



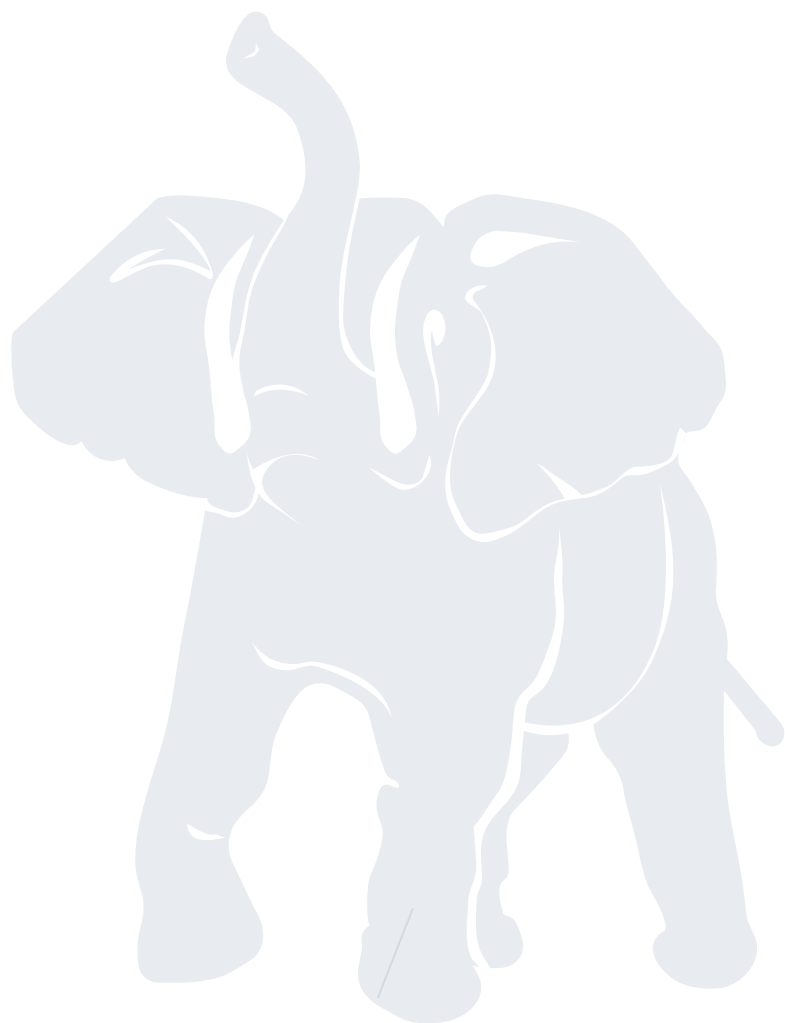
Banco Fortaleza

2018

MEMORIA ANUAL

CONTENIDO

BIENVENIDO A NUESTRA
MEMORIA ANUAL



3	Capítulo 1: Directores y Ejecutivos
7	Capítulo 2: Carta del Presidente
11	Capítulo 3: Contexto Económico
17	Capítulo 4: Desempeño del Sistema Financiero
23	Capítulo 5: Reseña Histórica
27	Capítulo 6: Gestión de Negocios
39	Capítulo 7: Estados Financieros
125	Capítulo 8: Informe del Síndico
129	Capítulo 9: Financial Statement

CAPÍTULO 1
DIRECTORIO Y
PRINCIPALES
EJECUTIVOS

1.1 DIRECTORES



- 1 Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio
- 2 Ricardo Vargas Guzmán
Vicepresidente del Directorio
- 3 Kai Rehfeldt Lorenzen
Director Secretario
- 4 Luis Alberto Guerra Carrillo
Director Vocal
- 5 Ramiro A. Cavero Uriona
Director Vocal
- 6 Maria Elizabeth Nava Salinas
Síndico

1.2 PRINCIPALES EJECUTIVOS



- 1 Juan Carlos Miranda Urquidi
Gerente General a.i.
- 2 Marcelo D. Linares Linares
Gerente División Finanzas
- 3 Marco A. Monje Postigo
Gerente División Negocios a.i.
- 4 Walter F. Orellana Rocha
Gerente División Operaciones
- 5 Bernardo M. Ortiz Mercado
Gerente División Riesgos a.i.
- Wilson Z. Enriquez Velasco
Gerente Nacional de Créditos Comerciales y Personas a.i.
- Raul A. Guzmán Mealla
Gerente Nacional de Estrategia
- Edgar F. Revollo Paton
Gerente Nacional de Tecnología a.i.
- Lucio J.M. Bakovic Guardiola
Gerente Nacional de Sector Productivo
- Claudia A. Donoso Torres
Subgerente Nacional de Gestión y Desarrollo del Talento Humano

- Carlos F. Montero Bustillos
Asesor Legal Nacional
- Ruben C. Paz Monasterios
Auditor Nacional
- Juan Carlos Rau Flores
Gerente Regional Santa Cruz
- Luis A. Revollar Nuñez
Gerente Regional Cochabamba
- Jose A. Rivera Garnica
Gerente Regional La Paz
- Maria V. Candia Lino
Gerente Regional El Alto
- Alvaro G. Gonzales Luna Orozco
Gerente Regional Tarija
- Juan P. Villarroel Peñaranda
Gerente Regional Oruro
- Julio E. Romero Suarez
Gerente Regional Sucre

CAPÍTULO 2
CARTA DEL
PRESIDENTE

CAPÍTULO 2

CARTA DEL PRESIDENTE



Estimados señores/as:

Comparto con ustedes la Memoria Anual y los Estados Financieros del Banco Fortaleza, correspondientes al ejercicio 2018.

Como es de conocimiento general, el mundo encara una época de transformación que se evidencia en múltiples aspectos, entre ellos, el negocio de la banca a nivel global. El desarrollo de nuevas tecnologías digitales y el creciente acceso a éstas por parte de los consumidores, está generando cambios importantes en sus hábitos de consumo que nos motivan a repensar el actuar de los bancos.

Ante este escenario, es importante tener la agilidad necesaria no sólo para poder ac-

tuar ante el cambio, sino incluso, para anticiparnos a él. En consecuencia, el Banco Fortaleza cuenta con una estructura organizativa flexible y eficiente, características que le permiten responder ágilmente a los cambios del entorno y a los requerimientos de los clientes, brindándoles atención personalizada, velocidad de respuesta y asesoramiento profesional, aspectos que, sin duda, constituyen su principal fortaleza. En la misma línea, el Banco Fortaleza trabaja aceleradamente en varios ámbitos, entre ellos, la optimización de la red tecnológica, la gestión responsable del riesgo, el fortalecimiento de la cultura interna en pro del trabajo colaborativo y horizontal, el reconocimiento de valores y principios que nos dan sentido de propósito y trascendencia, todo esto, sin perder la esencia de nuestros esfuerzos: EL CLIENTE.

En cuanto a la economía boliviana, durante la gestión 2018 su dinamismo generó sólo una expansión del 4.4% respecto del año anterior. El motor del crecimiento fue la inversión pública, aunque también destaca el impacto generado por el consumo. Los mejores precios de los hidrocarburos registrados en 2018, aliviaron en alguna medida el déficit fiscal y el déficit de cuenta corriente; sin embargo, estos desbalances, la mantención de un tipo de cambio fijo en la práctica y los menores flujos de capitales, han generado una contracción significativa de las reservas internacionales durante el 2018.

Asimismo, la autoridad monetaria mantuvo a la baja las tasas de interés y trató de conservar la liquidez, afectada en parte por el efecto en la base monetaria de la contracción de las reservas. Entonces, buscó inyectar liquidez mediante la recompra de títulos y una nueva disminución de la tasa de encaje legal en moneda extranjera. Pese a las medidas adoptadas, la tasa de interés pasiva registró incrementos continuos en la primera parte del año, por lo que la autoridad modificó la fórmula de cálculo de la Tasa de Referencia, lo cual impactó en los márgenes financieros de los bancos, que sumado al entorno económico y regulatorio particularmente rígido, afectó negativamente a las utilidades de los Bancos Múltiples (decrecimiento del 12%), poniendo en serio riesgo los procesos de capitalización de los Bancos.

En este contexto, comparando el desempeño de los ejercicios 2017 y 2018, el Banco Fortaleza es una de las entidades financieras que afrontó con mayor éxito las vicisitudes, debido principalmente, a nuestra estrategia que está orientada a la satisfacción de las necesidades del cliente, lo cual, contra cualquier pronóstico derivado del riesgo sistémico, se refleja en el registro de interesantes cifras al cierre del ejercicio 2018:

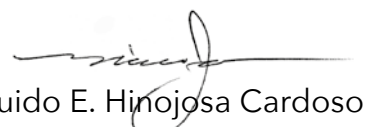
- Crecimiento de la cartera bruta superior al 9% (\$us 35 millones). Considerando los \$us 17,7 millones que creció el fideicomiso, la tasa de crecimiento en operaciones crediticias fue de 13.9%, lo cual permitió incrementar nuestra participación de mercado de 7.5% a 7.8%
- La cartera regulada alcanzó un 62.6%, por encima de la meta con un 45.7% de cartera productiva, 10.3% de vivienda de interés social y 6.6% en otras formas de financiamiento (fideicomiso e inversiones)

- El índice de cobertura de las provisiones se vio incrementado de forma importante, pasando de 108.8% a 125.3%
- El índice de mora decreció de 1.9% a 1.4%
- Las obligaciones con el público crecieron cerca al 4%
- El volumen de transferencias al y del exterior, prácticamente duplicaron lo alcanzado el 2017
- El índice de eficiencia administrativa mejoró, pasando de 6.4% a 6.1%
- El CAP incrementó en casi 30 puntos básicos, quedando en 11.8

Asimismo, la calidad de nuestros productos y servicios continuó siendo un punto clave de la estrategia, brindando una experiencia diferencial a nuestros clientes.

Finalmente, por todos los logros del 2018 y los desafíos que nos depara el 2019, extendiendo un agradecimiento muy especial a nuestros colaboradores, sin cuya labor y esfuerzo sería imposible alcanzar nuestros cometidos, y a nuestros clientes, ya que es su constante preferencia el motor de nuestra existencia. También debo reconocer el esfuerzo de la planta ejecutiva, que junto al Directorio, configuraron un equipo de trabajo excepcional.

Atentamente,


Guido E. Hinojosa Cardoso
Presidente

CAPÍTULO 3
CONTEXTO
ECONÓMICO

CAPÍTULO 3

CONTEXTO ECONÓMICO

CONTEXTO ECONÓMICO INTERNACIONAL

La gestión 2018 ha sido un año en el que se observó una ralentización en el crecimiento económico mundial, además de un contexto internacional caracterizado por tensiones comerciales y geopolíticas. Es así que el desempeño económico global se situó entre un 3.0% y 3.5%, por debajo de lo previsto por el Fondo Monetario Internacional - FMI (3.7%), y se vio afectado por una desaceleración de la actividad comercial internacional y una menor actividad industrial, principalmente en la fabricación de bienes de capital. Consecuentemente, el precio de materias primas como petróleo, metales y productos agrícolas han registrado una caída a partir del segundo semestre con un impacto mayor en las economías emergentes y en desarrollo.

Se estima que la economía de Estados Unidos alcanzó un 2.2%, un desempeño mayor a lo previsto e impulsado por una creciente demanda interna, misma que fue estimulada por una política fiscal procíclica y favorecida por tasas de desempleo controladas. Asimismo, los mayores niveles de productividad han fortalecido la demanda doméstica. Sin embargo, las

tensiones comerciales con China han derivado en la imposición de aranceles entre ambos países, hecho que podría perjudicar el ritmo de exportaciones e inversiones estadounidenses. Adicionalmente, las tensiones geopolíticas en Venezuela y directamente vinculadas con los intercambios comerciales y producción de petróleo podrían configurar un escenario que debilite el crecimiento esperado (1.6%) para la gestión 2019.

Por su parte, China ha alcanzado un sólido crecimiento de 6.5%, impulsado por un inquebrantable consumo interno y que ha compensado la caída de las exportaciones y una menor actividad industrial. De esta manera, la balanza de pagos muestra una contracción en el superávit de cuenta corriente, por el ritmo de importaciones sobre las exportaciones, y unas reservas internacionales con presiones a la baja. De forma similar, la tensa relación con Estados Unidos podría afectar el desempeño esperado de China, a pesar de su intención de aplicar políticas expansivas con el objeto de impulsar el consumo.

Respecto a la zona del Euro se observa un crecimiento menor a lo esperado (1.9% vs. 2.1%) principalmente por una caída en el consumo privado, los menores volúmenes de exportaciones alcanzados por Ale-

mania y mayores costos de financiamiento para Italia. Asimismo, los conflictos sociales en Francia registrados al cierre del 2018 tuvieron un impacto negativo en el comportamiento de la Eurozona. Para la presente gestión se tiene previsto un menor crecimiento como consecuencia de un comercio internacional moderado.

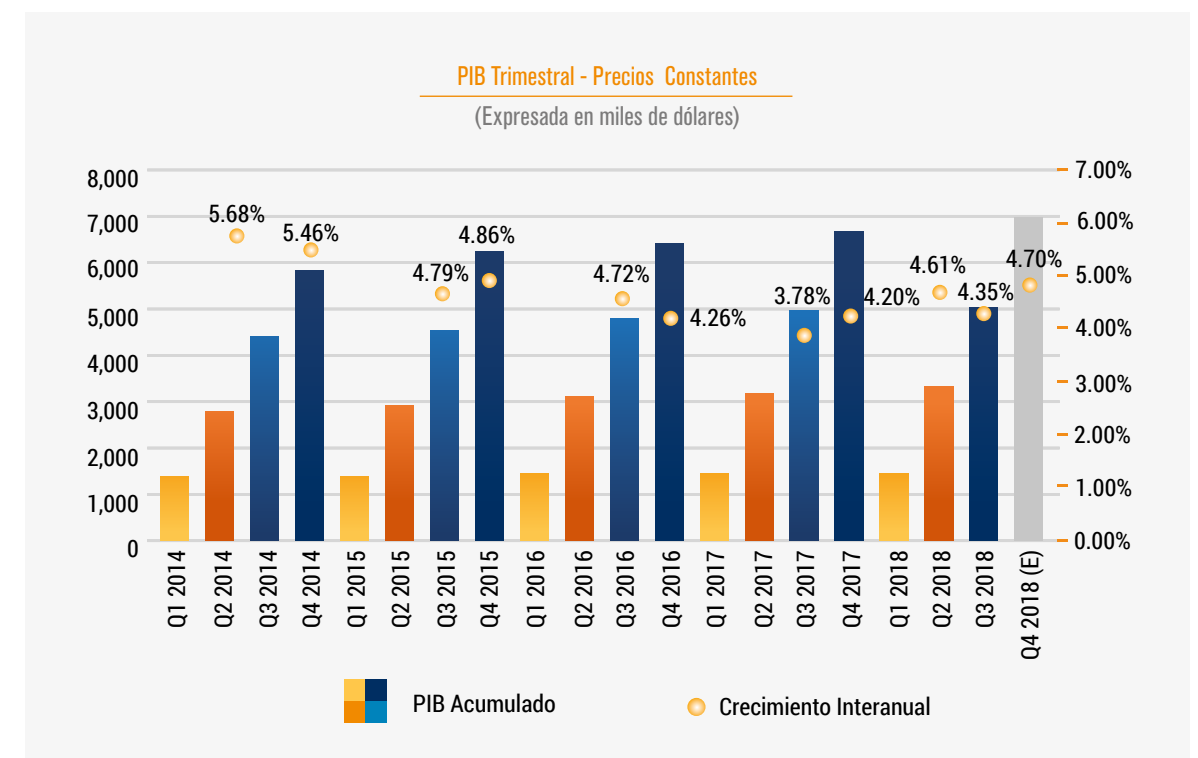
Por su parte, las economías emergentes y en desarrollo han registrado un crecimiento económico de 4.2%, menor a lo pronosticado, como consecuencia del fortalecimiento del dólar respecto a otras monedas, una disminución de flujos de capital hacia estas economías, las tensiones comerciales y geopolíticas y la desaceleración del comercio internacional. Adicionalmente, estas economías han enfrentado un endurecimiento de las condiciones de financiamiento en mercados internacionales principalmente por sus vulnerabilidades macroeconómicas como elevados déficits en cuenta corriente y una alta exposición y dependencia de la

inversión extranjera, misma que muestra una tendencia a la baja.

Finalmente, las perspectivas de crecimiento para la presente gestión denotan un menor optimismo respecto al 2017 y 2018 principalmente por la moderación de los incentivos fiscales y monetarios a nivel global, la menor actividad comercial internacional en medio de un escenario incierto propiciado por las crecientes tensiones comerciales y geopolíticas.

CONTEXTO ECONÓMICO NACIONAL

De acuerdo con lo informado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) el PIB del país registró un crecimiento interanual de 4.35% al cierre del tercer trimestre de la gestión 2018. Asimismo, se estima que al cierre de diciembre 2018 el crecimiento económico alcance un 4.70% y con un PIB cercano a los \$us 40 mil millones, eviden-



ciándose un mejor desempeño respecto a las gestiones 2016 y 2017. Adicionalmente, el pago del segundo aguinaldo fue anunciado luego de confirmar un crecimiento de 4.61% al cierre del segundo semestre de la gestión 2018. De esta manera, Bolivia continúa destacando como uno de los países con mayor crecimiento económico de la región, pero con importantes retos por delante como el fortalecimiento de la demanda interna a partir de una mayor actividad de la empresa privada y la diversificación de mercados para la exportación de gas natural, minerales y otros *commodities*. Adicionalmente, la volatilidad de los precios internacionales de las materias primas propiciada por las tensiones comerciales entre las mayores economías del mundo, se constituye en un riesgo latente que ejerce presión sobre el nivel de las reservas internacionales netas y el régimen cambiario del país.

Las actividades que presentaron mayor crecimiento al cierre del tercer trimestre de la gestión 2018 fueron la agricultura

con un 7.0%, los servicios financieros con un 5.5% y el comercio con un 4.9%. Asimismo, se observa que la actividad minera se ha recuperado como consecuencia de los mayores volúmenes de exportación. Sin embargo, es importante mencionar que el sector de los hidrocarburos todavía continúa registrando un desempeño negativo (-0.60%), vinculado a menores niveles de productividad y una menor demanda por parte de Brasil y Argentina. Finalmente, el gasto del sector público (4.2%) nuevamente ha superado al consumo privado (4.0%) lo cual resulta consistente con una política fiscal expansiva que durante las últimas gestiones ha estimulado la demanda interna.

Por cuarto año consecutivo el saldo de la balanza comercial registró un déficit estimado en \$us 936 millones de acuerdo con lo informado por el Instituto Boliviano de Comercio Exterior - IBCE.

Por su parte, las exportaciones no tradicionales han mostrado un comporta-

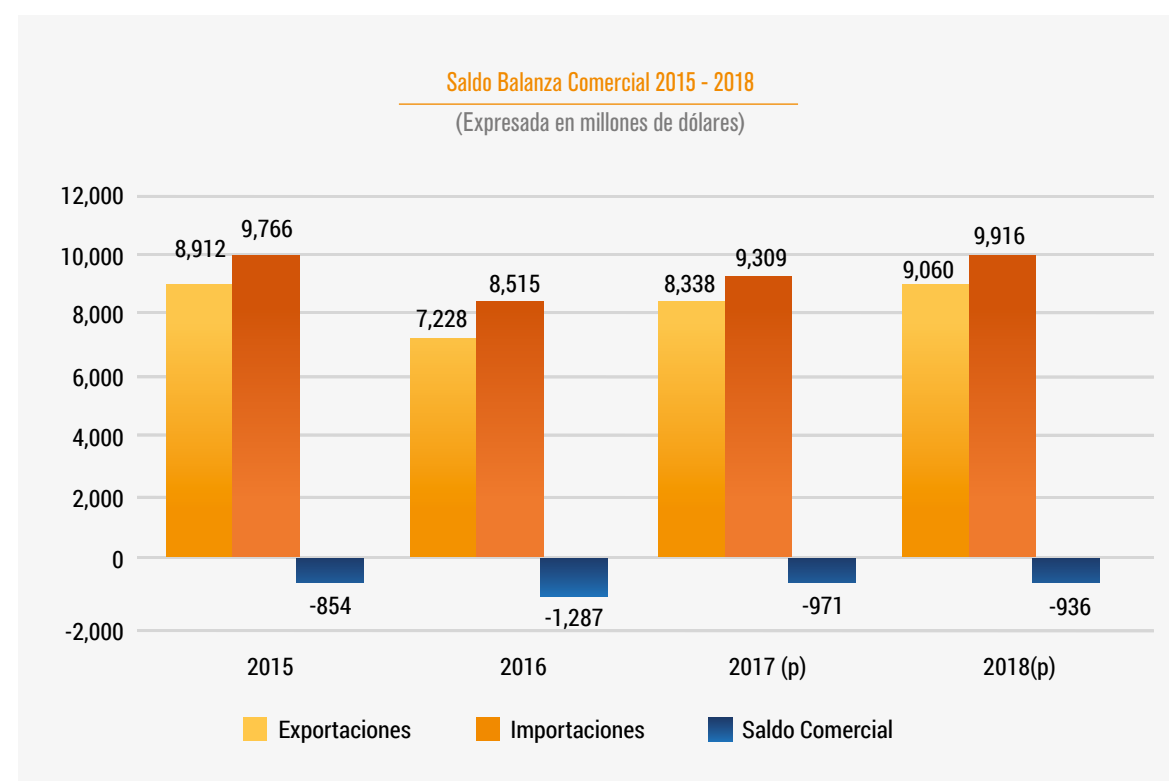
miento favorable en términos de volumen y valor, principalmente productos como la soya y sus derivados y la castaña. Asimismo, se impulsó la exportación de azúcar y alcohol a partir del levantamiento de cupos de exportación, mismos que estuvieron vigentes durante los últimos años. Asimismo, las exportaciones tradicionales se han beneficiado de mejores precios durante el primer semestre, mostrando una recuperación respecto al valor comercializado. Es así que, la actividad minera ha presentado volúmenes récord de producción y un importante repunte en su exportación. Sin embargo, la producción de gas y otros hidrocarburos han disminuido como un efecto combinado del declive de los principales campos productores y una menor nominación por parte de Brasil y Argentina.

Por otra parte, las importaciones se han incrementado respecto a la gestión anterior principalmente por la adquisición de suministros industriales y bienes de capital, hecho que resulta consistente con los niveles de inversión pública orientados a estimular la actividad industrial y mantener el ritmo de crecimiento del país. Asimismo, se observa un significativo incremento en las compras de combustibles y lubricantes, hecho que responde a la menor producción local de líquidos por parte de Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) y el mayor uso de maquinaria industrial.

De acuerdo con lo informado por el Banco Central de Bolivia (BCB), al tercer trimestre de la gestión 2018 la cuenta corriente de la balanza de pagos registró un déficit de \$us 1,071

millones, resultado de un efecto combinado del déficit de la balanza comercial y la de servicios. En contraposición, puede observarse que la cuenta financiera ha compensado el déficit mencionado con una mayor compraventa de activos financieros, pero sobre todo a través de una variación en las Reservas Internacionales Netas (RIN), mismas que registraron una caída por \$us 1,316 millones al cierre del tercer trimestre. Sin embargo, puede observarse que al cierre de la gestión 2018 esta disminución sólo alcanzó los \$us 332 millones debido al traspaso de los recursos del Fondo para la Revolución Industrial Productiva (FINPRO) y Fondo Para la Inversión Exploración y Explotación de Hidrocarburos (FPIEEH) por un total de \$us 750 millones. En este sentido, la tendencia de las RIN de los últimos años, propiciada por un continuo déficit en cuenta corriente, genera una fuerte presión para mantener el actual régimen cambiario a pesar de observarse un tipo de cambio real multilateral por encima de su nivel de equilibrio.

Finalmente, se observa que la tasa de inflación alcanzada en la gestión 2018 fue la más baja en los últimos 8 años, cerrando la gestión en 1.5%, significativamente menor a lo proyectado en el Presupuesto General del Estado. Este comportamiento fue resultado de la combinación de una política monetaria expansiva impulsada por una expansión del Crédito Interno Neto y Operaciones de Mercado Abierto, un régimen cambiario fijo y una política fiscal expansiva y contra cíclica, además de condiciones climatológicas favorables para la producción agrícola local.



CAPÍTULO 4
DESEMPEÑO
DEL SISTEMA
FINANCIERO

CAPÍTULO 4

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

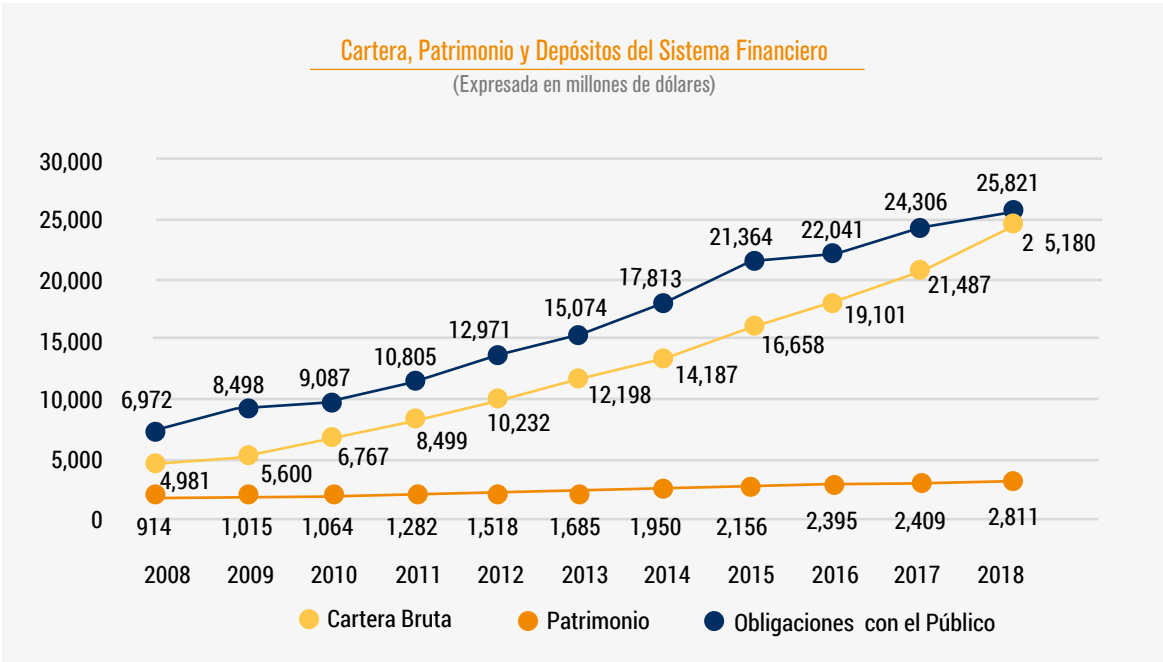
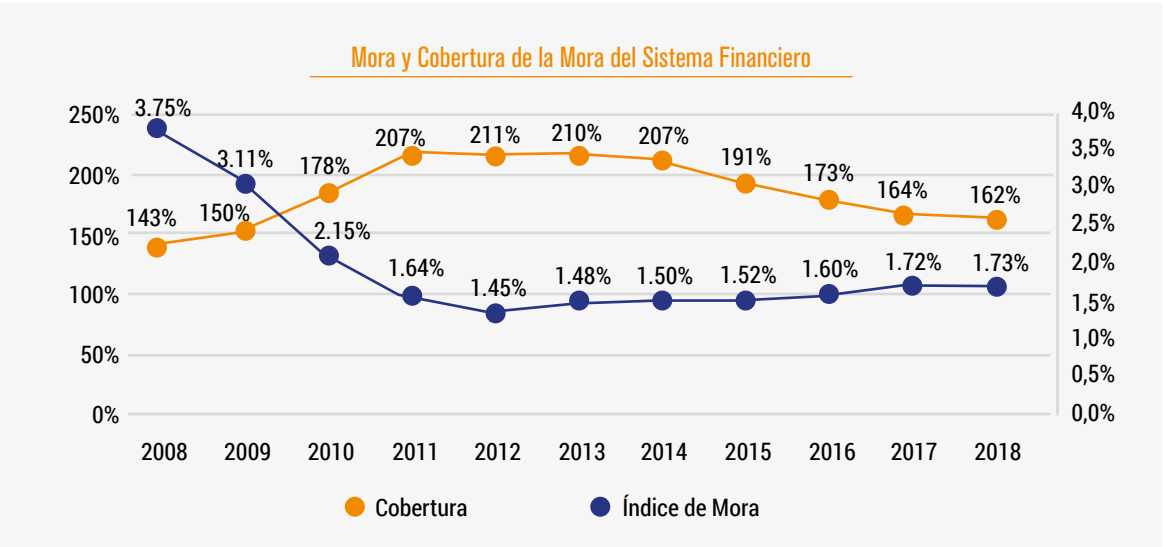
La gestión 2018 estuvo caracterizada por un crecimiento significativo en la cartera en el sistema financiero, crecimiento superior al registrado en gestiones anteriores y con la necesidad de cumplir con los cupos de cartera productiva y de vivienda de interés social. Sin embargo, los niveles de rentabilidad del sistema en su conjunto se han visto afectados en medio de un contexto de tasas activas reguladas, un incremento del costo financiero como consecuencia de menores niveles de liquidez, la modificación de cálculo de la Tasa de Referencia y una elevada carga impositiva.

Al cierre de la gestión 2018, el activo total del sistema financiero presentó un crecimiento del 11.4% respecto a la gestión pasada, finalizando la gestión en \$us 35,178 millones, dicho crecimiento fue similar al registrado en 2017. El crecimiento de activos del sistema fue impulsado principalmente por el aumento de cartera bruta (17.2%) y las inversiones permanentes (36.7%), mismos que fueron parcialmente financiados a través de disponibilidades e inversiones temporarias, ocasionando una disminución en los niveles de liquidez del sistema.

En este sentido, el Banco Central de Bolivia adoptó medidas correctivas como la disminución de tasas de encaje legal vinculadas a la otorgación de préstamos de liquidez a tasa 0.0%, además de la cancelación de títulos de regulación monetaria.

Al cierre de la gestión 2018, la cartera bruta del sistema financiero alcanzó los \$us 25,180 millones marcando una tasa de crecimiento de 17.2%, cifra superior a la registrada en 2017 y 2016. Asimismo, un 87.4% de la cartera de créditos se concentró en la banca múltiple, un 3.8% en cooperativas de ahorro y crédito, un 2.4% en la banca PYME y el restante 6.4% en el resto de las entidades de intermediación financiera.

En cuanto a la calidad de cartera, no se evidenció variaciones significativas respecto al nivel registrado anteriormente, considerando que el índice de mora pasó de 1.72% a 1.73% entre 2017 y 2018. Sin embargo, es importante señalar que el Banco Central de Bolivia, velando por la protección del consumidor financiero y para mitigar el riesgo de crédito, modificó la forma de cálculo de la Tasa de Referencia (TRe) a mediados de la gestión.



Por su parte, la cobertura de la mora mostró también una ligera disminución en la gestión 2018 continuando con la tendencia iniciada en 2015, habiendo cerrado en un 162%.

En cuanto a cartera regulada en la banca¹, se observa que un 46.7% de la cartera (\$us 10,404 millones) estaba destinada al sector productivo, marcando un crecimiento del 15% con relación a

la gestión anterior (\$us 9,080 millones). Sin embargo, este crecimiento resultó menor a los alcanzados durante el 2017 y 2016. Por otro lado, los créditos destinados al financiamiento de vivienda de interés social cerraron en \$us 3,192 millones, equivalente a un 14.3% del total de la cartera; mientras que otras inversiones computables como parte de la cartera productiva² alcanzaron un 1.2%

1. Información preliminar al 23 de diciembre de 2018 publicada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2. Adquisición de títulos valores emitidos por empresas del sector productivo, alianzas estratégicas, entre otras.

de la cartera. De esta forma, la cartera regulada alcanzó una significancia de 62.2% respecto al total de la cartera en la banca, cumpliendo con los niveles mínimos determinados en la normativa vigente. En el caso de las entidades financieras de vivienda, los créditos de vivienda de interés social alcanzaron el 49.8% del total de su cartera y dos de tres entidades no alcanzaron el nivel mínimo establecido.

Con relación a los depósitos del público, principal fuente de financiamiento del sistema, se evidencia un crecimiento significativamente menor (6.2%) a gestiones anteriores, cerrando con un saldo de \$us 25,821 millones. De esta manera, las condiciones y necesidades de financiamiento, que afectaron en principio los niveles de liquidez del sistema, derivaron en un incremento significativo en las tasas pasivas y, consecuentemente, en el costo financiero.

Por lo expuesto anteriormente, entre los meses de noviembre y diciembre de la última gestión concluida se pudo apre-

ciar un contexto de estrés de liquidez que llevó las tasas del mercado de dinero a superar el 6% anual en varias jornadas. Por otra parte, luego de este episodio, las tasas pasivas del sistema financiero se vieron incrementadas sustancialmente en todos los plazos y se concentraron en captaciones a largo plazo.

Con relación a la estructura de las obligaciones con el público, un 51.3% estuvo constituido por depósitos a la vista (cuentas corrientes y cajas de ahorro), mientras que el restante 48.7% por depósitos a plazo fijo, habiéndose incrementado la importancia de estos últimos con relación a 2017 en aproximadamente 2 puntos porcentuales, lo que responde principalmente a las expectativas del sistema que priorizaron la estabilidad de depósitos.

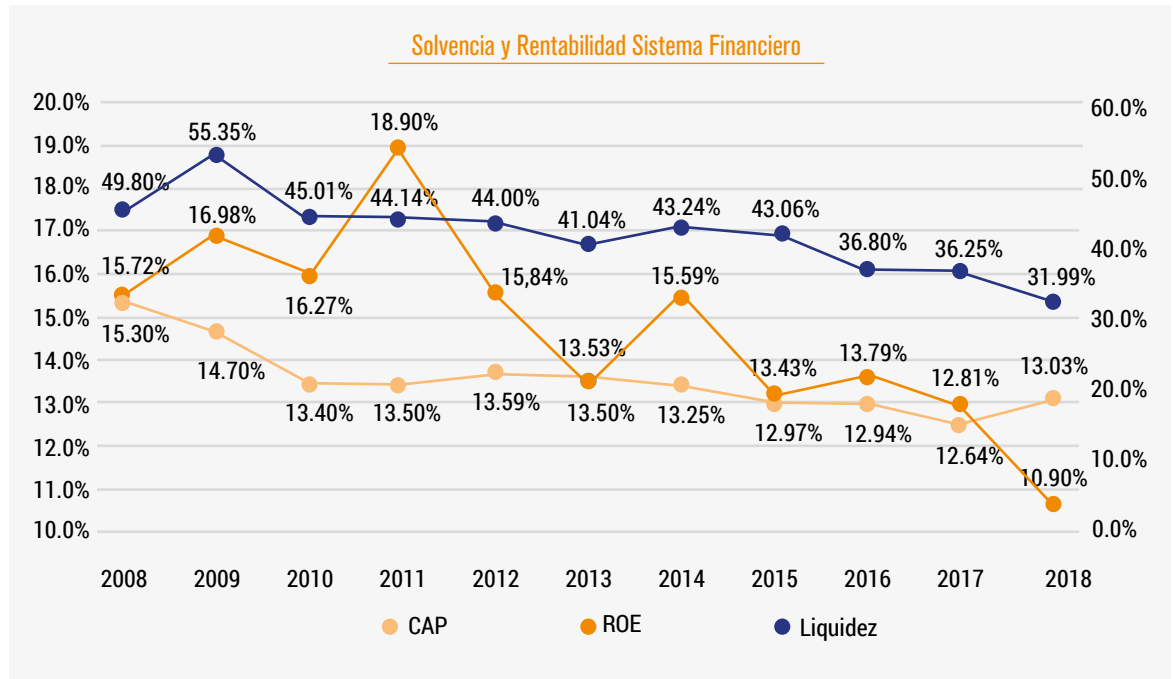
Asimismo, el 91.2% de los depósitos del público se concentraron en la banca múltiple, el 3.6% en cooperativas de ahorro y crédito, y el restante 5.1% en el sistema de banca PYME, banca de desarrollo y entidades financieras de vivien-

da, sin marcar una variación significativa en la participación de cada subsistema con relación a la gestión pasada.

Por otra parte, al cierre de 2018, el patrimonio del sistema alcanzó los \$us 2,811 millones, registrando un crecimiento de 16.7% con relación a la gestión anterior, en tanto que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) cerró en 13.03%, 39 puntos básicos por encima del indica-

dor al cierre de 2017. Es así que, se observa un adecuado soporte patrimonial para apoyar el crecimiento durante la próxima gestión.

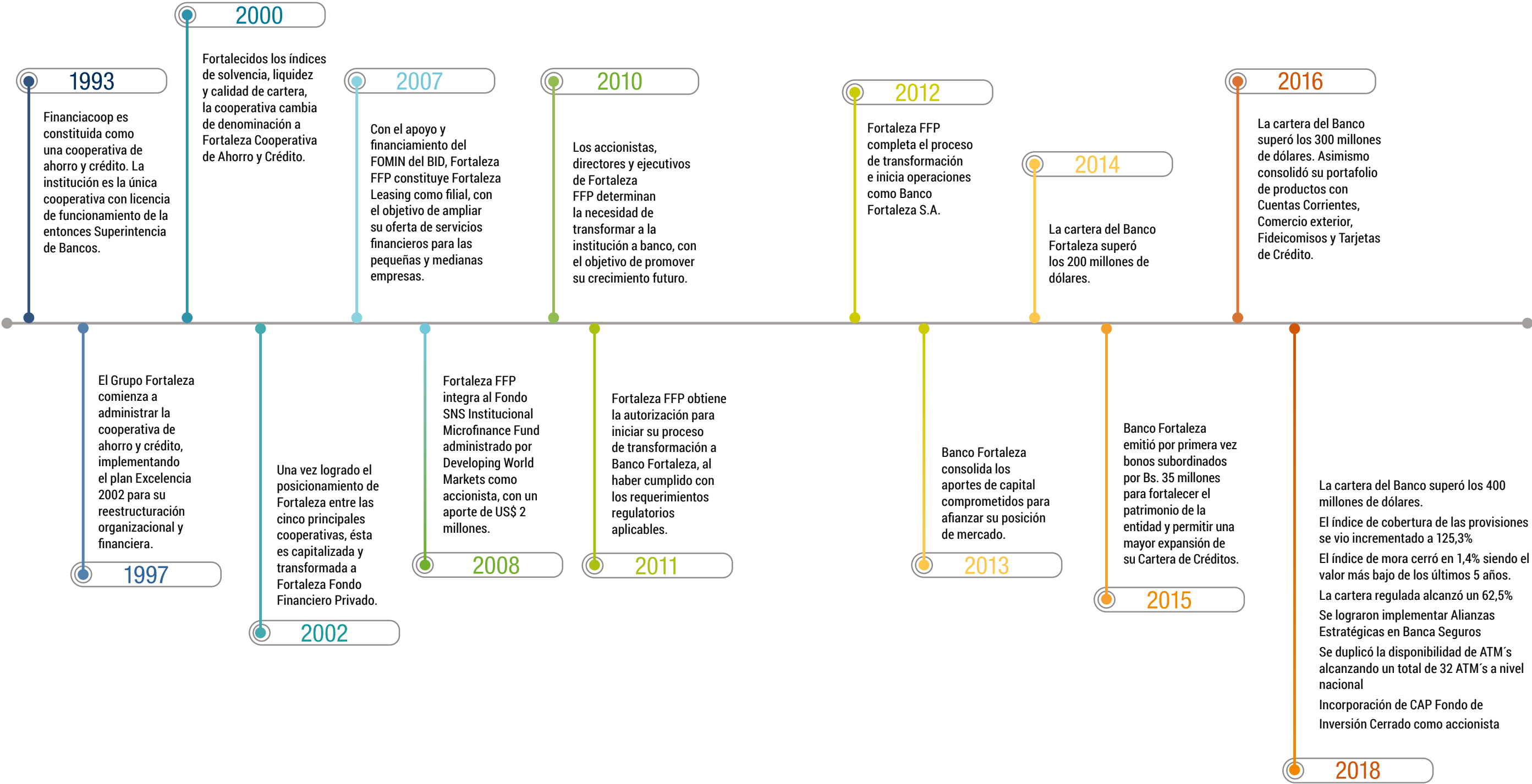
Las utilidades del sistema alcanzaron los \$us 284.6 millones al finalizar 2018, lo que significó una contracción cercana al 7.6%, equivalente a \$us 23.2 millones, con lo que el ROE pasó de 12.81% a 10.90%.



CAPÍTULO 5
RESEÑA
HISTÓRICA

CAPÍTULO 5

RESEÑA HISTÓRICA



CAPÍTULO 6

GESTIÓN DE

NEGOCIOS

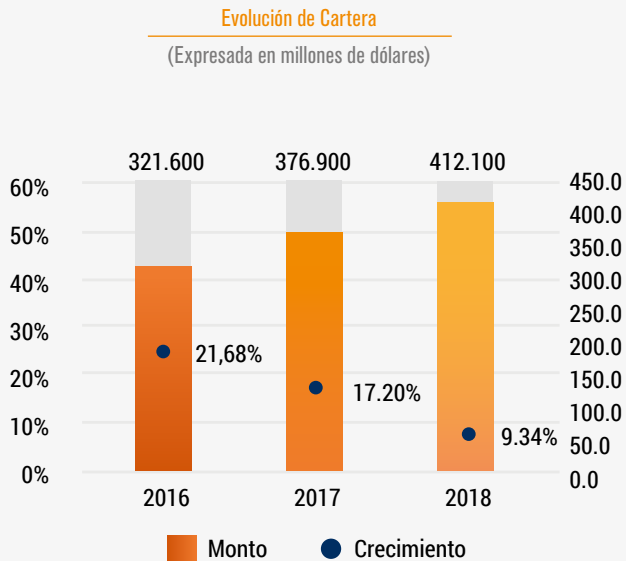
CAPÍTULO 6

GESTIÓN DE NEGOCIOS

1. CARTERA DE CRÉDITOS

La Cartera de Créditos durante la gestión 2018 alcanzo un total de \$us 412.1 millones, la cual representa un incremento del 9.34% con relación a la gestión 2017. Este incremento de cartera, presenta un comportamiento progresivo desde pasadas gestiones como resultado princi-

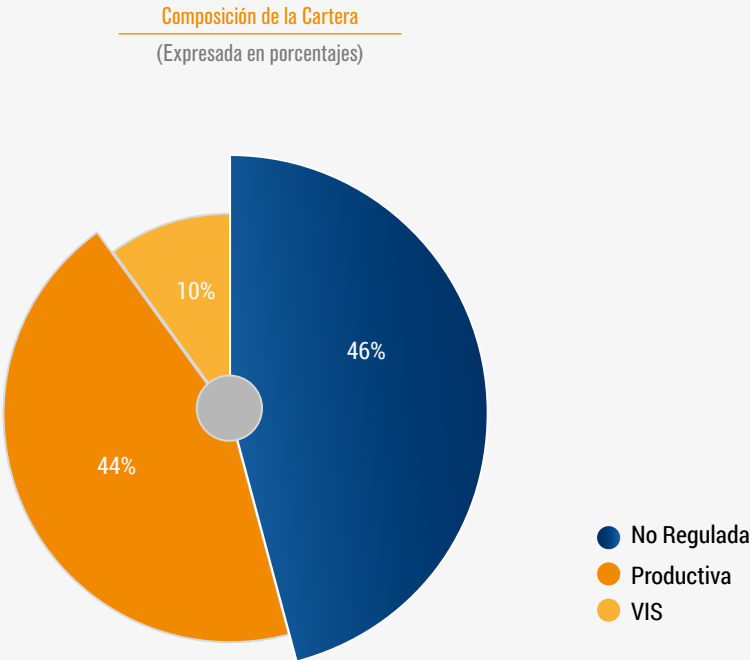
palmente de incursionar en segmentos de mercado donde nuestra participación era reducida: Como son los créditos empresariales, creditos hipotecarios de vivienda y de consumo, sin descuidar al segmento Pyme.



