transfers took place on November 9, 2016, involving 14,250 shares, and December 8, 2016, involving 1,655 shares, respectively. This meant that the new shareholder was left with a total of 15,905 shares and a percentage shareholding of 0.7860%.

The number of ordinary and nominative shares issued in 2015 is 185,495, with a nominal value of Bs 100 each and with the right to one vote per share. As of December 31, 2015, the total number of shares is 1,951,236.

The number of ordinary and nominative shares issued in 2016 is 72,376, with a nominal value of Bs 100 each and with the right to one vote per share. As of December 31, 2016, the total number of shares is 2,023,612.

The Proportional Equity Value of each share as of December 31, 2015 is Bs 114.10. As of December 31, 2016 the Proportional Equity Value of each share is Bs 117.6037. The way of calculating this value was modified in Circular Letter ASFI/397/2016 dated June 17, 2016.

#### **b) Non-capitalized contributions**

As of December 31, 2016 and 2015, the balance in the "Issue premiums" account is Bs 349,134 and Bs 349,157 respectively. The balance in the "Contributions for future capital increases" account is Bs 458,247 and Bs 1,556,547 respectively. Non-capitalized contributions amount to a total of Bs 807,381 and Bs 1,905,704 respectively.

#### **c) Reserves**

##### **Legal reserve**

Pursuant to current legislation and Banco Fortaleza bylaws, an amount not less than 10% of each year's liquid realized profits is to be allocated to the legal reserve fund, until 50% of share capital is reached.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2014, amounting to Bs 2,523,748. The accumulated balance as of December 31, 2015 is Bs 9,239,280.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 28, 2016 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2015, amounting to Bs 1,461,760. The accumulated balance as of December 31, 2016 is Bs 10,701,040.

##### **Other mandatory reserves**

As of December 31, 2016 and 2015, the Bank reports the amount of Bs 1,747,991 in the "Other non-distributable reserves" sub-account, arising from the reimbursement and reclassification of the amounts corresponding to the restatement of non-monetary items to reflect the variation in the UFV for the period between January and August 2008, as instructed in Circular Letter SB/585/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) on August 27, 2008.

#### **d) Retained earnings**

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 30, 2015 decided to distribute the profits from 2014, amounting to Bs 25,237,483, in the following manner: holding of legal reserve, Bs 2,523,748; reinvestment of profits, Bs 18,549,500; payment of dividends amounting to Bs 2,649,936, equivalent to Bs 1.50075 per share, proportionate to the number of ordinary shares issued and fully paid for; setting up of the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and Loans for the Productive Sector (FOGAVISB-BFO), Bs 1,514,249. The remaining Bs 50 was recorded in the "Retained earnings" sub-account.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 28, 2016 decided to distribute the profits from 2015, amounting to Bs 14,617,603, in the following manner: holding of legal reserve, Bs 1,461,760; reinvestment of profits, Bs 6,139,300; payment of dividends amounting to Bs 6,139,393, equivalent to Bs 3.14641 per share, proportionate to the number of ordinary shares issued and fully paid for; setting up of the Guarantee Fund for Loans for the Productive Sector, Bs 877,056. The remaining Bs 93 was recorded in the "Retained earnings" sub-account.

As of December 31, 2015, the Bank recorded retained earnings of Bs 14,618,201. Bs 14,617,603 of this corresponds to profits from 2015 and the balance of Bs 598 corresponds to remainderd profits from 2014, 2013, 2012 and 2011.



As of December 31, 2016, the Bank recorded retained earnings of Bs 23,174,093. Bs 23,173,402 of this corresponds to profits from 2016 and the balance of Bs 691 corresponds to remaindered profits from previous years.

## NOTE 10 – ASSET RISK WEIGHTING

The risk weighting of assets and contingencies is as follows:

As of December 31, 2016:

| Code                      | Assets and         | Asset balance | Risk        | Computable    |
|---------------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------|
|                           | Contingencies:     |               | coefficient | assets        |
|                           |                    | Bs            |             | Bs            |
| Category I                | Con cero riesgo    | 395.497.467   | 0%          | -             |
| Category II               | Con riesgo de 10%  | -             | 10%         | -             |
| Category III              | Con riesgo de 20%  | 315.130.090   | 20%         | 63.026.018    |
| Category IV               | Con riesgo de 50%  | 398.522.856   | 50%         | 199.261.428   |
| Category V                | Con riesgo de 75%  | 396.364.559   | 75%         | 297.273.419   |
| Category VI               | Con riesgo de 100% | 1.755.372.487 | 100%        | 1.755.372.487 |
| Total                     |                    | 3.260.887.459 |             | 2.314.933.352 |
| 10% of computable assets  |                    |               |             | 231.493.335   |
| Regulatory capital        |                    |               |             | 297.360.397   |
| Equity surplus/ (deficit) |                    |               |             | 65.867.062    |
| Capital adequacy ratio    |                    |               |             | 12.85%        |

As of December 31, 2015:

| Code                      | Assets and         | Asset balance | Risk        | Computable    |
|---------------------------|--------------------|---------------|-------------|---------------|
|                           | contingencies:     |               | coefficient | assets        |
|                           |                    | Bs            |             | Bs            |
| Category I                | Con cero riesgo    | 484.999.118   | 0%          | -             |
| Category II               | Con riesgo de 10%  | -             | 10%         | -             |
| Category III              | Con riesgo de 20%  | 88.229.757    | 20%         | 17.645.951    |
| Category IV               | Con riesgo de 50%  | 298.794.112   | 50%         | 149.397.056   |
| Category V                | Con riesgo de 75%  | 315.434.553   | 75%         | 236.575.915   |
| Category VI               | Con riesgo de 100% | 1.475.240.641 | 100%        | 1.475.240.641 |
| Total                     |                    | 2.662.698.181 |             | 1.878.859.563 |
| 10% of computable assets  |                    |               |             | 187.885.956   |
| Regulatory capital        |                    |               |             | 194.812.227   |
| Equity surplus/ (deficit) |                    |               |             | 6.926.271     |
| Capital adequacy ratio    |                    |               |             | 10.37%        |

## NOTE 11 – CONTINGENCIES

As of December 31, 2016 and 2015 there are no probable significant contingencies, beyond those recorded in the accounts.

## NOTE 12 – SUBSEQUENT EVENTS

No events or circumstances took place after December 31, 2016 that might significantly affect these financial statements.



**NOTE 13 – CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS**

As of December 31, 2016 and 2015, Banco Fortaleza S.A. has a 74.77% shareholding in Fortaleza Leasing S.A. in both years.

The investment in Fortaleza Leasing S.A. is valued at the Proportional Equity Value (PEV) based on the financial statements as of December 31, 2016 and December 31, 2015, respectively. If the financial statements of these two companies were consolidated, in accordance with Accounting Standard N° 8 of the Bolivian Association of Auditors and Public Accountants (CAUB) and Book 3, Title VIII, Chapter I, “Regulations for Financial Conglomerates,” in the Compilation of Standards for Financial Services, the consolidated balance sheet and the consolidated statement of profit and loss of Banco Fortaleza S.A. as of December 31, 2016 and 2015 would be as follows:

**Banco Fortaleza S.A.****Consolidated Balance Sheet**

As of December 31, 2016 and 2015

|                                                   | 2016                 | 2015                 |
|---------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
|                                                   | Bs                   | Bs                   |
| <b>ASSETS</b>                                     |                      |                      |
| Cash and banks                                    | 203.733.764          | 358.073.768          |
| Temporary investments                             | 330.967.860          | 232.721.648          |
| Loan portfolio                                    |                      |                      |
| Current                                           | 2.170.763.151        | 1.839.296.171        |
| Past due                                          | 8.154.577            | 6.255.496            |
| In court proceedings                              | 33.817.856           | 34.817.582           |
| Current reprogrammed or restructured              | 83.727.062           | 47.190.695           |
| Past due reprogrammed or restructured             | 874.848              | 1.691.008            |
| Reprogrammed or restructured in court proceedings | 3.574.640            | 1.200.546            |
| Accrued financial products receivable             | 22.855.577           | 21.292.595           |
| Provisions for uncollectible loans                | (54.341.022)         | (46.827.575)         |
| Other accounts receivable                         | 14.853.823           | 16.459.952           |
| Realizable assets                                 | 1.615.457            | 2.331.042            |
| Permanent investments                             | 88.671.943           | 6.438.575            |
| Fixed assets                                      | 27.360.508           | 29.855.379           |
| Other assets                                      | 10.722.835           | 4.673.613            |
| Trusts established                                | 9.010.429            | -                    |
| <b>TOTAL ASSETS</b>                               | <b>2.956.363.308</b> | <b>2.555.470.495</b> |
| <b>LIABILITIES AND NET EQUITY</b>                 |                      |                      |
| <b>LIABILITIES</b>                                |                      |                      |
| Obligations to the public                         | 2.351.138.746        | 2.077.170.382        |
| Obligations to fiscal authorities                 | 14.509               | 12.733               |
| Obligations to banks and financing entities       | 120.236.607          | 101.925.460          |
| Other accounts payable                            | 48.094.925           | 41.854.773           |
| Securities in circulation                         | 83.855.338           | 48.566.450           |
| Provisions                                        | 29.063.695           | 22.555.291           |
| Subordinated obligations                          | 81.798.379           | 36.497.330           |
| <b>TOTAL LIABILITIES</b>                          | <b>2.714.202.199</b> | <b>2.328.582.419</b> |
| <b>MINORITY INTEREST</b>                          | <b>3.369.404</b>     | <b>4.253.300</b>     |
| <b>NET EQUITY</b>                                 |                      |                      |
| Share capital                                     | 202.361.200          | 195.123.600          |
| Non-capitalized contributions                     | 807.381              | 1.905.704            |
| Reserves                                          | 12.449.031           | 10.987.271           |
| Retained earnings                                 | 23.174.093           | 14.618.201           |
| <b>TOTAL NET EQUITY</b>                           | <b>238.791.705</b>   | <b>222.634.776</b>   |
| <b>TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY</b>           | <b>2.956.363.308</b> | <b>2.555.470.495</b> |
| <b>CONTINGENT ACCOUNTS</b>                        | <b>392.672.436</b>   | <b>220.665.896</b>   |
| <b>MEMORANDUM ACCOUNTS</b>                        | <b>5.436.473.649</b> | <b>4.209.616.368</b> |

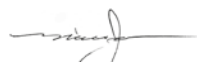
**Banco Fortaleza S.A.****Consolidated Statement of Profit and Loss**

for the years ended December 31, 2016 and 2015

|                                                                    | 2016          | 2015          |
|--------------------------------------------------------------------|---------------|---------------|
|                                                                    | Bs            | Bs            |
| Financial income                                                   | 267.509.466   | 243.032.193   |
| Financial expenditure                                              | (62.274.657)  | (56.665.182)  |
| Gross financial result                                             | 205.234.809   | 186.367.011   |
| Operating income                                                   | 34.009.183    | 27.842.243    |
| Operating expenditure                                              | (14.538.612)  | (9.468.131)   |
| Gross operating result                                             | 224.705.380   | 204.741.123   |
| Recovery of financial assets                                       | 32.187.231    | 23.974.186    |
| Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets | (64.345.390)  | (45.480.203)  |
| Operating result after uncollectibility charges                    | 192.547.221   | 183.235.106   |
| Administration costs                                               | (158.112.591) | (168.188.924) |
| Net operating result                                               | 34.434.630    | 15.046.182    |
| Adjustment for exchange rate differences                           | 59.214        | 202.777       |
| Result after adjustment for inflation                              | 34.493.844    | 15.248.959    |
| Extraordinary income                                               | -             | -             |
| Year's result before adjustments from previous years               | 34.493.844    | 15.248.959    |
| Income and expenditure from previous years                         | (2.832.528)   | 405.800       |
| Net result before IUE                                              | 31.661.316    | 15.654.759    |
| Corporate Income Tax                                               | (9.371.811)   | (884.108)     |
| Minority interest                                                  | 883.897       | (153.048)     |
| Year's net result                                                  | 23.173.402    | 14.617.603    |

The above-mentioned consolidated financial statements as of December 31, 2016 and 2015 were prepared on the basis of the latest available financial statements of the aforementioned subsidiary.

These financial statements are subject to consolidation with those of the rest of the companies in the Grupo Financiero Fortaleza financial group, in compliance with the standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

  
 Guido Hinojosa Cardoso  
 President

  
 Nelson Hinojosa Jiménez  
 General Manager

  
 Maria del Carmen Trujillo Solíz  
 Chief Accountant

  
 Ramiro Augusto Caverio Uriona  
 Trustee





Miembros del:



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

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