La distribución porcentual de nuestra cartera por tipo de crédito al cierre de la gestión fue la siguiente: Micro, Pequeña y Mediana Empresa: **50%**, Gran Empresa: **16%**, Vivienda: **25%** y Consumo: **9%**. Esta distribución más diversificada va acorde con la estrategia de la institución de posicionarse como un Banco Multiple con servicios integrales, atendiendo a todos los segmentos de la economía con énfasis en Pyme.

Otro aspecto importante a destacar, Banco Fortaleza S.A. logró un crecimiento porcentual del sistema de cartera superior al promedio, situandose en un 9.34%, lo que demuestra y afianza el compromiso de ser un actor fundamental en el potenciamiento de las actividades productivas, comerciales y creditos personales.

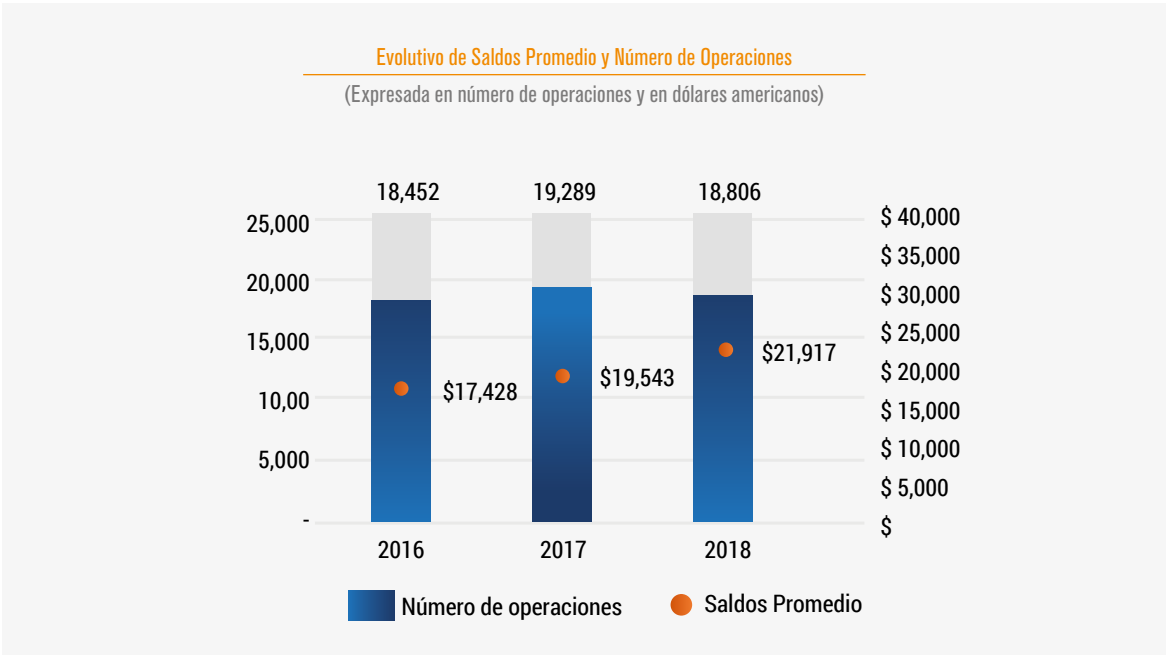
La cartera sujeta a tasas de interés Reguladas y no Reguladas a diciembre de 2018, por destino de crédito, se distribuyó de acuerdo al siguiente gráfico:



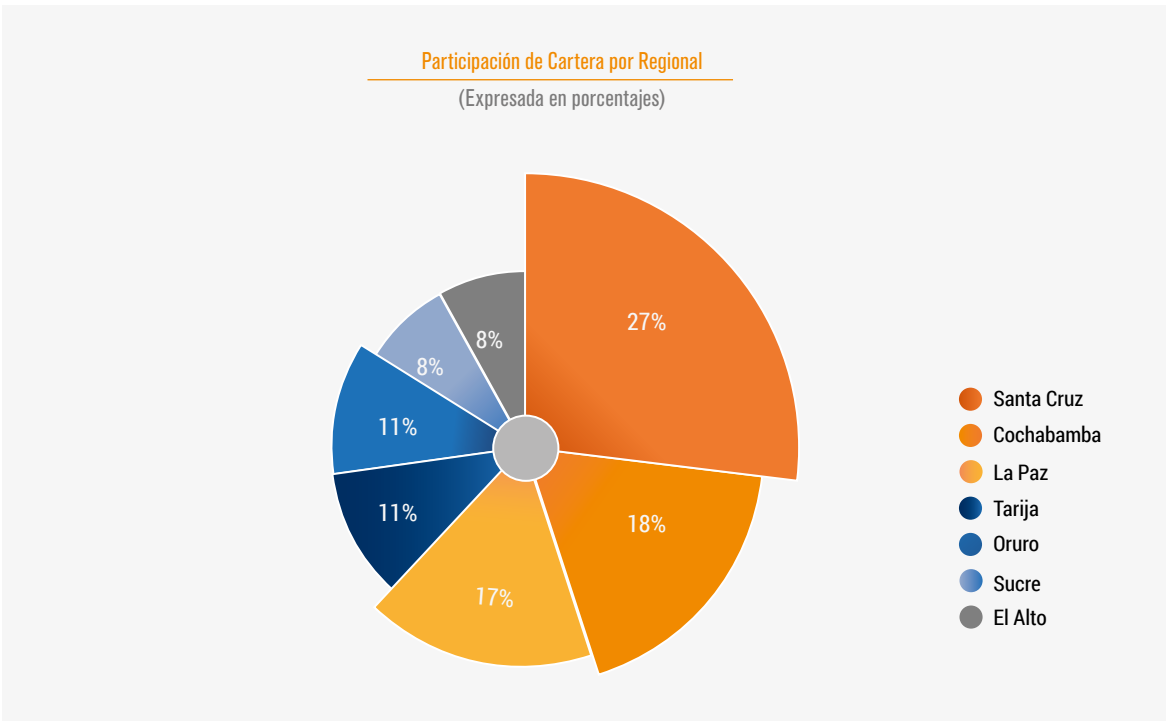
Respecto a la meta establecida por la Autoridad, los créditos destinados al sector productivo, turismo, propiedad intelectual y vivienda de interes social se logró superar la misma, obteniendo un

62.63% incluyendo las inversiones y alianzas estratégicas. Todo ello sin desatender a los otros sectores que requieren financiamiento acorde a sus necesidades.

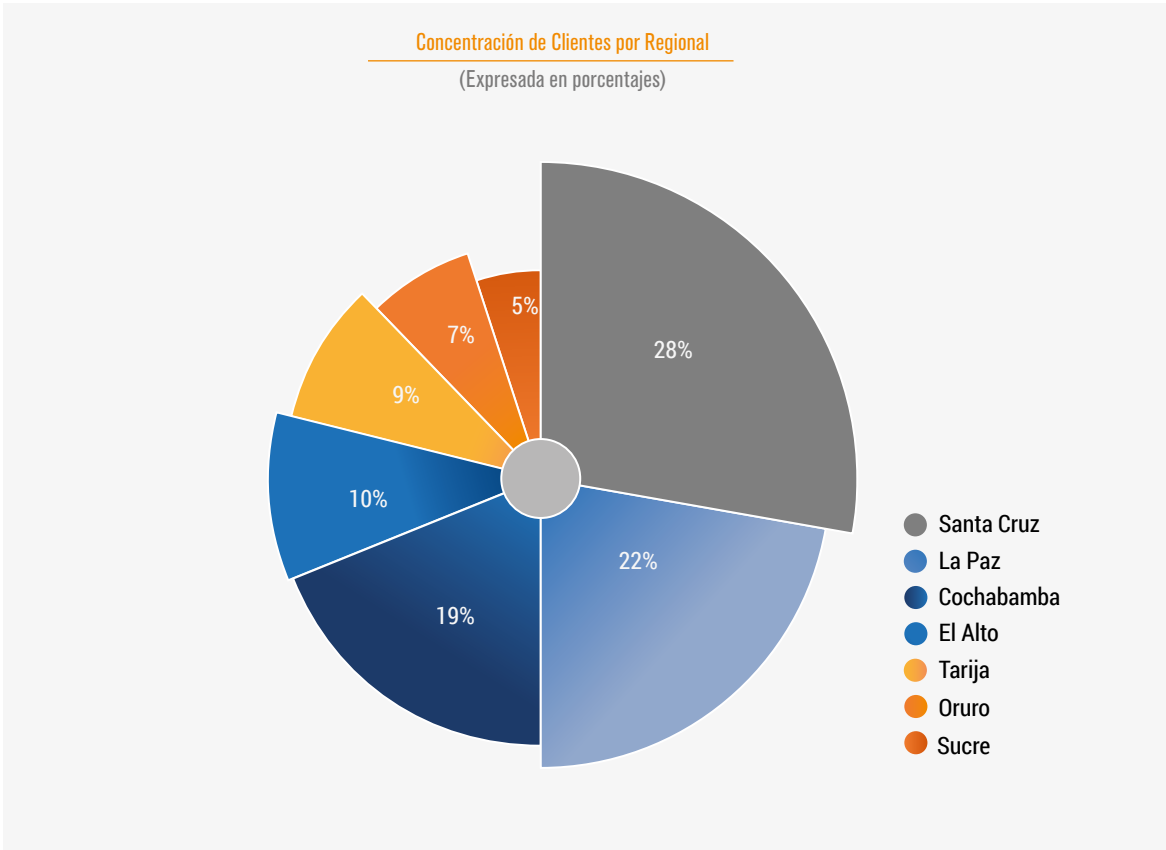
El número de operaciones registradas en la Gestión 2018 mostro un leve decrecimiento, principalmente por el cumplimiento de la meta regulada.



En cuanto a participación de Cartera, la plaza de mayor importancia sigue siendo la regional Santa Cruz, llegando a 5.125 operaciones que representan el 27% del volumen total de colocaciones del banco.



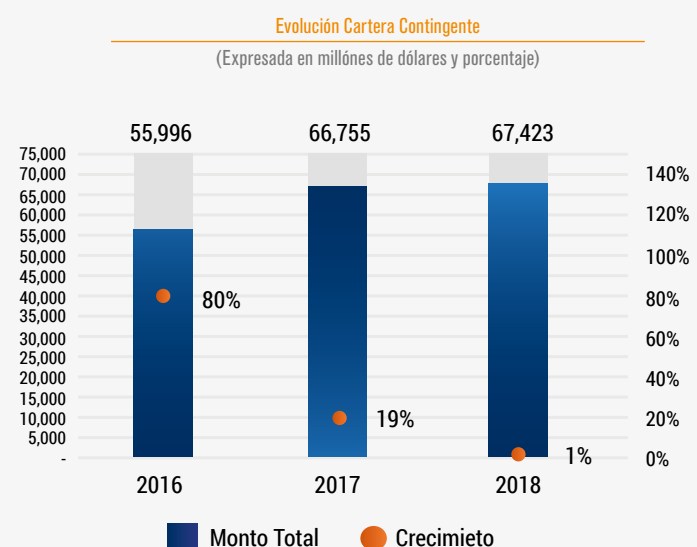
La concentración de los clientes por zona geográfica, se mantuvo en el eje troncal (Santa Cruz, Cochabamba, La Paz) que en conjunto reunieron casi el 69% del total



2. CARTERA CONTINGENTE

Durante la gestión 2018, la colocación de cartera contingente (boletas de garantía) denota un leve crecimiento del 1% llegando a un monto de garantía de \$us 67.4 millones, la colocación de cartera contingente estuvo enfocada a 67.4 millones, misma que estuvo enfocada a Empresas Constructoras con obras en el sector pú-

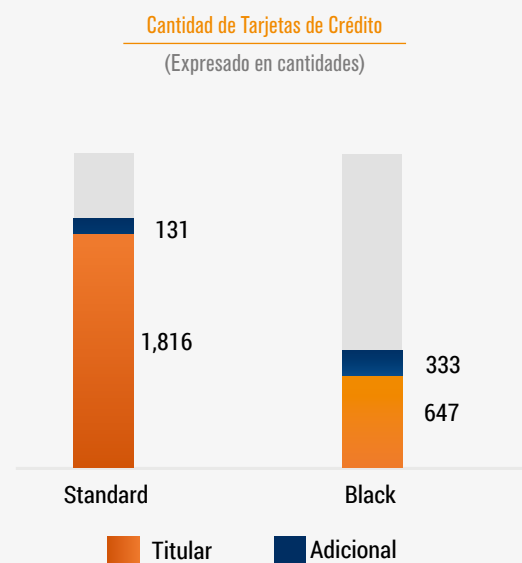
blico y privado, a quienes les brindamos un servicio ágil, oportuno y flexible, que influyo en la preferencia de trabajar con la entidad, generando sinergias importantes en operaciones bancarias como ser: manejo de cuentas corrientes, transferencias al exterior, operaciones cambiarias, etc.



En la gestión 2018 también se orientaron importantes esfuerzos comerciales a la consolidación de nuestras Tarjetas de Crédito en sus dos presentaciones Standard y Black en el mercado nacional, al cierre de la gestión se obtuvieron los siguientes datos: Cartera Directa por \$us 4.63 millones y en operaciones contingente \$us 3 millones,

obteniendo un total de \$us 7.63 millones en créditos acordados para este producto.

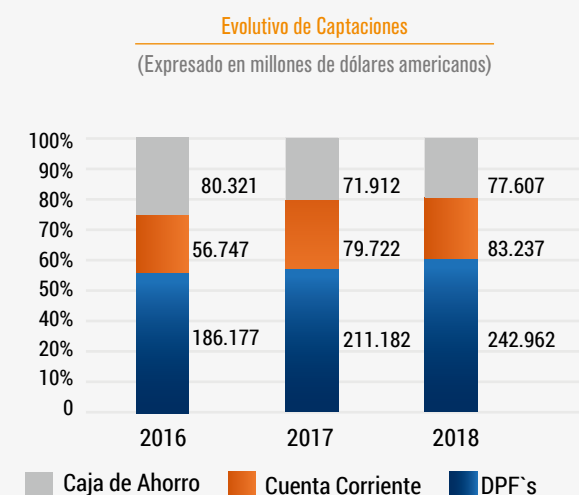
En cuanto a la cantidad de tarjetas emitidas al cierre contamos con 2,927; un 66% de tarjeta habientes Standard y 34% de Tarjeta Black.



3. CAPTACIONES

Las captaciones del público para el periodo 2018 mostraron un crecimiento del 11.3%, principalmente en lo que respecta

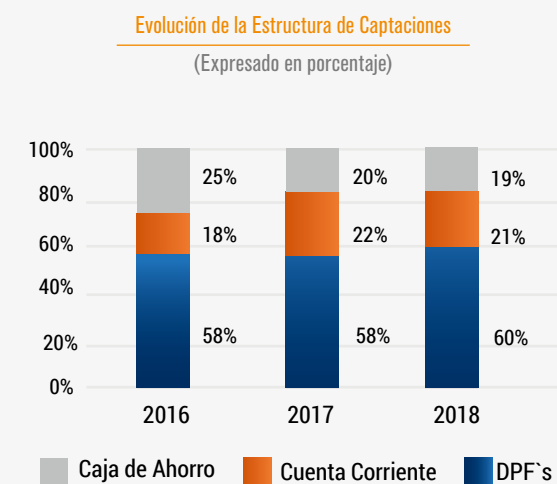
a depósitos a plazo fijo y en menor proporción, las cajas de ahorro y cuentas corrientes.



Al cierre de la Gestión 2018, el Banco mantenía depósitos del público por un total de \$us 404 millones, lo cual representa un incremento de \$us 41 millones con relación a la gestión 2017.

La grafica en la estructura de captaciones muestra que aún siguen siendo los Depósitos a Plazo Fijo los de mayor concentración de recursos con un 60%, luego cuentas corrientes con un 21% y las cajas de ahorro con un 19%.

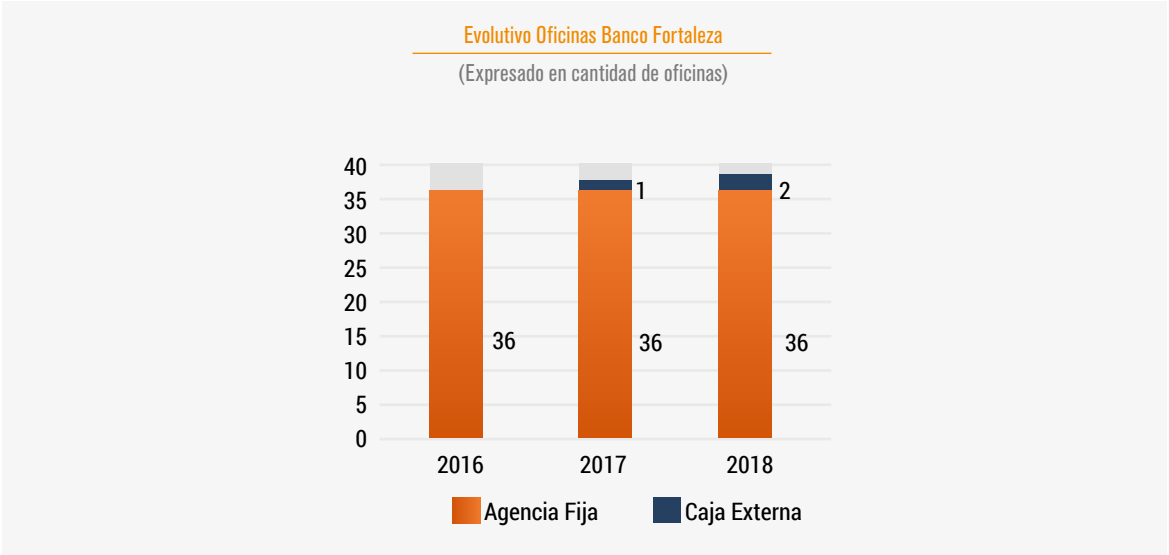
De acuerdo a estos resultados obtenidos durante la gestión 2018, se puede evidenciar una leve caída en cuentas corrientes y cajas de ahorros en 1% respectivamente. Así mismo, dicha reducción se vio compensada por una mejor participación en los depósitos a plazo fijo, que a diciembre representan el 60% del total de captaciones de la entidad.



4. CANALES DE ATENCIÓN CANALES PRESENCIALES

Respecto a los Puntos de Atención Financiera (PAF) durante la gestión 2018, estos no presentan cambios, únicamente en cumplimiento al plan de bancarización exigido por ASFI, se abrió una Ofi-

cina Externa en la localidad de Tacachi, provincia Punata del departamento de Cochabamba, con lo que la estructura a finales del 2018 fue:



CANALES ELECTRÓNICOS

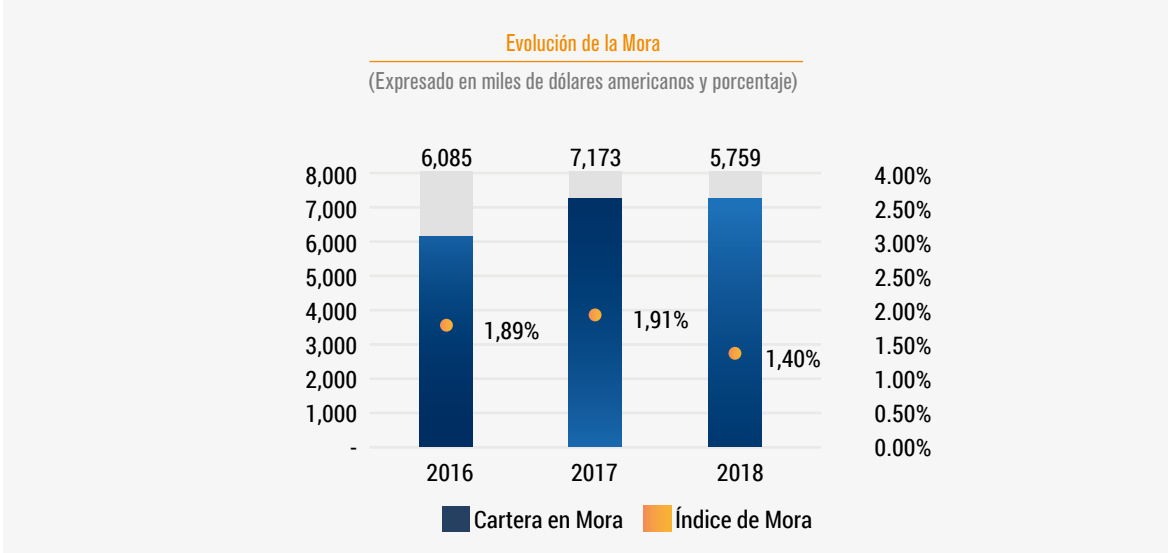
En la gestión 2018 la disponibilidad de nuevos Cajeros Automáticos fue muy importante, ya que se lograron instalar 15 nuevos ATM's distribuidos a nivel nacio-

nal. Finalizando la gestión con un total 32 Cajeros Automáticos a fin de poder facilitar las transacciones de nuestros clientes en horarios extendidos (24/7).

5. GESTIÓN DE COBRANZA.

Al cierre de la gestión 2018 el índice de mora fue de 1.40%, el índice más bajo obtenido durante las últimas cinco gestiones.

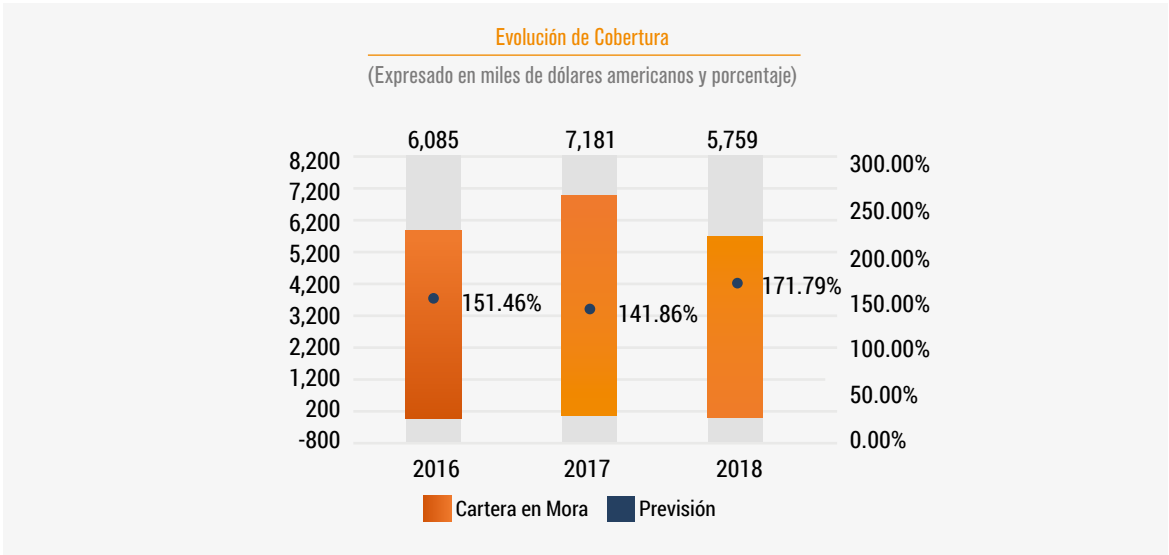
Resultado que nos permitió situarnos por debajo del promedio de las instituciones financieras (prom. 1.67%), evidenciando una buena gestión de cobranza.



6. ÍNDICE DE COBERTURA DE LAS PREVISIONES

En la gestión 2018, se puede observar una mayor cobertura de la cartera en mora; sin embargo este resultado es producto de la buena gestión en la recuperación y reducción de la mora.

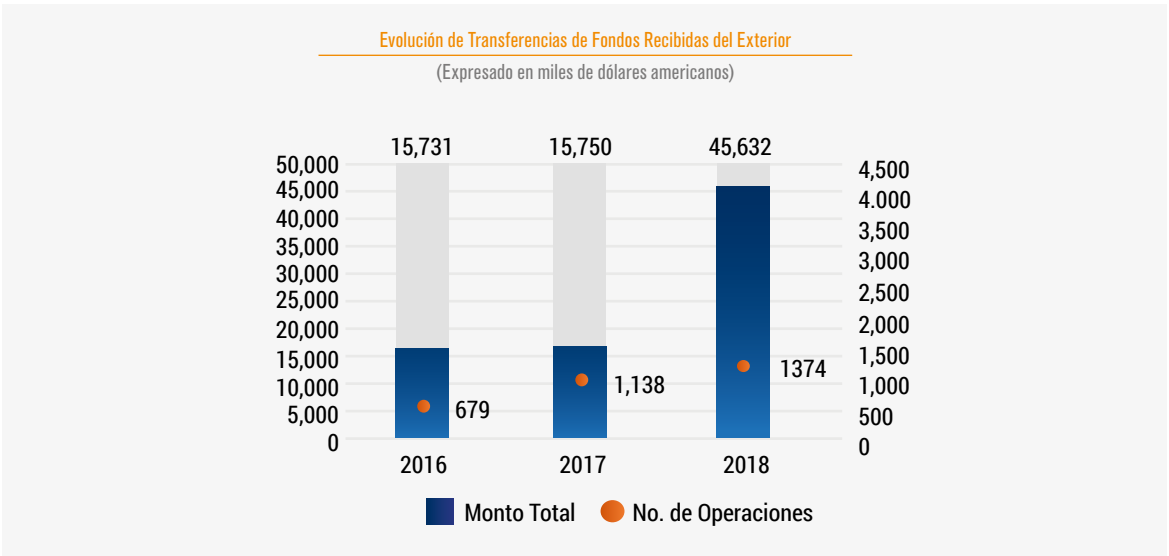
Lo que permite concluir que el Banco mantiene una cobertura adecuada para enfrentar posibles contingencias por incobrabilidad.



7. OTROS SERVICIOS

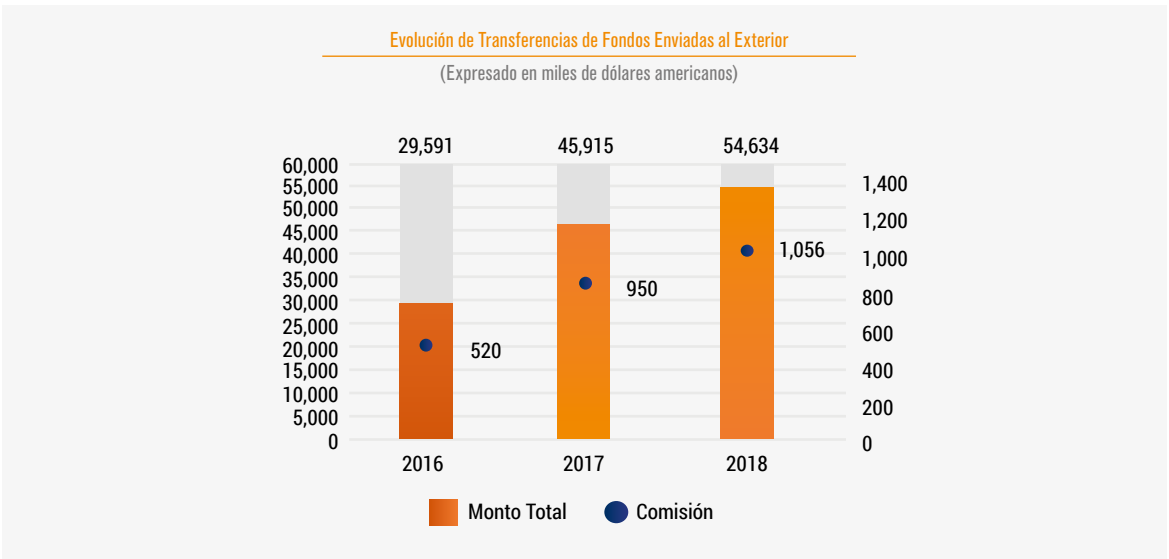
Dentro los diversos servicios que brinda el Banco, se encuentran las transferencias enviadas y recibidas del exterior; este servicio tomó bastante fuerza en los últimos años gracias a la agilidad y perso-

nalización que caracterizan la oferta de servicios de nuestra entidad, logrando obtener resultados por encima de las metas proyectadas, como se muestra en el siguiente gráfico:



Como se puede apreciar, la gestión 2018 muestra un importante crecimiento en el envío de transferencias de recursos al exterior cercano a los \$us 55 millones de

dólares, permitiendo un incremento importante de un 19%, condición que ha permitido generar comisiones superior al millón de dólares.



8. ALIANZAS ESTRATÉGICAS

En la gestión 2018, se fortalecieron los ingresos no financieros del Banco a través de la firma de tres convenios:

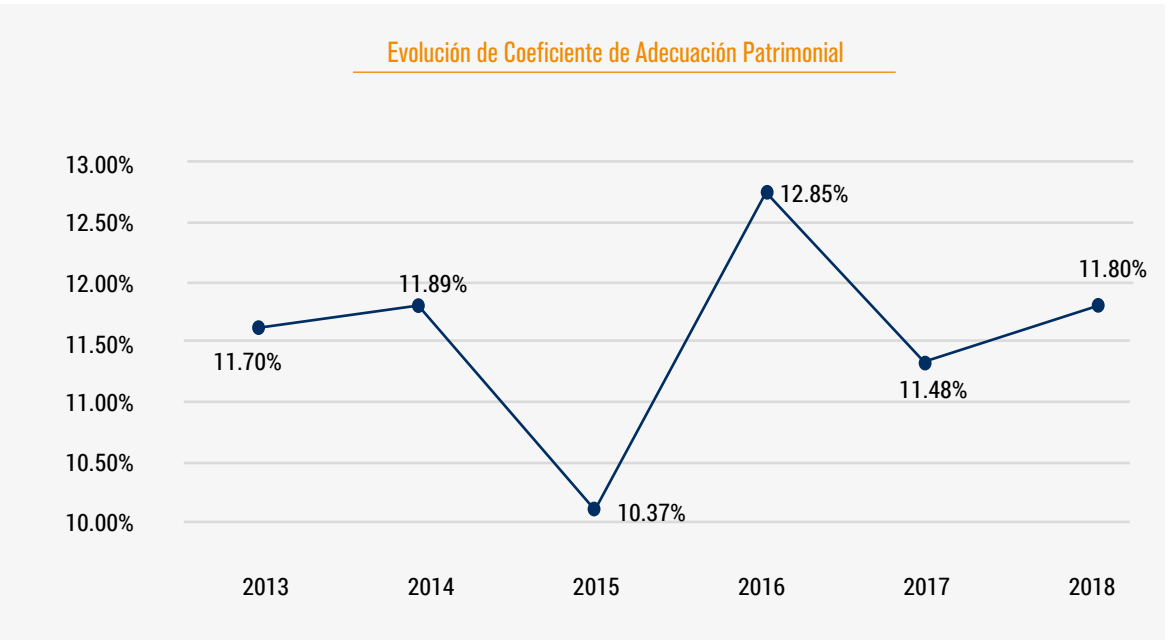
- Fideicomiso multisectorial con el BDP.
- Banca seguros con el Broker Sudamericana

- Banca seguros con el Broker Consegsa.
- Dichas alianzas permitieron mejorar los ingresos del Banco, sistematizar los procedimientos y reducir riesgos en la renovación oportuna de las pólizas individuales de clientes.

9. COEFICIENTE DE ADECUACIÓN PATRIMONIAL (CAP)

En cuanto a la evolución del Coeficiente de Adecuación Patrimonial, al cierre de la

gestión 2018 se obtuvo un índice CAP de 11.80%.



10. CAMBIOS NORMATIVOS:

Los cambios Normativos que tuvieron una mayor repercusión e influencia durante la gestión fueron:

La actualización y mejora de los siguientes documentos aprobados en Directorio:

- Política de gestión de Riesgo de Crédito.
- Política de operaciones de crédito a personas con discapacidad.

- Política de Incentivo y Beneficios para clientes con pleno y oportuno cumplimiento de pago de sus obligaciones crediticias (CPOP)
- Reglamento a la administración de créditos.
- Reglamento de recuperaciones.
- Reglamento de aprobaciones
- Reglamento de reprogramaciones

CAPÍTULO 7 ESTADOS FINANCIEROS

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. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) ("el Banco"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2018, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas 1 a 13 de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Banco al 31 de diciembre de 2018, así como sus resultados y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes del Banco de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2.a de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir al Banco cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del período actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la

KPMG S.R.L., sociedad de responsabilidad limitada boliviana y firma miembro de la red de firmas miembro independientes de KPMG afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), una entidad suiza.
KPMG S.R.L., a Bolivian limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent member firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss entity.



Informe de los auditores independientes

formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Calificación y previsión de crédito empresarial y pyme

Ver notas 2.b) y 8.b) a los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
La evaluación, calificación y previsión de cartera incobrable para créditos de tipo empresarial y pyme, es efectuada de forma manual semestralmente por la Gerencia División Riesgos del Banco, basada principalmente en el análisis de la capacidad de pago del deudor, en el marco de los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y políticas y procedimientos del Banco. Consideramos la previsión para crédito empresarial y pyme, como un principal estimado de los estados financieros sobre el que enfatizamos nuestra auditoría..	Los procedimientos de auditoría con relación a la calificación y previsión para cartera empresarial y pyme, incluyen entre otros los siguientes: - Obtuvimos un entendimiento de las políticas crediticias, procedimientos y controles establecidos por el Banco, y realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles en el proceso crediticio en la determinación de la calificación y previsión para cartera incobrable. - Seleccionamos una muestra estadística de créditos y evaluamos la calificación y previsión en base al análisis efectuado por el Banco sobre la capacidad y el comportamiento de pago del deudor, la garantía valuada por perito independiente y los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos". - Aplicamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en el proceso crediticio. - Reprocesamos los cálculos hechos por la Administración del Banco, para el registro de la previsión para cartera incobrable, considerando los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos". - Efectuamos circularización de saldos y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de los prestatarios. - Evaluamos la presentación y revelación de los saldos de la cartera de créditos y previsión para cartera incobrable, en las notas a los estados financieros del Banco.

Sistemas de Tecnología de información financiera

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
El Banco a través de su Core Bancario, procesa las operaciones cuyo volumen transaccional y nivel de automatización es elevado.	Los procedimientos de auditoría realizados, con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyen entre otros los siguientes:



La segregación de funciones y los controles automáticos de las diferentes aplicaciones, son esenciales para disminuir el riesgo inherente y validar el correcto procesamiento de la información para la preparación de los estados financieros.

Asimismo, considerando la complejidad de los sistemas de información del Banco, que procesan información financiera para la preparación de estados financieros; es esencial evaluar aspectos como: la organización del área de tecnología y operaciones del Banco, los controles sobre el mantenimiento y el desarrollo de las aplicaciones, la seguridad física y lógica y la continuidad de estos sistemas.

- Obtuvimos un entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnologías y Seguridad de la Información (TI) establecidos por el Banco y efectuamos pruebas de diseño e implementación y de eficacia operativa de los controles generales relevantes de Tecnologías de la Información, para lo cual consideramos las Normas Internacionales de Auditoría aplicadas a TI.
- Evaluamos la apropiada asignación de perfiles de usuarios, transferencia de datos y controles automáticos de las diferentes aplicaciones consideradas relevantes dentro del alcance de auditoría, que soportan los procesos de negocios más relevantes para la preparación de los estados financieros.
- Realizamos pruebas de eficacia operativa para identificar si existieron controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría.
- Probamos el cumplimiento por parte del Banco con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Bonos emitidos: Cumplimiento de compromisos financieros (covenants)

Ver notas 8.n) y 8.o) a los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Por la emisión de bonos para financiamiento y deuda subordinada, el Banco ha asumido compromisos financieros (Coeficiente de Adecuación Patrimonial, Índice de liquidez e Índice de cobertura), que son informados trimestralmente a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. mediante el envío de los estados financieros e informes de cumplimiento de indicadores.	Los procedimientos de auditoría realizados incluyen entre otros los siguientes: ■ Evaluamos el cumplimiento de los compromisos financieros asumidos por el Banco durante el ejercicio, en relación con la emisión de bonos para financiamiento y deuda subordinada y su respectiva presentación trimestral a la ASFI y Bolsa Boliviana de Valores S.A., considerando los parámetros establecidos para el Banco, de acuerdo con el "Programa de Emisión de Bonos" ■ Inspeccionamos la documentación de soporte relacionada con el destino de estos recursos, así como el cálculo y pago de intereses y capital, correspondientes a la emisión de bonos.



- Inspeccionamos la correspondencia recibida y enviada con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Junta de Tenedores de Bonos y Bolsa Boliviana de Valores S.A.
- Evaluamos la presentación y revelación de los saldos por la emisión de bonos para financiamiento y deuda subordinada y los covenants, en las notas de los estados financieros del Banco.

Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno del Banco en relación con los estados financieros

La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Gerencia General considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia General es responsable de evaluar la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno del Banco tenga la intención de liquidar el Banco o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Banco son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Banco.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y apropiada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a un fraude es mayor que el resultante de un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Banco.



Informe de los auditores independientes

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia General.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Gerencia General, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, si existe una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Banco para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa que el Banco deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluidas las revelaciones, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables de la Gerencia General del Banco en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los encargados del gobierno del Banco, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Banco, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del período actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe debido a que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.

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

La Paz, 20 de febrero de 2019

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

Nota		2018	2017
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	304.954.589	329.779.067
Inversiones temporarias	8 c.1)	256.781.439	223.827.997
Cartera	8 b)	2.803.734.122	2.559.176.545
Cartera vigente	8 b.1)	2.677.203.083	2.445.387.976
Cartera vencida	8 b.2)	3.972.403	7.293.281
Cartera en ejecución	8 b.3)	30.134.687	33.727.066
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	110.797.011	91.363.468
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8 b.5)	826.419	1.632.284
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.6)	4.572.809	6.606.648
Productos devengados por cobrar cartera (Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.7) 8 b.8)	25.741.911 (49.514.201)	26.782.188 (53.616.366)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	17.906.967	14.998.941
Bienes realizables	8 e)	3.707.376	2.583.482
Inversiones permanentes	8 c.2)	218.109.922	278.467.705
Bienes de uso	8 f)	38.936.560	26.653.453
Otros activos	8 g)	3.905.284	24.107.525
TOTAL DEL ACTIVO		3.648.036.259	3.459.594.715
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	2.791.074.823	2.752.463.521
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	72.092	20.080
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	327.754.680	244.281.046
Otras cuentas por pagar	8 l)	64.646.737	58.643.951
Previsiones	8 m)	35.630.224	31.710.423
Valores en circulación	8 n)	17.630.561	35.251.315
Obligaciones subordinadas	8 o)	81.930.896	81.849.741
Obligaciones con empresas con participación estatal	8 p)	61.632.206	-
TOTAL DEL PASIVO		3.380.372.219	3.204.220.077
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	202.361.200	202.361.200
Aportes no capitalizados	9 b)	807.381	807.381
Reservas	9 c)	17.536.988	14.766.371
Resultados acumulados	9 d)	46.958.471	37.439.686
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		267.664.040	255.374.638
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.648.036.259	3.459.594.715
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	490.562.031	480.287.292
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	6.370.945.619	5.309.298.775

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General a.i.

María del Carmen Trujillo Soliz
Contador General

Elizabeth Nava Salinas
Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		Bs	Bs
Ingresos financieros	8 q)	298.673.402	286.397.823
Gastos financieros	8 q)	(88.064.168)	(70.803.382)
Resultados financiero bruto		210.609.234	215.594.441
Otros ingresos operativos	8 t)	40.990.440	26.379.879
Otros gastos operativos	8 t)	(24.327.985)	(18.207.594)
Resultado de operación bruto		227.271.689	223.766.726
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	32.825.895	26.109.016
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(52.338.790)	(48.417.174)
Resultado de operación después de incobrables		207.758.794	201.458.568
Gastos de administración	8 v)	(163.962.627)	(153.363.456)
Resultado de operación neto		43.796.167	48.095.112
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(536)	606
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		43.795.631	48.095.718
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del periodo antes de ajustes de gestiones anteriores		43.795.631	48.095.718
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	163.961	57.304
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(219.054)	(770.790)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		43.740.538	47.382.232
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		43.740.538	47.382.232
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(18.152.177)	(19.676.066)
Resultado neto del ejercicio		25.588.361	27.706.166

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General a.i.

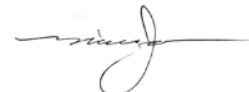

María del Carmen Trujillo Solíz
Contador General


Elizabeth Nava Salinas
Síndico

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 y 2017

	Nota	2018	2017
		Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		25.588.361	27.706.166
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Productos devengados no cobrados		(33.163.158)	(32.997.623)
Cargos devengados no pagados		186.688.001	154.346.398
Provisiones para incobrables (neto de la disminución de provisión para incobrables)		13.374.503	18.527.930
Provisión para inversiones (neto de la disminución de provisión para inversiones)		(230.429)	3.177.528
Provisión por desvalorización de bienes realizables		487.150	798.590
Provisiones para beneficios sociales		6.319.825	6.024.353
Provisiones para impuestos		18.152.177	19.676.066
Depreciaciones y amortizaciones		5.616.967	5.848.112
Otros -Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos diversos		163.197	76.154
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		222.996.594	203.183.674
Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en periodos anteriores sobre:			
Cartera de préstamos		26.782.188	21.222.590
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes		6.215.435	256.805
Obligaciones con el público		(153.172.845)	(116.930.825)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(1.173.553)	(1.144.023)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-		(3.772.236)	(4.457.199)
Bienes realizables		3.545.247	1.198.228
Otros activos - partidas pendientes de imputación		19.817.005	(14.905.593)
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-		(18.469.216)	(10.227.794)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-		102.768.619	78.195.863
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones con el público:			
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		(75.362.385)	90.960.118
Depósitos a plazo hasta 360 días		(106.140.989)	143.486.551
Depósitos a plazo por mas de 360 días		285.827.672	41.669.593
Obligaciones restringidas		(95.623.578)	87.601.796
Obligaciones con empresas con participación estatal:			
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		49.885.654	-
Depósitos a plazo por mas de 360 días		11.407.576	-
Otras operaciones de intermediación:			
Obligaciones con instituciones fiscales		52.012	5.571
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
A mediano y largo plazos		61.134.853	95.465.765
(Incremento) disminución de colocaciones:			
Créditos recuperados en el ejercicio		1.251.907.102	1.094.652.022
Créditos colocados en el ejercicio		(1.510.618.096)	(1.487.324.285)
Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera		(628.853)	21.749
Flujo neto en actividades de intermediación		(128.159.032)	66.538.850
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos:			
Obligaciones con el FONDESIF		(82.861)	(31.797)
Obligaciones con el BCB - Préstamo de liquidez		21.790.000	22.000.000
Otras Obligaciones por Financiamiento			
-Obligaciones con entidades Financieras Banco FIE S.A. mediano plazo		(50.000.000)	50.000.000
-Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico S.A. mediano plazo		48.500.000	-
Títulos valores en circulación		(17.500.000)	-
Cuentas de los accionistas:			
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social		-	(69.202)
Aporte para el Fondo para Capital Semilla, administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP)		(1.662.370)	(695.202)
Pago de dividendos		(11.636.590)	(9.732.829)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(10.591.821)	60.844.970
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) disminución neta en:			
Inversiones temporarias		(30.557.769)	102.161.218
Inversiones permanentes		59.398.351	(176.853.355)
Bienes de uso		(16.965.109)	(3.873.285)
Activos Intangibles		(351.106)	(168.239)
Bienes diversos		(38.865)	144.548
Cargos diferidos		(327.746)	(432.188)
Flujo neto en actividades de inversión		11.157.756	(79.021.301)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		(24.824.478)	126.558.382
Disponibilidades al inicio del ejercicio		329.779.067	203.220.685
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8 a)	304.954.589	329.779.067

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General a.i.


María del Carmen Trujillo Solíz
Contador General


Elizabeth Nava Salinas
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 2018 y 2017

	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Reservas		Resultados acumulados Bs	Total Bs
				Reserva legal Bs	Total reservas Bs		
Saldos al 01 de enero de 2016	202.361.200	807.381	1.747.991	10.701.040	12.449.031	23.174.093	238.791.705
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2017.				2.317.340	2.317.340	(2.317.340)	
Aporte al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2017, en cumplimiento del Decreto Supremo N°3036 del 28 de diciembre de 2016 y Resolución Ministerial N°55 del 10 de febrero de 2017.						(695.202)	(695.202)
Aporte para la constitución del Fondo para Capital Semilla administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP), aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2017, en cumplimiento del Decreto Supremo N°3036 del 28 de diciembre de 2016 y Resolución Ministerial N°55 del 10 de febrero de 2017.						(695.202)	(695.202)
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 27 de marzo de 2017, correspondiente al resultado de la gestión 2016.						(9.732.829)	(9.732.829)
Resultado neto del ejercicio						27.706.166	27.706.166
Saldos al 31 de diciembre de 2017	202.361.200	807.381	1.747.991	13.018.380	14.766.371	37.439.686	255.374.638
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo de 2018.				2.770.617	2.770.617	(2.770.617)	
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo de 2018, correspondiente al resultado de la gestión 2017.						(11.636.590)	(11.636.590)
Aporte para el Fondo para Capital Semilla administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP), aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas del 26 de marzo de 2018, en cumplimiento del Decreto Supremo N°3459 del 17 de enero de 2018.						(1.662.370)	(1.662.370)
Ajuste por redondeo resultados acumulados						1	1
Resultado neto del ejercicio						25.588.361	25.588.361
Saldos al 31 de diciembre de 2018	202.361.200	807.381	1.747.991	15.788.997	17.536.988	46.958.471	267.664.040

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General a.i.

María del Carmen Trujillo Soliz
Contador General

Elizabeth Nava Salinas
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 del 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 del 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. Cor-
dero y siete (7) sucursales ubicadas en:

La Paz, Av.16 de Julio N° 1440.

Cochabamba, Plaza 14 de Septiembre N°E 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.

Banco Fortaleza S.A. cuenta con oficinas a nivel nacional, de acuerdo al siguiente deta-
lle:

- En La Paz, una (1) Oficina Nacional, una (1) sucursal, seis (6) agencias.
- En El alto, una (1) sucursal, cinco (5) agencias y una (1) oficina externa.
- En Oruro, una (1) sucursal y dos (2) agencias.
- En Cochabamba, una (1) sucursal, cuatro (4) agencias y una (1) oficina externa.
- 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: cuen-
tas 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 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, microcré-
dito urbano, microcrédito rural, boletas de garantía, garantías a primer requere-
rimiento y tarjetas de crédito. 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 don-

de se establecen los niveles jerárquicos, las unidades de mando, las funciones de línea
y las de apoyo.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco cuenta con setecientos diez (710) funcionarios,
siendo el promedio de empleados en la gestión 2018 de seiscientos noventa y cuatro
(694). Al cierre de la gestión 2017 contaba con seiscientos setenta y seis (676) funciona-
rios.

b) Hechos importantes sobre la situación del Banco

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Situación económica

El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el Banco Central de Bolivia suscribieron
la Decisión de Ejecución del Programa Fiscal - Financiero 2018, que establece como ob-
jetivos un crecimiento del PIB de alrededor del cuatro punto siete por ciento (4,7%), una
inflación de fin de período en torno al cuatro punto cinco por ciento (4,5%) y un déficit
fiscal de aproximadamente siete punto cuatro por ciento (7,4%) del PIB.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2018, respecto al
mes de noviembre, una variación porcentual positiva de 0,35%, mayor a la registrada
en 2017 con variación positiva de 0,34%. La variación acumulada y a doce meses llegó
a 1,51%.

Mencionar que la política fiscal expansiva adoptada por el gobierno central viene es-
timulando el crecimiento económico del país. En este sentido, los niveles de deuda
pública (interna y externa) se han incrementado durante la presente gestión en más de
USD 450 millones y las Reservas Internacionales Netas (RIN) han disminuido en aproxi-
madamente USD 1,300 millones.

Ambiente financiero

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)
al 31 de diciembre de 2018, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a
170.615 millones de bolivianos (equivalente a 24.870,99 millones de dólares estadou-
nidenses) y los depósitos del público (que incluyen las obligaciones con empresas con
participación estatal) a 179.416 millones de bolivianos (equivalente a USD26.153,94 mi-
llones). El patrimonio alcanzó a 19.310 millones de bolivianos (equivalente a USD2.814,87
millones).

Al 31 de diciembre de 2017, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a
152.061 millones de bolivianos (equivalente a 22.166,33 millones de dólares estadou-
nidenses) y los depósitos del público (que incluyen las obligaciones con empresas con
participación estatal) a 162.652 millones de bolivianos (equivalente a USD23.710,20 mi-
llones). El patrimonio alcanzó a 18.026 millones de bolivianos (equivalente a USD2.627,70
millones).

El 29 de mayo de 2018, el Directorio del BCB aprobó la modificación del cálculo de la
Tasa de Interés de Referencia en moneda nacional (TRemN) para que refleje de manera
más adecuada el costo financiero que incurren los bancos por los depósitos del público,
según nota de prensa del Banco Central de Bolivia NP 50/2018 del 8 de junio de 2018.

Anteriormente la TRe se calculaba como un promedio ponderado de las tasas de interés correspondientes a los depósitos a plazo fijo realizados en el sistema bancario en los últimos 28 días, sin embargo, con esta modificación la TRe en moneda nacional se calcula como el cociente entre los intereses pagados por todos los depósitos entre el saldo de dichos depósitos. El cálculo se realizará mensualmente con la información disponible de los estados financieros.

Es necesario aclarar que las Tasas de Interés de Referencia (TRE) en las restantes denominaciones monetarias se calculan con la tasa de interés efectiva pasiva promedio ponderada de los depósitos a plazo fijo (DPF) pactados en la denominación monetaria correspondiente para todos los plazos por los Bancos Múltiples y PYME del mes calendario.

El presidente del Banco Central de Bolivia (BCB), Pablo Ramos Sánchez, en nota de prensa del Banco Central de Bolivia NP 51/2018 del 8 de junio 2018, informó que el Directorio de la institución aprobó la nueva fórmula para calcular la Tasa de Referencia (TRe) en moneda nacional, con el objetivo de estabilizarla, atenuar el riesgo de crédito y utilizar elementos más estables en su cálculo, también señaló que la medida beneficia a la población que tiene créditos en el sistema financiero con tasas de interés no reguladas y no afectará a las ganancias normales de las entidades financieras, sólo en mínima medida a las ganancias excepcionales o extraordinarias que éstas perciben, explicó que la determinación no influirá en los créditos productivos y de vivienda de interés social, que tienen tasas reguladas, pues el ámbito de aplicación es para los créditos con tasas variables, no reguladas (consumo, comercio, servicios y otros).

Finalmente señaló que la medida beneficiará alrededor del cuarenta por ciento (40%) de la cartera, además que se espera retornar a los niveles en los que estuvo la TRe antes de los problemas de liquidez que se presentaron.

Impacto en el Banco Fortaleza S.A.

Durante la gestión 2018 Banco Fortaleza S.A. se ha visto expuesto a eventos económicos y financieros. Entre estos destaca una política monetaria expansiva, misma que tuvo por objeto mitigar la contracción de excedentes de liquidez del sistema financiero y, consecuentemente, controlar las tasas de interés de corto plazo. Asimismo, las medidas aplicadas por el Banco Central de Bolivia (BCB) se orientaron a incrementar el crédito interno neto. No obstante, los niveles de liquidez mostraron una tendencia decreciente que se correlaciona directamente con una clara disminución en la relación de depósitos a cartera crediticia.

Por otra parte, durante la gestión 2018 debían cumplirse los cupos para cartera destinada al sector productivo y/o vivienda social (60% para bancos múltiples y 50% para bancos Pyme y entidades financieras de vivienda), lo cual ha propiciado una intensa competencia entre las entidades financieras y, consiguientemente, una disminución de los márgenes de rentabilidad.

Cambios realizados en el Banco

1) Modificaciones en la estructura organizacional

El Banco Fortaleza S.A. mantiene una estructura organizacional que visualiza los niveles jerárquicos, las unidades de trabajo y su relacionamiento en la estructura del Banco. 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.

Durante la gestión 2018 se realizaron las siguientes modificaciones a nivel de la estructura interna:

- Gerencia Regional: Cambian de dependencia: Oficial de Riesgo Crediticio y Analista de Riesgo Crediticio pasan a depender del Jefe Nacional de Riesgo Crediticio, Oficial de Evaluación y Calificación de Cartera pasa a depender de la Subgerencia Nacional de Riesgo Integral, Responsable de Catastro pasa a depender del Jefe Nacional de Riesgo Operativo. Se elimina Asistente de Evaluación y Calificación de Cartera. En la sucursal Tipo 1 se crea el cargo de Oficial de Captaciones y Marketing bajo la dependencia del Subgerente de Negocios.
- División Negocios: Se modifica la denominación de cargo: de Gerente Nacional de Créditos a Gerente Nacional de Créditos Comerciales y Personas, de Subgerente Nacional de Crédito Productivo a Gerente Nacional de Crédito Productivo. Cambio de dependencia: Jefe Nacional de Tarjetas de crédito pasa a depender del Gerente Nacional de Créditos Comerciales y Personas. Se crean Asistente de Marketing bajo dependencia de la Subgerencia Nacional de Marketing y Canales, Jefe Nacional de Productos y Canales bajo la dependencia del Subgerente Nacional de Marketing y Canales teniendo como dependiente al Analista de Productos, Jefe Nacional Banca Seguros bajo dependencia del Gerente División Negocios y teniendo como dependiente al Analista de Banca Seguros.
- Estrategia: Se elimina el Jefe Nacional de Inteligencia de Mercados. Se modifica el cargo de Asistente de Inteligencia de Mercados a Asistente de Estrategia dependiendo de la Gerencia Nacional de Estrategia, Digitador pasa a depender del Gerente Nacional de Estrategia.
- División Riesgos: Modificación de cargo de Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio a Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio y Operativo, se crea los cargos: Analista de Calidad de la Información bajo la dependencia del Jefe Nacional de Calidad de la Información, Jefe Nacional de Riesgo Crediticio bajo la dependencia del Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio y Operativo teniendo como dependientes a Oficial de Riesgo Crediticio y Analista de Riesgo Crediticio, Subgerente Nacional de Riesgo Integral bajo la dependencia del Gerente División Riesgos teniendo como dependientes al Jefe Nacional de Riesgo Integral y Oficial de Evaluación y Calificación de Cartera, Jefe Nacional de Riesgo Integral bajo la dependencia del Subgerente Nacional de Riesgo Integral teniendo como dependientes a Oficial de Riesgo No Financiero, Oficial de Riesgo Financiero y Analista de Riesgo Integral, Analista de Riesgo Tecnológico bajo la dependencia del Responsable de Riesgo Tecnológico. Se elimina Jefe Nacional de Seguridad de la Información. Cambio de dependencia: el Jefe Nacional de Riesgo Operativo pasa a depender

del Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio y Operativo, el Jefe Nacional de Calidad de la Información pasa a depender del Subgerente Nacional de Riesgo Crediticio y Operativo.

- Gerencia Nacional de Tecnología: Se modifica la denominación de cargo de Responsable de Seguridad Tecnológica a Asistente de Seguridad Tecnológica.
- División Operaciones: Se crea el cargo Asistente de Impuestos y Conglomerado bajo la dependencia del Responsable de Impuestos y Conglomerado.

Durante la Gestión 2017 se realizaron principalmente las siguientes modificaciones a nivel de la estructura interna:

- Se elimina el cargo de Asesor de Gerencia General.
- Se crea el cargo de Jefe Nacional de Tarjetas de Crédito, por su parte se elimina el cargo de Jefe Nacional de Canales, adicionalmente se modifica la dependencia del Asistente Nacional de Tarjetas de Crédito dependiendo ahora del Jefe Nacional de Tarjetas de Crédito, finalmente se modifica el cargo de Subgerente Nacional de Marketing y Desarrollo de Productos a Subgerente Nacional de Marketing y Canales.
- Se crea el cargo de Oficial Legal de Información bajo la dependencia del Asesor Legal Nacional.

Se crea el cargo de Analista de Validación bajo la dependencia del Jefe Nacional de Arquitectura y Desarrollo, se eliminan los cargos de Jefe Nacional Datawarehousing y Analista de Bases de Datos, se modifican las dependencias del Responsable de Comunicaciones, Responsable de Administración de Bases de Datos, Responsable de Sistemas Operativos, Responsable de Soporte TI - HD y Asistente de Control y Monitoreo quedando bajo la dependencia del Jefe Nacional de Infraestructura y Producción, por su parte el Responsable de Información Gerencial queda bajo la dependencia del Jefe Nacional de Arquitectura y Desarrollo, se modifica el cargo de Subgerente Nacional de Tecnología a Subgerente Nacional de Infraestructura y Soporte, se modifica el cargo de Asistente de Seguridad Tecnológica a Responsable de Seguridad Tecnológica.

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.

2) 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). El producto de tarjetas de crédito fue introducido a partir del mes de febrero de 2017.

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.

El 19 de octubre de 2018 se abrió una (1) oficina externa en la localidad de Tacachi del departamento de Cochabamba. En la gestión 2017 se abrió una (1) oficina externa en la localidad de Huatajata, provincia Omasuyos del departamento de La Paz.

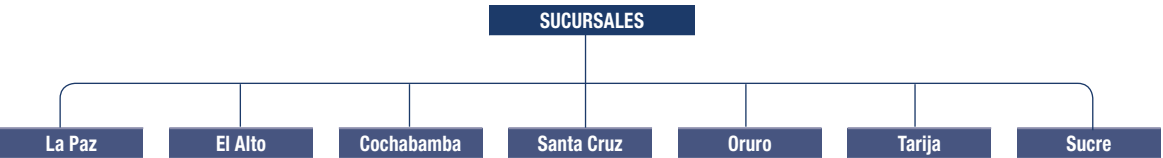
Sucursales, Agencias Fijas, Puntos Promocionales y Oficinas Externas

2017	Indicador	2018
7	Sucursales	7
29	Agencias fijas	29
0	Puntos promocionales	0
1	Oficinas Externas	2
37	Totales	38

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 2018 y 2017, se cuenta con 7 Sucursales:



Agencias Fijas: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se cuenta con 29 Agencias Fijas:



Oficinas Externas: Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se cuenta con dos (2) oficinas externas: Tacachi en el departamento de Cochabamba y Huatajata en el departamento de La Paz.

Mediante Resolución ASFI/1487/2018 del 14 de noviembre de 2018 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza al Banco Fortaleza S.A., el traslado de la Agencia Fija “La Cancha”, ubicada en la calle Totorá N°279 esquina calle Angostura de la ciudad de Cochabamba, provincia Cercado del departamento de Cochabamba, a su nueva dirección en la calle Esteban Arze N°1384 “Mall Cochabamba” de la zona Sur de la ciudad de Cochabamba.

El 3 de diciembre de 2018, mediante Resolución ASFI/1559/2018 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza al Banco Fortaleza S.A., el cierre de la Agencia Fija “Circunvalación Montero”, ubicada en la Avenida Circunvalación Este s/n esquina Prolongación Ezequiel Saucedo de la localidad de Montero, del departamento de Santa Cruz. En ese sentido se procederá al cierre definitivo el 15 de enero de 2019.

Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2017, resolvió la distribución de dividendos del 50% de las utilidades de la gestión 2016, por un monto de Bs9.732.828,87, después de constituir la reserva legal y la constitución del fondo de garantía de vivienda de interés social y fondo para capital semilla. El saldo de Bs9.732.828,87 se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago de la emisión 1 de Bonos Subordinados emitidos por el Banco Fortaleza S.A.

En cumplimiento del Decreto Supremo N° 3036 del 28 de diciembre de 2016 y Resolución Ministerial N°55 del 10 de febrero de 2017, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de marzo de 2017, aprobó la constitución de la reserva legal del 10% sobre

las utilidades de la gestión 2016 por un monto de Bs2.317.340,21, el aporte del 3% destinado al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs695.202,06 y el aporte del 3% para la constitución del Fondo para Capital Semilla por Bs695.202,06. Este último será administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP).

El 7 de julio de 2017, Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de la transferencia de sesenta y nueve mil ochocientos cuarenta y siete (69,847) acciones del Accionista Compañía Americana de Inversiones S.A. CAISA Agencia de Bolsa al Accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A., quedando conformada la nueva composición accionaria de la siguiente manera:

Nombre Accionista	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación
Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.	1.726.411	85,3133%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL (1)	232.534	11,4910%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	30.459	1,5052%
Corporación Fortaleza S.R.L.	15.905	0,7860%
Kai Rehfeldt Lorenzen	166	0,0082%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.154	0,3535%
Janet Aguilar Iglesias	8.237	0,4070%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.746	0,1357%
Total	2.023.612	100%

(1) En septiembre de 2017, el Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento del cambio de denominación del accionista ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS por ASN NOVIB MICROKREDIETPOOL.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2018, resolvió la distribución de dividendos del 50% de las utilidades de la gestión 2017, por un monto de Bs11.636.589,87, después de constituir la reserva legal y fondo para capital semilla. El saldo de Bs11.636.589,88 se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago de la emisión 1 de Bonos Subordinados emitidos por el Banco Fortaleza S.A.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2018, aprobó la constitución de la reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2017 por un monto de Bs2.770.616,64 y en cumplimiento del Decreto Supremo N° 3459 del 17 de enero de 2018, el aporte del 6% para el Fondo para Capital Semilla (FOCASE) por Bs1.662.369,98. Este último administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP).

El 20 de diciembre de 2018, el Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de la transferencia de trescientos sesenta y nueve mil setecientos trece (369.713) acciones, realizada por el accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. a favor de CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC). En ese sentido en cumplimiento al Reglamento para Aumento y Reducción de Capital y Transferencias de Acciones o Cuotas de capital contenido en el Capítulo III, Título IV, Libro 3° de la recopilación de normas para Servicios Financieros emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se procederá a realizar la actualización en el libro de accionistas y la composición accionaria una vez que el Ente regulador tome conocimiento y no manifieste rechazo a la mencionada transferencia. De esta manera el

nuevo accionista CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC) tendrá una participación del 18,26995% y el accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. quedará con un porcentaje de participación del 67,04339%.

b.1) Administración de los riesgos de mercado

El riesgo de mercado, es gestionado por el Banco a través de políticas y procedimientos que permiten identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar dicho riesgo, estableciendo límites internos de exposición, lo que permite controlar las pérdidas probables por la exposición a este riesgo.

Complementariamente, se aplican controles para velar el cumplimiento de los límites legales exigidos por la normativa en actual vigencia.

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 División 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 implementado procedimientos de gestión de este riesgo con un sentido preventivo y de seguimiento continuo que coadyuvan a un mecanismo adecuado de evaluación y calificación de la cartera manteniendo la calidad del nivel de la cartera y la constitución adecuada de provisiones.

El área de riesgos investiga los factores exógenos a la cartera del Banco, tales como el comportamiento de la economía, de sus diversos sectores y los diversos grupos de clientes, los cuales conjuntamente al análisis del comportamiento de la cartera del Banco permiten la actualización preventiva de la Normativa Interna, así como las condiciones con las que se otorgan las nuevas operaciones crediticias. Esta situación conlleva a un crecimiento sano de la cartera.

Los criterios de exposición y métodos de previsión para riesgos de incobrabilidad en el Banco Fortaleza S.A. son monitoreados a través de una evaluación de riesgo contagio, analizando a los clientes del Banco que exponen una calificación de riesgo mayor con alguna otra entidad financiera, analizando los motivos de esta calificación con el cliente y considerando su comportamiento de pagos con el Banco.

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 del 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 N°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 Supremo N° 1842 y en los plazos previstos en el mismo.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco Fortaleza S.A. cumplió con los niveles mínimos y las metas intermedias, respectivamente, de la cartera de créditos destinada al sector productivo y de vivienda de interés social, establecidas en la normativa vigente.

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.

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 - FOGAVISIP.

El 2 de diciembre de 2015 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 2614 que determina 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 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.

El 28 de diciembre de 2016 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 3036 que determina el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2016 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de la función social de los servicios financieros.

El 10 de febrero de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas aprobó la Resolución Ministerial N°055 que determina la finalidad del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2016 de los Bancos Múltiples y Bancos PYME destinado al cumplimiento de la función social de los servicios financieros. Los Bancos Múltiples aplicarán el seis por ciento (6%) de la siguiente manera: tres por ciento (3%) al Fondo de

Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo su actual administración y tres por ciento (3%) para la constitución del Fondo para Capital Semilla cuya administración estará a cargo del Banco de Desarrollo Productivo (BDP S.A.M.).

El 17 de enero de 2018 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 3459 que determina el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2017 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para el Fondo para Capital Semilla (FOCASE) cuya administración está a cargo del Banco de Desarrollo Productivo (BDP S.A.M.).

En el marco de lo dispuesto en el párrafo II del Artículo 425 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, ASFI instruyó a los Bancos Múltiples y PYME mediante carta circular ASFI/DNP/CC-13448/2018 del 31 de diciembre de 2018, efectuar la capitalización del 50% de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2018.

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 del 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 ASFI.

Mediante Resolución ASFI/1664/2018 de 28 de diciembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza la adecuación de la Compañía Boliviana de Inversiones Financiera CBIFSA S.A. como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza, dando un plazo de sesenta (60) días calendario computable a partir de la notificación de dicha Resolución para presentar la documentación señalada en el Anexo 4 del Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, contenido en el Capítulo I, Título V, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, a fin de obtener la Licencia de Funcionamiento.

f) Proyectos de Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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:

Las circulares ASFI 365/2015, ASFI 428/2016, ASFI 462/2017, ASFI 533/2018 del 30 de diciembre de 2015, 31 de octubre de 2016, 31 de mayo de 2017 y 28 de marzo de 2018, respectivamente; regulan 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.

g) Inspección Ordinaria de Riesgo de Liquidez y Gobierno Corporativo con corte al 31 de agosto de 2017

El 3 de enero de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) remitió al Banco Fortaleza S.A. el Informe ASFI/DSR I/R-219138/2017 de Inspección Ordinaria de Riesgo de Liquidez y Gobierno Corporativo con corte al 31 de agosto de 2017. Al respecto, el Banco ha tomado acciones inmediatas a fin de fortalecer su gestión de riesgos.

h) Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de diciembre de 2017

En fecha 26 de marzo de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) remitió el Informe ASFI/DSR II/R-61047/2018 de Inspección Ordinaria de Riesgo de Crédito con corte al 31 de diciembre de 2017, el cual establece entre otros aspectos que Banco Fortaleza S.A. exponga en sus estados financieros al 30 de abril de 2018, una previsión genérica total por factores de riesgo adicional a la morosidad de USD1,564,083.

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 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 (UFV) como índice del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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 2018 y 2017, 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 de Vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) 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 2018 y 2017, de Bs6,86 por USD 1.

Los activos y pasivos en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a las Unidades de Fomento de 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 2018 y 2017, es de Bs2,29076 y Bs2,23694 por UFV 1, respectivamente.

b) Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 inco-

brables 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).

Créditos en MN o MNUFV

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

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

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

Créditos en ME o MNMV

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

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

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

La previsión específica para cartera incobrable de Bs38.784.590 y de Bs43.394.842 al 31 de diciembre de 2018 y 2017 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se tiene constituida una previsión genérica de Bs10.729.611 y Bs10.221.524, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs1.074.762 y Bs811.667, respectivamente. Este nivel de provisiones 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 N°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 2018 y 2017, se tienen provisiones cíclicas por Bs34.555.462 (Previsión genérica cíclica voluntaria Bs17.277.731, Previsión genérica cíclica Bs17.277.731) y Bs30.898.756 (Previsión genérica cíclica voluntaria Bs15.449.378, Previsión genérica cíclica Bs15.449.378), respectivamente, cumpliendo con la totalidad de la constitución de la Previsión Cíclica Requerida Total normada por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI).

c. Inversiones temporarias y permanentes

c.1) Inversiones temporarias

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

- Inversiones en entidades financieras del país se valúan al monto original más los productos financieros devengados.
- Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras supervisadas se valúan al monto original del depósito y los intereses devengados calculados a la tasa nominal se van realizando en el transcurso de la vida del título.
- Las inversiones en fondos de inversión y Fondo RAL se valúan al valor de la cuota de participación determinada por el administrador del Fondo de Inversión al cierre del ejercicio.
- Las inversiones en títulos valores vendidos y adquiridos con pacto de recompra y reventa se valúan a su costo a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

c.2) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en el Banco Central de Bolivia, otras entidades de intermediación financiera, depósitos en entidades públicas no financieras, inversiones en entidades financieras y afines e inversiones en entidades no financieras. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión del Banco y según su política de inversiones se

manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo cumplen con la condición de tener un plazo residual hasta su vencimiento mayor a los treinta (30) días. Sin embargo, de acuerdo a lo establecido en la Política de Inversiones del Banco Fortaleza S.A. vigente, los títulos valores de renta fija que formen parte del Portafolio de Inversiones de Tesorería en el mercado local y tengan un plazo remanente mayor a los treinta (30) días podrán ser clasificados mensualmente como inversiones temporarias siempre y cuando cumplan simultáneamente con las siguientes condiciones:

El título valor se encuentre registrado en una Bolsa de Valores del mercado local.

La tasa de interés de adquisición del título valor sea mayor o igual a la tasa de valoración para valores de renta fija, misma que se encuentra establecida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

El monto consolidado a reclasificarse de un mismo emisor sea menor o igual al cinco por ciento (5%) del volumen total negociado en los últimos 30 días para emisores con la misma calificación de riesgo.

En el caso que solo una proporción del monto consolidado pueda ser clasificada como parte de las inversiones temporarias, deberá escogerse en todo momento la proporción que contenga las inversiones con el mayor diferencial entre la tasa de adquisición y tasa de valoración.

Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

- Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras supervisadas se valúan al monto original del depósito y los intereses devengados calculados a la tasa nominal se van realizando en el transcurso de la vida del título.
- 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.
- Las acciones telefónicas, se valúan al valor aproximado de mercado, constituyendo una previsión al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Bs241.911, en ambos ejercicios.
- Las otras inversiones se valúan al costo de adquisición más los intereses devengados al cierre de gestión.
- En este grupo también se registran las cuotas de participación del Banco en el Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS y Fondo CPVIS II) y las cuotas de participación Fondo CPVIS y Fondo CPVIS II cedidos en garantía de préstamos de liquidez del BCB.

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. Sí 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 2018 y 2017, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs329.171 y Bs334.963, 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 provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúan 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 2018 y 2017, por Bs3.591.251 y Bs3.127.028, 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 años de vida útil y las tasas anuales de los bienes de uso utilizadas son los siguientes:

Bienes de uso	Vida útil	Porcentaje
Edificios	40 años	2.5%
Mobiliario y enseres	10 años	10%
Equipo e instalaciones	8 años	12.5%
Equipos de computación	4 años	25%
Vehículos	5 años	20%

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

Obras de arte

Las obras de arte de La Paz, Santa Cruz 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 N°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 esta-

blecido 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 2018 y 2017, se tiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs17.277.731 y Bs15.449.378, 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 del 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 2018 y 2017, se tiene constituida una previsión genérica voluntaria cíclica de Bs17.277.731 y Bs15.449.378, respectivamente.

Es necesario mencionar que ambas provisiones: la genérica cíclica y la genérica voluntaria cíclica, constituyen la previsión cíclica requerida total normada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, el saldo de la subcuenta contable “Otras reservas no distribuibles” presenta un importe de Bs1.747.991, registrado en cumplimiento de la Circular N°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 primer mes posterior a aquel en que se cumplió con la presentación de la declaración jurada y pago del impuesto sobre las utilidades.

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.

Mediante Ley N° 921 de 29 de marzo de 2017, se modifica el primer párrafo del Artículo 51 de la Ley N° 843 del 20 de mayo de 1986, modificado por la Ley N° 771 del 29 de diciembre de 2015. 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 veinticinco por ciento (25%).

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco provisionó Bs9.076.088 por Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) y Bs9.076.088 por Alícuota adicional. Al 31 de diciembre de 2017, el Banco provisionó Bs9.838.033 por Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) y Bs9.838.033 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 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.

Mediante Ley N°1135 del 20 de diciembre de 2018, se amplía hasta el 31 de diciembre de 2023, la vigencia del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) y establece que la alícuota del impuesto será del cero punto treinta por ciento (0.30%). Dicha modificación entrará en vigencia a partir del 1° de enero de 2019, manteniéndose vigentes las normas reglamentarias correspondientes a la aplicación de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, modificada por la Ley N°713 del 1 de julio de 2015, pudiendo ser modificadas a través de un instrumento legal de igual o mayor jerarquía normativa.

El Banco como agente de retención, adecuó sus sistemas informáticos y operativos para el cobro y correspondiente pago del mismo.

n.2) 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 2018, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2017.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

	2018	2017
	Bs	Bs
Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB	221.170.330	261.427.144
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra - Inversiones Temporarias	44.300.000	-
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal (1)	89.873.055	134.424.797
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	11.140.000	11.300.205
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra - Inversiones Permanentes	69.500.000	141.581.000
Títulos valores de entidades no financieras del país vendidos con pacto de recompra	-	40.280.603
Cuotas de Participación Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (2)	-	308.494
Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB (2)	-	22.000.000
Cuotas de Participación Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (CPVIS II) (3)	1.043	-
Cuotas de Participación Fondo CPVIS II Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB (3)	43.790.000	-
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones temporarias	1.082.586	2.066
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones permanentes	2.779.958	4.762.209
	483.636.972	616.086.518

(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:

	2018		2017	
	Requerido Total Bs	Constituido Bs	Requerido Total Bs	Constituido Bs
(en bolivianos)				
Títulos	48.066.522	42.783.117	55.163.469	49.369.366
Efectivo	72.103.382	230.333.851	73.342.179	276.473.728
Total	120.169.904	273.116.968	128.505.648	325.843.094
(en moneda extranjera)				
Títulos	52.922.690	47.089.938	83.868.167	85.055.431
Efectivo	18.252.244	38.871.661	18.887.532	28.947.139
Total	71.174.934	85.961.599	102.755.699	114.002.570
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
(en unidades de fomento de vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

(2) Mediante Resolución de Directorio N°069/2017, el Banco Central de Bolivia aprueba el Reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 22 de mayo de 2017.

El mencionado reglamento contempla principalmente las siguientes modificaciones:

- Se modifican las tasas de encaje legal sobre los pasivos especificados en dicho reglamento: En moneda nacional (MN) y en moneda nacional con mantenimiento de valor con relación a la Unidad de Fomento de Vivienda (MNUFV), seis por ciento (6%) para encaje en efectivo y cinco por ciento (5%) para encaje en títulos.
- En moneda extranjera (ME) y en moneda nacional con mantenimiento de valor con relación al dólar estadounidense (MVDOL), trece coma cinco por ciento (13,5%) para encaje en efectivo, treinta y cinco por ciento (35%) para encaje en títulos para DPF mayores a 720 días y cuarenta y tres por ciento (43%) para el resto de pasivos.
- Se eliminan las directrices relativas a la tasa de encaje legal adicional.
- Se adecuan las exenciones del encaje legal para los depósitos a plazo.
- Se incorpora el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS), el mismo se constituye en el BCB con los recursos liberados del Fondo RAL-ME por la aplicación de la nueva tasa de encaje legal en títulos en ME y MVDOL determinadas en este reglamento. El 30 de enero de 2018, el BCB devolvió en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS.
- Establece los lineamientos para solicitar préstamos de liquidez en moneda nacional con Garantía del Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social.

(3) Mediante Resolución de Directorio N°054/2018, el Banco Central de Bolivia aprueba el reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 30 de abril de 2018.

El mencionado reglamento contempla principalmente las siguientes modificaciones:

- Se modifican las tasas de encaje legal sobre los pasivos especificados en dicho reglamento: En moneda extranjera (ME) y en moneda nacional con mantenimiento de valor con relación al dólar estadounidense (MVDOL), veinticinco por ciento (25%) para encaje en títulos para DPF mayores a 720 días y treinta y tres por ciento (33%) para el resto de pasivos.
- Se incorpora el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II), el mismo se constituye en el BCB con los recursos liberados del Fondo RAL-ME por la aplicación de la nueva tasa de encaje legal en títulos en ME y MVDOL determinadas en este reglamento. El 31 de mayo de 2019, el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS II. Se podrá extender la vigencia de este fondo en la medida de que el BCB lo considere pertinente.
- Establece los lineamientos para solicitar préstamos de liquidez en moneda nacional con Garantía del Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II).

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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	242.653.263	299.570.888
Inversiones temporarias	127.155.081	142.354.042
Cartera vigente corriente	853.161.284	731.544.783
Otras cuentas por cobrar	1.562.285	3.685.574
Inversiones permanentes	48.458.524	30.297.148
Otras operaciones activas	7.945.847	26.014.594
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1.280.936.284	1.233.467.029
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	62.301.326	30.208.179
Inversiones temporarias	127.207.916	81.451.031
Cartera vigente no corriente	1.934.838.810	1.805.206.661
Otras cuentas por cobrar	2.039.508	22.922
Inversiones permanentes	164.902.518	243.178.969
Otras operaciones activas	75.809.897	66.059.924
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	2.367.099.975	2.226.127.686
TOTAL DEL ACTIVO	3.648.036.259	3.459.594.715
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	89.110.738	68.601.481
Obligaciones con el público - ahorro	52.420.552	78.521.242
Obligaciones con el público - a plazo	353.932.387	341.357.212
Obligaciones con el público Restringidas	157.865.866	251.734.528
Financiamientos BCB	43.790.000	22.000.000
Oblig Con Empresas Con Partic Estatal - Ahorro. Pasivo	5.038.451	-
Obligaciones con empresas con participación estatal - a plazo	11.407.576	-
Financiamientos entidades financieras del país	239.002.940	163.723.057
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	59.875	229.798
Otras cuentas por pagar	32.609.121	31.945.369
Títulos valores	17.500.000	17.500.000
Obligaciones subordinadas	1.485.663	1.485.663
Otras operaciones pasivas	73.330.691	64.119.180
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1.077.553.860	1.041.217.530
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	386.084.721	464.129.532
Obligaciones con el público - ahorro	407.351.857	399.077.997
Obligaciones con el público - a plazo	1.159.156.494	992.044.987
Obligaciones con el público Restringidas	2.068.780	3.823.696
Oblig Con Empresas Con Partic Estatal - Ahorro. Pasivo	44.847.203	-
Obligaciones con empresas con participación estatal - a plazo	-	-
Financiamientos entidades financieras del país	42.125.000	57.770.030
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	87.062	-
Otras cuentas por pagar	238.643	938.655
Títulos valores	-	17.500.000
Obligaciones subordinadas	80.000.000	80.000.000
Otras operaciones pasivas	180.858.599	147.717.650
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	2.302.818.359	2.163.002.547
TOTAL DEL PASIVO	3.380.372.219	3.204.220.077
PATRIMONIO	267.664.040	255.374.638
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	3.648.036.259	3.459.594.715

Al 31 de diciembre de 2018 (expresado en bolivianos):

Rubros	Saldo inicial	Plazo						
		A 30 días	A 60 días	A 90 díasS	A 180 días	A 360 días	A 720 días	+720 días
ACTIVO	3.648.036.259	423.898.491	71.135.636	72.190.580	301.194.394	412.517.183	504.518.833	1.862.581.142
Disponibilidades	304.954.589	227.796.924	3.080.567	1.664.252	6.684.322	3.427.198	7.378.289	54.923.037
Inversiones temporarias	254.362.997	101.404.412	4.126.016	2.315.212	8.051.705	11.257.736	26.138.527	101.069.389
Cartera vigente	2.788.000.094	92.574.570	63.160.585	66.833.273	239.387.316	391.205.540	455.013.360	1.479.825.450
Otras cuentas por cobrar	3.601.793	1.016.623	45.313	47.948	171.742	280.659	326.433	1.713.075
Inversiones permanentes	213.361.042	-	-	-	43.791.043	4.667.481	13.637.635	151.264.883
Otras operaciones activas (1)	83.755.744	1.105.962	723.155	1.329.895	3.108.266	1.678.569	2.024.589	73.785.308
PASIVO	3.380.372.219	408.522.217	94.541.175	68.624.478	301.691.555	204.174.435	243.640.090	2.059.178.269
Obligaciones con el público - Vista	475.195.459	28.002.744	14.980.850	15.355.309	15.265.811	15.506.024	21.610.485	364.474.236
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	459.772.409	11.221.193	10.861.985	10.811.703	10.502.776	9.022.895	8.512.841	398.839.016
Obligaciones con el público - Plazo	1.513.088.881	39.140.228	36.156.312	16.728.978	189.532.258	72.374.611	178.476.982	980.679.512
Obligaciones con el público Restringidas	159.934.646	125.355.994	24.896.780	3.155.935	1.240.800	3.216.357	2.050.620	18.160
Financiamientos BCB	43.790.000	-	-	-	43.790.000	-	-	-
Oblig Con Empresas Con Partic Estatal - Ahorro. Pasivo	49.885.654	1.097.484	1.047.599	1.047.599	997.713	848.056	798.170	44.049.033
Obligaciones con empresas con participación estatal - a plazo	11.407.576	-	-	-	-	11.407.576	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del Pais	281.127.940	148.032.910	-	-	12.125.000	78.845.030	12.125.000	30.000.000
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	146.937	4.990	4.990	4.990	14.968	29.937	59.875	27.187
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	32.847.764	32.609.121	-	-	-	-	-	238.643
Títulos valores	17.500.000	-	-	17.500.000	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	80.000.000
Otras operaciones pasivas (3)	254.189.290	21.571.890	6.592.659	4.019.964	28.222.229	12.923.949	20.006.117	160.852.482
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		15.376.274	(23.405.539)	3.566.102	(497.161)	208.342.748	260.878.743	(196.597.127)
BRECHA ACUMULADA		15.376.274	(8.029.265)	(4.463.163)	(4.960.324)	203.382.424	464.261.167	267.664.040
Cuentas Contingentes	490.562.031	-	734.083	74.611	3.680.296	5.579.470	5.893.958	474.599.613
Activos /Pasivos	1	1	1	1	1	2	2	1

Al 31 de diciembre de 2017 (expresado en bolivianos):

Rubros	Saldo inicial	Plazo						
		A 30 días	A 60 días	A 90 díasS	A 180 días	A 360 días	A 720 días	+720 días
ACTIVO	3.459.594.715	503.888.414	79.224.128	63.475.322	226.284.363	360.594.802	522.349.658	1.703.778.028
Disponibilidades	329.779.067	290.080.347	448.272	1.672.188	5.221.175	2.148.906	3.455.398	26.752.781
Inversiones temporarias	223.805.073	104.724.883	1.306.782	3.028.546	22.852.548	10.441.283	8.839.261	72.611.770
Cartera vigente	2.536.751.444	88.588.063	51.111.536	56.312.674	194.683.200	340.849.310	497.579.760	1.307.626.901
Otras cuentas por cobrar	3.708.496	2.865.228	238.070	156.899	328.770	96.607	324	22.598
Inversiones permanentes	273.476.117	-	22.308.494	-	343.000	7.645.654	12.702.433	230.476.536
Otras operaciones activas (1)	92.074.518	17.629.893	3.810.974	2.305.015	2.855.670	(586.958)	(227.518)	66.287.442
PASIVO	3.204.220.077	455.360.439	55.156.349	124.668.584	262.393.544	143.638.614	311.419.772	1.851.582.775
Obligaciones con el público - Vista	532.731.013	12.148.077	10.072.990	8.193.359	30.460.411	7.726.644	39.159.929	424.969.603
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	477.599.239	9.112.377	13.646.866	12.988.356	17.210.586	25.563.057	31.969.304	367.108.693
Obligaciones con el público - Plazo	1.333.402.199	24.832.386	1.413.046	90.983.449	171.630.094	52.498.237	142.429.005	849.615.982
Obligaciones con el público Restringidas	255.558.224	219.611.998	1.562.072	4.214.605	22.173.843	4.172.010	3.440.536	383.160
Financiamientos BCB	22.000.000	-	22.000.000	-	-	-	-	-
Financiamientos Entidades Financieras del Pais	221.493.087	127.723.057	4.000.000	-	5.000.000	27.000.000	57.770.030	-
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	229.798	2.135	2.135	2.135	6.403	216.990	-	-
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	32.884.024	31.945.369	-	-	-	-	-	938.655
Títulos valores	35.000.000	-	-	-	-	17.500.000	17.500.000	-
Obligaciones subordinadas	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	80.000.000
Otras operaciones pasivas (3)	211.836.830	28.499.377	2.459.240	8.286.680	15.912.207	8.961.676	19.150.968	128.566.682
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)		48.527.975	24.067.779	(61.193.262)	(36.109.181)	216.956.188	210.929.886	(147.804.747)
BRECHA ACUMULADA		48.527.975	72.595.754	11.402.492	(24.706.689)	192.249.499	403.179.385	255.374.638
Cuentas Contingentes	480.287.292	-	444.220	855.853	1.388.286	1.562.209	2.455.657	473.581.067
Activos /Pasivos	1	1	1	1	1	3	2	1

- (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas incluyen los saldos de productos devengados, previsiones, cartera vencida, cartera en ejecución y pagos anticipados.
- (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 previsiones.

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 gestión. 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 2018 y 2017:

	2018	2017
	Bs	Bs
Otras cuentas por cobrar - Seguros pagados por anticipado:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	160.248	210.762
Obligaciones con el público - Cuentas corrientes:		
Fortaleza Leasing S.A.	133.260	1.749.937
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	11.799.298	9.709.101
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2.590.590	1.844.114
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	886.467	93.723
Obligaciones con el público - Cajas de ahorro:		
Fortaleza Leasing S.A.	2.898.858	2.924.844
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	162.377	161.482
Fortaleza SAFI S.A.	710.244	786.109
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	101.140	110.319
Ingresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	245.296	302.546
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.741.878	544.127
Fortaleza SAFI S.A.	514.159	527.227
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	940	1.414
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	5.443.534	5.801.384
Egresos:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.928	1.428
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.360.405	1.338.811
Fortaleza SAFI S.A.	1.607	1.291
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	127.519	38.210
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	51.473	7.698

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 2018:

	USD	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	54.993.750	-	54.993.750
Inversiones temporarias	47.098.162	515	47.098.677
Cartera	111.585	170.562	282.147
Otras cuentas por cobrar	1.217.425	168	1.217.593
Inversiones permanentes	44.033.895	-	44.033.895
Otros Activos	14.773	-	14.773
Total del activo	147.469.590	171.245	147.640.835
PASIVO			
Obligaciones con el público	159.497.863	-	159.497.863
Obligaciones con Instituciones Fiscales	10.017	-	10.017
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	18.253.495	146.937	18.400.432
Otras cuentas por pagar	12.269.210	-	12.269.210
Previsiones	645.307	894	646.201
Obligaciones subordinadas	1.485.664	-	1.485.664
Total del pasivo	192.161.556	147.831	192.309.387
Posición neta Activa - (Pasiva)	(44.691.966)	23.414	(44.668.552)

Mediante Circular ASFI 524/2018 del 15 de febrero de 2018, 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 hasta el equivalente del cuarenta por ciento (40%) del valor del patrimonio contable a partir del 17 de enero de 2018, de acuerdo a lo dispuesto por el BCB, en su Resolución de Directorio N° 008/2018 del 16 de enero de 2018.

Al 31 de diciembre de 2017:

	USD	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	45.460.674	-	45.460.674
Inversiones temporarias	98.794.508	504	98.795.012
Cartera	141.881	255.312	397.193
Otras cuentas por cobrar	772.392	164	772.556
Inversiones permanentes	22.551.345	-	22.551.345
Otros activos	437.596	-	437.596
Total de activo	168.158.396	255.980	168.414.376
PASIVO			
Obligaciones con el público	207.095.434	-	207.095.434
Obligaciones con Instituciones Fiscales	5.379	-	5.379
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	9.845.981	229.798	10.075.779
Otras cuentas por pagar	6.430.219	-	6.430.219
Previsiones	262.777	1.338	264.115
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	1.485.663
Total del pasivo	225.125.453	231.136	225.356.589
Posición Neta Activa - (Pasiva)	(56.967.057)	24.844	(56.942.213)

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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 2018 y 2017 de Bs2,29076 y Bs2,23694 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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Caja		
Billetes y monedas	56.115.302	43.993.723
Fondos asignados a cajeros automáticos	10.538.144	6.013.066
Total caja	66.653.446	50.006.789
Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB	221.170.330	261.427.144
Bancos y corresponsales del país	6.756.856	8.802.259
Bancos y corresponsales del exterior	10.121.824	7.821.936
Documentos de cobro inmediato- Documentos para cámara de compensación	252.133	1.720.939
	304.954.589	329.779.067

b) Cartera

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

b.1) Cartera vigente

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos a entidades financieras del país vigentes	193.765.314	-
Préstamos a plazo fijo vigentes	72.107.646	36.314.825
Préstamos amortizables vigentes	1.693.820.240	1.847.283.547
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	83.449	92.116
Deudores por tarjetas de crédito vigentes	31.648.749	15.314.456
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes	393.990.697	391.680.935
Préstamos con recursos de entidades financieras que realizan actividades de segundo piso vigentes	170.307	254.898
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	1.268.931	482.550
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	289.757.783	153.723.217
Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes	589.967	241.432
	2.677.203.083	2.445.387.976

b.2) Cartera vencida

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo vencidos	-	24.150
Préstamos amortizables vencidos	3.885.255	4.956.513
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos	67.118	2.312.009
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	20.030	609
	3.972.403	7.293.281

b.3) Cartera en ejecución

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	509.630	6.373.631
Préstamos amortizables en ejecución	25.200.056	22.488.030
Deudores por tarjetas de crédito en ejecución	79.310	-
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución	3.240.487	4.373.250
Deudores por garantías en ejecución	177.952	177.953
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución	927.252	314.202
	30.134.687	33.727.066

b.4) Cartera reprogramada o reestructurada vigente

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes	141.418	4.304.502
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	107.975.317	84.030.041
Prestamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vigentes	2.680.276	3.001.390
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados vigentes	-	27.535
	110.797.011	91.363.468

b.5) Cartera reprogramada o reestructurada vencida

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	826.419	1.632.284
	826.419	1.632.284

b.6) Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución

	2018	2017
	Bs	Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	4.534.244	6.568.083
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados en ejecución	38.565	38.565
	4.572.809	6.606.648

b.7) Productos devengados por cobrar cartera

	2018	2017
	Bs	Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	23.478.053	25.197.506
Productos devengados por cobrar cartera vencida	41.064	93.032
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	2.203.847	1.463.080
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida	18.947	28.570
	25.741.911	26.782.188

b.8) Previsión para cartera incobrable

	2018	2017
	Bs	Bs
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente	(10.971.148)	(10.632.765)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vencida	(1.969.183)	(2.655.986)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en ejecución	(21.337.752)	(24.347.042)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vigente	(1.138.359)	(1.400.793)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vencida	(209.087)	(98.506)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	(3.159.061)	(4.259.750)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (1)	(10.729.611)	(10.221.524)
	(49.514.201)	(53.616.366)

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde al incremento de previsión genérica por incobrabilidad en cumplimiento a instrucciones impartidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

b.9) Composición de la cartera directa y contingente

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	92.930.318	409.076.984	-	-	163.963
Crédito empresarial calificado por días mora	935.418	1.117.155	-	-	50
Crédito empresarial agropecuario	-	83.162.009	-	-	145.208
Crédito hipotecario de vivienda	-	396.992.350	67.118	3.279.052	2.405.818
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	-	754.836	20.029	-	49.999
Crédito vivienda sin garantía hipotecaria d/garant	-	520.114	-	-	15.603
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	-	289.757.783	-	927.252	611.955
Crédito de viv. de interés social s/ garantía hipotecaria	-	589.967	-	-	1.406
Microcrédito individual	10.160.856	138.367.775	775.875	2.902.200	3.215.002
Microcrédito individual debidamente garantizado	11.670.313	126.213.567	1.657.845	5.697.005	7.391.487
Microcrédito ind. debidamente garantizado garantía real	29.416.073	551.668.634	976.728	8.380.022	6.897.683
Microcrédito agropecuario	-	12.934.066	28.843	308.382	334.644
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado garantía real	-	66.917.739	26.638	1.931.796	1.501.399
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	-	1.705.394	-	-	-
Crédito de consumo	21.504.169	159.556.558	187.984	1.295.349	6.638.982
Crédito de consumo debidamente garantizado	1.342.116	11.368.387	153.576	314.671	831.503
Crédito consumo debidamente garantizado con garantía real	13.361	82.257.902	266.046	805.253	2.829.492
Crédito Pyme calificado como empresarial	301.984.440	290.840.572	259.842	6.785.420	5.086.763
Crédito Pyme calificado por días mora	20.604.967	45.835.889	201.872	1.381.111	961.117
Pyme Agropecuario calificado por días mora	-	426.982	-	24.000	24.000
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real calificado por días mora	-	23.728.320	176.426	675.983	731.144
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	-	9.956.807	-	-	8.727
Pyme Agropecuario con garantía real calificado empresarial	-	84.250.304	-	-	13.407
Subtotales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

Al 31 de diciembre de 2017:

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	108.513.937	326.384.019	1.527.024	-	154.914
Crédito empresarial calificado por días mora	56.203	6.147.381	-	-	140
Crédito empresarial agropecuario	-	10.961.629	-	-	-
Crédito hipotecario de vivienda	-	394.180.602	2.312.009	4.411.815	2.765.466
Crédito de vivienda sin garantía hipotecaria	-	1.566.145	-	-	39.028
Crédito vivienda sin garantía hipotecaria d/garant	-	1.331.189	29.830	22.193	65.970
Crédito hipotecario de vivienda de interés social	-	154.319.362	-	314.202	301.871
Crédito de viv. de interés social s/garantía hipotecaria	-	241.432	-	-	604
Microcrédito individual	5.875.899	162.461.949	723.157	5.699.761	5.767.111
Microcrédito individual debidamente garantizado	9.773.563	139.166.364	1.696.257	7.024.891	8.707.655
Microcrédito ind. debidamente garantizado garantía real	39.649.483	589.755.793	992.108	8.597.777	7.317.105
Microcrédito agropecuario	-	10.954.739	257.101	667.679	743.719
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado garantía real	-	85.478.345	320.553	1.556.034	1.144.000
Microcrédito agropecuario debidamente garantizado	-	1.352.485	-	-	-
Crédito de consumo	15.139.682	132.112.869	289.560	1.433.945	5.994.332
Crédito de consumo debidamente garantizado	702.736	13.392.697	136.441	418.627	953.968
Crédito consumo debidamente garantizado con garantía real	65.000	93.900.032	195.293	798.986	3.291.768
Crédito Pyme calificado como empresarial	282.401.094	220.277.759	-	6.906.428	4.543.757
Crédito Pyme calificado por días mora	18.109.695	44.331.379	446.232	1.695.321	1.603.895
Pyme Agropecuario calificado por días mora	-	600.874	-	24.000	24.000
Pyme Agropecuario debidamente garantizado con garantía real calificado por días mora	-	22.756.704	-	762.055	771.055
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	-	4.055.821	-	-	10.322
Pyme Agropecuario con garantía real calificado empresarial	-	121.021.875	-	-	5.829
Subtotales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.221.524
Totales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2018:

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	822.535	259.239.741	632.420	4.318.004	3.687.566
Caza silvicultura y pesca	4.239	2.128.706	-	-	6.877
Extracción de petróleo crudo y gas natural	288.281	4.541.176	-	88.369	156.520
Minerales metálicos y no metálicos	139.012	20.936.826	34.639	21.698	105.448
Industria manufacturera	6.922.749	451.296.108	959.593	2.534.997	3.646.298
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	1.081.034	33.644.557	-	-	35.628
Construcción	439.302.904	294.549.643	540.851	8.343.647	6.845.517
Venta al por mayor y menor	11.147.093	609.271.647	1.400.611	9.990.846	11.297.481
Hoteles y restaurantes	5.812.606	155.080.472	395.520	1.781.283	2.005.649
Transporte almacenamiento y comunicaciones	4.756.451	313.284.555	615.203	4.698.068	5.955.891
Intermediación financiera	5.992.233	237.649.631	-	74.389	593.343
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	9.390.810	185.922.360	103.049	767.934	2.329.554
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	422.282	31.421.145	18.164	474.457	441.579
Educación	879.904	56.270.860	-	121.510	525.988
Servicios sociales comunales y personales	3.341.226	124.051.641	86.434	1.492.294	2.087.112
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	-	389.632	-	-	6.548
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	295.333	-	-	369
Actividades atípicas	258.672	8.026.061	12.338	-	131.984
Subtotales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

Al 31 de diciembre de 2017:

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	366.831	294.182.909	577.654	4.659.640	4.043.558
Caza silvicultura y pesca	-	2.043.489	-	-	4.108
Extracción de petróleo crudo y gas natural	64.403	2.399.933	62.732	-	109.171
Minerales metálicos y no metálicos	289.304	19.327.827	39.578	21.698	122.058
Industria manufacturera	4.646.951	390.707.208	590.919	3.439.986	4.390.494
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	1.237.010	2.915.495	-	-	38.683
Construcción	430.835.428	266.989.958	3.869.371	8.872.083	6.234.993
Venta al por mayor y menor	12.190.627	598.368.716	1.819.608	13.972.602	14.545.229
Hoteles y restaurantes	1.581.331	139.028.714	201.309	1.182.243	1.538.144
Transporte almacenamiento y comunicaciones	3.194.878	317.200.582	1.079.434	4.927.358	6.753.212
Intermediación financiera	6.943.200	164.862.348	-	74.389	548.383
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	10.530.224	165.091.748	308.337	1.351.219	2.720.386
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	182.454	21.352.247	46.398	229.692	415.608
Educación	662.266	42.158.937	-	164.203	516.220
Servicios sociales comunales y personales	7.261.050	97.714.663	317.955	1.438.601	2.121.350
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	51.566	427.164	-	-	8.054
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	-	303.078	-	-	379
Actividades atípicas	249.769	11.676.428	12.270	-	96.479
Subtotales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.221.524
Totales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2018:

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	217.695	334.504.669	578.645	4.213.787	3.533.792
Caza silvicultura y pesca	-	1.061.033	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas natural	-	4.685	-	49.226	49.226
Minerales metálicos y no metálicos	114.522	14.188.040	11.799	26.155	43.265
Industria manufacturera	5.395.100	454.056.688	832.530	1.926.937	2.502.919
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	948.108	32.364.660	-	-	-
Construcción	436.088.827	602.402.526	583.389	10.984.490	7.824.732
Venta al por mayor y menor	7.448.018	479.935.664	1.367.876	8.658.898	13.842.266
Hoteles y restaurantes	4.792.575	102.723.463	306.635	1.033.333	1.047.845
Transporte almacenamiento y comunicaciones	2.908.139	221.659.923	679.356	4.408.071	4.861.030
Intermediación financiera	4.299.982	21.499.574	32.459	405.876	725.211
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	7.343.452	438.748.501	263.431	1.737.336	2.405.336
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	122.843	610.208	18.164	140.000	93.556
Educación	62.543	2.339.529	-	-	12.071
Servicios sociales comunales y personales	20.820.227	79.984.136	124.538	1.123.387	2.857.783
Actividades atípicas	-	1.916.795	-	-	56.973
Subtotales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

Al 31 de diciembre 2017:

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	366.831	322.833.060	577.653	4.589.822	3.738.677
Caza silvicultura y pesca	-	1.417.503	-	-	-
Extracción de petróleo crudo y gas natural	64.403	346.969	-	-	39.444
Minerales metálicos y no metálicos	289.304	10.845.279	39.578	26.155	67.759
Industria manufacturera	4.646.951	387.518.043	581.501	2.864.420	3.437.894
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	1.237.010	414.308	-	-	-
Construcción	430.835.428	513.180.032	2.190.670	10.561.288	7.285.161
Venta al por mayor y menor	12.190.627	523.212.709	1.323.381	11.889.411	17.620.284
Hoteles y restaurantes	1.581.331	82.358.040	158.728	1.237.535	1.172.132
Transporte almacenamiento y comunicaciones	3.194.878	242.108.111	1.109.185	3.882.836	5.458.190
Intermediación financiera	6.943.200	31.458.617	87.965	920.233	1.175.714
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	10.530.224	367.237.781	2.532.037	3.477.844	2.779.106
Administración pública defensa y seguridad social obligatoria	182.454	1.730.352	-	-	39.848
Educación	662.266	3.421.295	-	-	42.380
Servicios sociales comunales y personales	7.261.050	48.213.116	324.867	884.170	1.328.341
Servicio de hogares privados que contratan servicio doméstico	51.566	13.434	-	-	163
Servicio de organizaciones y órganos extraterritoriales	249.769	442.795	-	-	16.075
Subtotales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.221.524
Totales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	37.166.516	6.248.840	-	177.952	191.094
Hipotecaria	125.685.593	2.035.654.505	1.841.107	22.720.024	22.844.018
Prendaria	27.164.141	259.613.611	511.705	2.599.508	2.484.067
Garantía personal	19.404.601	207.763.186	2.246.596	8.507.185	14.225.940
Semoviente-ganado	-	6.501	-	-	-
Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social	-	1.812.835	-	-	11.514
Otras garantías	261.523.168	230.404.433	199.414	614.133	457
Quirografía - sin garantía (sola firma)	19.618.012	46.496.183	-	88.694	102.262
Subtotales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

Al 31 de diciembre 2017:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	75.259.308	14.432.707	428	177.952	212.767
Hipotecaria	106.276.566	1.783.573.523	4.953.052	24.768.151	24.105.915
Prendaria	37.792.198	270.929.216	1.401.745	2.394.539	2.093.612
Garantía personal	16.400.787	264.437.082	2.428.942	11.808.888	17.766.673
Títulos valores	-	-	-	-	-
Semoviente-ganado	-	67.417	-	-	-
Fondo de garantía de créditos sector productivo	-	-	-	-	-
Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social	-	1.004.354	-	-	7.660
Otras garantías	232.675.282	187.336.133	141.398	1.184.184	481
Quirografía - sin garantía (sola firma)	11.883.151	14.971.012	-	-	19.401
Subtotales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	10.221.524
Totales	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

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

Al 31 de diciembre de 2018:

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	484.798.410	98,83%	2.745.184.718	98,45%	-	0,00%	-	0,00%	9.701.235	24,34%
Categoría B	5.676.766	1,16%	34.222.355	1,23%	98.968	2,06%	-	0,00%	1.077.773	2,70%
Categoría C	22.556	0,00%	4.418.053	0,16%	2.339.421	48,75%	1.330.292	3,83%	1.131.343	2,84%
Categoría D	-	0,00%	1.625.733	0,06%	262.403	5,47%	277.823	0,80%	607.090	1,52%
Categoría E	-	0,00%	1.567.769	0,06%	1.102.821	22,98%	889.976	2,57%	1.777.006	4,46%
Categoría F	64.299	0,01%	981.466	0,04%	995.209	20,74%	32.209.405	92,80%	25.564.905	64,14%
Subtotales	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	39.859.352	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Totales	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	50.588.963	100%

Al 31 de diciembre de 2017:

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	479.160.135	99,77%	2.504.456.407	98,72%	295.739	3,31%	-	0,00%	9.058.777	20,49%
Categoría B	211.950	0,04%	21.422.548	0,84%	3.991.274	44,72%	-	0,00%	740.228	1,67%
Categoría C	879.364	0,18%	6.243.691	0,25%	1.520.866	17,04%	1.188.132	2,95%	1.342.728	3,04%
Categoría D	-	0,00%	2.262.285	0,09%	346.393	3,88%	271.624	0,67%	867.208	1,96%
Categoría E	-	0,00%	1.166.504	0,05%	1.429.284	16,01%	7.038.939	17,45%	4.449.608	10,07%
Categoría F	35.843	0,01%	1.200.009	0,05%	1.342.009	15,04%	31.835.019	78,93%	27.747.960	62,77%
Subtotales	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	44.206.509	100%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.221.524	-
Totales	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	54.428.033	100%

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

Al 31 de diciembre de 2018:

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	171.836.591	35,03%	386.821.502	13,87%	1.887.593	39,33%	11.890.954	34,26%	7.457.987	18,71%
11 a 50 mayores	161.895.358	33,00%	234.977.801	8,43%	1.597.378	33,29%	9.285.742	26,75%	6.873.311	17,24%
50 a 100 mayores	68.632.820	13,99%	153.843.872	5,52%	847.150	17,65%	4.546.123	13,10%	4.044.817	10,15%
Otros	88.197.262	17,98%	2.012.356.919	72,18%	466.701	9,73%	8.984.677	25,89%	21.483.237	53,90%
Subtotales	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	39.859.352	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Totales	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	50.588.963	100%

Al 31 de diciembre de 2017:

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	194.019.805	40,40%	256.889.146	10,13%	5.301.265	59,40%	13.702.947	33,97%	7.367.894	16,67%
11 a 50 mayores	140.639.275	29,28%	215.606.045	8,50%	1.947.023	21,81%	9.150.807	22,69%	7.288.762	16,49%
50 a 100 mayores	68.680.639	14,30%	126.664.670	4,99%	985.576	11,04%	5.099.482	12,64%	4.844.073	10,96%
Otros	76.947.573	16,02%	1.937.591.583	76,38%	691.701	7,75%	12.380.478	30,70%	24.705.780	55,88%
Subtotales	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	44.206.509	100%
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.221.524	-
Totales	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	54.428.033	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:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	2.677.203.083	2.445.387.976	2.092.904.997
Cartera vencida	3.972.403	7.293.281	7.643.751
Cartera en ejecución	30.134.687	33.727.066	30.457.524
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	110.797.011	91.363.468	70.878.612
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	826.419	1.632.284	787.941
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	4.572.809	6.606.648	2.852.019
Cartera contingente	490.562.031	480.287.292	392.672.436
Garantías otorgadas	462.524.205	457.941.819	384.138.343
Lineas de crédito comprometidas - Créditos acordados en cuenta corriente	205.800	-	-
Lineas de crédito comprometidas - Créditos acordados para tarjetas de crédito	20.563.765	14.007.884	-
Lineas de crédito comprometidas - Lineas de crédito otorgadas	7.268.261	8.337.589	8.534.093
Productos devengados por cobrar cartera	25.741.911	26.782.188	21.222.590
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(38.784.590)	(43.394.842)	(39.575.045)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(10.729.611)	(10.221.524)	(10.221.524)
Previsión para activos contingentes	(1.074.762)	(811.667)	(635.815)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(17.277.731)	(15.449.378)	(13.425.125)
Previsión genérica cíclica	(17.277.731)	(15.449.378)	(13.425.125)
Cargos por previsión para incobrabilidad	40.838.972	39.771.435	42.254.792
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	25.884.019	26.754.991	23.121.462
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	508.088	-	6.792.964
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	1.992.499	-	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.549.413	1.302.749	1.221.429
Cargos por previsión para activos contingentes	1.021.085	943.491	516.852
Cargos por previsión genérica cíclica	9.883.868	10.770.204	10.602.085
Disminución de previsión para incobrabilidad de cartera	27.413.946	21.151.430	16.749.248
Productos por cartera (ingresos financieros)	270.946.051	263.276.436	238.087.147
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	536.199.342	401.387.814	315.887.257
Créditos castigados por insolvencia	45.419.722	39.247.772	35.194.531
Productos en suspenso	11.946.158	12.466.522	9.704.762
Número de prestatarios	14.579	15.215	15.566

7. Al 31 de diciembre de 2018, la cartera reprogramada representa el 4,1095% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2017, la relación era del 3,8516%.

Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos financieros por cartera reprogramada representan el 4.73% de los ingresos financieros por cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2017, la relación era del 4.06%.

8. 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 con grado de inversión, 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.

9. Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	85.326.789	77.282.634	63.445.795
(-) Castigos	(8.473.323)	(5.912.777)	(8.592.861)
(-) Recuperaciones en bienes adjudicados, efecto por diferencia de cambio y ajustes	(3.584.654)	(3.360.324)	(1.854.415)
(-) Disminución de provisiones (*)	(27.413.946)	(21.151.430)	(16.749.248)
(+) Provisiones constituidas (**)	39.289.559	38.468.686	41.033.363
Previsión final	85.144.425	85.326.789	77.282.634

(*) No incluye la cuenta Disminución de Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2018 alcanza a Bs56.350 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 alcanzan a Bs48.449 y Bs28.537, respectivamente.

(**) No incluye los Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2018 alcanza a Bs1.549.413 y al 31 de diciembre de 2017 y 2016 alcanzan a Bs1.302.749 y Bs1.221.429, respectivamente.

c) Inversiones temporarias y permanentes

c.1) Inversiones temporarias

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Inversiones en entidades financieras del país - Caja de Ahorros	(1)	27.099	-
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	(2)	27.300.000	-
Inversiones en entidades financieras del país - Operaciones interbancarias	(3)	21.000.000	14.720.000
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en fondos de inversión	(4)	60.722.843	63.360.070
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra	(5)	44.300.000	-
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal		89.873.055	134.424.798
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	(6)	11.140.000	11.300.205
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país		1.335.856	20.858
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		1.082.586	2.066
		256.781.439	223.827.997

(1) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la caja de ahorro que el Banco Fortaleza S.A. tiene en el Banco Ganadero S.A., cuya tasa es de 0,01%. Al 31 de diciembre de 2017, no existe saldo en la subcuenta contable.

(2) Corresponde a DPF's, cuya tasa promedio de los títulos valores de entidades financieras al 31 de diciembre de 2018 es de 3,43%. Al 31 de diciembre de 2017, no existe saldo en la subcuenta contable.

(3) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a dos (2) contratos de préstamo interbancario:

- N° PEF-013-18 suscrito con el Banco PYME ECOFUTURO S.A. por Bs15.000.000 a un plazo de siete (7) días calendario, a una tasa de interés anual del cinco punto cero por ciento (5,00%) y con fecha de vencimiento el 4 de enero de 2019.
- N°002/2018 suscrito con La Promotora Entidad Financiera de Vivienda por Bs6.000.000 a un plazo de once (11) días calendario, a una tasa de interés anual del cinco punto cero por ciento (5,00%) y con fecha de vencimiento el 7 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a dos (2) contratos de préstamo interbancarios:

- N°025/2017 suscrito con el Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) por Bs20.000.000 a un plazo de siete (7) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 2 de enero de 2018. Es necesario mencionar que en fecha 29 de diciembre de 2017 se efectuó un pago parcial a capital de Bs19.000.000 quedando pendiente de pago Bs1.000.000.- a la fecha de cierre.
- N°55060 suscrito con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. por USD2.000.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 4 de enero de 2018.

(4) 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 2018 y 2017 es de 2,20% y 2,28%, respectivamente.

- (5) Corresponde a DPF's, cuya tasa promedio de los títulos valores de entidades financieras vendidos con pacto de recompra al 31 de diciembre de 2018 es de 2,51%. Al 31 de diciembre de 2017, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (6) Corresponde a DPF's, cuya tasa promedio de los títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 5,90% y 3,24%, respectivamente.

c.2) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	(1)	25.000.000	25.000.000
Títulos valores de otras entidades del sector público no financiero	(2)	13.305.116	11.767.475
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en entidades de servicios públicos	(3)	484.763	484.763
Títulos valores de entidades privadas no financieras del país	(4)	61.280.120	32.053.783
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra	(5)	69.500.000	141.581.000
Títulos valores de entidades no financieras del país vendidos con pacto de recompra	(6)	-	40.280.603
Cuotas de participación fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS Y CPVIS II)	(7)	1.043	308.493
Cuotas de participación fondo CPVIS Y CPVIS II cedidos en garantía de préstamos de liquidez del BCB	(8)	43.790.000	22.000.000
		213.361.042	273.476.117
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	(1)	1.929.931	1.311.524
Productos devengados por cobrar inversiones en otras entidades no financieras	(2) y (4)	292.916	118.778
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	(5) y (6)	2.779.958	4.762.209
(Previsión inversiones en entidades públicas no financieras del país)	(2)	(202)	(70.001)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras)	(3) y (4)	(253.723)	(804.466)
(Previsión inversiones de disponibilidad restringida)	(5) y (6)	-	(326.456)
		218.109.922	278.467.705

- (1) Corresponde a inversiones en DPF's, cuya tasa promedio de las inversiones en entidades financieras del país al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 4.19% y 5.51%, respectivamente.
- (2) Corresponde a inversiones en Bonos, cuya tasa promedio de las inversiones en entidades públicas no financieras del país al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 3,46% y 3,40%, respectivamente.
- (3) Inversiones en otras entidades no financieras y su correspondiente previsión registra principalmente, las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas. La previsión constituida por desvalorización de las acciones telefónicas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de Bs241.911, en ambas gestiones.
- (4) Corresponde a inversiones en Bonos, cuya tasa promedio de las inversiones en en-

tidades privadas no financieras del país al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 4,54% y 3,97%, respectivamente.

- (5) Corresponde a DPF's de entidades financieras vendidos con pacto de recompra, cuya tasa promedio de estos títulos valores al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de 2,23% y 2,65%, respectivamente.
- (6) Corresponde a Bonos vendidos con pacto de recompra, la tasa promedio de estos títulos valores al 31 de diciembre de 2017 es de 4,16%. Al 31 de diciembre de 2018 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (7) En esta subcuenta contable se registran las cuotas de participación del Banco en el Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (Fondo CPVIS). Este fondo se constituye en el BCB con los recursos liberados del Fondo RAL-ME por la aplicación de la tasa de encaje legal en títulos en ME y MVDOL determinadas en el nuevo reglamento de encaje legal aprobado mediante Resolución de Directorio N°069/2017 del 22 de mayo de 2017. El 30 de enero de 2018, el BCB devolvió en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS.

Al 31 de diciembre de 2018, se incorpora el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II), el mismo se constituye en el BCB con los recursos liberados del Fondo RAL-ME por la aplicación de la nueva tasa de encaje legal en títulos en ME y MVDOL determinadas en el nuevo reglamento de encaje legal aprobado mediante Resolución de Directorio N° 054/2018 del 24 de abril de 2018. El 31 de mayo de 2019, el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS II. Se podrá extender la vigencia de este fondo en la medida de que el BCB lo considere pertinente.

- (8) Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a las cuotas del Fondo CPVIS constituidas en garantía del préstamo de liquidez otorgado por el BCB al Banco Fortaleza S.A.

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a las cuotas del Fondo CPVIS II constituidas en garantía del préstamo de liquidez otorgado por el BCB al Banco Fortaleza S.A.

En fecha 30 de noviembre de 2018, Banco Fortaleza S.A., realizó la reclasificación de sus inversiones permanentes a inversiones temporarias, además de los productos devengados correspondientes, en cumplimiento a lo establecido en su Política de Inversiones vigente por un importe de Bs82.132.460,08. Dicha reclasificación fue comunicada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante cartas BFO/GDF/032/2018 y BFO/GDF/ST/E/148-2018 de 3 de diciembre de 2018 y 20 de diciembre de 2018, respectivamente.

Inversiones en entidades financieras y afines

El 7 de julio de 2017, el Banco Fortaleza S.A. realizó la venta total de las acciones que mantenía en Fortaleza Leasing S.A. al accionista Guido Edwin Hinojosa Cardoso, quedando de esta manera sin participación accionaria en la mencionada entidad.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Por Intermediación Financiera			
Otras operaciones por intermediación Financiera	(1)	651.451	22.598
Total operaciones por Intermediación Financiera		651.451	22.598
Pagos anticipados			
Pago anticipado del impuesto a las transacciones		11.588.595	9.496.323
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	1.829.274	462.138
Alquileres pagados por anticipado		364.785	264.279
Seguros pagados por anticipado		227.267	812.412
Otros pagos anticipados	(3)	624.424	590.256
Total pagos anticipados		14.634.345	11.625.408
Diversas			
Comisiones por cobrar	(4)	419.651	233.505
Gastos por recuperar	(5)	2.000.134	2.397.951
Importes entregados en garantía	(6)	184.090	9.660
Otras partidas pendientes de cobro	(7)	346.467	1.044.782
Total diversas		2.950.342	3.685.898
Previsión para otras cuentas por cobrar			
Previsión específica para operaciones de intermediación financiera	(1)	(1.694)	(22.017)
Previsión específica para pagos anticipados	(8)	(39.357)	(23.826)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(9)	(288.120)	(289.120)
Total previsión para otras cuentas por cobrar		(329.171)	(334.963)
		17.906.967	14.998.941

- (1) Otras operaciones por intermediación financiera registran las cuentas por cobrar derivadas de la actividad de intermediación financiera que no están incluidas en el grupo cartera. Al 31 de diciembre de 2018, la subcuenta contable corresponde principalmente a intereses pagados por anticipado por concepto de depósitos a plazo fijo del producto denominado “DPF Digno” y al Trámite N°1216185469 Resolución ASFI/108/2017 relacionado con actividades de intermediación financiera. Al 31 de diciembre de 2017 corresponde principalmente a intereses pagados por anticipado por concepto de depósitos a plazo fijo del producto denominado “DPF Digno”. Para estas operaciones se registra la previsión por los saldos pendientes cuya antigüedad es mayor a los 330 días desde la fecha de la operación, cuando corresponde.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, la subcuenta contable Anticipo por Compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por honorarios profesionales, honorarios de asesoría legal externa, consultorías contratadas para Responsabilidad social y Empresarial, anticipo del 50% por servicio de programa de Educación Financiera, anticipo del 50% a Compañía Editora Luna Llena para desarrollo de aplicación tecnológica y servicios de auditoría externa.
- Al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a importes entregados por honorarios profesionales, honorarios de asesoría legal externa, servicios de seguridad y servicios de auditoría externa.

- (3) Al 31 de diciembre de 2018, Otros Pagos Anticipados comprenden principalmente el importe pagado a ASFI Valores por mantenimiento de bonos y acciones, mantenimiento cuota emisor – EDV, el pago de comisión por boletas de garantías por cumplimiento de contrato de servicios, el pago a ADSIB por renovación de dominio, el pago a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por mantenimiento de acciones y bonos y pago por servicio de publicidad en medios digitales- plataforma del Periódico Pagina Siete de Compañía Editora Luna Llena con vigencia del 1 de agosto de 2018 al 31 de diciembre de 2019.
- Al 31 de diciembre de 2017, comprende 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 y bonos, pago por espacio publicitario por un (1) año a la Compañía Editora Luna Llena con vencimiento el 31 de agosto de 2018, el pago por servicio de calificación de riesgo y compra de espacio publicitario al Club de Tenis La Paz con vigencia de un año (1) a partir de mayo 2017 hasta el 30 de abril de 2018.
- (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, renta dignidad, SEGIP, YPFB seguros, UMSA, 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) 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.
- (7) Otras partidas pendientes de cobro corresponden principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120, importes entregados a ASOBAN para participación en feria de Crédito y a importes entregados para gastos legales. Al 31 de diciembre de 2018 también comprende el importe por cobrar por seguro de tarjetas de crédito.
- (8) 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, principalmente por la inscripción de bonos en la Bolsa Boliviana de Valores, comisión por boleta de garantía por cumplimiento de contrato por servicios y anticipos por servicios legales.
- (9) 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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos		
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	2.231.581	2.272.172
Previsión para bienes muebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(1.366.776)	(1.116.356)
Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	864.805	1.155.816
Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos		
Excedidos del plazo de tenencia	44.739	44.739
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	5.017.104	3.388.396
Previsión para bienes inmuebles excedidos del plazo de tenencia	(44.739)	(44.739)
Previsión para bienes inmuebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(2.174.533)	(1.960.730)
Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	2.842.571	1.427.666
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	-	-
	3.707.376	2.583.482

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Edificios	23.721.721	10.463.344	3.498.067	3.170.160	20.223.654	7.293.184
Mobiliario y enseres	16.415.810	17.105.156	11.279.043	10.698.633	5.136.767	6.406.523
Equipos e instalaciones	10.158.460	10.264.748	6.161.217	5.928.034	3.997.243	4.336.714
Equipos de computación	21.379.144	21.891.867	18.771.814	20.884.267	2.607.330	1.007.600
Vehículos	5.358.120	5.528.217	4.014.832	3.547.063	1.343.288	1.981.154
Obras de arte	84.669	84.669	-	-	84.669	84.669
	82.661.533	70.881.610	43.724.973	44.228.157	38.936.560	26.653.453

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados de ambos ejercicios alcanza a Bs4.514.015 y Bs4.111.106, respectivamente.

En fecha 23 de noviembre de 2018, fue adquirido el inmueble ubicado en el Edificio Hermann avenida 16 de julio de la ciudad de La Paz, por USD1.904.939,25.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.209.472	1.170.607
	1.209.472	1.170.607
Cargos diferidos		
Gastos de organización	142.564	306.555
Amortización acumulada	(98.608)	(196.209)
	43.956	110.346
Mejoras e instalaciones		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	2.302.328	2.537.139
Amortización acumulada	(924.551)	(1.027.086)
	1.377.777	1.510.053
Activos intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	(1) 9.002.005	8.652.796
Amortización acumulada	(1) (8.431.616)	(7.856.972)
	570.389	795.824
Partidas pendientes de imputación		
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	(2) 65.526	95.933
Otras partidas pendientes de imputación	(3) 638.164	20.424.762
	703.690	20.520.695
Total	3.905.284	24.107.525

(1) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la subcuenta contable programas y aplicaciones informáticas registra las inversiones en software adquirido.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante ambos ejercicios alcanzó a Bs1.102.952 y Bs1.737.006, respectivamente.

(2) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la subcuenta contable partidas pendientes de tarjetas de crédito registran todas aquellas partidas pendientes de imputación de tarjetas de crédito tales como: anticipos de efectivo, recepción de cupones de establecimientos afiliados a la entidad financiera, consumos de los clientes de la entidad en el exterior o en el país por los anticipos de efectivo o consumos reportados por establecimientos afiliados a otras entidades financieras y otros conceptos que estén pendientes, relacionados con las tarjetas de crédito.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la subcuenta contable otras partidas pendientes de imputación registran las partidas deudoras que no puedan ser imputadas directamente a las cuentas correspondientes y principalmente operaciones pendientes ACH tercer ciclo cuyo proceso de compensación se realiza en la mañana del día siguiente hábil.

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) Obligaciones con el público

La evolución de las obligaciones con el público en las tres últimas gestiones, es la siguiente:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos en cuenta corriente	463.956.361	527.198.337	375.590.028
Cuentas corrientes inactivas	895.620	187.064	42.170
Acreedores por documentos de cobro inmediato	252.133	1.720.939	1.254.372
Cheques certificados	-	504.589	-
Giros y transferencias por pagar	11.222	11.832	12.456
Cobranzas por reembolsar	1.763.503	2.120.039	2.247.537
Valores vencidos	-	-	1.756
Depósitos fiduciarios en cuenta corriente	8.316.620	988.213	712.004
	475.195.459	532.731.013	379.860.323
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	457.087.805	474.781.926	537.229.595
Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad	2.684.604	2.817.313	2.280.217
	459.772.409	477.599.239	539.509.812
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	2.964.423	4.254.166	5.656.591
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	116.620	-	-
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	95.093	-	-
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	-	-	571.302
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	686.000	690.000	9.117.601
	3.862.136	4.944.166	15.345.494
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	15.231.308	7.257.222	4.477.615
Cuentas corrientes clausuradas	18.072	17.403	179.131
Depósitos a plazo afectados en garantía	2.626.221	6.467.098	43.882.313
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	111.638.000	180.229.900	67.986.000
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos	30.421.045	61.586.601	20.445.925
Otras obligaciones con el público restringidas	-	-	30.831.768
	159.934.646	255.558.224	167.802.752
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	4.438.497	11.222.234	10.297.291
Depósitos a plazo fijo de 31 a 60 días	-	-	-
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	26.400	103.312	171.106
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	9.125.877	487.081	543.348
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	41.678.382	148.424.395	4.336.302
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	225.287.453	105.107.444	80.475.697
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	53.190.856	57.483.900	60.810.829
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	1.175.479.280	1.005.629.667	976.266.018
	1.509.226.745	1.328.458.033	1.132.900.591
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo	15.082	11.223	638.617
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público restringidas	290.136	498.417	286.168
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	182.778.210	152.663.206	116.006.040
	183.083.428	153.172.846	116.930.825
Total	2.791.074.823	2.752.463.521	2.352.349.797

j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	72.092	20.080
	72.092	20.080

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista		
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje	98.179.444	18.499.012
	98.179.444	18.499.012
Obligaciones con el BCB a plazo		
Obligaciones con el BCB a corto plazo	(1) 43.790.000	22.000.000
	43.790.000	22.000.000
Obligaciones con el FONDESIF a plazo		
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo	(2) 146.937	229.798
	146.937	229.798
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo		
Obligaciones con otras entidades financieras del país a mediano plazo	(3) 48.500.000	50.000.000
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal	22.728.466	15.724.044
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje	101.720.030	43.770.030
Operaciones interbancarias	(4) 10.000.000	93.500.000
	182.948.496	202.994.074
Cargos devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	(3) y (4) 2.689.803	558.162
	2.689.803	558.162
	327.754.680	244.281.046

(1) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al préstamo de liquidez otorgado por el BCB con garantía del Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II), a una tasa de interés del cero por ciento (0%), con el propósito de incrementar la cartera de créditos destinada al sector productivo y a vivienda de interés social del Banco, con fecha de vencimiento el 31 de mayo de 2019, no pudiendo ser cancelado anticipadamente.

Al 31 de diciembre de 2017 corresponde al préstamo de liquidez otorgado por el BCB con garantía del Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social, a una tasa de interés del cero por ciento (0%), con el propósito de incrementar la cartera de créditos destinada al sector productivo y a vivienda de interés social del Banco, con fecha de vencimiento el 30 de enero de 2018, no pudiendo ser cancelado anticipadamente.

(2) 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 USD1.666.667 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 2018 y 2017, los saldos pendientes de pago al FONDESIF alcanzan a un total de UFV64.143,34 equivalentes a Bs146.937 y UFV102.728,73 equivalentes a Bs229.798, respectivamente.

(3) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde al contrato de préstamo de dinero de Bs48.500.000, suscrito con el Banco Económico S.A. el 31 de julio de 2018, a una tasa de interés nominal del 4,995% (cuatro punto novecientos noventa y cinco por ciento) anual, a 600 días plazo, con amortizaciones de capital e interés semestral de acuerdo a plan de pagos. El saldo Al 31 de diciembre de 2018 es de Bs48.500.000

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde al contrato de préstamo de dinero de Bs50.000.000, suscrito con el Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) el 29 de diciembre de 2017, destinado a capital de operación a ser empleado en la colocación de créditos para el sector productivo, a una tasa de interés nominal del 5% (cinco por ciento) anual, a 533 días plazo, con amortizaciones de capital e interés semestral de acuerdo a plan de pagos. El saldo al 31 de diciembre de 2017 es de Bs50.000.000 y fue cancelado totalmente en julio de 2018.

(4) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un (1) contrato de préstamo interbancario:

- Nº 66/2018 suscrito con el Banco Bisa S.A. por Bs10.000.000 a un plazo de siete (7) días calendario, a una tasa de interés anual del cuatro punto cincuenta por ciento (4,50%) y con fecha de vencimiento el 3 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2017, corresponde a seis (6) contratos de préstamo interbancarios:

- Nº 76/2017 suscrito con el Banco Solidario S.A. por Bs20.000.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 2 de enero de 2018.

- Nº 77/2017 suscrito con el Banco Económico S.A. por Bs20.000.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 2 de enero de 2018.
- Nº 78/2017 suscrito con el Banco Solidario S.A. por Bs20.000.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 3 de enero de 2018.
- Nº 79/2017 suscrito con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. por Bs13.500.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 4 de enero de 2018.
- Nº 80/2017 suscrito con el Banco Solidario S.A. por Bs10.000.000 a un plazo de veinte (20) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 4 de enero de 2018.
- Nº 81/2017 suscrito con el Banco Solidario S.A. por Bs10.000.000 a un plazo de seis (6) días calendario, a una tasa de interés anual del dos punto treinta y cinco por ciento (2,35%) y con fecha de vencimiento el 2 de enero de 2018.

I) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Por intermediación Financiera	(1)	619.658	748.659
Diversas			
Cheques de gerencia		13.973.524	4.797.712
Retenciones por orden de autoridades públicas		4.504	19.732
Acreedores fiscales por retenciones a terceros		431.619	251.765
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	(2)	10.743.297	21.081.786
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		660.862	638.531
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		959.669	1.027.010
Dividendos o excedentes de percepción por pagar		14.067	13.113
Acreedores por retenciones a funcionarios		112.791	54.087
Ingresos diferidos	(3)	238.643	938.654
Acreedores varios	(4)	5.089.130	3.312.975
Provisiones			
Provisión para primas	(5)	12.880	47.097
Provisión para indemnizaciones		16.192.387	14.489.676
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores		184.436	182.454
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	(6)	9.076.088	-
Otras provisiones	(7)	5.580.041	6.217.314
Partidas pendientes de imputación			
Fallas de caja		2.200	-
Operaciones por liquidar	(8)	5.127	5.127
Otras partidas pendientes de imputación	(9)	745.814	4.818.259
		<u>64.646.737</u>	<u>58.643.951</u>

(1) Otras cuentas por pagar por intermediación financiera registran las obligaciones derivadas de la actividad de intermediación financiera. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 comprende los saldos por cruce de fondos por operaciones con tarjetas de débito y crédito.

- (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 2018 y 2017, se provisionó Bs9.076.088 y Bs9.838.033 por impuesto sobre las utilidades de las empresas, respectivamente; así mismo se provisionó Bs9.838.033 por Alícuota adicional al 31 de diciembre de 2017.
- (3) Al 31 de diciembre de 2018, los ingresos diferidos corresponde principalmente, 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, Bs21.066, Bs89.564 y Bs126.180, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2017, los ingresos diferidos corresponde principalmente, 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, Bs27.924, Bs104.602 y Bs624.593, respectivamente.
- (4) Acreedores varios registra principalmente importes pendientes de pago a proveedores por gastos administrativos. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene constituido un importe de Bs2.142.319 y Bs898.838, respectivamente, para pago a proveedores. La variación se debe principalmente al Servicio de Consultoría de validación de arquitectura COMPONENTE DIGITAL y alquiler de oficina nacional de febrero a diciembre 2018.
- (5) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a la provisión para primas del personal retirado.
- (6) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la provisión de Bs9.076.088 por alícuota adicional al impuesto sobre las utilidades de las empresas. Al 31 de diciembre de 2017 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (7) 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) e incentivos gerenciales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el Banco tiene constituido un importe de Bs5.580.041 y Bs5.870.925, respectivamente.
- Al 31 de diciembre de 2017, también incluye la cuenta Otras Provisiones por Cheques Vencidos por Bs346.389.
- (8) Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, corresponde a importes recibidos para la aplicación de créditos.
- (9) 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. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 corresponde a operaciones pendientes ACH tercer ciclo cuyo proceso de compensación se realiza en la mañana del día siguiente hábil.

m) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Provisión específica para activos contingentes	(1)	1.074.762	811.667
Provisión genérica voluntaria cíclica	(2)	17.277.731	15.449.378
Provisión genérica cíclica	(3)	17.277.731	15.449.378
		<u>35.630.224</u>	<u>31.710.423</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 N°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 del 20 de octubre de 2016, otorga la no objeción al Banco Fortaleza S.A. para computar la provisión 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 provisión genérica cíclica hasta el 50% de la Provisión Cíclica Requerida Total.
- (3) En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la provisión 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 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	(1)	17.500.000	35.000.000
Cargos devengados por pagar bonos		<u>130.561</u>	<u>251.315</u>
		<u>17.630.561</u>	<u>35.251.315</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.

El 17 de septiembre de 2018, Banco Fortaleza S.A. realizó el pago de intereses y 50% del capital por Bs17.500.000.- correspondiente al cupón cinco (5).

Las emisiones vigentes, están sujetas al cumplimiento de los compromisos financieros que se detallan a continuación, los cuales son revisados y difundidos en forma trimestral. Desde la emisión de los bonos, el Banco ha cumplido con los compromisos financieros adquiridos. El cálculo de los mismos al 31 de diciembre de 2018 es el siguiente:

Indicadores financieros	Compromiso	Cálculo a Dic-2018
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	11.84%
Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	54.94%
Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	192.57%

(i) Promedio de los últimos tres meses

o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	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	45.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos	445.233	364.078
	<u>81.930.896</u>	<u>81.849.741</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 denomi-

nado "BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA" bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Posteriormente mediante trámite N° T- 1501071074 del 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 del 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 del 28 de diciembre de 2016.

Las emisiones vigentes, están sujetas al cumplimiento de los compromisos financieros detallados en la nota 8.n) precedente.

p) Obligaciones con empresas de participación estatal

La evolución de las obligaciones con el público en las tres últimas gestiones, es la siguiente:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Obligaciones con empresas con participación estatal			
Obligaciones con empresas con participación estatal por Cuentas de Ahorros			
Depósitos en caja de ahorros	49.885.654	-	-
	49.885.654	-	-
Obligaciones con empresas con participación estatal a plazo fijo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	11.407.576	-	-
	11.407.576	-	-
Cargos devengados por pagar obligaciones con empresas con participación estatal			
Cargos devengados por pagar obligaciones con empresas con participación estatal a plazo con anotación en cuenta	338.976	-	-
	338.976	-	-
Total	61.632.206	-	-

Al 31 de diciembre de 2018, corresponde principalmente a la apertura de cajas de ahorro a nombre de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo para el FRUV (Fondo de Renta Universal de Vejez) y de DPF's a nombre de Fondesif para el Fondo del Fideicomiso PROMEC.

q) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	3.886.548	4.272.659
Productos por cartera vigente	260.165.087	255.313.608
Productos por cartera vencida	4.228.124	3.359.753
Productos por cartera en ejecución	6.552.840	4.603.075
Productos por otras cuentas por cobrar	545	-
Productos por inversiones permanentes financieras (1)	9.292.422	5.491.055
Comisiones de cartera y contingente	14.547.836	13.357.673
	298.673.402	286.397.823
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(75.086.115)	(62.766.071)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(7.102.817)	(2.283.280)
Cargos por valores en circulación	(780.835)	(923.317)
Cargos por obligaciones subordinadas	(4.859.259)	(4.830.714)
Cargos por obligaciones con empresas con participación estatal	(235.142)	-
	(88.064.168)	(70.803.382)

(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

		2017	2018
Nº	NOMBRE PRODUCTOS COMERCIALES	TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)	
1	DINERO HOY	22,00%	22,00%
2	AUTO HOY	12,90%	12,90%
3	ANTICRÉTICO HOY	20,00%	20,00%
4	MEJORAS HOY	Genérica del Tarifario (según monto y garantía)	Genérica del Tarifario (según monto y garantía)
5	FORTALEZA FÁCIL	27,50%	27,50%
6	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	7.9% / 12,50%	9.90% / 12,50%
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	8,00%	12,90%

		2017		2018	
N°	NOMBRE PRODUCTOS GENÉRICOS	TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)			
CRÉDITOS CON DESTINO DIFERENTE A CONSUMO					
1	PERSONAL	31,00% / 27,50% / 22,00% / 21,00%		31,00% / 27,50% / 22,00% / 21,00%	
	PRENDARIA	27,50% / 22,00% / 21,00%		27,50% / 22,00% / 21,00%	
	MIXTO	30,00% / 27,50% / 21,50% / 20,00%		30,00% / 27,50% / 21,50% / 20,00%	
	HIPOTECARIA	28,00% / 23,50% / 20,50% / 19,00%		28,00% / 23,50% / 20,50% / 19,00%	
	HIPOTECARIA DE BIENES INMUEBLES (casa, terreno o departamento)	20,00% / 18,00% / 16,00% / 15,50%		20,00% / 18,00% / 16,00% / 15,50%	
CONSUMO					
2	PERSONAL	33,00% / 29,50% / 24,00% / 23%		33,00% / 29,50% / 24,00% / 23%	
	MIXTO	32,00% / 29,50% / 23,50% / 22,00% / 21,90%		32,00% / 29,50% / 23,50% / 22,00% / 21,90%	
	HIPOTECARIA	30,00% / 25,50% / 22,50% / 21,00% / 20,90%		30,00% / 25,50% / 22,50% / 21,00% / 20,90%	
	HIPOTECARIA DE BIENES INMUEBLES (casa, terreno o departamento)	24,00% / 21,00% / 19,00% / 18,90% / 17,90%		24,00% / 21,00% / 19,00% / 18,90% / 17,90%	
CAPITAL DE OPERACIONES (>= A Bs.350.000)					
3	PERSONAL	18,00% / 16,50%		18,00% / 16,50%	
	MIXTO	14,90% / 14,00% / 13,50%		14,90% / 14,00% / 13,50%	
	HIPOTECARIA	13,00%		13,00%	
		12,75% / 12,5% / 11,00%		12,75% / 12,5% / 11,00%	
		10,50%		10,50%	
PRENDARIA (MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHÍCULO)	14,90% / 14,50% / 14,00%		14,90% / 14,50% / 14,00%		
CAPITAL DE INVERSIÓN (>= A Bs.350.000)					
4	PERSONAL	18,00%		18,00%	
	MIXTO	14,75% / 13,75% / 13,25%		14,75% / 13,75% / 13,25%	
	HIPOTECARIA	13,00%		13,00%	
		12,75% / 12,5% / 11,00%		12,75% / 12,5% / 11,00%	
		10,50%		10,50%	
PRENDARIA (MAQUINARIA, EQUIPO Y VEHÍCULO)	14,75% / 14,50% / 14,00%		14,75% / 14,50% / 14,00%		
		en USD anual expresada (%)		en USD anual expresada (%)	
CRÉDITOS EN DÓLARES					
5	PERSONAL	*		*	
	MIXTO	34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%		34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%	
		32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%		32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%	
		30,00% / 22,50% / 21,50% / 20,00 / 19,60 / 18,50%		30,00% / 22,50% / 21,50% / 20,00 / 19,60 / 18,50%	
	VIVIENDA	22,50% / 21,50% / 20,00% / 19,60% / 18,50%		22,50% / 21,50% / 20,00% / 19,60% / 18,50%	
* Tasas de interés en función al tipo de garantía presentada al Banco					

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS

		2017		2018	
Nº	Nombre del producto	Tasas de interés pasivas anual expresada en (%)		Tasas de interés pasivas anual expresada en (%)	
Cuenta corriente		Bs	\$us	Bs	\$us
1	Genérica Público	0%	0%	0%	0%
CAJAS DE AHORRO					
2	Genérica Público	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%
3	Genérica EIF	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
4	Mi Futuro	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%	1,50% / 2,50%	1,00% / 2,00%
5	Máximum	2,00% / 3,5%	-	2,00% / 3,6%	-
6	Superior*	0,01% / 1,00% / 3,25%	-	0,01% / 1,00% / 3,25%	-
7	Promoción Mi Fortaleza**	1,00% / 3,25%	-	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 31/12/2018

(**) Tasa Vigente hasta 31/12/2018

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

		2017											
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
1	DPF GENÉRICO	\$us	0,10	0,10	0,10	0,40	0,60	0,70	0,80	0,85	0,90	1,00	1,00
		Bs.	0,10	0,25	0,50	0,75	1,25	2,00	2,75	2,75	3,10	3,10	3,10
		\$us	-	0,60	0,60	0,70	0,75	1,00	1,50	1,60	1,65	1,75	1,75
2	DPF DIGNO	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.-

		2018											
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
1	DPF GENÉRICO	\$us	0,10	0,10	0,10	0,40	0,60	0,70	0,80	0,85	0,90	1,00	1,00
		Bs.	0,10	0,25	0,50	0,75	1,25	2,00	2,75	2,75	3,10	3,10	3,10
		\$us	-	0,60	0,60	0,70	0,75	1,00	1,50	1,60	1,65	1,75	1,75
2	DPF DIGNO	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.-

r) Recuperación de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

		2018	2017
		Bs	Bs
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de capital		2.198.858	1.861.696
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de intereses		2.737.692	1.852.751
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de otros conceptos	(1)	401.131	283.736
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera		18.435.445	13.662.318
Disminución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2)	1.992.499	-
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar		56.350	48.449
Disminución de previsión para activos contingentes		757.991	767.638
Disminución de previsión genérica cíclica		6.228.011	6.721.474
Disminución de previsión para inversiones temporarias		155	98
Disminución de previsión para inversiones permanentes financieras	(3)	17.763	910.856
		32.825.895	26.109.016

- (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 previsión genérica para incobrabilidad como consecuencia de divergencias en la calificación de riesgo. Al 31 de diciembre de 2017 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (3) En la cuenta contable disminución de previsión para inversiones permanentes, se registra principalmente la disminución de la previsión de inversiones de disponibilidad restringida y la disminución de la previsión por valorización de la inversión en acciones que el Banco mantenía en Fortaleza Leasing S.A. hasta el 7 de julio de 2017, de acuerdo al VPP obtenido.

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	(25.884.019)	(26.754.991)
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (1)	(508.088)	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos (2)	(1.992.499)	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar (3)	(1.549.413)	(1.302.749)
Cargos por previsión para activos contingentes	(1.021.085)	(943.491)
Cargos por previsión genérica cíclica	(9.883.868)	(10.770.204)
Pérdidas por inversiones temporarias	-	(153.676)
Pérdidas por inversiones permanentes financieras (4)	(163.660)	(1.445.981)
Castigo de productos por cartera	(10.572.809)	(6.622.664)
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar (5)	(763.349)	(423.418)
	<u>(52.338.790)</u>	<u>(48.417.174)</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2018 corresponde al incremento de previsión genérica por incobrabilidad por factores de riesgo adicional en cumplimiento a instrucciones impartidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante carta ASFI/DSR II/R-86302/2018 recibida el 30 de abril de 2018. Al 31 de diciembre de 2017 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018 corresponde a la constitución de previsión genérica para incobrabilidad de cartera como consecuencia de divergencias en la calificación de riesgo. Al 31 de diciembre de 2017 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (3) Los cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar corresponden a las previsiones efectuadas por las partidas pendientes de cobro, cuya antigüedad es mayor a los 330 días.
- (4) 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.
- (5) En esta cuenta se registran los castigos del período de los productos devengados y no cobrados generados por los saldos incluidos en otras cuentas por cobrar.

El efecto neto en resultados de la previsión específica para incobrabilidad de cartera al 31 de diciembre de 2018 y 2017 alcanza a Bs7.448.574 y a Bs13.092.673, respectivamente.

t) Ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Otros Ingresos operativos		
Comisiones por servicios (1)	13.580.331	9.701.560
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje (10)	7.839.609	4.665.290
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos	7.842.209	1.927.907
Disminución de previsión por desvalorización	1.902.992	1.198.228
Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras (2)	714.817	1.091.010
Ingresos por Inversiones permanentes no financieras - Disminución de previsión	841.748	-
Ingresos operativos diversos		
Ingresos por gastos recuperados (3)	73.191	75.113
Ingresos por servicios varios (4)	6.295.835	6.734.445
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	541.511	474.109
Otros ingresos operativos diversos (5)	1.358.197	512.217
	<u>40.990.440</u>	<u>26.379.879</u>

	2018	2017
	Bs	Bs
Otros Gastos operativos		
Comisiones por servicios		
Comisiones corresponsales del exterior	(254.422)	(206.524)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago	(1.125.970)	(3.688.366)
Comisiones cámara de compensación	(405.550)	(328.273)
Comisiones diversas (6)	(1.543.501)	(1.311.163)
Costo de bienes realizables		
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos	(3.783.782)	(1.198.228)
Costo de mantenimiento de bienes realizables	(815.064)	(494.472)
Constitución de previsión por desvalorización	(2.390.142)	(1.996.818)
Pérdidas por Inversiones Permanentes No Financieras		
Pérdidas por participación en entidades financieras y afines (7)	-	(1.533.785)
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras (8)	(465.578)	(955.041)
Gastos operativos diversos		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (10)	(10.533.095)	(4.462.802)
Otros gastos operativos diversos (9)	(3.010.881)	(2.032.122)
	<u>(24.327.985)</u>	<u>(18.207.594)</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, administración de fideicomisos, comisiones por seguros, tarjetas de crédito 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, caja de ahorros y 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 a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) - Valores y Bolsa Boliviana de Valores S.A. por emisión de Depósitos a Plazo Fijo, bonos 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 mantenía en Fortaleza Leasing S.A., de acuerdo al VPP obtenido, hasta el 7 de julio de 2017, fecha en la que se vendió la totalidad de dichas acciones.
- (8) Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras registra la desvalorización de las inversiones que el Banco tiene en acciones telefónicas y la pérdida por venta de inversiones permanentes no financieras en forma anticipada a su vencimiento.
- (9) Otros gastos operativos diversos registra los gastos operativos por vistas rápidas, los costos por embozo de tarjetas de débito, tarjetas de crédito y por procesamiento de datos ATC.
- (10) 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 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	163.961	57.304
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	(219.054)	(770.790)

Los ingresos de gestiones anteriores, corresponden principalmente a la compensación con la Caja Bancaria por incapacidad temporal del personal y 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 de patentes de publicidad y de funcionamiento de gestiones pasadas, los importes de servicios básicos, gastos administrativos y beneficios sociales de personal retirado no provisionados.

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Gastos de personal	(100.503.003)	(94.190.285)
Servicios contratados (1)	(8.995.467)	(8.910.225)
Seguros	(1.068.353)	(923.459)
Comunicaciones y traslados	(6.363.380)	(6.153.815)
Impuestos	(1.431.748)	(450.369)
Mantenimiento y reparaciones	(3.524.470)	(3.048.292)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(4.514.015)	(4.111.106)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles	(1.102.952)	(1.737.006)
Otros gastos de administración:		
Gastos notariales y judiciales	(440.334)	(342.491)
Alquileres	(10.684.894)	(9.143.275)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(1.741.798)	(1.710.385)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(2.735.072)	(2.568.241)
Suscripciones y afiliaciones	(56.895)	(64.732)
Propaganda y publicidad	(1.732.003)	(1.785.850)
Gastos de representación	(4.792)	-
Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)	(4.218.650)	(3.173.471)
Aportes otras entidades (2)	(258.556)	(243.759)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)	-	(16.899)
Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF)	(13.592.014)	(12.375.871)
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	(89.460)	(198.269)
Diversos (3)	(904.771)	(2.215.656)
	<u>(163.962.627)</u>	<u>(153.363.456)</u>

- (1) Los servicios contratados comprenden servicios de computación, seguridad, limpieza, verificación de datos y auditoría externa, principalmente.
- (2) En aportes a otras entidades se registran aportes efectuados a ASOBAN, ASOFIN, a la CAINCO y a la Cámara Americana de Comercio de Bolivia, principalmente.
- (3) La subcuenta contable diversos registra principalmente otros gastos administrativos que no corresponde informar en las restantes cuentas de este grupo tales como: medicamentos para botiquín, arreglos florales, canastones, adornos navideños y otros gastos necesarios no relacionados directamente con el giro del Banco.

w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Boletas de garantía - de seriedad de propuesta	5.469.258	5.938.329
Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato	176.637.421	204.182.493
Boletas de garantía - de pago de derechos arancelarios o impositivos	5.985	-
Boletas de garantía - de consecuencias judiciales o administrativas	234.854	39.717
Boletas de garantía - de ejecución de obra	2.082.080	2.894.362
Boletas de garantía - otras boletas de garantía	(1) 161.135.105	161.221.019
Garantías a primer requerimiento con amortización única	116.959.502	83.665.900
Créditos acordados en cuenta corriente	205.800	-
Créditos acordados para tarjetas de crédito	(2) 20.563.765	14.007.883
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas	7.268.261	8.337.589
	490.562.031	480.287.292

- (1) Comprenden boletas de garantía por correcta inversión de anticipo con las características de renovable, irrevocable y de ejecución inmediata a primer requerimiento.
- (2) El producto de tarjetas de crédito fue introducido a partir del mes de febrero de 2017.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es la siguiente:

	2018	2017
	Bs	Bs
Otros valores y bienes recibidos en custodia	(1) 8	8
Valores y bienes recibidos en administración :		
Cartera en administración en ejecución - Luis E. Acebey	106.564	106.564
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en administración	(106.564)	(106.564)
Productos en suspenso cartera en administración	497.064	469.851
Cobranzas en comisión recibidas	2.463.674	164.355
Cobranzas en comisión remitidas	260.680	225.278
Garantías hipotecarias	(2) 4.487.134.493	3.883.488.813
Otras garantías prendarias	(2) 652.591.202	562.812.210
Depósitos en la entidad financiera	39.487.294	85.641.128
Garantía de otras entidades financieras	(3) 311.575.986	241.635.441
Otras garantías	(4) 1.754.091	1.711.073
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	536.199.342	401.387.814
Documentos y valores de la entidad	(5) 122.442.752	44.752.121
Cuentas incobrables castigadas y condonadas	51.143.479	44.146.573
Productos en suspenso	11.946.158	12.466.522
Cartas de crédito notificadas	-	1.964.908
Otras cuentas de registro	(6) 35.890	35.890
Cuentas deudoras de los patrimonios autónomos constituidos con recursos privados:	153.413.506	28.396.790
Disponibilidades	1.204.777	2.197.636
Cartera vigente	138.532.350	22.885.600
Productos devengados por cobrar cartera	1.800.883	138.195
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera)	(3.859)	-
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	5.834.699	-
Garantías otorgadas	1.603.411	1.126.753
Inversiones permanentes	2.039.564	1.884.587
Otros activos	312.132	-
Gastos financieros	-	370
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	3.859	-
Otros gastos operativos	2.064.301	93.581
Gastos de administración	21.389	70.068
Total cuentas de orden	6.370.945.619	5.309.298.775

- (1) 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.
- (2) 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.
- (3) 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.
- (4) 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.
- (5) 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.
- (6) 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 2018, es la siguiente:

	FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP - BFO) (1)	FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO BANCO FORTALEZA S.A. (2)	FIDEICOMISO MULTISECTORIAL (BDP S.A.M. - BANCO FORTALEZA) (3)	TOTAL
CUENTAS DEUDORAS				
Disponibilidades	841.687	253.513	109.577	1.204.777
Cartera vigente	-	-	138.532.350	138.532.350
Productos devengados por cobrar cartera	-	-	1.800.883	1.800.883
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera)	-	-	-3.859	-3.859
Otros Activos	-	-	312.132	312.132
Inversiones Permanentes	1.413.906	625.658	-	2.039.564
Líneas de Crédito otorgadas y no utilizadas	-	-	5.834.699	5.834.699
Garantías otorgadas	1.603.411	-	-	1.603.411
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	-	-	3.859	3.859
Otros gastos operativos	24.650	6.505	2.033.146	2.064.301
Gastos de administración	-	-	21.389	21.389
Total Cuentas Deudoras	3.883.654	885.676	148.644.176	153.413.506
CUENTAS ACREEDORAS				
Otras cuentas por pagar	-	-	145.765	145.765
Capital	2.209.451	877.056	138.315.550	141.402.057
Resultados acumulados	11.949	(4.446)	-	7.503
Ingresos financieros	58.843	13.066	4.348.162	4.420.071
Cuentas de orden acreedoras - Lineas de Crédito otorgadas y no utilizadas	-	-	5.834.699	5.834.699
Cuentas de orden contingentes acreedoras	1.603.411	-	-	1.603.411
Total Cuentas Acreedoras	3.883.654	885.676	148.644.176	153.413.506

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

	FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERÉS SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (1)	FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO BANCO FORTALEZA S.A. (2)	FIDEICOMISO MULTISECTORIAL (BDP S.A.M. – BANCO FORTALEZA) (3)	TOTAL
CUENTAS DEUDORAS				
Disponibilidades	638.964	570.459	988.213	2.197.636
Cartera vigente	-	-	22.885.600	22.885.600
Productos devengados por cobrar cartera	-	-	138.195	138.195
Inversiones Permanentes	1.582.436	302.151	-	1.884.587
Garantías otorgadas	1.126.753	-	-	1.126.753
Otros gastos financieros	90	90	190	370
Otros gastos operativos	18.289	4.640	70.652	93.581
Gastos de administración	-	-	70.068	70.068
Total Cuentas Deudoras	3.366.532	877.340	24.152.918	28.396.790
CUENTAS ACREEDORAS				
Otras cuentas por pagar	-	-	10.500	10.500
Capital	2.209.451	877.056	24.000.000	27.086.507
Resultados acumulados	8.559	(1.498)	-	7.061
Ingresos financieros	17.991	1.782	142.418	162.191
Ingresos de gestiones anteriores	3.778	-	-	3.778
Cuentas de orden contingentes acreedoras	1.126.753	-	-	1.126.753
Total Cuentas Acreedoras	3.366.532	877.340	24.152.918	28.396.790

(1) 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 con el artículo N°5 del Decreto Supremo N° 2137 del 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.

Dando cumplimiento al Artículo N°11 del mencionado decreto, el 30 de junio 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.

El 28 de diciembre de 2016 el gobierno promulgó el Decreto Supremo N° 3036 que determina el porcentaje del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2016 que los Bancos Múltiples y Pymes destinarán para fines de cumplimiento de la función social de los servicios financieros.

El 10 de febrero de 2017, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas aprobó la Resolución Ministerial N° 055 que determina la finalidad del seis por ciento (6%) de las utilidades netas de la gestión 2016 de los Bancos Múltiples y Bancos PYME destinado al cumplimiento de la función social de los servicios financieros. Los Bancos Múltiples aplicarán el seis por ciento (6%) de la siguiente manera: tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social bajo su actual administración y tres por ciento (3%) para la constitución del Fondo para Capital Semilla cuya administración estará a cargo del Banco de Desarrollo Productivo (BDP S.A.M.).

En ese sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de marzo de 2017, aprobó realizar el aporte del tres por ciento (3%) de la utilidad de la gestión 2016 para el fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social que asciende a Bs 695.202, dicho importe fue transferido al patrimonio autónomo el 31 de marzo de 2017.

(2) FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS PARA EL SECTOR PRODUCTIVO

Mediante Decreto Supremo N° 2614 del 2 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.

(3) FIDEICOMISO MULTISECTORIAL (BDP S.A.M. – BANCO FORTALEZA)

El 23 de junio de 2017, Banco Fortaleza S.A. en calidad de Fiduciario suscribe con el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. el contrato de constitución del Fideicomiso Multisectorial (BDP S.A.M. – Banco Fortaleza), con el objeto de otorgar créditos a productores individuales o asociados, que se encuentren vinculados a las actividades productivas de los sectores avícola, vitivinícola, semillas, granos, quinua orgánica, cañero e infraestructura productiva. Para ello, el BDP- SAM realizará la transmisión de recursos monetarios al Banco Fortaleza S.A. de manera temporal y no definitiva por un monto inicial de Bs10.000.000, el mismo que podrá incrementarse gradualmente en función a la demanda de créditos hasta la suma de Bs210.000.000.

El mencionado contrato tendrá un plazo global de trece (13) años, siendo el plazo de ejecución de doce (12) años, plazo que podrá ser revisado cada dos años a objeto de su ampliación por acuerdo de partes mediante la suscripción de una adenda. El plazo para el cierre y extinción del fideicomiso será de un (1) año.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	2018			2017		
	Cantidad de acciones	Bs	% de participación	Cantidad de acciones	Bs	% de participación
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A. (1)	1.726.411	172.641.100	85,3133%	1.726.411	172.641.100	85,3133%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL (2)	232.534	23.253.400	11,4910%	232.534	23.253.400	11,4910%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	30.459	3.045.900	1,5052%	30.459	3.045.900	1,5052%
KAI REHFELTD LORENZEN	166	16.600	0,0082%	166	16.600	0,0082%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	7.154	715.400	0,3535%	7.154	715.400	0,3535%
JANET AGUILAR IGLESIAS	8.237	823.700	0,4070%	8.237	823.700	0,4070%
MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI	2.746	274.600	0,1357%	2.746	274.600	0,1357%
CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.	15.905	1.590.500	0,7860%	15.905	1.590.500	0,7860%
TOTAL	2.023.612	202.361.200	100%	2.023.612	202.361.200	100%

(1) El 20 de diciembre de 2018, el Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de la transferencia de trescientos sesenta y nueve mil setecientos trece (369.713) acciones, realizada por el accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. a favor de CAP Fondo de Inversión Cerrado “CAP FIC” (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC). En ese sentido en cumplimiento al Reglamento para Aumento y Reducción de Capital y Transferencias de Acciones o Cuotas de Capital contenido en el Capítulo III, Título IV, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se procederá a realizar la actualización en el libro de accionistas y la composición accionaria una vez que el Ente regulador tome conocimiento y no manifieste rechazo a la mencionada transferencia. De esta manera el nuevo accionista CAP Fondo de Inversión Cerrado

“CAP FIC” (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC) tendrá una participación del 18,26995% y el accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. quedará con un porcentaje de participación del 67,04339%.

(2) En el mes de septiembre de 2017, el Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento del cambio de denominación del accionista ASN – NOVIB MICROKREDIETFONDS por ASN NOVIB MICROKREDIETPOOL.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 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 del 25 de diciembre de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve aprobar dicho aumento de capital autorizado.

El 7 de julio de 2017, el Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento de la transferencia de sesenta y nueve mil ochocientos cuarenta y siete (69,847) acciones del Accionista Compañía Americana de Inversiones S.A. CAISA Agencia de Bolsa al Accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A., quedando de esta manera este último accionista, con un total de 1.726.411 acciones y un porcentaje de participación del 85.3133%.

En la gestión 2018 y 2017 no se emitieron nuevas acciones, por lo que al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se mantiene un total de 2.023.612 acciones.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2017 es de Bs125,7985. Al 31 de diciembre de 2018 el valor Patrimonial Proporcional de cada acción es de Bs131,8715, cuya forma de cálculo fue modificada mediante Circular ASFI/397/2016 del 17 de junio de 2016.

b) Aportes no capitalizados

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs349.134. El saldo en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital es de Bs458.247, en ambas gestiones. El total de Aportes no Capitalizados asciende a Bs807.381, en ambas gestiones.

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 27 de marzo de 2017 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2016, que asciende a la suma de Bs2.317.340, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2017 a Bs13.018.380.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 26 de marzo de 2018 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2017, que

asciende a la suma de Bs2.770.617, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2018 a Bs15.788.997.

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 27 de marzo de 2017, resolvió la distribución de utilidades de la gestión 2016, que ascendieron a Bs23.173.402, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs2.317.340,21, pago de dividendos por un monto de Bs9.732.828,87, equivalentes a Bs4,80963 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, el aporte del 3% destinado al fondo de garantía de Créditos de vivienda de interés social por Bs695.202,06 y el aporte del 3% para la constitución del Fondo para Capital Semilla por Bs695.202,06. Este último será administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP S.A.M.). El saldo de Bs9.732.828,87, se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago de la emisión 1 de Bonos Subordinados emitidos por el Banco.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de marzo de 2018, resolvió la distribución de utilidades de la gestión 2017, que ascendieron a Bs27.706.166, de la siguiente forma: constitución de reserva legal por Bs2.770.617, pago de dividendos por un monto de Bs11.636.589,87, equivalentes a Bs5,75041 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, el aporte del 6% para el Fondo para Capital Semilla (FOCASE) por Bs1.662.369,98, administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP S.A.M.). El saldo de Bs11.636.589,88, se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago de la emisión 1 de Bonos Subordinados emitidos por el Banco.

Al 31 de diciembre de 2017, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs37.439.686, de los cuales Bs27.706.166 corresponden a la utilidad de la gestión 2017 y el saldo de la cuenta de Bs9.733.520 corresponde a remanentes de las utilidades de gestiones anteriores.

Al 31 de diciembre de 2018, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs46.958.471, de los cuales Bs25.588.361 corresponden a la utilidad de la gestión 2018 y el saldo de la cuenta de Bs21.370.110 corresponde 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 2018:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	466.905.097	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	787.333.038	20%	157.466.608
Categoría IV	Con riesgo de 50%	689.828.212	50%	344.914.106
Categoría V	Con riesgo de 75%	611.552.526	75%	458.664.395
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.734.800.437	100%	1.734.800.437
Totales		4.290.419.310		2.695.845.546
10% sobre activo computable				269.584.555
Capital Regulatorio				318.108.899
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				48.524.344
Coefficiente de suficiencia patrimonial				11,80%

Al 31 de diciembre de 2017:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	485.343.545	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	401.613.789	20%	80.322.758
Categoría IV	Con riesgo de 50%	551.241.506	50%	275.620.753
Categoría V	Con riesgo de 75%	654.123.005	75%	490.592.254
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.876.262.784	100%	1.876.262.784
Totales		3.968.584.629		2.722.798.549
10% sobre activo computable				272.279.855
Capital Regulatorio				312.638.537
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				40.358.682
Coefficiente de suficiencia patrimonial				11,48%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

El 2 de enero de 2019, mediante Decreto Supremo N° 3764 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples y Bancos Pyme, deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2018 como sigue:

- i. Banco Pyme, seis por ciento (6%) al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo bajo su administración.

ii. Banco Múltiple, tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y tres por ciento (3%) al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo, que se encuentran bajo su actual administración.

El 13 de febrero de 2019 ASFI comunicó a Banco Fortaleza S.A. que tomó conocimiento de la transferencia de 369.713 acciones del accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. a favor de CAP Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Marca Verde SAFI S.A. En este sentido, determinó que se proceda a la anotación de esta transferencia en el Libro de Registro de Acciones, quedando en consecuencia la nueva composición accionaria conformada de la siguiente manera:

Nombre Accionista	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación
Grupo Financiero Fortaleza S.A. (1)	1.356.698	67,0434%
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. -CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC".	369.713	18,2700%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL	232.534	11,4910%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	30.459	1,5052%
Corporación Fortaleza S.R.L.	15.905	0,7860%
Kai Rehfeldt Lorenzen	166	0,0082%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.154	0,3535%
Janet Aguilar Iglesias	8.237	0,4070%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.746	0,1357%
Total	2.023.612	100%

(1) El accionista Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. ha procedido a realizar el cambio de denominación a Grupo Financiero Fortaleza S.A. en razón de la adecuación como sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza.

El 18 de febrero de 2019, Banco Fortaleza S.A. tomó conocimiento del otorgamiento de la Licencia de Funcionamiento ASFI/002/2019 a la Sociedad Controladora Grupo Financiero Fortaleza S.A., como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza. La Resolución ASFI/099/2019 de 7 de febrero de 2019 determina el inicio de sus actividades a partir del 1 de marzo de 2019.

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018 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 2018 y 2017, el Banco Fortaleza S.A. ya no cuenta con participación accionaria en el patrimonio de Fortaleza Leasing S.A, debido a que el 7 de julio de 2017 realizó la venta total de dichas acciones al accionista Guido Edwin Hinojosa Cardoso. La participación del Banco Fortaleza S.A. en el patrimonio de Fortaleza Leasing S.A. alcanzaba al 74,77%.

CAPÍTULO 8
INFORME
DEL SÍNDICO

La Paz, 22 de febrero de 2019

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

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2018

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, de las reuniones de Directorio y he tenido acceso a todas las actas de Directorio. Asistí a las reuniones del Comité de Auditoría Interna, 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., que 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 2018, 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 de Entes Fiscalizadores, han sido informadas a la ASFI y están siendo solucionadas dentro de un plan de acción definido por la administración.

He tomado conocimiento del Balance General, del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujos de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado de la gestión 2018. 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, por lo que, recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Quiero señalar que ha sido de mi conocimiento la Memoria del Banco y no tengo objeciones a la misma.

Con este motivo, saludo a ustedes con toda atención.


Maria Elizabeth Nava Salinas
SINDICO

C.C. Archivo UAI

CAPÍTULO 9

FINANCIAL

STATEMENT

Independent Auditors' Report

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

Opinion

We have audited the financial statements of Banco Fortaleza Sociedad Anónima (Banco Fortaleza S.A.) ("the Bank"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2018 and the statements of profit and loss, changes in net equity and cash flow for the year then ended, as well as the explanatory notes on the financial statements, numbered 1 to 13, which include a summary of the significant accounting policies followed.

In our opinion, the attached financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of December 31, 2018 and the results of its operations and cash flow for the year then ended, in conformity with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

Basis for the opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia and the Regulations for Conducting External Audits issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI). Our responsibilities under these standards are described below in the section of our report headed *Responsibilities of the auditor in relation to the audit of the financial statements*. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants and the ethical requirements in Bolivia that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained from the audit provides a sufficient and reasonable basis for our opinion.

Emphasis of matter – Accounting basis for a specific purpose

We call attention to Note 2.a of the financial statements, wherein the standards referred to for the preparation and presentation of the financial statements for a specific purpose are described. This states that the financial statements were prepared in such a way as to enable the Bank to comply with the requirements of the Supervision Authority for the Financial System (ASFI). Consequently, the financial statements may not be appropriate for any other purpose. Our opinion has not been modified in relation to this matter.

Key audit matters

Key audit matters are those matters which, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters.

Independent auditors' report

Rating and provision for business loans and SME loans

See Notes 2.b) and 8.b) to the financial statements

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
In the case of business loans and SME loans, the assessment, rating and provision for uncollectible loans is done manually every six months by the Bank's Risk Management Division, based mainly on analyzing the borrower's ability to pay, abiding by the criteria established in the "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio" issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) and the Bank's own policies and procedures. We consider the provision for business loans and SME loans to be one of the main estimates in the financial statements on which our audit must focus.	The audit procedures in relation to the rating and provision for business loans and SME loans included the following: ■ We obtained an understanding of the credit policies, procedures and controls established by the Bank and we conducted tests on the design, implementation and operational effectiveness of the controls used in the credit process to determine the rating and provision for uncollectible loans. ■ We selected a statistical sample of loans and evaluated the rating and provision based on the analysis conducted by the Bank of the borrower's ability to pay and payment history, the guarantee valued by an independent expert, and the criteria established in the "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio." ■ We applied audit procedures to the automated controls we identified in the credit process. ■ We reprocessed the calculations made by the Bank's staff to record the provision for uncollectible loans, based on the criteria established in the "Regulations for the Evaluation and Rating of the Loan Portfolio." ■ We conducted circularization of balances and alternative audit procedures for those cases where we did not receive an answer from the borrower. ■ We evaluated the presentation and disclosure of loan portfolio balances and provision for uncollectible loans in the notes to the Bank's financial statements.

Financial information technology systems

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
Through its core banking system, the Bank processes transactions in which the volume of transactions and the level of automation is high. The segregation of functions and automatic controls in the different applications are essential to reduce the inherent risk and validate correct information processing for the preparation of the financial statements.	The audit procedures we carried out, with the assistance of information technology (IT) specialists, included the following: ■ We obtained an understanding of the policies, procedures and controls established by the Bank in the areas responsible for Information Technologies and Security and we conducted tests on the design, implementation and operational effectiveness of the overall

Likewise, considering the complexity of the Bank's information systems which process financial information for the preparation of the financial statements, it is essential to evaluate aspects such as: how the Bank's technology and operations area is organized, controls over the maintenance and development of the applications, physical and logical security and the continuity of these systems.	controls relevant to information technologies, abiding by international auditing standards applicable to IT. ■ We evaluated the suitability of the allocation of user profiles, data transfer and automatic controls in the different applications considered relevant within the scope of the audit, which support the business processes most relevant to the preparation of the financial statements. ■ We conducted operational effectiveness tests to identify whether suitable controls are in place to verify the integrity and accuracy of the financial statements, in the IT applications and data bases that have a direct impact on the scope of our audit. ■ We tested the Bank's compliance with the "Regulations for the Management of Information Security" issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).
--	---

Bonds issued: compliance with financial commitments (covenants)

See Notes 8.n) and 8.o) to the financial statements

The key audit matter	How the matter was addressed in our audit
Due to the issuing of bonds for financing and subordinated debt, the Bank has undertaken to fulfill certain financial commitments (Capital Adequacy Ratio, liquidity ratio, coverage ratio), which are reported every quarter to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) and the Bolivian Stock Exchange (Bolsa Boliviana de Valores S.A.) by sending financial statements and reports on compliance with the indicators. We consider this a key audit matter because of the importance of complying with the covenants entered into by the Bank.	The audit procedures we carried out included the following: ■ We evaluated compliance with the covenants entered into by the Bank over the year, in relation to the issuing of bonds for financing and subordinated debt, and the respective quarterly reports presented to ASFI and the Bolivian Stock Exchange (Bolsa Boliviana de Valores S.A.), taking into account the parameters established by the Bank in its "Bond Issue Program." ■ We inspected the supporting documents related to the use of these funds, as well as the calculation and payment of interest and capital corresponding to the bonds issued. ■ We inspected the correspondence received from and sent to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the Bondholders' Committee and the Bolivian Stock Exchange (Bolsa Boliviana de Valores S.A.). ■ We evaluated the presentation and disclosure of balances from the issuing of bonds for financing and subordinated debt and the covenants, in the notes to the Bank's financial statements.

Responsibilities of management and those charged with governance of the Bank in relation to the financial statements

Management is responsible for the preparation and fair presentation of the attached financial statements, in accordance with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), and for such internal controls as management determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

When preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern. This includes disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless management either intends to liquidate the Bank or to cease operations, or has no realistic alternative but to do so.

Those charged with governance of the Bank are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Responsibilities of the auditor in relation to the audit of the financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error. They are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the auditing standards generally accepted in Bolivia, we exercise professional judgement and maintain professional skepticism throughout the audit. We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Bank's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by management.
- Reach a conclusion on the appropriateness of management's use of the going concern basis of accounting and, based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Bank's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Bank to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

Independent auditors' report

We communicate with the Bank's management regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance of the Bank with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and that we have communicated to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance of the Bank, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless any laws or regulations prohibit public disclosure about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

KPMG S.R.L.

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

La Paz, February 20, 2019

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF FINANCIAL POSITION
AS OF DECEMBER 31, 2018 AND 2017

Note		2018	2017
		Bs	Bs
ASSETS			
Cash and cash equivalents	8 a)	304.954.589	329.779.067
Temporary investments	8 c.1)	256.781.439	223.827.997
Loan portfolio	8 b)	2.803.734.122	2.559.176.545
Current loan portfolio	8 b.1)	2.677.203.083	2.445.387.976
Past due loan portfolio	8 b.2)	3.972.403	7.293.281
Loan portfolio in recovery	8 b.3)	30.134.687	33.727.066
Current reprogrammed or restructured loan portfolio	8 b.4)	110.797.011	91.363.468
Past due reprogrammed or restructured loan portfolio	8 b.5)	826.419	1.632.284
Reprogrammed or restructured loan portfolio in recovery	8 b.6)	4.572.809	6.606.648
Accrued earnings receivable - loan portfolio	8 b.7)	25.741.911	26.782.188
(Provision for uncollectible loans)	8 b.8)	(49.514.201)	(53.616.366)
Other accounts receivable	8 d)	17.906.967	14.998.941
Salable assets	8 e)	3.707.376	2.583.482
Permanent investments	8 c.2)	218.109.922	278.467.705
Fixed assets	8 f)	38.936.560	26.653.453
Other assets	8 g)	3.905.284	24.107.525
TOTAL ASSETS		3.648.036.259	3.459.594.715
LIABILITIES			
Obligations to the public	8 i)	2.791.074.823	2.752.463.521
Obligations to tax authorities	8 j)	72.092	20.080
Obligations to banks and financing entities	8 k)	327.754.680	244.281.046
Other accounts payable	8 l)	64.646.737	58.643.951
Provisions	8 m)	35.630.224	31.710.423
Securities in circulation	8 n)	17.630.561	35.251.315
Subordinated obligations	8 o)	81.930.896	81.849.741
Obligations to state-owned enterprises	8 p)	61.632.206	-
TOTAL LIABILITIES		3.380.372.219	3.204.220.077
NET EQUITY			
Share capital	9 a)	202.361.200	202.361.200
Non-capitalized contributions	9 b)	807.381	807.381
Reserves	9 c)	17.536.988	14.766.371
Retained earnings	9 d)	46.958.471	37.439.686
TOTAL NET EQUITY		267.664.040	255.374.638
TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY		3.648.036.259	3.459.594.715
CONTINGENT ACCOUNTS	8 w)	490.562.031	480.287.292
MEMORANDUM ACCOUNTS	8 x)	6.370.945.619	5.309.298.775

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


Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accountant


Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager (acting)

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2018 AND 2017

	Note	2018 Bs	2017 Bs
Financial income	8 q)	298.673.402	286.397.823
Financial charges	8 q)	(88.064.168)	(70.803.382)
Gross financial result		210.609.234	215.594.441
Other operating income	8 t)	40.990.440	26.379.879
Other operating expenditure	8 t)	(24.327.985)	(18.207.594)
Gross operating result		227.271.689	223.766.726
Recovery of financial assets	8 r)	32.825.895	26.109.016
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets	8 s)	(52.338.790)	(48.417.174)
Operating result after uncollectibility charges		207.758.794	201.458.568
Administration costs	8 v)	(163.962.627)	(153.363.456)
Net operating result		43.796.167	48.095.112
Adjustment for exchange rate differences and indexation		(536)	606
Result after adjusting for exchange rate differences and indexation		43.795.631	48.095.718
Extraordinary income		-	-
Extraordinary expenditure		-	-
Year's net result before adjustments from previous years		43.795.631	48.095.718
Income from previous years	8 u)	163.961	57.304
Expenditure from previous years	8 u)	(219.054)	(770.790)
Result before tax and adjustment for the effects of inflation		43.740.538	47.382.232
Adjustment for the effects of inflation		-	-
Result before tax		43.740.538	47.382.232
Corporate Income Tax (IUE)		(18.152.177)	(19.676.066)
Year's net income		25.588.361	27.706.166

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


Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accountant


Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager (acting)

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2018 AND 2017

	Note	2018 Bs	2017 Bs
Cash flow in operating activities:			
Year's net income		25.588.361	27.706.166
Items that affected the yer's net income and that did not generate movement of funds:			
Uncollected accrued earnings		(33.163.158)	(32.997.623)
Unpaid accrued charges		186.688.001	154.346.398
Provision for uncollectible loans (net of reduction in provision for uncollectible loans)		13.374.503	18.527.930
Provision for investments (net of reduction in provision for investments)		(230.429)	3.177.528
Provision for loss of value of salable assets		487.150	798.590
Provision for social benefits		6.319.825	6.024.353
Provision for taxes		18.152.177	19.676.066
Depreciations and amortizations		5.616.967	5.848.112
Other - adjustments - results from previous years and miscellaneous expenditure		163.197	76.154
Funds obtained from (applicable to) year's profit (loss)		222.996.594	203.183.674
Earnings collected (charges paid) in the year, accrued in prior years from:			
Loan portfolio		26.782.188	21.222.590
Cash and cash equivalents, temporary and permanent investments		6.215.435	256.805
Obligations to the public		(153.172.845)	(116.930.825)
Obligations to banks and financing entities		(1.173.553)	(1.144.023)
Net increase (decrease) in other assets and liabilities:			
Other accounts receivable - advance payments, miscellaneous		(3.772.236)	(4.457.199)
Salable assets		3.545.247	1.198.228
Other assets - items pending charge to accounts		19.817.005	(14.905.593)
Other accounts payable - miscellaneous and provisions		(18.469.216)	(10.227.794)
Net cash flow in operating activities, except intermediation activities		102.768.619	78.195.863
Cash flow in intermediation activities:			
Increase (decrease) in deposits and intermediation obligations:			
Obligations to the public:			
On-demand and savings account deposits		(75.362.385)	90.960.118
Fixed-term deposits up to 360 days		(106.140.989)	143.486.551
Fixed-term deposits over 360 days		285.827.672	41.669.563
Restricted obligations		(95.623.578)	87.601.796
Obligations to state-owned enterprises:			
On-demand and savings account deposits		49.885.654	-
Fixed-term deposits over 360 days		11.407.576	-
Other intermediation operations:			
Obligations to tax authorities		52.012	5.571
Obligations to banks and financing entities:			
Medium- and long-term		61.134.853	95.465.765
(Increase) decrease in loan portfolio allocations:			
Loans recovered in the year		1.251.907.102	1.094.652.022
Loans allocated in the year		(1.510.618.096)	(1.487.324.285)
Other accounts receivable for financial intermediation		(628.853)	21.749
Net cash flow in intermediation activities		(128.159.032)	66.538.850
Cash flow in funding activities:			
Increase (decrease) in loans:			
Obligations to FONDESIF		(82.861)	(31.797)
Obligations to the BCB - Liquidity loan		21.790.000	22.000.000
Other obligations for funding			
-Obligations to financial institutions - Banco FIE S.A. medium term		(50.000.000)	50.000.000
-Obligations to financial institutions - Banco Economico S.A. medium term		48.500.000	-
Securities in circulation		(17.500.000)	-
Shareholder accounts:			
Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans		-	(695.202)
Contribution to the Seed Capital Fund managed by the Productive Development Bank (BDP)		(1.662.370)	(695.202)
Payment of dividends		(11.636.590)	(9.732.829)
Net cash flow in funding activities		(10.591.821)	60.844.970
Cash flow in investment activities:			
Net increase (decrease) in:			
Temporary investments		(30.557.769)	102.161.218
Permanent investments		59.398.351	(176.853.355)
Fixed assets		(16.965.109)	(3.873.285)
Intangible assets		(351.106)	(168.239)
Miscellaneous assets		(38.865)	144.548
Deferred charges		(327.746)	(432.188)
Net cash flow in investment activities		11.157.756	(79.021.301)
(Decrease) increase in funds during the year		(24.824.478)	126.558.382
Cash and cash equivalents at start of year		329.779.067	203.220.685
Cash and cash equivalents at year end		304.954.589	329.779.067

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


Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accountant


Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager (acting)

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2018 AND 2017

	Share capital Bs	Non-capitalized contributions Bs	Other mandatory reserves Bs	Reservas		Retained earnings Bs	Total Bs
				Legal reserve Bs	Total reserves Bs		
Balance on January 1, 2017	202.361.200	807.381	1.747.991	10.701.040	12.449.031	23.174.093	238.791.705
Holding of Legal Reserve of 10%, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 27, 2017.				2.317.340	2.317.340	(2.317.340)	
Contribution to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, in conformity with Supreme Decree N° 3036 of December 28, 2016 and Ministerial Resolution N° 55 of February 10, 2017, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 27, 2017.						(695.202)	(695.202)
Contribution to set up the Seed Capital Fund managed by the Productive Development Bank (BDP), in conformity with Supreme Decree N° 3036 of March 28, 2016 and Ministerial Resolution N° 55 of February 10, 2017, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 27, 2017.						(695.202)	(695.202)
Payment of dividends from the profits from 2016, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 27, 2017.						(9.732.829)	(9.732.829)
Year's net income						27.706.166	27.706.166
Balance on December 31, 2017	202.361.200	807.381	1.747.991	13.018.380	14.766.371	37.439.686	255.374.638
Holding of Legal Reserve of 10%, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 26, 2018.				2.770.617	2.770.617	(2.770.617)	
Payment of dividends from the profits from 2017, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 26, 2018.						(11.636.590)	(11.636.590)
Contribution to the Seed Capital Fund managed by the Productive Development Bank (BDP), in conformity with Supreme Decree N° 3459 of January 17, 2018, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 26, 2018.						(1.662.370)	(1.662.370)
Adjustment for rounding up of retained earnings						1	1
Year's net income						25.588.361	25.588.361
Balance on December 31, 2018	<u>202.361.200</u>	<u>807.381</u>	<u>1.747.991</u>	<u>15.788.997</u>	<u>17.536.988</u>	<u>46.958.471</u>	<u>267.664.040</u>

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


Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accountant


Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager (acting)

FINANCIAL STATEMENTS

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 by 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°E 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.

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, five (5) branches and one (1) external payment window.
- In Oruro, one (1) regional office and two (2) branches.
- In Cochabamba, one (1) regional office, four (4) branches and one (1) external payment window.
- 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, giros and transfers.
- The cashiers' counter area, where customers can deposit and withdraw money, pay for various services such as electricity, water and phone bills, make payments to public institutions, such as for property tax (vehicles and real estate), and receive benefits such as the Dignity Pension.
- The credit area, which offers the following financial products: business loans, individual loans, home loans, consumer loans, urban and rural microcredit, bank guarantee certificates, first demand guarantees, and credit cards. 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.

As of December 31, 2018, the Bank has seven hundred and ten (710) employees. The average number of employees in 2018 was six hundred and ninety-four (694). At the close of 2017 the Bank had six hundred and seventy-six (676) employees.

b) Important matters affecting the Bank's situation

Impact of the economic situation and the financial environment

Economic situation

The Ministry of the Economy and Public Finances and the Bolivian Central Bank signed the Decision to Implement the Fiscal-Financial Program for 2018. Its stated targets are GDP growth of around four point seven per cent (4.7%), inflation of around four point five per cent (4.5%) at the end of the year, and a fiscal deficit of approximately seven point four per cent (7.4%) of GDP.

In December 2018, the Consumer Price Index (CPI) recorded an increase of 0.35% since the month of November, higher than the increase of 0.34% recorded in 2017. The accumulated twelve-month increase reached 1.51%.

It should be mentioned that the expansive fiscal policy adopted by the central government has been stimulating economic growth in the country. Accordingly, levels of public debt (domestic and external) have increased this year by more than USD 450 million and Net International Reserves (NIR) have fallen by approximately USD 1.3 billion.

Financial environment

According to figures published by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), as of December 31, 2018 the financial intermediation system's loan portfolio amounted to 170,615 million bolivianos (equivalent to 24,870.99 million US dollars), while deposits by the public (including deposits by state-owned enterprises) amounted to 179,416 million bolivianos (equivalent to USD 26,153.94 million). Equity totaled 19,310 million bolivianos (equivalent to USD 2,814.87 million).

As of December 31, 2017, the financial intermediation system's loan portfolio amounted to 152,061 million bolivianos (equivalent to 22,166.33 million US dollars), while deposits by the public (including deposits by state-owned enterprises) amounted to 162,652 million bolivianos (equivalent to USD 23,710.20 million). Equity totaled 18,026 million bolivianos (equivalent to USD 2,627.70 million).

On May 29, 2018, the BCB Board approved a modification to the calculation of the reference interest rate (RIR) in local currency, so that it would more accurately reflect the financial cost incurred by banks on deposits by the public, according to the Bolivian Central Bank press release NP 50/2018 of June 8, 2018.

Prior to this, the RIR used to be calculated as a weighted average of interest rates on fixed term deposits made in the banking system over the last 28 days. Since the modification, however, the RIR in local currency is calculated as the quotient between the interest paid on all deposits and the balance of these deposits. The calculation will be made monthly using the information available in financial statements.

It should be clarified that reference interest rates for other currencies are calculated from the effective weighted average deposit interest rate on fixed term deposits (FTD) agreed in the relevant currency by multi-purpose banks and SME banks for all maturity terms in the calendar month.

In the Bolivian Central Bank press release NP 51/2018 of June 8, 2018, the President of the Bolivian Central Bank (BCB), Pablo Ramos Sánchez, reported that the BCB Board had approved the new formula for calculating the reference interest rate in local currency with the aim of stabilizing it, reducing credit risk and using more stable elements in the calculation. He also pointed out that the measure benefits people who have taken out loans in the financial system with unregulated interest rates. He said it will not affect the normal profits made by financial institutions, and will only affect the exceptional or extraordinary profits they make to a minimal extent. He explained that the measure will not affect loans to the productive sector or social interest housing loans, which have regulated interest rates, because it will only apply to loans with variable, unregulated interest rates (consumer loans, business loans, service loans, etc).

Finally, he pointed out that the measure will benefit around forty per cent (40%) of the loan portfolio. The RIR is also expected to return to the levels it was at before the liquidity problems arose.

Impact on Banco Fortaleza S.A.

Banco Fortaleza S.A. has been exposed to economic and financial events during 2018. Among the most important of these is an expansive monetary policy, the purpose of which was to mitigate the contraction in surplus liquidity in the financial system and, consequently, control short-term interest rates. Likewise, the measures applied by the Bolivian Central Bank (BCB) were aimed at increasing net domestic credit. Nevertheless, liquidity levels have shown a tendency to fall, and this is directly correlated with a clear reduction in the deposit-to-loan ratio.

Furthermore, the quotas set for the percentage of the loan portfolio that must be destined to the productive sector and/or social housing (60% for multi-purpose banks and 50% for SME banks and housing finance institutions) had to be reached in 2018. This gave rise to intense competition between financial institutions and, consequently, a reduction in profit margins.

Changes made in the Bank

1) Changes to the organizational structure

Banco Fortaleza S.A. has an organizational structure that clearly defines hierarchical levels, work teams and how they relate to each other in the Bank's structure. 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 post.

The following changes were made within the organizational structure in 2018:

- Changes to the reporting structure in the Regional Manager's office: the Credit Risk Officer and Credit Risk Analyst now report to the National Head of Credit Risk, the

Loan Portfolio Evaluation and Rating Officer now reports to the National Assistant Manager - Overall Risk, and the Land Registry Officer now reports to the National Head of Operational Risk. The post of Loan Portfolio Evaluation and Rating Assistant was eliminated. In Type 1 branches the post of Deposits and Marketing Officer was created, reporting to the Assistant Business Manager.

- Business Division: the name of the post of National Credits Manager was changed to National Business and Personal Loans Manager, and the name of the post of National Assistant Manager - Productive Sector Credit was changed to National Productive Sector Credit Manager. Changes to the reporting structure: the National Head of Credit Cards now reports to the National Business and Personal Loans Manager. New posts created: Marketing Assistant, reporting to the National Assistant Manager - Marketing and Channels, National Head of Products and Channels, reporting to the National Assistant Manager - Marketing and Channels and supervising the Products Analyst, and National Head of Insurance Banking, reporting to the Business Division Manager and supervising the Insurance Banking Analyst.
- Strategy: the post of National Head of Market Intelligence was eliminated. The name of the post of Market Intelligence Assistant was changed to Strategy Assistant, reporting to the National Strategy Manager, and the Data Entry Clerk now reports to the National Strategy Manager.
- Risks Division: the name of the post of National Assistant Manager - Credit Risk was changed to National Assistant Manager - Credit and Operational Risk. The following posts were created: Information Quality Analyst, reporting to the National Head of Information Quality, National Head of Credit Risk, reporting to the National Assistant Manager - Credit and Operational Risk and supervising the Credit Risk Officer and the Credit Risk Analyst, National Assistant Manager - Overall Risk, reporting to the Risks Division Manager and supervising the National Head of Overall Risk and the Loan Portfolio Evaluation and Rating Officer, National Head of Overall Risk, reporting to the National Assistant Manager - Overall Risk and supervising the Non-Financial Risk Officer, the Financial Risk Officer and the Overall Risk Analyst, and Technological Risk Analyst, reporting to the Technological Risk Officer. The post of National Head of Information Security was eliminated. Changes to the reporting structure: the National Head of Operational Risk now reports to the National Assistant Manager - Credit and Operational Risk, and the National Head of Information Quality now reports to the National Assistant Manager - Credit and Operational Risk.
- National Technology Manager's office: the name of the post of Technological Security Officer was changed to Technological Security Assistant.
- Operations Division: the post of Taxes and Conglomerates Assistant was created, reporting to the Taxes and Conglomerates Officer.

The following main changes were made within the organizational structure in 2017:

- The post of Adviser to the General Manager was eliminated.
- The post of National Head of Credit Cards was created and the post of National Head of Channels was eliminated. Another change is that the National Credit Cards Assistant now reports to the National Head of Credit Cards. Finally, the name of the post of National Assistant Manager - Marketing and Product Development was changed to National Assistant Manager - Marketing and Channels.

- The post of Legal Information Officer was created, reporting to the National Legal Adviser.
- The post of Validation Analyst was created, reporting to the National Head of Architecture and Development. The posts of National Head of Data Warehousing and Database Analyst were eliminated. The Communications Officer, Database Management Officer, Operating Systems Officer, IT-HD Support Officer and Control and Monitoring Assistant now report to the National Head of Infrastructure and Production, while the Management Information Officer continues to report to the National Head of Architecture and Development. The name of the post of National Assistant Manager - Technology has been changed to National Assistant Manager - Infrastructure and Support, and the post of Technology Security Assistant has been changed to Technology Security Officer.

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 post analysis of loan operations.
- Strengthening of controls to minimize the risk of laundering illicit earnings, terrorist financing and/or the proceeds of crime.

2) The Bank's regional offices and branches

Banco Fortaleza S.A. has a plan that underpins 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). Credit cards were introduced as a new product in February 2017.

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 underpin 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.

On October 19, 2018, one (1) external payment window was opened in the town of Tacachi, Department of Cochabamba. In 2017, one (1) external payment window was opened in the town of Huatajata in Omasuyos province, Department of La Paz.

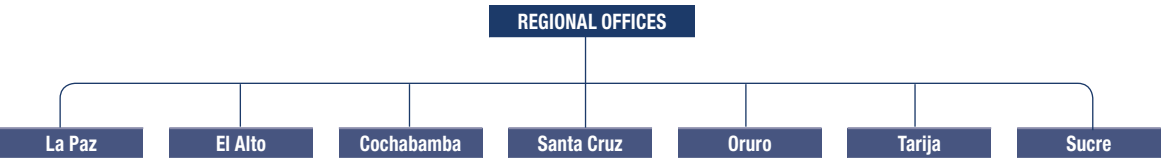
Regional Offices, Branches, Service Points and External Payment Windows

2017	Indicator	2018
7	Regional offices	7
29	Branches	29
0	Service points	0
1	External payment windows	2
37	Total	38

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, 2018 and 2017, there are 7 regional offices:



- Branches:** As of December 31, 2018 and 2017, there are 29 branches:



External payment windows: As of December 31, 2018 and 2017, there are two (2) external payment windows: one in Tacachi, Department of Cochabamba, and the other in Huatajata, Department of La Paz.

In ASFI Resolution ASFI/1487/2018 of November 14, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized Banco Fortaleza S.A. to move the “La Cancha” branch, located at Calle Totorá N° 279 esquina calle Angostura in the city of Cochabamba, Cercado Province in the Department of Cochabamba, to its new address at

Calle Esteban Arze N° 1384, “Mall Cochabamba” in the southern district of the city of Cochabamba.

On December 3, 2018, in ASFI Resolution ASFI/1559/2018 the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized Banco Fortaleza S.A. to close the “Circunvalación Montero” branch, located at Avenida Circunvalación Este s/n esquina Prolongación Ezequiel Saucedo in the town of Montero, Department of Santa Cruz. The final closure of this branch will take place on January 15, 2019.

Strengthening, capitalization or restructuring plans

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 27, 2017, approved the payment of dividends from 50% of the profits from 2016, amounting to Bs 9,732,828.87, after setting aside the legal reserve and setting up the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and the Seed Capital Fund. The balance of Bs 9,732,828.87 will be kept in the retained earnings account until the date on which payment is due for issue 1 of the Subordinated Bonds issued by Banco Fortaleza S.A.

In compliance with Supreme Decree N° 3036 of December 28, 2016 and Ministerial Resolution N° 55 of February 10, 2017, the Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 27, 2017 approved the holding of the legal reserve of 10% of the profits from 2016, amounting to Bs 2,317,340.21, the contribution of 3% to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, amounting to Bs 695,202.06, and the contribution of 3%, amounting to Bs 695,202.06, to set up the Seed Capital Fund, which will be managed by the Productive Development Bank (BDP).

On July 7, 2017, Banco Fortaleza S.A. was notified of the transfer of sixty-nine thousand eight hundred and forty-seven (69,847) shares by the shareholder Compañía Americana de Inversiones S.A. CAISA Agencia de Bolsa to the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. This means that the new shareholding structure is now the following:

Nombre Accionista	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación
Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.	1.726.411	85,3133%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL (1)	232.534	11,4910%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	30.459	1,5052%
Corporación Fortaleza S.R.L.	15.905	0,7860%
Kai Rehfeldt Lorenzen	166	0,0082%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.154	0,3535%
Janet Aguilar Iglesias	8.237	0,4070%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.746	0,1357%
Total	2.023.612	100%

(1) In September 2017, Banco Fortaleza S.A. was notified that the shareholder ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS had changed its name to ASN NOVIB MICROKREDIETPOOL.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 approved the payment of dividends from 50% of the profits from 2017, amounting to Bs 11,636,589.87, after setting aside the legal reserve and making the contribution to the Seed Capital Fund. The balance of Bs 11,636,589.88 will be kept in the retained earnings account until the date on which payment is due for issue 1 of the Subordinated Bonds issued by Banco Fortaleza S.A.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 approved the holding of the legal reserve of 10% of the profits from 2017, amounting to Bs 2,770,616.64, and, in compliance with Supreme Decree N° 3459 of January 17, 2018, the contribution of 6% to the Seed Capital Fund (FOCASE), amounting to Bs 1,662,369.98. This fund is managed by the Productive Development Bank (BDP).

On December 20, 2018, Banco Fortaleza S.A. was notified of the transfer of three hundred and sixty-nine thousand seven hundred and thirteen (369,713) shares by the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. to CAP Closed-End Investment Fund "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC). Accordingly, in compliance with the Regulations on Capital Increases and Reductions and Transfers of Shares or Capital Stock, set out in Chapter III, Title IV, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the shareholder register and shareholding structure will be updated once the Regulator is notified and does not reject this share transfer. This means that the new shareholder CAP Closed-End Investment Fund "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC) will have a shareholding of 18.26995% and the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. will be left with a shareholding of 67.04339%.

b.1) Market risk management

Market risk is managed by the Bank by means of policies and procedures that enable it to identify, measure, monitor, control, mitigate and disclose this risk. It establishes internal exposure limits that allow it to control for likely losses from exposure to this risk.

To complement this, controls are applied to ensure compliance with the legal limits demanded by the laws and regulations currently in force.

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 business in the financial sector, procedures have been introduced to manage this risk with a focus on prevention and constant surveillance. These help to ensure that suitable mechanisms are in place for the evaluation and rating of the loan portfolio, maintaining a good quality portfolio and an adequate level of provisions.

The risk management division investigates the factors external to the Bank's loan portfolio, such as the performance of the economy and its different sectors and groups of clients. Together with the analysis of the behavior of the Bank's loan portfolio, this means

that the Bank is able to adopt preventive measures to update its internal regulations as well as the conditions under which new loans are awarded. This situation ensures healthy growth in the loan portfolio.

The exposure criteria and methods for setting aside provisions for the risks of uncollectible loans in Banco Fortaleza S.A. are monitored by assessing contagion risk, analyzing the Bank's clients who have a higher credit risk rating in any other financial institution, analyzing the reasons for this rating with the client, and taking into account their payment history with the Bank.

c) Risk-based prevention of legitimization of illicit earnings, terrorist financing and/or preceding crimes

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

Accordingly, it has established internal policies and procedures and allocated staff, funding 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, personalized ties.

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 stewardship 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). Until that 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 per cent and 6.5 per cent. 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 N° 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 Supreme Decree N° 1842 by the established deadline.

As of December 31, 2017, Banco Fortaleza S.A. had met the intermediate targets and by December 31, 2018 it had complied with the minimum levels established by law for the percentage of the loan portfolio to be allocated to the productive sector and social interest housing.

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 per cent (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.

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 FOGAVIS) 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 per cent (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.

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.

On December 28, 2016, the government enacted Supreme Decree N° 3036, which stipulates that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six per cent (6%) of their net profits from 2016 to perform their social duty as financial services.

On February 10, 2017, the Ministry of the Economy and Public Finances issued Ministerial Resolution N° 055, which determines the purpose of the six per cent (6%) of the net profits from 2016 that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate to perform their social duty as financial services. Multi-Purpose Banks are to use the six per cent (6%) in the following manner: three per cent (3%) is to be allocated to the Guarantee

Fund for Social Interest Housing Loans that they already manage themselves, and three per cent (3%) is to be used to set up the Seed Capital Fund which will be managed by the Productive Development Bank (BDP S.A.M.).

On January 17, 2018, the government enacted Supreme Decree N° 3459, which stipulates that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six per cent (6%) of their net profits from 2017 to the Seed Capital Fund (FOCASE) managed by the Productive Development Bank (BDP S.A.M.).

Abiding by the provisions made in paragraph II of Article 425 of Law N° 393 on Financial Services, ASFI sent out circular letter ASFI/DNP/CC-13448/2018 dated December 31, 2018, instructing Multi-Purpose Banks and SME Banks to capitalize 50% of their net profits from 2018.

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.

In ASFI Resolution ASFI/1664/2018 of December 28, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the appointment of Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. as the Fortaleza Financial Group's Controlling Company, setting a period of sixty (60) calendar days, starting on the date of notification of this Resolution, for the presentation of the documents mentioned in Annex 4 of the Regulations for Controlling Companies of Financial Groups, contained in Chapter I, Title V, Book 1 of the Compilation of Standards for Financial Services, in order to obtain the Operating License.

f) Corporate Social Responsibility (CSR) Projects

As of December 31, 2018 and 2017, 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 Letters 365/2015 of December 30, 2015, 428/2016 of October 31, 2016 and 462/2017 of May 31, 2017 regulate the application of Corporate Social Responsibility as a cross-cutting component of the banking business and establish 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, the regulations establish 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.

g) Ordinary Inspection of Liquidity Risk and Corporate Governance, with August 31, 2017 as the cut-off date

On January 3, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) sent Banco Fortaleza S.A. its report ASFI/DSR I/R-219138/2017 on the Ordinary Inspection of Liquidity Risk and Corporate Governance with August 31, 2017 as the cut-off date. Accordingly, the Bank has taken immediate action to strengthen its risk management procedures.

h) Ordinary Inspection of Credit Risk, with December 31, 2017 as the cut-off date

On March 26, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) submitted the Report ASFI/DSR II/R-61047/2018 on the Ordinary Inspection of Credit Risk with December 31, 2017 as the cut-off date. Among other matters, it recommends that Banco Fortaleza S.A. should disclose in its financial statements as of April 30, 2018 a total generic provision of USD 1,564,083 for risk factors additional to arrears.

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 current 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, 2018 and 2017 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 official rate of exchange current on December 31, 2018 and 2017 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, 2018 and 2017, the value of this indicator was Bs 2.29076 and Bs 2.23694 per UFV 1, respectively.

b. Loan portfolio

Loan portfolio balances as of December 31, 2018 and 2017 are expressed as the amount of capital lent plus accrued financial earnings on each year's closing date, except for current loans rated D, E and F, the past due portfolio and the loan portfolio in recovery, for which no accrued financial earnings 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 (direct and contingent)		
	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

Categoría	Business loans - Microcredit - SME loans		Home loans (direct and contingent)		Consumer loans (direct and contingent)		
	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, 2018 and 2017, specific provision for uncollectible loans amounts to Bs 38,784,590 and Bs 43,394,842 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred on existing loans. In addition, as of December 31, 2018 and 2017, the Bank has set aside a generic provision of Bs 10,729,611 and Bs 10,221,524 respectively.

As of December 31, 2018 and 2017, specific provision of Bs 1,074,762 and Bs 811,667 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, 2018 and 2017, cyclical provisions amounted to Bs 34,555,462 (voluntary generic cyclical provision Bs 17,277,731, generic cyclical provision Bs 17,277,731) and Bs 30,898,756 (voluntary generic cyclical provision Bs 15,449,378, generic cyclical provision Bs 15,449,378), respectively, thus complying in full with the total cyclical provision required by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

c. Temporary and permanent investments

c.1) Temporary investments

Investments in Bolivian financial institutions, investments in other non-financial institutions and shares in 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:

- Investments in Bolivian financial institutions are valued at the original amount plus accrued financial earnings.
- Fixed term deposits in regulated financial institutions are valued at the original deposit amount plus accrued interest calculated at the nominal rate over the course of the security's life.
- 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 earnings.

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 meet the condition of having more than thirty (30) days remaining before they reach their maturity date. However, in keeping with the stipulations made in the current Banco Fortaleza S.A. Investment Policy, fixed yield securities that form part of the Treasury Investment Portfolio in the local market and that have more than thirty (30) days remaining before their maturity date may be classified monthly as temporary investments, providing they meet all of the following conditions:

- The security is registered in a Stock Exchange in the local market.

- The security's acquisition interest rate is higher than or equal to the valuation rate for fixed yield securities, and this is established in the Compilation of Standards for the Stock Market.
- The consolidated amount to be reclassified from the same issuer is less than or equal to five per cent (5%) of the total volume negotiated in the last 30 days for issuers with the same risk rating.

If only a proportion of the consolidated amount can be classified as part of temporary investments, the proportion that contains investments with the largest differential between the acquisition rate and the valuation rate must be chosen at all times.

The specific valuation criteria are as follows:

- Fixed term deposits in regulated financial institutions are valued at the original deposit amount plus accrued interest calculated at the nominal rate over the course of the security's life.
- Investments in securities sold and acquired with a repurchase agreement are valued at their acquisition cost plus the accrued financial earnings receivable.
- Telephone cooperative shares are valued at their approximate market value. As of December 31, 2018 and 2017, there is a provision of Bs 241,911 for these shares.
- Other investments are valued at their acquisition cost plus accrued interest at the close of the year.
- The Bank's shares in the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (CPVIS Fund and CPVIS II Fund) and its shares in the CPVIS Fund and CPVIS II Fund ceded as security for liquidity loans from the BCB are also recorded under this heading.

d. Other accounts receivable

The balances in other accounts receivable comprise claims arising mainly 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, 2018 and 2017, the provision for uncollectible accounts is Bs 329,171 and Bs 334,963 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred when recovering these claims.

e. Salable assets

Salable 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 salable 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 salable assets as of December 31, 2018 and 2017 is Bs 3,591,251 and Bs 3,127,028 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 years of useful life and annual depreciation rates for fixed assets are as follows:

Fixed assets	Useful life	Percentage
Buildings	40 years	2.5%
Furniture and fixtures	10 years	10%
Equipment and facilities	8 years	12.5%
Computer equipment	4 years	25%
Vehicles	5 years	20%

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, Santa Cruz 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 apps 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, 2018 and 2017, the generic cyclical provision amounts to Bs 17,277,731 and Bs 15,449,378 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 keeping with the Capital Adequacy Ratio (CAR) Management Policy approved by the Board.

As of December 31, 2018 and 2017, the voluntary generic cyclical provision amounts to Bs 17,277,731 and Bs 15,449,378 respectively.

It is necessary to mention that these two provisions - the generic cyclical provision and the voluntary generic cyclical provision - make up the total cyclical provision required by Supervision Authority for the Financial System (ASFI) standards.

i. 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, 2018 and 2017 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, 2018 and 2017, the balance in the "Other non-distributable reserves" sub-account amounts to Bs 1,747,991, registered in compliance with Circular Letter N° 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. Financial income from accrued interest and commissions earned

Interest earned from the current loan portfolio is recorded by means of the accrual method, except for the interest corresponding to 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 recovery, interest is recorded in memorandum accounts as earnings on hold. In these cases, income is recognized when it is received. The yields 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 per cent (25%) and it is considered as a down payment on the Transactions Tax (TT) from the first month following presentation of the sworn declaration and payment of the Corporate Income Tax.

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 offset 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 per cent (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 ratio of thirteen per cent (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 ratio of six per cent (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.

Law N° 921 of March 29, 2017 modifies the first paragraph of Article 51 of Law N° 843 of May 20, 1986, already modified by Law N° 771 of December 29, 2015. This law states that when the profit made by financial institutions regulated by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) exceeds six per cent (6%) of net equity, these institutions will be liable to pay the Corporate Income Tax Surcharge of twenty-five per cent (25%) of their net profits.

As of December 31, 2018, the Bank set aside a provision of Bs 9,076,088 for the Corporate Income Tax (IUE) and Bs 9,076,088 for the IUE Surcharge. As of December 31, 2017, the Bank set aside a provision of Bs 9,838,033 for the Corporate Income Tax (IUE) and Bs 9,838,033 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 per cent (0.15%) in 2015, zero point twenty per cent (0.20%) in 2016, zero point twenty-five per cent (0.25%) in 2017 and zero point thirty per cent (0.30%) in 2018.

Law N° 1135 of December 20, 2018 extended the validity of the Financial Transactions Tax (FTT) until December 31, 2023 and established that the rate for this tax will be zero point thirty per cent (0.30%). This modification will enter into force on January 1, 2019. The regulations corresponding to the application of Law N° 3446 of July 21, 2006, modified by Law N° 713 of July 1, 2015, will remain in force and may be modified by means of legislation at an equal or higher level in the legislative hierarchy.

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) 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 2018 no significant changes were made to the accounting policies and practices, which remained the same as in 2017.

NOTE 4 – ASSETS SUBJECT TO RESTRICTIONS

As of December 31, 2018 and 2017, there were no encumbered assets or assets with restricted availability, except for those listed below:

	2018	2017
	Bs	Bs
Current and reserve account - deposits in the BCB	221.170.330	261.427.144
Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement - temporary investments	44.300.000	-
Contribution to LAR Fund earmarked as legal reserve (1)	89.873.055	134.424.797
Securities of financial institutions acquired with repurchase agreement	11.140.000	11.300.205
Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement - permanent investments	69.500.000	141.581.000
Securities of Bolivian non-financial institutions sold with repurchase agreement	-	40.280.603
Share in Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (2)	-	308.494
Share in CPVIS Fund ceded as security for liquidity loans from the BCB (2)	-	22.000.000
Share in Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (CPVIS II) (3)	1.043	-
Share in CPVIS II Fund ceded as security for liquidity loans from the BCB (3)	43.790.000	-
Accrued earnings receivable from restricted availability investments - temporary investments	1.082.586	2.066
Accrued earnings receivable from restricted availability investments - permanent investments	2.779.958	4.762.209
	<u>483.636.972</u>	<u>616.086.518</u>

(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 Supervision Authority for the Financial System (ASFI) regulations, as shown in the following table:

	2018		2017	
	Total Required Bs	Held Bs	Total Required Bs	Held Bs
(in bolivianos)				
Securities	48.066.522	42.783.117	55.163.469	49.369.366
Cash	72.103.382	230.333.851	73.342.179	276.473.728
Total	<u>120.169.904</u>	<u>273.116.968</u>	<u>128.505.648</u>	<u>325.843.094</u>
(in foreign currency)				
Securities	52.922.690	47.089.938	83.868.167	85.055.431
Cash	18.252.244	38.871.661	18.887.532	28.947.139
Total	<u>71.174.934</u>	<u>85.961.599</u>	<u>102.755.699</u>	<u>114.002.570</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>

(2) In Board Resolution N° 069/2017, the Bolivian Central Bank approved the regulations on the legal reserve, which entered into force on May 22, 2017.

These regulations include the following main changes:

- The ratio of reserves to liabilities specified in these regulations is modified as follows: in local currency (LC) and local currency indexed to the Housing Development Unit (LCUFV), the ratio is six percent (6%) of liabilities for the reserve held in cash and five per cent (5%) for the reserve held in securities.
- In foreign currency (FC) and local currency indexed to the US dollar (LCDOL), the ratio is thirteen point five per cent (13.5%) of liabilities for the reserve held in cash, thirty-five per cent (35%) for the reserve held in securities for FTD over 720 days, and forty-three per cent (43%) for all other liabilities.
- The instructions regarding the additional reserve ratio are eliminated.
- The legal reserve exemptions for fixed term deposits are altered accordingly.
- The Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS) is introduced. This is to be set up in the BCB using funds freed up from the LAR Fund in foreign currency as a result of applying the new reserve ratio for securities in FC and LCDOL established in these regulations. On January 30, 2018, the BCB returned to financial intermediation institutions their share in the CPVIS Fund in foreign currency.
- Guidelines are established for requesting liquidity loans in local currency using the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans as security.

(3) In Board Resolution N° 054/2018, the Bolivian Central Bank approved the regulations on the legal reserve, which entered into force on April 30, 2018.

These regulations include the following main changes:

- The ratio of reserves to liabilities specified in these regulations is modified as follows: for foreign currency (FC) and local currency indexed to the US dollar (LCDOL), the ratio is twenty-five per cent (25%) of liabilities for the reserve held in securities for FTD over 720 days, and thirty-three per cent (33%) for all other liabilities.
- The Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS II) is introduced. This is to be set up in the BCB using funds freed up from the LAR Fund in foreign currency as a result of applying the new reserve ratio for securities in FC and LCDOL established in these regulations. On May 31, 2019, the BCB will return to financial intermediation institutions their share in the CPVIS II Fund in foreign currency. The duration of this fund may be extended should the BCB consider it necessary.
- Guidelines are established for requesting liquidity loans in local currency using the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (CPVIS II) as security.

NOTE 5 – CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

As of December 31, 2018 and 2017, the classification of assets and liabilities as current and non-current is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	242.653.263	299.570.888
Temporary investments	127.155.081	142.354.042
Current loan portfolio	853.161.284	731.544.783
Other accounts receivable	1.562.285	3.685.574
Permanent investments	48.458.524	30.297.148
Other lending operations	7.945.847	26.014.594
TOTAL CURRENT ASSETS	1.280.936.284	1.233.467.029
NON-CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	62.301.326	30.208.179
Temporary investments	127.207.916	81.451.031
Non-current loan portfolio	1.934.838.810	1.805.206.661
Other accounts receivable	2.039.508	22.922
Permanent investments	164.902.518	243.178.969
Other lending operations	75.809.897	66.059.924
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	2.367.099.975	2.226.127.686
TOTAL ASSETS	3.648.036.259	3.459.594.715
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT LIABILITIES		
Obligations to the public - on-demand	89.110.738	68.601.481
Obligations to the public - savings	52.420.552	78.521.242
Obligations to the public - fixed term deposits	353.932.387	341.357.212
Obligations to the public - restricted	157.865.866	251.734.528
BCB financing	43.790.000	22.000.000
Obligations to state-owned enterprises - savings	5.038.451	-
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	11.407.576	-
Financing from Bolivian financial institutions	239.002.940	163.723.057
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	59.875	229.798
Other accounts payable	32.609.121	31.945.369
Securities	17.500.000	17.500.000
Subordinated obligations	1.485.663	1.485.663
Other borrowing operations	73.330.691	64.119.180
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1.077.553.860	1.041.217.530
NON-CURRENT LIABILITIES		
Obligations to the public - on-demand	386.084.721	464.129.532
Obligations to the public - savings	407.351.857	399.077.997
Obligations to the public - fixed term deposits	1.159.156.494	992.044.987
Obligations to the public - restricted	2.068.780	3.823.696
Obligations to state-owned enterprises - savings	44.847.203	-
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	-	-
Financing from Bolivian financial institutions	42.125.000	57.770.030
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	87.062	-
Other accounts payable	238.643	938.655
Securities	-	17.500.000
Subordinated obligations	80.000.000	80.000.000
Other borrowing operations	180.858.599	147.717.650
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	2.302.818.359	2.163.002.547
TOTAL LIABILITIES	3.380.372.219	3.204.220.077
EQUITY		
	267.664.040	255.374.638
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	3.648.036.259	3.459.594.715

As of December 31, 2018 (expressed in bolivianos):

HEADINGS	INITIAL BALANCE	MATURITY TERM						
		30 DAYS	60 DAYS	90 DAYS	180 DAYS	360 DAYS	720 DAYS	+720 DAYS
ASSETS	3.648.036.259	423.898.491	71.135.636	72.190.580	301.194.394	412.517.183	504.518.833	1.862.581.142
Cash and cash equivalents	304.954.589	227.796.924	3.080.567	1.664.252	6.684.322	3.427.198	7.378.289	54.923.037
Temporary investments	254.362.997	101.404.412	4.126.016	2.315.212	8.051.705	11.257.736	26.138.527	101.069.389
Current loan portfolio	2.788.000.094	92.574.570	63.160.585	66.833.273	239.387.316	391.205.540	455.013.360	1.479.825.450
Other accounts receivable	3.601.793	1.016.623	45.313	47.948	171.742	280.659	326.433	1.713.075
Permanent investments	213.361.042	-	-	-	43.791.043	4.667.481	13.637.635	151.264.883
Other lending operations (1)	83.755.744	1.105.962	723.155	1.329.895	3.108.266	1.678.569	2.024.589	73.785.308
LIABILITIES	3.380.372.219	408.522.217	94.541.175	68.624.478	301.691.555	204.174.435	243.640.090	2.059.178.269
Obligations to the public - on-demand	475.195.459	28.002.744	14.980.850	15.355.309	15.265.811	15.506.024	21.610.485	364.474.236
Obligations to the public - savings (2)	459.772.409	11.221.193	10.861.985	10.811.703	10.502.776	9.022.895	8.512.841	398.839.016
Obligations to the public - fixed term deposits	1.513.088.881	39.140.228	36.156.312	16.728.978	189.532.258	72.374.611	178.476.982	980.679.512
Obligations to the public - restricted	159.934.646	125.355.994	24.896.780	3.155.935	1.240.800	3.216.357	2.050.620	18.160
BCB financing	43.790.000	-	-	-	43.790.000	-	-	-
Obligations to state-owned enterprises - savings	49.885.654	1.097.484	1.047.599	1.047.599	997.713	848.056	798.170	44.049.033
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	11.407.576	-	-	-	-	11.407.576	-	-
Financing from Bolivian financial institutions	281.127.940	148.032.910	-	-	12.125.000	78.845.030	12.125.000	30.000.000
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	146.937	4.990	4.990	4.990	14.968	29.937	59.875	27.187
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	32.847.764	32.609.121	-	-	-	-	-	238.643
Securities	17.500.000	-	-	17.500.000	-	-	-	-
Subordinated obligations	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	80.000.000
Other borrowing operations (3)	254.189.290	21.571.890	6.592.659	4.019.964	28.222.229	12.923.949	20.006.117	160.852.482
SIMPLE GAP (Assets - Liabilities)	15.376.274	(23.405.539)	3.566.102	(497.161)	208.342.748	260.878.743	(196.597.127)	(196.597.127)
CUMULATIVE GAP	15.376.274	(8.029.265)	(4.463.163)	(4.960.324)	203.382.424	464.261.167	267.664.040	267.664.040
Contingent accounts	490.562.031	-	734.083	74.611	3.680.296	5.579.470	5.893.958	474.599.613
Assets /Liabilities	1	1	1	1	1	2	2	1

As of December 31, 2017 (expressed in bolivianos):

Rubros	Saldo inicial	Plazo						
		A 30 días	A 60 días	A 90 díasS	A 180 días	A 360 días	A 720 días	+720 días
ASSETS	3.459.594.715	503.888.414	79.224.128	63.475.322	226.284.363	360.594.802	522.349.658	1.703.778.028
Cash and cash equivalents	329.779.067	290.080.347	448.272	1.672.188	5.221.175	2.148.906	3.455.398	26.752.781
Temporary investments	223.805.073	104.724.883	1.306.782	3.028.546	22.852.548	10.441.283	8.839.261	72.611.770
Current loan portfolio	2.536.751.444	88.588.063	51.111.536	56.312.674	194.683.200	340.849.310	497.579.760	1.307.626.901
Other accounts receivable	3.708.496	2.865.228	238.070	156.899	328.770	96.607	324	22.598
Permanent investments	273.476.117	-	22.308.494	-	343.000	7.645.654	12.702.433	230.476.536
Other lending operations (1)	92.074.518	17.629.893	3.810.974	2.305.015	2.855.670	(586.958)	(227.518)	66.287.442
LIABILITIES	3.204.220.077	455.360.439	55.156.349	124.668.584	262.393.544	143.638.614	311.419.772	1.851.582.775
Obligations to the public - on-demand	532.731.013	12.148.077	10.072.990	8.193.359	30.460.411	7.726.644	39.159.929	424.969.603
Obligations to the public - savings (2)	477.599.239	9.112.377	13.646.866	12.988.356	17.210.586	25.563.057	31.969.304	367.108.693
Obligations to the public - fixed term deposits	1.333.402.199	24.832.386	1.413.046	90.983.449	171.630.094	52.498.237	142.429.005	849.615.982
Obligations to the public - restricted	255.558.224	219.611.998	1.562.072	4.214.605	22.173.843	4.172.010	3.440.536	383.160
BCB financing	22.000.000	-	22.000.000	-	-	-	-	-
Financing from Bolivian financial institutions	221.493.087	127.723.057	4.000.000	-	5.000.000	27.000.000	57.770.030	-
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	229.798	2.135	2.135	2.135	6.403	216.990	-	-
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	32.884.024	31.945.369	-	-	-	-	-	938.655
Securities	35.000.000	-	-	-	-	17.500.000	17.500.000	-
Subordinated obligations	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	-	80.000.000
Other borrowing operations (3)	211.836.830	28.499.377	2.459.240	8.286.680	15.912.207	8.961.676	19.150.968	128.566.682
SIMPLE GAP (Assets - Liabilities)	48.527.975	24.067.779	(61.193.262)	(36.109.181)	216.956.188	210.929.886	210.929.886	(147.804.747)
CUMULATIVE GAP	48.527.975	72.595.754	11.402.492	(24.706.689)	192.249.499	403.179.385	255.374.638	255.374.638
Contingent accounts	480.287.292	-	444.220	855.853	1.388.286	1.562.209	2.455.657	473.581.067
Assets /Liabilities	1	1	1	1	1	3	2	1

- (1) The balances in "other lending operations" include the balances of accrued earnings receivable, provisions, the past due portfolio, the loan portfolio in recovery and advance payments.
- (2) The balances of savings accounts as of December 31, 2018 and 2017 were classified by taking into account the average transaction history of savers in terms of withdrawals and deposits.
- (3) The balances in "other borrowing 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 lending and borrowing 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 details are as follows:

As of December 31, 2018 and 2017:

	2018	2017
	Bs	Bs
Other accounts receivable - insurance paid in advance:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	160.248	210.762
Obligations to the public - current accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	133.260	1.749.937
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	11.799.298	9.709.101
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2.590.590	1.844.114
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	886.467	93.723
Obligations to the public - savings accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	2.898.858	2.924.844
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	162.377	161.482
Fortaleza SAFI S.A.	710.244	786.109
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	101.140	110.319
Income:		
Fortaleza Leasing S.A.	245.296	302.546
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.741.878	544.127
Fortaleza SAFI S.A.	514.159	527.227
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	940	1.414
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	5.443.534	5.801.384
Expenditure:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.928	1.428
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.360.405	1.338.811
Fortaleza SAFI S.A.	1.607	1.291
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	127.519	38.210
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	51.473	7.698
Fortaleza SAFI S.A.	1.607	1.291
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	127.519	38.210
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	51.473	7.698

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 charges 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, 2018:

	USD	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ASSETS			
Cash and cash equivalents	54.993.750	-	54.993.750
Temporary investments	47.098.162	515	47.098.677
Loan portfolio	111.585	170.562	282.147
Other accounts receivable	1.217.425	168	1.217.593
Permanent investments	44.033.895	-	44.033.895
Other assets	14.773	-	14.773
Total assets	147.469.590	171.245	147.640.835
LIABILITIES			
Obligations to the public	159.497.863	-	159.497.863
Obligations to tax authorities	10.017	-	10.017
Obligations to banks and financing entities	18.253.495	146.937	18.400.432
Other accounts payable	12.269.210	-	12.269.210
Provisions	645.307	894	646.201
Subordinated obligations	1.485.664	-	1.485.664
Total liabilities	192.161.556	147.831	192.309.387
Net position - positive (negative)	(44.691.966)	23.414	(44.668.552)

As mandated by the BCB in its Board Resolution N° 008/2018 of January 16, 2018, ASFI Circular Letter 524/2018 of February 15, 2018 modified the established limit for the short position in foreign currency and local currency indexed to the US dollar and other foreign currencies, setting it as up to the equivalent of forty per cent (40%) of the book value of equity, counted as of January 17, 2018.

As of December 31, 2017:

	USD	UFV	Total
	Bs	Bs	Bs
ASSETS			
Cash and cash equivalents	45.460.674	-	45.460.674
Temporary investments	98.794.508	504	98.795.012
Loan portfolio	141.881	255.312	397.193
Other accounts receivable	772.392	164	772.556
Permanent investments	22.551.345	-	22.551.345
Other assets	437.596	-	437.596
Total assets	168.158.396	255.980	168.414.376
LIABILITIES			
Obligations to the public	207.095.434	-	207.095.434
Obligations to tax authorities	5.379	-	5.379
Obligations to banks and financing entities	9.845.981	229.798	10.075.779
Other accounts payable	6.430.219	-	6.430.219
Provisions	262.777	1.338	264.115
Subordinated obligations	1.485.663	-	1.485.663
Total liabilities	225.125.453	231.136	225.356.589
Net position - positive (negative)	(56.967.057)	24.844	(56.942.213)

Assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the official exchange rate current on December 31, 2018 and 2017 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, 2018 and 2017 of Bs 2.29076 and Bs 2.23694 per 1 UFV, respectively.

NOTE 8 – FINANCIAL STATEMENT HEADING COMPOSITION

The financial statements comprise the following groups of accounts:

a) Cash and cash equivalents

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Cash		
Banknotes and coins	56.115.302	43.993.723
Funds allocated to ATMs	10.538.144	6.013.066
Total cash	66.653.446	50.006.789
Current and reserve account - deposits in the BCB	221.170.330	261.427.144
Bolivian banks and correspondents	6.756.856	8.802.259
Foreign banks and correspondents	10.121.824	7.821.936
Bills for immediate payment - clearing house bills	252.133	1.720.939
	304.954.589	329.779.067

b) Loan portfolio

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

b.1) Current loan portfolio

	2018	2017
	Bs	Bs
Current loans to Bolivian financial institutions	193.765.314	-
Current fixed term loans	72.107.646	36.314.825
Current amortizable loans	1.693.820.240	1.847.283.547
Current debtors - fixed term asset sales	83.449	92.116
Current credit card debtors	31.648.749	15.314.456
Current first-grade home mortgage loans	393.990.697	391.680.935
Current loans with funds from second-tier financial institutions	170.307	254.898
Current home loans without mortgage guarantee	1.268.931	482.550
Current social interest housing mortgage loans	289.757.783	153.723.217
Current social interest housing loans without mortgage guarantee	589.967	241.432
	2.677.203.083	2.445.387.976

b.2) Past due loan portfolio

	2018	2017
	Bs	Bs
Past due fixed term loans	-	24.150
Past due amortizable loans	3.885.255	4.956.513
Past due first-grade home mortgage loans	67.118	2.312.009
Past due home loans without mortgage guarantee	20.030	609
	3.972.403	7.293.281

b.3) Loan portfolio in recovery

	2018	2017
	Bs	Bs
Fixed term loans in recovery	509.630	6.373.631
Amortizable loans in recovery	25.200.056	22.488.030
Credit card debts in recovery	79.310	-
First-grade home mortgage loans in recovery	3.240.487	4.373.250
Debtors for guarantees in recovery	177.952	177.953
Social interest housing mortgage loans in recovery	927.252	314.202
	30.134.687	33.727.066

b.4) Current reprogrammed or restructured loan portfolio

	2018	2017
	Bs	Bs
Current reprogrammed fixed term loans	141.418	4.304.502
Current reprogrammed amortizable loans	107.975.317	84.030.041
Current reprogrammed first-grade home mortgage loans	2.680.276	3.001.390
Current reprogrammed home loans without mortgage guarantee	-	27.535
	110.797.011	91.363.468

b.5) Past due reprogrammed or restructured loan portfolio

	2018	2017
	Bs	Bs
Past due reprogrammed amortizable loans	826.419	1.632.284
	826.419	1.632.284

b.6) Reprogrammed or restructured loan portfolio in recovery

	2018	2017
	Bs	Bs
Reprogrammed amortizable loans in recovery	4.534.244	6.568.083
Reprogrammed first-grade home mortgage loans in recovery	38.565	38.565
	4.572.809	6.606.648

b.7) Accrued earnings receivable – loan portfolio

	2018	2017
	Bs	Bs
Accrued earnings receivable - current loan portfolio	23.478.053	25.197.506
Accrued earnings receivable - past due loan portfolio	41.064	93.032
Accrued earnings receivable - current reprogrammed or restructured loan portfolio	2.203.847	1.463.080
Accrued earnings receivable - past due reprogrammed or restructured loans	18.947	28.570
	25.741.911	26.782.188

b.8) Provision for uncollectible loans

	2018	2017
	Bs	Bs
Specific provision for uncollectible loans - current portfolio	(10.971.148)	(10.632.765)
Specific provision for uncollectible loans - past due portfolio	(1.969.183)	(2.655.986)
Specific provision for uncollectible loans - portfolio in recovery	(21.337.752)	(24.347.042)
Specific provision for uncollectible loans - current reprogrammed or restructured portfolio	(1.138.359)	(1.400.793)
Specific provision for uncollectible loans - past due reprogrammed or restructured portfolio	(209.087)	(98.506)
Specific provision for uncollectible loans - reprogrammed or restructured portfolio in recovery	(3.159.061)	(4.259.750)
Generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors (1)	(10.729.611)	(10.221.524)
	<u>(49.514.201)</u>	<u>(53.616.366)</u>

- 1) The balance as of December 31, 2018 and 2017 corresponds to the increase in generic provisions for uncollectible loans, following the instructions issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

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

1. Classification of the loan portfolio and provisions for uncollectible loans by type of portfolio (type of credit):

As of December 31, 2018:

Type of credit	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Business loan	92.930.318	409.076.984	-	-	163.963
Business loan rated by days in arrears	935.418	1.117.155	-	-	50
Business loan – farming sector	-	83.162.009	-	-	145.208
Home mortgage loan	-	396.992.350	67.118	3.279.052	2.405.818
Home loan without mortgage guarantee	-	754.836	20.029	-	49.999
Home loan without mortgage guarantee adequately secured	-	520.114	-	-	15.603
Social interest housing mortgage loan	-	289.757.783	-	927.252	611.955
Social interest housing loan without mortgage guarantee	-	589.967	-	-	1.406
Individual microcredit	10.160.856	138.367.775	775.875	2.902.200	3.215.002
Individual microcredit adequately secured	11.670.313	126.213.567	1.657.845	5.697.005	7.391.487
Individual microcredit adequately secured with collateral	29.416.073	551.668.634	976.728	8.380.022	6.897.683
Agricultural microcredit	-	12.934.066	28.843	308.382	334.644
Agricultural microcredit adequately secured with collateral	-	66.917.739	26.638	1.931.796	1.501.399
Agricultural microcredit adequately secured	-	1.705.394	-	-	-
Consumer loan	21.504.169	159.556.558	187.984	1.295.349	6.638.982
Consumer loan adequately secured	1.342.116	11.368.387	153.576	314.671	831.503
Consumer loan adequately secured with collateral	13.361	82.257.902	266.046	805.253	2.829.492
SME loan rated as business loan	301.984.440	290.840.572	259.842	6.785.420	5.086.763
SME loan rated by days in arrears	20.604.967	45.835.889	201.872	1.381.111	961.117
Agricultural SME loan rated by days in arrears	-	426.982	-	24.000	24.000
Agricultural SME loan adequately secured with collateral rated by days in arrears	-	23.728.320	176.426	675.983	731.144
Agricultural SME loan rated as business loan	-	9.956.807	-	-	8.727
Agricultural SME loan with collateral rated as business loan	-	84.250.304	-	-	13.407
Subtotal	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	<u>490.562.031</u>	<u>2.788.000.094</u>	<u>4.798.822</u>	<u>34.707.496</u>	<u>50.588.963</u>

As of December 31, 2017:

Type of credit	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Business loan	108.513.937	326.384.019	1.527.024	-	154.914
Business loan rated by days in arrears	56.203	6.147.381	-	-	140
Business loan – farming sector	-	10.961.629	-	-	-
Home mortgage loan	-	394.180.602	2.312.009	4.411.815	2.765.466
Home loan without mortgage guarantee	-	1.566.145	-	-	39.028
Home loan without mortgage guarantee adequately secured	-	1.331.189	29.830	22.193	65.970
Social interest housing mortgage loan	-	154.319.362	-	314.202	301.871
Social interest housing loan without mortgage guarantee	-	241.432	-	-	604
Individual microcredit	5.875.899	162.461.949	723.157	5.699.761	5.767.111
Individual microcredit adequately secured	9.773.563	139.166.364	1.696.257	7.024.891	8.707.655
Individual microcredit adequately secured with collateral	39.649.483	589.755.793	992.108	8.597.777	7.317.105
Agricultural microcredit	-	10.954.739	257.101	667.679	743.719
Agricultural microcredit adequately secured with collateral	-	85.478.345	320.553	1.556.034	1.144.000
Agricultural microcredit adequately secured	-	1.352.485	-	-	-
Consumer loan	15.139.682	132.112.869	289.560	1.433.945	5.994.332
Consumer loan adequately secured	702.736	13.392.697	136.441	418.627	953.968
Consumer loan adequately secured with collateral	65.000	93.900.032	195.293	798.986	3.291.768
SME loan rated as business loan	282.401.094	220.277.759	-	6.906.428	4.543.757
SME loan rated by days in arrears	18.109.695	44.331.379	446.232	1.695.321	1.603.895
Agricultural SME loan rated by days in arrears	-	600.874	-	24.000	24.000
Agricultural SME loan adequately secured with collateral rated by days in arrears	-	22.756.704	-	762.055	771.055
Agricultural SME loan rated as business loan	-	4.055.821	-	-	10.322
Agricultural SME loan with collateral rated as business loan	-	121.021.875	-	-	5.829
Subtotal	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.221.524
Total	<u>480.287.292</u>	<u>2.536.751.444</u>	<u>8.925.565</u>	<u>40.333.714</u>	<u>54.428.033</u>

2.1 Loan portfolio classification by borrower's economic activity:

As of December 31, 2018:

Economic sector	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock farming	822.535	259.239.741	632.420	4.318.004	3.687.566
Hunting, forestry and fishing	4.239	2.128.706	-	-	6.877
Crude oil and natural gas industry	288.281	4.541.176	-	88.369	156.520
Metallic and non-metallic minerals mining	139.012	20.936.826	34.639	21.698	105.448
Manufacturing industry	6.922.749	451.296.108	959.593	2.534.997	3.646.298
Electricity, gas and water production and distribution	1.081.034	33.644.557	-	-	35.628
Construction	439.302.904	294.549.643	540.851	8.343.647	6.845.517
Wholesale and retail sales	11.147.093	609.271.647	1.400.611	9.990.846	11.297.481
Hotels and restaurants	5.812.606	155.080.472	395.520	1.781.283	2.005.649
Transport, storage and communications	4.756.451	313.284.555	615.203	4.698.068	5.955.891
Financial intermediation	5.992.233	237.649.631	-	74.389	593.343
Business and rental real estate services	9.390.810	185.922.360	103.049	767.934	2.329.554
Public administration, defense and social security	422.282	31.421.145	18.164	474.457	441.579
Education	879.904	56.270.860	-	121.510	525.988
Community and individual social services	3.341.226	124.051.641	86.434	1.492.294	2.087.112
Services in private households employing domestic services	-	389.632	-	-	6.548
Services in foreign organizations	-	295.333	-	-	369
Unusual activities	258.672	8.026.061	12.338	-	131.984
Subtotal	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

As of December 31, 2017:

Economic sector	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock farming	366.831	294.182.909	577.654	4.659.640	4.043.558
Hunting, forestry and fishing	-	2.043.489	-	-	4.108
Crude oil and natural gas industry	64.403	2.399.933	62.732	-	109.171
Metallic and non-metallic minerals mining	289.304	19.327.827	39.578	21.698	122.058
Manufacturing industry	4.646.951	390.707.208	590.919	3.439.986	4.390.494
Electricity, gas and water production and distribution	1.237.010	2.915.495	-	-	38.683
Construction	430.835.428	266.989.958	3.869.371	8.872.083	6.234.993
Wholesale and retail sales	12.190.627	598.368.716	1.819.608	13.972.602	14.545.229
Hotels and restaurants	1.581.331	139.028.714	201.309	1.182.243	1.538.144
Transport, storage and communications	3.194.878	317.200.582	1.079.434	4.927.358	6.753.212
Financial intermediation	6.943.200	164.862.348	-	74.389	548.383
Business and rental real estate services	10.530.224	165.091.748	308.337	1.351.219	2.720.386
Public administration, defense and social security	182.454	21.352.247	46.398	229.692	415.608
Education	662.266	42.158.937	-	164.203	516.220
Community and individual social services	7.261.050	97.714.663	317.955	1.438.601	2.121.350
Services in private households employing domestic services	51.566	427.164	-	-	8.054
Services in foreign organizations	-	303.078	-	-	379
Unusual activities	249.769	11.676.428	12.270	-	96.479
Subtotal	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.221.524
Total	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

2.2 Loan portfolio classification by purpose of loan:

As of December 31, 2018:

Economic sector	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock farming	217.695	334.504.669	578.645	4.213.787	3.533.792
Hunting, forestry and fishing	-	1.061.033	-	-	-
Crude oil and natural gas industry	-	4.685	-	49.226	49.226
Metallic and non-metallic minerals mining	114.522	14.188.040	11.799	26.155	43.265
Manufacturing industry	5.395.100	454.056.688	832.530	1.926.937	2.502.919
Electricity, gas and water production and distribution	948.108	32.364.660	-	-	-
Construction	436.088.827	602.402.526	583.389	10.984.490	7.824.732
Wholesale and retail sales	7.448.018	479.935.664	1.367.876	8.658.898	13.842.266
Hotels and restaurants	4.792.575	102.723.463	306.635	1.033.333	1.047.845
Transport, storage and communications	2.908.139	221.659.923	679.356	4.408.071	4.861.030
Financial intermediation	4.299.982	21.499.574	32.459	405.876	725.211
Business and rental real estate services	7.343.452	438.748.501	263.431	1.737.336	2.405.336
Public administration, defense and social security	122.843	610.208	18.164	140.000	93.556
Education	62.543	2.339.529	-	-	12.071
Community and individual social services	20.820.227	79.984.136	124.538	1.123.387	2.857.783
Unusual activities	-	1.916.795	-	-	56.973
Subtotal	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

As of December 31, 2017:

Economic sector	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Agriculture and livestock farming	366.831	322.833.060	577.653	4.589.822	3.738.677
Hunting, forestry and fishing	-	1.417.503	-	-	-
Crude oil and natural gas industry	64.403	346.969	-	-	39.444
Metallic and non-metallic minerals mining	289.304	10.845.279	39.578	26.155	67.759
Manufacturing industry	4.646.951	387.518.043	581.501	2.864.420	3.437.894
Electricity, gas and water production and distribution	1.237.010	414.308	-	-	-
Construction	430.835.428	513.180.032	2.190.670	10.561.288	7.285.161
Wholesale and retail sales	12.190.627	523.212.709	1.323.381	11.889.411	17.620.284
Hotels and restaurants	1.581.331	82.358.040	158.728	1.237.535	1.172.132
Transport, storage and communications	3.194.878	242.108.111	1.109.185	3.882.836	5.458.190
Financial intermediation	6.943.200	31.458.617	87.965	920.233	1.175.714
Business and rental real estate services	10.530.224	367.237.781	2.532.037	3.477.844	2.779.106
Public administration, defense and social security	182.454	1.730.352	-	-	39.848
Education	662.266	3.421.295	-	-	42.380
Community and individual social services	7.261.050	48.213.116	324.867	884.170	1.328.341
Services in private households employing domestic services	51.566	13.434	-	-	163
Services in foreign organizations	249.769	442.795	-	-	16.075
Subtotal	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.221.524

Total	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033
-------	-------------	---------------	-----------	------------	------------

2. Loan portfolio classification by type of guarantee, credit status and pertinent provisions:

As of December 31, 2018:

Type of guarantee	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Self-liquidating	37.166.516	6.248.840	-	177.952	191.094
Mortgage	125.685.593	2.035.654.505	1.841.107	22.720.024	22.844.018
Asset	27.164.141	259.613.611	511.705	2.599.508	2.484.067
Personal guarantor	19.404.601	207.763.186	2.246.596	8.507.185	14.225.940
Livestock	-	6.501	-	-	-
Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans	-	1.812.835	-	-	11.514
Other guarantees	261.523.168	230.404.433	199.414	614.133	457
No guarantee – signature only	19.618.012	46.496.183	-	88.694	102.262
Subtotal	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

As of December 31, 2017:

Type of guarantee	Contingent portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (*)	Portfolio in recovery (*)	Specific provision for uncollectible and contingent loans
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Self-liquidating	75.259.308	14.432.707	428	177.952	212.767
Mortgage	106.276.566	1.783.573.523	4.953.052	24.768.151	24.105.915
Asset	37.792.198	270.929.216	1.401.745	2.394.539	2.093.612
Personal guarantor	16.400.787	264.437.082	2.428.942	11.808.888	17.766.673
Securities	-	-	-	-	-
Livestock	-	67.417	-	-	-
Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector	-	-	-	-	-
Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans	-	1.004.354	-	-	7.660
Other guarantees	232.675.282	187.336.133	141.398	1.184.184	481
No guarantee – signature only	11.883.151	14.971.012	-	-	19.401
Subtotal	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	44.206.509
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.221.524
Total	480.287.292	2.536.751.444	8.925.565	40.333.714	54.428.033

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

As of December 31, 2018:

Rating	Contingent Portfolio		Current Portfolio (*)		Past due Portfolio (*)		Portfolio in recovery (*)		Specific provision for uncollectible and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	484.798.410	98,83%	2.745.184.718	98,45%	-	0,00%	-	0,00%	9.701.235	24,34%
Category B	5.676.766	1,16%	34.222.355	1,23%	98.968	2,06%	-	0,00%	1.077.773	2,70%
Category C	22.556	0,00%	4.418.053	0,16%	2.339.421	48,75%	1.330.292	3,83%	1.131.343	2,84%
Category D	-	0,00%	1.625.733	0,06%	262.403	5,47%	277.823	0,80%	607.090	1,52%
Category E	-	0,00%	1.567.769	0,06%	1.102.821	22,98%	889.976	2,57%	1.777.006	4,46%
Category F	64.299	0,01%	981.466	0,04%	995.209	20,74%	32.209.405	92,80%	25.564.905	64,14%
Subtotal	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	39.859.352	100%
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Total	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	50.588.963	100%

As of December 31, 2017:

Rating	Contingent Portfolio		Current Portfolio (*)		Past due Portfolio (*)		Portfolio in recovery (*)		Specific provision for uncollectible and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	479.160.135	99,77%	2.504.456.407	98,72%	295.739	3,31%	-	0,00%	9.058.777	20,49%
Category B	211.950	0,04%	21.422.548	0,84%	3.991.274	44,72%	-	0,00%	740.228	1,67%
Category C	879.364	0,18%	6.243.691	0,25%	1.520.866	17,04%	1.188.132	2,95%	1.342.728	3,04%
Category D	-	0,00%	2.262.285	0,09%	346.393	3,88%	271.624	0,67%	867.208	1,96%
Category E	-	0,00%	1.166.504	0,05%	1.429.284	16,01%	7.038.939	17,45%	4.449.608	10,07%
Category F	35.843	0,01%	1.200.009	0,05%	1.342.009	15,04%	31.835.019	78,93%	27.747.960	62,77%
Subtotal	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	44.206.509	100%
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.221.524	-
Total	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	54.428.033	100%

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

As of December 31, 2018:

Number of Clients	Contingent Portfolio		Current Portfolio (*)		Past due Portfolio (*)		Portfolio in recovery (*)		Specific provision for uncollectible and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 - 10 largest	171.836.591	35,03%	386.821.502	13,87%	1.887.593	39,33%	11.890.954	34,26%	7.457.987	18,71%
11 - 50 largest	161.895.358	33,00%	234.977.801	8,43%	1.597.378	33,29%	9.285.742	26,75%	6.873.311	17,24%
50 - 100 largest	68.632.820	13,99%	153.843.872	5,52%	847.150	17,65%	4.546.123	13,10%	4.044.817	10,15%
Other	88.197.262	17,98%	2.012.356.919	72,18%	466.701	9,73%	8.984.677	25,89%	21.483.237	53,90%
Subtotal	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	39.859.352	100%

Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Totales	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	50.588.963	100%

As of December 31, 2017:

Number of Clients	Contingent Portfolio		Current Portfolio (*)		Past due Portfolio (*)		Portfolio in recovery (*)		Specific provision for uncollectible and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 - 10 largest	194.019.805	40,40%	256.889.146	10,13%	5.301.265	59,40%	13.702.947	33,97%	7.367.894	16,67%
11 - 50 largest	140.639.275	29,28%	215.606.045	8,50%	1.947.023	21,81%	9.150.807	22,69%	7.288.762	16,49%
50 - 100 largest	68.680.639	14,30%	126.664.670	4,99%	985.576	11,04%	5.099.482	12,64%	4.844.073	10,96%
Other	76.947.573	16,02%	1.937.591.583	76,38%	691.701	7,75%	12.380.478	30,70%	24.705.780	55,88%
Subtotal	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	44.206.509	100%

Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.221.524	-
Total	480.287.292	100%	2.536.751.444	100%	8.925.565	100%	40.333.714	100%	54.428.033	100%

(*) Includes current portfolio, past due portfolio, portfolio in recovery, current and past due reprogrammed or restructured portfolio and reprogrammed or restructured portfolio in recovery.

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

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Current portfolio	2.677.203.083	2.445.387.976	2.092.904.997
Past due portfolio	3.972.403	7.293.281	7.643.751
Loan portfolio in recovery	30.134.687	33.727.066	30.457.524
Current reprogrammed or restructured portfolio	110.797.011	91.363.468	70.878.612
Past due reprogrammed or restructured portfolio	826.419	1.632.284	787.941
Reprogrammed or restructured portfolio in recovery	4.572.809	6.606.648	2.852.019
Contingent portfolio	490.562.031	480.287.292	392.672.436
Guarantees provided	462.524.205	457.941.819	384.138.343
Credit lines committed - credit agreed in current accounts	205.800	-	-
Credit lines committed - credit agreed for credit cards	20.563.765	14.007.884	-
Credit lines committed - credit lines awarded	7.268.261	8.337.589	8.534.093
Accrued earnings receivable from loan portfolio	25.741.911	26.782.188	21.222.590
Specific provision for uncollectible loans	(38.784.590)	(43.394.842)	(39.575.045)
Generic provision for uncollectible loans	(10.729.611)	(10.221.524)	(10.221.524)
Provision for contingent assets	(1.074.762)	(811.667)	(635.815)
Voluntary generic cyclical provision	(17.277.731)	(15.449.378)	(13.425.125)
Generic cyclical provision	(17.277.731)	(15.449.378)	(13.425.125)
Charges for provisions for uncollectible loans	40.838.972	39.771.435	42.254.792
Charges for specific provision for uncollectible loans	25.884.019	26.754.991	23.121.462
Charges for generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors	508.088	-	6.792.964
Charges for generic provision for loans uncollectible due to other risks	1.992.499	-	-
Charges for provision for other accounts receivable	1.549.413	1.302.749	1.221.429
Charges for provision for contingent assets	1.021.085	943.491	516.852
Charges for generic cyclical provision	9.883.868	10.770.204	10.602.085
Decrease in provisions for uncollectible loans	27.413.946	21.151.430	16.749.248

Earnings from loan portfolio (financial income)	270.946.051	263.276.436	238.087.147
Credit lines awarded and unused	536.199.342	401.387.814	315.887.257
Loans written off due to insolvency	45.419.722	39.247.772	35.194.531
Earnings on hold	11.946.158	12.466.522	9.704.762
Number of borrowers	14.579	15.215	15.566

7 As of December 31, 2018, the reprogrammed portfolio is equivalent to 4.1095% of the Bank's gross loan portfolio. As of December 31, 2017 the percentage was 3.8516%.

As of December 31, 2018, financial income from the reprogrammed portfolio was equivalent to 4.73% of the financial earnings from the Bank's loan portfolio. As of December 31, 2017 the percentage was 4.06%.

8 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 per cent (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 contingent operations with first-demand counter-guarantees by investment-grade foreign banks, according to the ASFI register.

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.

9 Changes in provisions over the last three years:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Initial provision	85.326.789	77.282.634	63.445.795
(-) Write-offs	(8.473.323)	(5.912.777)	(8.592.861)
(-) Recoveries - assets awarded in lieu, exchange rate differences and adjustments	(3.584.654)	(3.360.324)	(1.854.415)
(-) Decrease in provisions (*)	(27.413.946)	(21.151.430)	(16.749.248)
(+) Provisions held (**)	39.289.559	38.468.686	41.033.363
Final provision	85.144.425	85.326.789	77.282.634

(*) This does not include the "Decrease in provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2018 amounted to Bs 56,350 and as of December 31, 2017 and 2016 amounted to Bs 48,449 and Bs 28,537,

respectively.

(**) This does not include the "Charges for provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2018 amounted to Bs 1,549,413 and as of December 31, 2017 and 2016 amounted to Bs 1,302,749 and Bs 1,221,429, respectively.

c) Temporary and permanent investments

c.1) Temporary investments

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Investments in Bolivian financial institutions - savings accounts	(1)	27.099	-
Investments in Bolivian financial institutions - fixed term deposits	(2)	27.300.000	-
Investments in Bolivian financial institutions - interbank transactions	(3)	21.000.000	14.720.000
Investments in other non-financial institutions - participation in investment funds	(4)	60.722.843	63.360.070
Securities of Bolivian financial institutions sold with a repurchase agreement	(5)	44.300.000	-
Shares in LAR Fund earmarked as legal reserve		89.873.055	134.424.798
Securities of financial institutions acquired with a repurchase agreement	(6)	11.140.000	11.300.205
Accrued earnings receivable from investments in Bolivian financial institutions		1.335.856	20.858
Accrued earnings receivable from restricted availability investments		1.082.586	2.066
Provision for temporary investments - provision for investments in Bolivian non-financial institutions		-	-
		<u>256.781.439</u>	<u>223.827.997</u>

- (1) As of December 31, 2018, this corresponds to the savings account that Banco Fortaleza S.A. holds in Banco Ganadero S.A., with an interest rate of 0.01%. As of December 31, 2017, there was no balance in this sub-account.
- (2) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of financial institutions as of December 31, 2018 is 3.43%. As of December 31, 2017, there was no balance in this sub-account.
- (3) As of December 31, 2018, this corresponds to two (2) inter-bank loan contracts:
- Contract N° PEF-013-18 signed with SME Bank ECOFUTURO S.A. for Bs 15,000,000 for a term of seven (7) calendar days, at an annual interest rate of five point zero per cent (5.00%), with the maturity date of January 4, 2019.
 - Contract N° 002/2018 signed with Housing Finance Institution La Promotora for Bs 6,000,000 for a term of eleven (11) calendar days, at an annual interest rate of five point zero per cent (5.00%), with the maturity date of January 7, 2019.

As of December 31, 2017, this corresponds to two (2) inter-bank loan contracts:

- Contract N° 025/2017 signed with Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) for Bs 20,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of seven (7) calendar days with the maturity date of January 2, 2018. It is necessary to mention that on December 29, 2017 a part payment of capital was made for Bs 19,000,000, leaving the amount of Bs 1,000,000 pending payment on the year's closing date.
- Contract N° 55060 signed with Banco de Crédito de Bolivia S.A. for USD 2,000,000 for a term of twenty (20) calendar days, at an annual interest rate of two point three

five per cent (2.35%), with the maturity date of January 4, 2018.

- (4) 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, 2018 and 2017 is 2.20% and 2,28%, respectively.
- (5) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of financial institutions sold with a repurchase agreement as of December 31, 2018 is 2.51%. As of December 31, 2017, there was no balance in this sub-account.
- (6) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of financial institutions acquired with a repurchase agreement as of December 31, 2018 and 2017 is 5.90% and 3.24%, respectively.

c.2) Permanent investments

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Investments in Bolivian financial institutions - fixed term deposits	(1)	25.000.000	25.000.000
Securities of other non-financial public sector institutions	(2)	13.305.116	11.767.475
Investments in other non-financial institutions - shares in public utility companies	(3)	484.763	484.763
Securities of Bolivian non-financial private institutions	(4)	61.280.120	32.053.783
Securities of Bolivian financial institutions sold with a repurchase agreement	(5)	69.500.000	141.581.000
Securities of Bolivian non-financial institutions sold with a repurchase agreement	(6)	-	40.280.603
Shares in Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (CPVIS and CPVIS II)	(7)	1.043	308.493
Shares in CPVIS and CPVIS II fund ceded as security for BCB liquidity loans	(8)	43.790.000	22.000.000
		<u>213.361.042</u>	<u>273.476.117</u>
Accrued earnings receivable from investments in Bolivian financial institutions	(1)	1.929.931	1.311.524
Accrued earnings receivable from investments in other non-financial institutions	(2) & (4)	292.916	118.778
Accrued earnings receivable from restricted availability investments	(5) & (6)	2.779.958	4.762.209
(Provision for investments in Bolivian non-financial public institutions)	(2)	(202)	(70.001)
(Provision for investments in other non-financial institutions)	(3) & (4)	(253.723)	(804.466)
(Provision for restricted availability investments)	(5) & (6)	-	(326.456)
		<u>218.109.922</u>	<u>278.467.705</u>

- (1) This corresponds to investments in FTDs. The average interest rate on investments in Bolivian financial institutions as of December 31, 2018 and 2017 is 4.19% and 5.51%, respectively.
- (2) This corresponds to investments in bonds. The average interest rate on investments in Bolivian non-financial public sector institutions as of December 31, 2018 and 2017 is 3.46% and 3,40%, respectively.
- (3) Investments in other non-financial institutions and the corresponding provision for these refers mainly to the Bank's investments in telephone cooperative shares. The provision for the loss of value of telephone cooperative shares as of December 31, 2018 and 2017 is Bs 241,911 in both years.
- (4) This corresponds to investments in bonds. The average interest rate on investments in Bolivian non-financial private institutions as of December 31, 2018 and 2017 is

4.54% and 3.97%, respectively.

- (5) This corresponds to financial institutions' FTDs sold with a repurchase agreement. The average interest rate on these securities as of December 31, 2018 and 2017 is 2.23% and 2.65%, respectively.
- (6) This corresponds to bonds sold with a repurchase agreement. The average interest rate on these securities as of December 31, 2017 is 4.16%. As of December 31, 2018 there is no balance in this sub-account.
- (7) The Bank's contributions to the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (CPVIS Fund) are recorded in this account. This fund has been set up in the BCB with funds freed up from the LAR Fund in foreign currency as a result of applying the new reserve ratio for securities in FC and LCDOL established in the new regulations on the legal reserve as approved in Board Resolution N° 069/2017 of May 22, 2017. On January 30, 2018, the BCB returned to financial intermediation institutions their share in the CPVIS Fund in foreign currency.

As of December 31, 2018, the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS II) was set up in the BCB using funds freed up from the LAR Fund in foreign currency as a result of applying the new reserve ratio for securities in FC and LCDOL established in the new regulations on the legal reserve approved in Board Resolution N° 054/2018 of April 24, 2018. On May 31, 2019, the BCB will return to financial intermediation institutions their share in the CPVIS II Fund in foreign currency. The duration of this fund may be extended should the BCB consider it necessary.

- (8) As of December 31, 2017, this corresponds to the shares in the CPVIS Fund ceded as security for the liquidity loan awarded by the BCB to Banco Fortaleza S.A.

As of December 31, 2018, this corresponds to the shares in the CPVIS II Fund ceded as security for the liquidity loan awarded by the BCB to Banco Fortaleza S.A.

On November 30, 2018, Banco Fortaleza S.A. reclassified the amount of Bs 82,132,460.08 from permanent investments to temporary investments, together with the relevant accrued earnings, in compliance with the stipulations made in its current Investment Policy. This reclassification was communicated to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) in letters BFO/GDF/032/2018 and BFO/GDF/ST/E/148-2018 of December 3, 2018 and December 20, 2018, respectively.

Investments in financial and similar institutions

On July 7, 2017, Banco Fortaleza S.A. sold all the shares it held in Fortaleza Leasing S.A. to the shareholder Guido Edwin Hinojosa Cardoso, and thus was left with no shareholding in that institution.

d) Other accounts receivable

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
For financial intermediation			
Other financial intermediation operations	(1)	651.451	22.598
Total financial intermediation operations		651.451	22.598
Advance payments			
Advance payment of Transactions Tax		11.588.595	9.496.323
Advance payments for purchases of goods and services	(2)	1.829.274	462.138
Rent paid in advance		364.785	264.279
Insurance paid in advance		227.267	812.412
Other advance payments	(3)	624.424	590.256
Total advance payments		14.634.345	11.625.408
Miscellaneous			
Commissions receivable	(4)	419.651	233.505
Costs recoverable	(5)	2.000.134	2.397.951
Amounts deposited as guarantees	(6)	184.090	9.660
Other items pending collection	(7)	346.467	1.044.782
Total miscellaneous		2.950.342	3.685.898
Provision for other accounts receivable			
Specific provision for financial intermediation operations	(1)	(1.694)	(22.017)
Specific provision for advance payments	(8)	(39.357)	(23.826)
Specific provision for miscellaneous accounts receivable	(9)	(288.120)	(289.120)
Total provision for other accounts receivable		(329.171)	(334.963)
		17.906.967	14.998.941

- (1) Accounts receivable resulting from financial intermediation activities that are not included in the loan portfolio group of accounts are recorded in the "Other financial intermediation operations" account. As of December 31, 2018, this account corresponds mainly to interest paid in advance on the fixed term deposits in the product called "FTD Digno" and the ASFI Paperwork Procedure N° 1216185469 Resolution ASFI/108/2017 related to financial intermediation activities. As of December 31, 2017 it corresponds mainly to interest paid in advance on the fixed term deposits in the product called "FTD Digno". When relevant, a provision is recorded for the balances that have been pending for more than 330 days since the date of the operation.
- (2) As of December 31, 2018, the "Advance payments for purchases of goods and services" account corresponds mainly to advance payments of fees for professional services, fees for external legal advice services, consultancy services hired for the Corporate Social Responsibility program, an advance payment of 50% for Financial Education Program services, an advance payment of 50% to the company Editora Luna Llena for the development of technological applications and external auditing

services.

As of December 31, 2017, it corresponds mainly to advance payments of fees for professional services, fees for external legal advice services, security services and external auditing services.

- (3) As of December 31, 2018, other advance payments mainly comprise the amount paid to ASFI Securities for maintenance of bonds and shares, issuer maintenance quota - EDV, payment of commission for guarantee certificates for service contract fulfillment, payment to ADSIB for domain renewal, payment to the Bolsa Boliviana de Valores S.A. stock exchange for the maintenance of shares and bonds, and payment to the company Editora Luna Llena for advertising services on digital media - website of the newspaper Pagina Siete, from August 1, 2018 to December 31, 2019.

As of December 31, 2017, 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 and bonds, payment to the company Editora Luna Llena for advertising space for one (1) year, expiring on August 31, 2018, payment for the risk rating service, and the purchase of advertising space from the La Paz Tennis Club for one (1) year, from May 2017 to April 30, 2018.

- (4) The "Commissions receivable" sub-account records the accrued commissions pending for payment collection services, mainly for phone, water, cable TV and electricity bills, the Renta Dignidad pension for the elderly, SEGIP, YPFB insurance and UMSA.
- (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, and recorded in the relevant memorandum account.
- (6) 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.
- (7) Other items pending collection corresponds mainly to expenditure made by FONDESIF as part of the MAP program for Bs 288,120, amounts given to ASOBAN for participation in the credit fair, and amounts provided for legal costs. As of December 31, 2018, it also includes the amount receivable for credit card insurance.
- (8) 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, mainly for the registration of bonds on the Bolivian stock market, commission for guarantee certificates for service contract fulfillment and advance payments for legal services.

- (9) 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) Salable assets

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Personal property received in lieu of loan repayment		
Personal property incorporated from January 1, 2003 onwards	2.231.581	2.272.172
Provision for personal property incorporated from January 1, 2003 onwards	(1.366.776)	(1.116.356)
Net value of personal property received in lieu of loan repayment	864.805	1.155.816
Real estate received in lieu of loan repayment		
Real estate in excess of holding term	44.739	44.739
Real estate incorporated from January 1, 2003 onwards	5.017.104	3.388.396
Provision for real estate in excess of holding term	(44.739)	(44.739)
Provision for real estate incorporated from January 1, 2003 onwards	(2.174.533)	(1.960.730)
Net value of real estate received in lieu of loan repayment	2.842.571	1.427.666
Out of use assets		
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	-	-
	3.707.376	2.583.482

f) Fixed assets

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	Original value		Accumulated depreciation		Net value	
	2018	2017	2018	2017	2018	2017
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Land	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Buildings	23.721.721	10.463.344	3.498.067	3.170.160	20.223.654	7.293.184
Furniture and fixtures	16.415.810	17.105.156	11.279.043	10.698.633	5.136.767	6.406.523
Equipment and facilities	10.158.460	10.264.748	6.161.217	5.928.034	3.997.243	4.336.714
Computer equipment	21.379.144	21.891.867	18.771.814	20.884.267	2.607.330	1.007.600
Vehicles	5.358.120	5.528.217	4.014.832	3.547.063	1.343.288	1.981.154
Works of art	84.669	84.669	-	-	84.669	84.669
	82.661.533	70.881.610	43.724.973	44.228.157	38.936.560	26.653.453

As of December 31, 2018 and 2017, fixed assets depreciation recorded in the year's re-

sults amounts to Bs 4,514,015 and Bs 4,111,106 respectively.

On November 23, 2018, the property located at Edificio Hermann, Avenida 16 de julio in the city of La Paz was purchased for USD 1,904,939.25.

g) Other assets

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Miscellaneous assets		
Stationery, office supplies and service materials	1.209.472	1.170.607
	1.209.472	1.170.607
Deferred charges		
Organization costs	142.564	306.555
Accumulated amortization	(98.608)	(196.209)
	43.956	110.346
Improvements and facilities		
Improvements and facilities in rented properties	2.302.328	2.537.139
Accumulated amortization	(924.551)	(1.027.086)
	1.377.777	1.510.053
Intangible assets		
Software programs and apps	(1) 9.002.005	8.652.796
Accumulated amortization	(1) (8.431.616)	(7.856.972)
	570.389	795.824
Items pending charge to accounts		
Credit card items pending	(2) 65.526	95.933
Other items pending charge to accounts	(3) 638.164	20.424.762
	703.690	20.520.695
Total	3.905.284	24.107.525

(1) As of December 31, 2018 and 2017, the "software programs and apps" sub-account records investments in software acquired.

As of December 31, 2018 and 2017, the amortization of organization costs, improvements and intangible assets made during the year amounted to Bs 1,102,952 and Bs 1,737,006 respectively.

(2) As of December 31, 2018 and 2017, the "Credit card items pending" account records all the credit card transactions pending charge to accounts, such as: cash advances, receipt of vouchers from establishments affiliated to the financial institution, purchases by the Bank's clients abroad or in Bolivia with cash advances or purchases reported by establishments affiliated to other financial institutions, and other items related to credit cards that remain pending.

(3) As of December 31, 2018 and 2017, the "Other items pending charge to accounts" account records items owed that cannot be charged directly to the relevant accounts, mainly third party ACH transactions pending for which the reimbursement process

takes place on the morning of the following working day.

h) Trusts established

As of December 31, 2018 and 2017, the Bank had not established any trusts.

i) Obligations to the public

Obligations to the public have evolved as follows over the last three years:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Obligations to the public - on demand			
Current account deposits	463.956.361	527.198.337	375.590.028
Inactive current accounts	895.620	187.064	42.170
Creditors - bills for immediate payment	252.133	1.720.939	1.254.372
Certified checks	-	504.589	-
Giros and transfers payable	11.222	11.832	12.456
Reimbursible payments	1.763.503	2.120.039	2.247.537
Matured securities	-	-	1.756
Current trust fund account deposits	8.316.620	988.213	712.004
	475.195.459	532.731.013	379.860.323
Obligations to the public - savings accounts			
Savings account deposits	457.087.805	474.781.926	537.229.595
Deposits in savings accounts closed due to inactivity	2.684.604	2.817.313	2.280.217
	459.772.409	477.599.239	539.509.812
Obligations to the public - fixed term deposits			
Fixed term deposits up to 30 days	2.964.423	4.254.166	5.656.591
Fixed term deposits - 181-360 days	116.620	-	-
Fixed term deposits - 361-720 days	95.093	-	-
Fixed term deposits - 721-1080 days	-	-	571.302
Fixed term deposits - more than 1080 days	686.000	690.000	9.117.601
	3.862.136	4.944.166	15.345.494
Obligations to the public - restricted			
Court-ordered withholdings	15.231.308	7.257.222	4.477.615
Closed-down current accounts	18.072	17.403	179.131
Fixed term deposits earmarked as guarantees	2.626.221	6.467.098	43.882.313
Obligations for securities sold with a repurchase agreement	111.638.000	180.229.900	67.986.000
Restricted fixed term deposits with account entry	30.421.045	61.586.601	20.445.925
Other restricted obligations to the public	-	-	30.831.768
	159.934.646	255.558.224	167.802.752
Fixed term obligations to the public with account entry			
Fixed term deposits up to 30 days	4.438.497	11.222.234	10.297.291
Fixed term deposits - 31-60 days	-	-	-
Fixed term deposits - 61-90 days	26.400	103.312	171.106
Fixed term deposits - 91-180 days	9.125.877	487.081	543.348
Fixed term deposits - 181-360 days	41.678.382	148.424.395	4.336.302
Fixed term deposits - 361-720 days	225.287.453	105.107.444	80.475.697
Fixed term deposits - 721-1080 days	53.190.856	57.483.900	60.810.829
Fixed term deposits -more than 1080 days	1.175.479.280	1.005.629.667	976.266.018
	1.509.226.745	1.328.458.033	1.132.900.591
Accrued charges payable for obligations to the public			
Accrued charges payable - fixed term obligations to the public	15.082	11.223	638.617

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Accrued charges payable - restricted obligations to the public	290.136	498.417	286.168
Accrued charges payable - fixed term obligations to the public with account entry	182.778.210	152.663.206	116.006.040
	<u>183.083.428</u>	<u>153.172.846</u>	<u>116.930.825</u>
Total	<u>2.791.074.823</u>	<u>2.752.463.521</u>	<u>2.352.349.797</u>

j) Obligations to tax authorities

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Amounts to be transferred to the National Treasury for inactive accounts	72.092	20.080
	<u>72.092</u>	<u>20.080</u>

k) Obligations to banks and financing entities

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
On-demand obligations to banks and financial institutions			
Current account deposits by Bolivian financial institutions not subject to reserve		98.179.444	18.499.012
		<u>98.179.444</u>	<u>18.499.012</u>
Fixed term obligations to the BCB			
Short-term obligations to the BCB	(1)	43.790.000	22.000.000
		<u>43.790.000</u>	<u>22.000.000</u>
Fixed term obligations to FONDESIF			
Long-term obligations to FONDESIF	(2)	146.937	229.798
		<u>146.937</u>	<u>229.798</u>
Fixed term obligations to Bolivian banks and other financial institutions			
Medium-term obligations to other Bolivian financial institutions	(3)	48.500.000	50.000.000
Savings account deposits by Bolivian financial institutions not subject to legal reserve		22.728.466	15.724.044
Fixed term deposits by Bolivian financial institutions with account entry not subject to reserve		101.720.030	43.770.030
Inter-bank transactions	(4)	10.000.000	93.500.000
		<u>182.948.496</u>	<u>202.994.074</u>
Accrued charges payable for obligations to banks and financing entities			
"Accrued charges payable for fixed term obligations to other Bolivian financial institutions"	(3) y (4)	2.689.803	558.162
		<u>2.689.803</u>	<u>558.162</u>
		<u>327.754.680</u>	<u>244.281.046</u>

(1) As of December 31, 2018, this corresponds to the liquidity loan awarded by the BCB guaranteed by the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (CPVIS II), at an interest rate of zero per cent (0%), for the purpose of in-

creasing the Bank's loans to the productive sector and social interest housing loans. This loan has a maturity date of May 30, 2019 and cannot be paid off in advance.

As of December 31, 2017, this corresponds to the liquidity loan awarded by the BCB guaranteed by the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans, at an interest rate of zero per cent (0%), for the purpose of increasing the Bank's loans to the productive sector and social interest housing loans. This loan has a maturity date of January 30, 2018 and cannot be paid off in advance.

(2) 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, 2018 and 2017, the balances pending payment to FONDESIF amounted to a total of UFV 64,143.34, equivalent to Bs 146,937, and UFV 102,728.73, equivalent to Bs 229,798, respectively.

(3) As of December 31, 2018, this corresponds to the contract for a loan of Bs 48,500,000 signed with Banco Económico S.A. on July 31, 2018, at a nominal interest rate of 4.995% (four point nine hundred and ninety-five per cent) per year, with a maturity term of 600 days, with six-monthly amortizations of capital and interest as set out in a payment plan. The balance as of December 31, 2018 is Bs 48,500,000.

As of December 31, 2017, this corresponds to the contract for a loan of Bs 50,000,000 signed with Banco para el Fomento a Iniciativas Económicas S.A. (Banco FIE S.A.) on December 29, 2017, for operating capital to be used to award loans to the productive sector. The nominal interest rate is 5% (five per cent) per year and the maturity term is 533 days, with amortizations of capital and six-monthly interest as set out in a payment plan. The balance as of December 31, 2017 was Bs 50,000,000 and it was paid in its entirety in July 2018.

(4) As of December 31, 2018, this corresponds to one (1) inter-bank loan contract:

- Contract N° 66/2018 signed with Banco Bisa S.A. for Bs 10,000,000 for a term of seven (7) calendar days, at an annual interest rate of four point five per cent (4.50%) and with the maturity date of January 3, 2019.
- As of December 31, 2017, this corresponds to six (6) inter-bank loan contracts:
- Contract N° 76/2017 signed with Banco Solidario S.A. for Bs 20,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of twenty (20) calendar

days with the maturity date of January 2, 2018.

- Contract N° 77/2017 signed with Banco Económico S.A. for Bs 20,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of twenty (20) calendar days with the maturity date of January 2, 2018.
- Contract N° 78/2017 signed with Banco Solidario S.A. for Bs 20,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of twenty (20) calendar days with the maturity date of January 3, 2018.
- Contract N° 79/2017 signed with Banco de Crédito de Bolivia S.A. for Bs 13,500,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of twenty (20) calendar days with the maturity date of January 4, 2018.
- Contract N° 80/2017 signed with Banco Solidario S.A. for Bs 10,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of twenty (20) calendar days with the maturity date of January 4, 2018.
- Contract N° 81/2017 signed with Banco Solidario S.A. for Bs 10,000,000, at an annual interest rate of two point three five per cent (2.35%), for a term of six (6) calendar days with the maturity date of January 2, 2018.

l) Other accounts payable

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
For financial intermediation	(1)	619.658	748.659
Miscellaneous			
Cashier checks		13.973.524	4.797.712
Withholdings ordered by public authorities		4.504	19.732
Tax creditors - withholdings from third parties		431.619	251.765
Tax creditors - taxes for which the Bank is responsible	(2)	10.743.297	21.081.786
Creditors - social charges withheld from third parties		660.862	638.531
Creditors - social charges for which the Bank is responsible		959.669	1.027.010
Dividends payable		14.067	13.113
Creditors - withholdings from employees		112.791	54.087
Deferred income	(3)	238.643	938.654
Miscellaneous creditors	(4)	5.089.130	3.312.975
Provisions			
Provision for bonuses	(5)	12.880	47.097
Provision for severance payments		16.192.387	14.489.676
Provision for real estate and vehicle ownership taxes		184.436	182.454
Provision for Corporate Income Tax	(6)	9.076.088	-
Other provisions	(7)	5.580.041	6.217.314
Items pending charge to accounts			
Cashier errors		2.200	-
Operations pending settlement	(8)	5.127	5.127
Other items pending charge to accounts	(9)	745.814	4.818.259
		<u>64.646.737</u>	<u>58.643.951</u>

- (1) Obligations arising from the financial intermediation business are recorded in the "Other accounts payable for financial intermediation" account. As of December 31, 2018 and 2017 it comprises the balance from the reconciliation of debit and credit card transactions.
- (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, 2018 and 2017, the Bank has set aside provisions of Bs 9,076,088 and Bs 9,838,033 respectively for the Corporate Income Tax. Likewise, as of December 31, 2017 there was a provision of Bs 9,838,033 for the Surcharge.

- (3) As of December 31, 2018, deferred income corresponds mainly 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 21,066, Bs 89,564 and Bs 126,180, respectively. As of December 31, 2017, deferred income corresponds mainly 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 27,924, Bs 104,602 and Bs 624,593 respectively.
- (4) The "Miscellaneous creditors" account mainly records amounts pending payment to suppliers for administration costs. As of December 31, 2018 and 2017, the Bank has set aside the amount of Bs 2,142,319 and Bs 898,838 respectively for payments to suppliers. The difference is mainly due to the consultancy service to validate the DIGITAL COMPONENT architecture and rental of the national office from February to December 2018.
- (5) As of December 31, 2018 and 2017, this corresponds to a provision for bonuses for former staff.
- (6) As of December 31, 2018, this corresponds to the provision of Bs 9,076,088 for the Corporate Income Tax surcharge. As of December 31, 2017 there was no balance in this sub-account.
- (7) Other provisions correspond to administrative provisions set aside mainly for telecommunications costs, external audit services, maintenance costs, basic services, the quarterly contribution to the Savers' Protection Fund (formerly the Financial Restructuring Fund), and management incentives. As of December 31, 2018 and 2017, the Bank had set aside the amount of Bs 5,580,041 and Bs 5,870,925, respectively.
- As of December 31, 2017, it also includes the "Other provisions for expired checks" account, amounting to Bs 346,389.
- (8) As of December 31, 2018 and 2017, this corresponds to amounts received for loan applications.
- (9) "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. As of December 31, 2018 and 2017, it corresponds to third party ACH transactions pending for which the reimbursement process takes place on the morning of the following working day.

m) Provisions

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs

Specific provision for contingent assets	(1)	1.074.762	811.667
Voluntary generic cyclical provision	(2)	17.277.731	15.449.378
Generic cyclical provision	(3)	17.277.731	15.449.378
		<u>35.630.224</u>	<u>31.710.423</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, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Bonds represented by account entries	(1)	17.500.000	35.000.000
Accrued charges payable for bonds		130.561	251.315
		<u>17.630.561</u>	<u>35.251.315</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 fully 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.

On September 17, 2018, Banco Fortaleza S.A. paid the interest and 50% of the capital corresponding to coupon five (5), amounting to Bs 17,500,000.

The bond issues outstanding are subject to the fulfillment of the financial commitments listed below, which are reviewed and published every quarter. Since the bonds

were issued, the Bank has fulfilled all the financial commitments. The calculation of these as of December 31, 2018 is as follows:

Financial indicators	Commitment	Calculation as of Dec-2018
Capital Adequacy Ratio (CAR) (i)	CAR >= 11%	11.84%
Liquidity Ratio (LR) (i)	LR >= 50%	54.94%
Coverage Ratio (CR) (i)	CR >= 100%	192.57%

(i) Average in the last three months

o) Subordinated obligations

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Subordinated obligations to FONDESIF - processing centers (financing)	(1)	1.089.430	1.089.430
Subordinated obligations to FONDESIF - processing centers (technical 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	45.000.000
Accrued charges payable for subordinated obligations contracted through bonds		445.233	364.078
		<u>81.930.896</u>	<u>81.849.741</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 fully placed on December 29, 2015.

This amount was counted as part of regulatory capital on January 7, 2016, thus in-

creasing 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 fully 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.

The bond issues outstanding are subject to the fulfillment of the financial commitments listed in Note 8.n) above.

p) Obligations to state-owned enterprises

Obligations to state-owned enterprises have evolved as follows over the last three years:

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Obligations to state-owned enterprises			
Obligations to state-owned enterprises - savings accounts			
Deposits in savings accounts	49.885.654	-	-
	49.885.654	-	-
Obligations to state-owned enterprises - fixed term with account entry			
Fixed term deposits from 361 to 720 days	11.407.576	-	-
	11.407.576	-	-

Accrued charges payable for obligations to state-owned enterprises

	2018	2017	2016
	Bs	Bs	Bs
Accrued charges payable for obligations to state-owned enterprises - fixed term with account entry	338.976	-	-
	338.976	-	-
Total	61.632.206	-	-

As of December 31, 2018, this corresponds mainly to the opening of savings accounts in the name of the Public Administrator of Long-Term Social Security for the Universal Old-Age Pension Fund (Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo para el FRUV (Fondo de Renta Universal de Vejez)) and FTDs in the name of Fondesif for the PROMEC Trust Fund.

q) Financial income and charges

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Financial income		
Earnings from temporary investments	3.886.548	4.272.659
Earnings from current loan portfolio	260.165.087	255.313.608
Earnings from past due loan portfolio	4.228.124	3.359.753
Earnings from loan portfolio in recovery	6.552.840	4.603.075
Earnings from other accounts receivable	545	-
Earnings from permanent financial investments (1)	9.292.422	5.491.055
Commissions from loan portfolio and contingent assets	14.547.836	13.357.673
	298.673.402	286.397.823
Financial charges		
Charges for obligations to the public	(75.086.115)	(62.766.071)
Charges for obligations to banks and financing entities	(7.102.817)	(2.283.280)
Charges for securities in circulation	(780.835)	(923.317)
Charges for subordinated obligations	(4.859.259)	(4.830.714)
Charges for obligations to state-owned enterprises	(235.142)	-
	(88.064.168)	(70.803.382)

- (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

Nº	NAME OF COMMERCIAL LOAN PRODUCT	2017	2018
		LENDING INTEREST RATE annual in Bs. expressed as (%)	
1	DINERO HOY	22,00%	22,00%
2	AUTO HOY	12,90%	12,90%
3	ANTICRETICO HOY	20,00%	20,00%
4	MEJORAS HOY	generic tariff (depending on amount and guarantee)"	generic tariff (depending on amount and guarantee)
5	FORTALEZA FÁCIL	27,50%	27,50%
6	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependants	21,60%	21,60%
	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - SME		
7	CREDITO TASA 0	19,00%	19,00%
8	CREDITO CAPITAL EXPRESO	15,50%	15,50%
9	HOME MORTGAGE LOAN	7,9% / 12,50%	9,90% / 12,50%
10	SOCIAL INTEREST HOUSING LOAN	5,50% / 6,00% / 6,50%	5,50% / 6,00% / 6,50%
11	SOCIAL INTEREST HOUSING ANTICHRESIS MORTGAGE LOAN	5,50% / 6,00% / 6,50%	5,50% / 6,00% / 6,50%
12	VEHICLE LOAN	8,00%	12,90%

		2017		2018	
N°	NAME OF GENERIC PRODUCT	LENDING INTEREST RATE		LENDING INTEREST RATE	
		annual in Bs. expressed as (%)		annual in Bs. expressed as (%)	
1	NON-CONSUMER LOANS			*	
	PERSONAL	31,00% / 27,50% / 22,00% / 21,00%		31,00% / 27,50% / 22,00% / 21,00%	
	ASSET-BACKED	27,50% / 22,00% / 21,00%		27,50% / 22,00% / 21,00%	
	MIXED	30,00% / 27,50% / 21,50% / 20,00%		30,00% / 27,50% / 21,50% / 20,00%	
	MORTGAGE	28,00% / 23,50% / 20,50% / 19,00%		28,00% / 23,50% / 20,50% / 19,00%	
	REAL ESTATE MORTGAGE (house, land or apartment)	20,00% / 18,00% / 16,00% / 15,50%		20,00% / 18,00% / 16,00% / 15,50%	
2	CONSUMER LOANS			*	
	PERSONAL	33,00% / 29,50% / 24,00% / 23%		33,00% / 29,50% / 24,00% / 23%	
	MIXED	32,00% / 29,50% / 23,50% / 22,00% / 21,90%		32,00% / 29,50% / 23,50% / 22,00% / 21,90%	
	MORTGAGE	30,00% / 25,50% / 22,50% / 21,00% / 20,90%		30,00% / 25,50% / 22,50% / 21,00% / 20,90%	
	REAL ESTATE MORTGAGE (house, land or apartment)	24,00% / 21,00% / 19,00% / 18,90% / 17,90%		24,00% / 21,00% / 19,00% / 18,90% / 17,90%	
3	WORKING CAPITAL (>= Bs. 350,000)			*	
	PERSONAL	18,00% / 16,50%		18,00% / 16,50%	
	MIXED	14,90% / 14,00% / 13,50%		14,90% / 14,00% / 13,50%	
	MORTGAGE	13,00%		13,00%	
		12,75% / 12,5% / 11,00% / 10,50%	12,75% / 12,5% / 11,00% / 10,50%		
	ASSET-BACKED (MACHINERY, EQUIPMENT,VEHICLE)	14,90% / 14,50% / 14,00%		14,90% / 14,50% / 14,00%	

INVESTMENT CAPITAL (>= Bs. 350,000)		*				
4	PERSONAL	18,00%	18,00%			
	MIXED	14,75% / 13,75% / 13,25%	14,75% / 13,75% / 13,25%			
	MORTGAGE		13,00%	13,00%		
		12,75% / 12,5% / 11,00%	12,75% / 12,5% / 11,00%			
		10,50%	10,50%			
ASSET-BACKED (MACHINERY, EQUIPMENT,VEHICLE)		14,75% / 14,50% / 14,00%	14,75% / 14,50% / 14,00%			
		annual in USD expressed as (%)	annual in USD expressed as (%)			
LOANS IN US DOLLARS		*				
5	PERSONAL	34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%	34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%			
	MIXED	32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%	32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%			
	MORTGAGE	30,00% / 22,50% / 21,50% / 20,00 / 19,60 / 18,50%	30,00% / 22,50% / 21,50% / 20,00 / 19,60 / 18,50%			
	HOME LOAN	22,50% / 21,50% / 20,00% / 19,60% / 18,50%	22,50% / 21,50% / 20,00% / 19,60% / 18,50%			

* Interest rates depend on the type of guarantee provided to the Bank

EFFECTIVE DEPOSIT INTEREST RATES

Nº	NAME OF PRODUCT	2017 DEPOSIT INTEREST RATES annual expressed as (%)		2018 DEPOSIT INTEREST RATES annual expressed as (%)	
		Bs	\$us	Bs	\$us
1	Generic public	0%	0%	0%	0%
SAVINGS ACCOUNTS					
2	Generic public	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%	0,10% / 1,00%	0,10% / 0,50%
3	Generic Fil	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% / 3,6%	-
6	Superior*	0,01% / 1,00% / 3,25%	-	0,01% / 1,00% / 3,25%	-
7	Promoción Mi Fortaleza**	1,00% / 3,25%	-	1,00% / 3,25%	-

NOTE: Individual savings accounts in local 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 31/12/2018

(**) Rate valid until 31/12/2018

EFFECTIVE DEPOSIT INTEREST RATES – FIXED TERM DEPOSITS

Nº	NAME OF PRODUCT	Currency	2017 DEPOSIT INTEREST RATE Term in days, expressed as (%) ^a										
			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
1	GENERIC FTD	\$us	0,10	0,10	0,10	0,40	0,60	0,70	0,80	0,85	0,90	1,00	1,00
		Bs.	0,10	0,25	0,50	0,75	1,25	2,00	2,75	2,75	3,10	3,10	3,10
2	FTD DIGNO	\$us	-	0,60	0,60	0,70	0,75	1,00	1,50	1,60	1,65	1,75	1,75
		Bs	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,35	3,35	3,35	-

Nº	NAME OF PRODUCT	Currency	DEPOSIT INTEREST RATE Term in days, expressed as (%)							
			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 local 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.-

2018												
Nº	NAME OF PRODUCT	Currency	DEPOSIT INTEREST RATE									
			Term in days, expressed as (%)									
			30 - 59	60 - 89	90 - 179	180 - 269	270 - 360	361 - 539	540 - 720	721 - 899	900 - 1,079	1,080 - 1,440
1	GENERIC FTD	\$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	FTD 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	NAME OF PRODUCT	Currency	DEPOSIT INTEREST RATE							
			Term in days, expressed as (%)							
			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 local 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, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Recovery of written-off financial assets - capital recovered		2.198.858	1.861.696
Recovery of written-off financial assets - interest recovered		2.737.692	1.852.751
Recovery of written-off financial assets - other items recovered	(1)	401.131	283.736
Decrease in specific provision for uncollectible loans		18.435.445	13.662.318
Decrease in generic provision for loans uncollectible due to other risks	(2)	1.992.499	-
Decrease in provision for other accounts receivable		56.350	48.449
Decrease in provision contingent as sets		757.991	767.638
Decrease in generic cyclical provision		6.228.011	6.721.474
Decrease in provision for temporary investments		155	98
Decrease in provision for permanent financial investments	(3)	17.763	910.856
		<u>32.825.895</u>	<u>26.109.016</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 as a result of divergences in the risk rating. As of December 31, 2017 there was no balance in this sub-account.
- (3) The "Decrease in provision for permanent investments" account mainly records the decrease in the provision for restricted availability investments and the decrease in the provision for the value of the investment in shares that the Bank held in Fortaleza Leasing S.A. until July 7, 2017, in keeping with the PEV obtained.

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

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs

Charges for specific provision for uncollectible loans		(25.884.019)	(26.754.991)
Charges for generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors	(1)	(508.088)	-
Charges for generic provision for loans uncollectible due to other risks	(2)	(1.992.499)	-
Charges for provision for other accounts receivable	(3)	(1.549.413)	(1.302.749)
Charges for provision for contingent assets		(1.021.085)	(943.491)
Charges for generic cyclical provision		(9.883.868)	(10.770.204)
Losses on temporary investments		-	(153.676)
Losses on permanent financial investments	(4)	(163.660)	(1.445.981)
Write-offs of loan portfolio earnings		(10.572.809)	(6.622.664)
Write-offs of earnings from other accounts receivable	(5)	(763.349)	(423.418)
		<u>(52.338.790)</u>	<u>(48.417.174)</u>

- (1) The balance as of December 31, 2018 corresponds to the increase in the generic provision for uncollectible loans due to additional risk factors, in compliance with the instructions issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) in its letter ASFI/DSR II/R-86302/2018 received on April 30, 2018. As of December 31, 2017 there was no balance in this account.
- (2) As of December 31, 2018, this corresponds to the generic provision for uncollectible loans as a result of divergences in the risk rating. As of December 31, 2017 there was no balance in this account.
- (3) "Charges for provision for other accounts receivable" corresponds to the provisions made for items receivable that have been pending for more than 330 days.
- (4) 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.
- (5) This account is used to record yearly write-offs of accrued uncollected earnings generated by the balances included in "Other accounts receivable".

The net effect of the specific provision for uncollectible loans in the results as of December 31, 2018 and 2017 is Bs 7,448,574 and Bs 13,092,673, respectively.

t) Operating income and expenditure

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

		2018	2017
		Bs	Bs
Other operating income			
Commissions for services	(1)	13.580.331	9.701.560
Gains from currency exchange and arbitrage transactions	(10)	7.839.609	4.665.290
Sale of assets received in lieu of loan repayment		7.842.209	1.927.907
Decrease in provision for loss of value		1.902.992	1.198.228
Yields from investments in other non-financial institutions	(2)	714.817	1.091.010
Income from non-financial permanent investments - decrease in provision		841.748	-
Miscellaneous operating income			
Income from costs recovered	(3)	73.191	75.113
Income from miscellaneous services	(4)	6.295.835	6.734.445
Income from VAT tax credit		541.511	474.109
Other miscellaneous operating income	(5)	1.358.197	512.217
		<u>40.990.440</u>	<u>26.379.879</u>

		2018	2017
--	--	------	------

		Bs	Bs
Other operating expenditure			
Commissions for services			
Commissions for correspondents abroad		(254.422)	(206.524)
Commissions for giros, transfers and money orders		(1.125.970)	(3.688.366)
Commissions for clearing houses		(405.550)	(328.273)
Miscellaneous commissions	(6)	(1.543.501)	(1.311.163)
Salable asset costs			
Cost of selling assets received in lieu of loan repayment		(3.783.782)	(1.198.228)
Cost of maintaining salable assets		(815.064)	(494.472)
Provision for loss of value		(2.390.142)	(1.996.818)
Losses on non-financial permanent investments			
Losses on shares in financial and similar institutions	(7)	-	(1.533.785)
Losses on investments in other non-financial institutions	(8)	(465.578)	(955.041)
Miscellaneous operating costs			
Losses on currency exchange and arbitrage transactions	(10)	(10.533.095)	(4.462.802)
Other miscellaneous operating costs	(9)	(3.010.881)	(2.032.122)
		<u>(24.327.985)</u>	<u>(18.207.594)</u>

- (1) Commissions for services include commissions for services provided for the management of current accounts, paying giros, transfers and money orders, tax collection, trust fund administration, commissions for insurance, credit cards 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 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, bonds 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 held in Fortaleza Leasing S.A., according to the PEV obtained, until July 7, 2017, when the Bank sold all these shares.
- (8) The "Losses on investments in other non-financial institutions" account records the loss of value of the Bank's investments in telephone cooperative shares and the losses incurred

from the sale of non-financial permanent investments in advance of their maturity date.

- (9) Other miscellaneous operating expenditure records operating costs for overviews, embossing debit cards and credit cards, and processing ATC data.

- (10) 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, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Income		
Income from previous years	<u>163.961</u>	<u>57.304</u>
Expenditure		
Expenditure from previous years	<u>(219.054)</u>	<u>(770.790)</u>

Income from previous years mainly corresponds to the compensation from the Banking Health Insurance Fund for temporary disability suffered by staff and 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.

v) Administration costs

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Personnel costs	(100.503.003)	(94.190.285)
Contracted services	(8.995.467)	(8.910.225)
Insurance	(1.068.353)	(923.459)
Communications and transport	(6.363.380)	(6.153.815)
Taxes	(1.431.748)	(450.369)
Maintenance and repairs	(3.524.470)	(3.048.292)
Fixed assets depreciation and loss of value	(4.514.015)	(4.111.106)
Amortization of deferred charges and intangible assets	(1.102.952)	(1.737.006)
Other administration costs:		
Notary and legal costs	(440.334)	(342.491)
Rent	(10.684.894)	(9.143.275)
Electricity, water and heating	(1.741.798)	(1.710.385)
Stationery, office supplies and service materials	(2.735.072)	(2.568.241)
Subscriptions and membership fees	(56.895)	(64.732)
Advertising and publicity	(1.732.003)	(1.785.850)
Representation costs	(4.792)	-
Contributions to the Supervision Authority for the Financial System (ex- Superintendency of Banks and Financial Institutions)	(4.218.650)	(3.173.471)
Contributions to other bodies	(258.556)	(243.759)
Fines from the Supervision Authority for the Financial System (ex- Superintendency of Banks and Financial Institutions)	-	(16.899)

Contributions to the Savers' Protection Fund (Financial Restructuring Fund (FRF) - Art.127 LBEF)	(13.592.014)	(12.375.871)
Notices and publications in the press	(89.460)	(198.269)
Miscellaneous costs	(3) (904.771)	(2.215.656)
	<u>(163.962.627)</u>	<u>(153.363.456)</u>

- (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 ASO-BAN, 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, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Guarantee certificates - serious intention to bid	5.469.258	5.938.329
Guarantee certificates - contract fulfillment	176.637.421	204.182.493
Guarantee certificates - payment of tariffs or taxes	5.985	-
Guarantee certificates - legal or administrative consequences	234.854	39.717
Guarantee certificates - building work completion	2.082.080	2.894.362
Guarantee certificates - other guarantee certificates	(1) 161.135.105	161.221.019
Guarantees subject to a single payment on demand	116.959.502	83.665.900
Agreed credit - current account	205.800	-
Agreed credit - credit cards	(2) 20.563.765	14.007.883
Credit lines awarded and not disbursed	7.268.261	8.337.589
	<u>490.562.031</u>	<u>480.287.292</u>

- (1) This comprises guarantee certificates for the correct investment of advance payments which are renewable, irrevocable and subject to immediate payment on demand.
- (2) The credit cards product was introduced in February 2017.

x) Memorandum accounts

As of December 31, 2018 and 2017, the composition of this heading is as follows:

	2018	2017
	Bs	Bs
Other securities and assets received in custody	(1) 8	8
Securities and assets received under administration:		
Loan portfolio in recovery under administration - Luis E. Acebey	106.564	106.564
Specific provision for uncollectible loans under administration	(106.564)	(106.564)
Earnings on hold - loan portfolio under administration	497.064	469.851
Collection items received under consignment	2.463.674	164.355
Collection items remitted under consignment	260.680	225.278
Mortgage guarantees	(2) 4.487.134.493	3.883.488.813
Other collateral guarantees	(2) 652.591.202	562.812.210

Deposits in financial institution		39.487.294	85.641.128
Other financial institutions' guarantees	(3)	311.575.986	241.635.441
Other guarantees	(4)	1.754.091	1.711.073
Credit lines granted and unused		536.199.342	401.387.814
Company bills and securities	(5)	122.442.752	44.752.121
Uncollectible accounts written off and forgiven		51.143.479	44.146.573
Earnings on hold		11.946.158	12.466.522
Notified letters of credit		-	1.964.908
Other control accounts	(6)	35.890	35.890
Debit memorandum accounts for trusteeships with private funds:		153.413.506	28.396.790
Cash and cash equivalents		1.204.777	2.197.636
Current loan portfolio		138.532.350	22.885.600
Accrued earnings receivable - loan portfolio		1.800.883	138.195
(Specific provision for uncollectible loans)		(3.859)	-
Credit lines granted and unused		5.834.699	-
Guarantees awarded		1.603.411	1.126.753
Permanent investments		2.039.564	1.884.587
Other assets		312.132	-
Financial charges		-	370
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets		3.859	-
Other operating costs		2.064.301	93.581
Administration costs		21.389	70.068
Total memorandum accounts		<u>6.370.945.619</u>	<u>5.309.298.775</u>

- (1) 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.
- (2) The "Mortgage guarantees" and "Other collateral guarantees" accounts comprise mortgage guarantees for urban and rural properties, vehicles and collateral guarantees such as machinery, equipment and facilities, personal property, fixtures and warehouse stocks, respectively.
- (3) This account records the value of the fixed-term deposits and other guarantees from other financial institutions accepted by the Bank.
- (4) This account records guarantees received by the Bank that are not included in the other accounts in this group, principally livestock and the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans.
- (5) This account records the organization's own bills and securities that are held in custody. It mainly comprises insurance policies contracted, bills, securities and assets owned by the Bank.
- (6) The "Other control accounts" account records the operations that the Bank manages by means of control accounts and that do not correspond to the other accounts under this heading.

y) Trusteeships with private funds

As of December 31, 2018, the composition of this heading is as follows:

	GUARANTEE FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING LOANS - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISIP -BFO) (1)	GUARANTEE FUND FOR LOANS TO THE PRODUCTIVE SECTOR - BANCO FORTALEZA S.A. (2)	MULTI-SECTOR TRUST (BDP S.A.M. - BANCO FORTALEZA) (3)	TOTAL
DEBIT ACCOUNTS				
Cash and cash equivalents	841.687	253.513	109.577	1.204.777
Current loan portfolio	-	-	138.532.350	138.532.350

Accrued earnings receivable - loan portfolio	-	-	1.800.883	1.800.883
(Specific provision for uncollectible loans)	-	-	-3.859	-3.859
Other assets	-	-	312.132	312.132
Permanent investments	1.413.906	625.658	-	2.039.564
Credit lines granted and unused	-	-	5.834.699	5.834.699
Guarantees awarded	1.603.411	-	-	1.603.411
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets	-	-	3.859	3.859
Other operating costs	24.650	6.505	2.033.146	2.064.301
Administration costs	-	-	21.389	21.389
Total debit accounts	3.883.654	885.676	148.644.176	153.413.506

CREDIT ACCOUNTS

Other accounts payable	-	-	145.765	145.765
Capital	2.209.451	877.056	138.315.550	141.402.057
Retained earnings	11.949	(4.446)	-	7.503
Financial income	58.843	13.066	4.348.162	4.420.071
Credit memorandum accounts - credit lines granted and unused	-	-	5.834.699	5.834.699
Contingent credit memorandum accounts	1.603.411	-	-	1.603.411
Total credit accounts	3.883.654	885.676	148.644.176	153.413.506

As of December 31, 2017, the composition of this heading is as follows:

	GUARANTEE FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING LOANS - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO) (1)	GUARANTEE FUND FOR LOANS TO THE PRODUCTIVE SECTOR - BANCO FORTALEZA S.A. (2)	MULTI-SECTOR TRUST (BDP S.A.M. - BANCO FORTALEZA) (3)	TOTAL
DEBIT ACCOUNTS				
Cash and cash equivalents	638.964	570.459	988.213	2.197.636
Current loan portfolio	-	-	22.885.600	22.885.600
Accrued earnings receivable - loan portfolio	-	-	138.195	138.195
Permanent investments	1.582.436	302.151	-	1.884.587
Guarantees awarded	1.126.753	-	-	1.126.753
Other financial charges	90	90	190	370
Other operating costs	18.289	4.640	70.652	93.581
Administration costs	-	-	70.068	70.068
Total debit accounts	3.366.532	877.340	24.152.918	28.396.790
CREDIT ACCOUNTS				
Other accounts payable	-	-	10.500	10.500
Capital	2.209.451	877.056	24.000.000	27.086.507
Retained earnings	8.559	(1.498)	-	7.061
Financial income	17.991	1.782	142.418	162.191
Income from previous years	3.778	-	-	3.778
Contingent credit memorandum accounts	1.126.753	-	-	1.126.753
Total credit accounts	3.366.532	877.340	24.152.918	28.396.790

(1) 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 per cent (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.

In compliance with Article 11 of the aforementioned decree, on June 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 FOGAVISP- BFO.

On December 28, 2016 the government enacted Supreme Decree N° 3036, which stipulates that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six per cent (6%) of their net profits from 2016 to perform the social function of financial services.

On February 10, 2017 the Ministry of the Economy and Public Finances approved Ministerial Resolution N° 055, which determines the purpose of the six per cent (6%) of net profits from 2016 that Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate to perform the social function of financial services. Multi-Purpose Banks are to allocate the six per cent (6%) of their net profits as follows: three per cent (3%) to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans that the banks are already managing themselves, and the other three per cent (3%) to set up the Seed Capital Fund which is to be managed by the Productive Development Bank (Banco de Desarrollo Productivo - BDP S.A.M.).

Accordingly, the Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 27, 2017 approved the contribution of three per cent (3%) of the net profits from 2016, amounting to Bs 695,202, to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans. This amount was transferred to the stand-alone trust on March 31, 2017.

(2) 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 per cent (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 six per cent (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.

(3) MULTI-SECTOR TRUST (BDP S.A.M. - BANCO FORTALEZA)

On June 23, 2017, Banco Fortaleza S.A., as the Trustee, signed a contract with the Productive Development Bank (BDP S.A.M.) to set up the BDP S.A.M. - Banco Fortaleza Multi-Sector Trust, the purpose of which is to award loans to individual producers or groups of producers involved in business activities in the poultry, wine, seeds, grains, organic quinoa, sugar cane and productive infrastructure sectors. Under this contract, BDP-SAM will transfer funds to Banco Fortaleza S.A. on a temporary, non-definitive basis. The initial amount to be transferred is Bs 10,000,000, and this can be increased gradually, depending on the demand for loans, up to the sum of Bs 210,000,000.

This contract will have an overall term of thirteen (13) years. The implementation period is twelve (12) years, and this can be reviewed every two years for the purpose of extending it by means of an addendum to be signed and agreed between the parties. The time allowed for winding down and closing the trust will be one (1) year.

NOTE 9 - NET EQUITY

a) Share capital

As of December 31, 2018 and 2017, the shareholding composition of the Banco Fortaleza S.A. share capital is as follows:

SHAREHOLDERS	2018			2017		
	Number of shares	Bs	Percentage shareholding	Number of shares	Bs	Percentage shareholding
COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS S.A. (1)	1.726.411	172.641.100	85,3133%	1.726.411	172.641.100	85,3133%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL (2)	232.534	23.253.400	11,4910%	232.534	23.253.400	11,4910%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	30.459	3.045.900	1,5052%	30.459	3.045.900	1,5052%
KAI REHFELTD LORENZEN	166	16.600	0,0082%	166	16.600	0,0082%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	7.154	715.400	0,3535%	7.154	715.400	0,3535%
JANET AGUILAR IGLESIAS	8.237	823.700	0,4070%	8.237	823.700	0,4070%
MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI	2.746	274.600	0,1357%	2.746	274.600	0,1357%
CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.	15.905	1.590.500	0,7860%	15.905	1.590.500	0,7860%
TOTAL	2.023.612	202.361.200	100%	2.023.612	202.361.200	100%

(1) On December 20, 2018, Banco Fortaleza S.A. was notified of the transfer of three hundred and sixty-nine thousand seven hundred and thirteen (369,713) shares by the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. to CAP Closed-End Investment Fund "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC). Accordingly, in compliance with the Regulations on Capital Increases and Reductions and Transfers of Shares or Capital Stock, set out in Chapter III, Title IV, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the shareholder register and shareholding structure will be updated once the Regulator is notified and does not reject this share transfer. This means that the new shareholder CAP Closed-End Investment Fund "CAP FIC" (Marca Verde SAFI S.A.- CAP FIC) will have a shareholding of 18.26995% and the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. will be left with a shareholding of 67.04339%.

(2) In September 2017, Banco Fortaleza S.A. was notified that the shareholder ASN - NOVIB MICROKREDIETFONDS had changed its name to ASN MICROKREDIETPOOL.

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.

On July 7, 2017, Banco Fortaleza S.A. was notified of the transfer of sixty-nine thousand eight hundred and forty-seven (69,847) shares from the shareholder Compañía Americana de Inversiones S.A. CAISA Agencia de Bolsa to the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A., leaving the latter shareholder with a total of 1,726,411 shares and a percentage shareholding of 85.3133%.

No new shares were issued in 2018 and 2017. The total number of shares as of December 31, 2018 and 2017 is therefore still 2,023,612.

The Proportional Equity Value of each share as of December 31, 2017 was Bs 125.7985. As of December 31, 2018 the Proportional Equity Value of each share is Bs 131.8715. 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, 2018 and 2017, the balance in the "Issue premiums" account is Bs 349,134. The balance in the "Contributions for future capital increases" account is Bs 458,247 in both years. Non-capitalized contributions amount to a total of Bs 807,381 in both years.

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 27, 2017 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2016, amounting to Bs 2,317,340. The accumulated balance as of December 31, 2017 is Bs 13,018,380.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2017, amounting to Bs 2,770,617. The accumulated balance as of December 31, 2018 is Bs 15,788,997.

Other mandatory reserves

As of December 31, 2017 and 2016, 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 27, 2017 decided to distribute the profits from 2016, amounting to Bs 23,173,402, in the following manner: holding of legal reserve, Bs 2,317,340.21; payment of dividends amounting to Bs 9,732,828.87, equivalent to Bs 4.80963 per share, proportionate to the number of ordinary shares issued and fully paid for; contribution of 3% to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, Bs 695,202.06; and contribution of 3% to set up the Seed Capital Fund, Bs 695,202.06. The Seed Capital Fund is to be managed by the Productive Development Bank (BDP S.A.M.). The balance of Bs 9,732,828.87 will be kept in the "Retained earnings" account until such time as the payment is made for Issue 1 of the Subordinated Bonds issued by the Bank.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 decided to distribute the profits from 2017, amounting to Bs 27,706,166, in the following manner: holding of legal reserve, Bs 2,770,617; payment of dividends amounting to Bs 11,636,589.87, equivalent to Bs 5.75041 per share, proportionate to the number of ordinary shares issued and fully paid for; contribution of 6% to the Seed Capital Fund (FOCASE) managed by the Productive Development Bank (BDP S.A.M.), Bs 1,662,369.98. The balance of Bs 11,636,589.88 will be kept in the "Retained earnings" account until such time as the payment is made for Issue 1 of the Subordinated Bonds issued by the Bank.

As of December 31, 2017, the Bank recorded retained earnings of Bs 37,439,686. Bs 27,706,166 of this corresponds to profits from 2017 and the balance of Bs 9,733,520 corresponds to remaindered profits from previous years.

As of December 31, 2018, the Bank recorded retained earnings of Bs 46,958,471. Bs 25,588,361 of this corresponds to profits from 2018 and the balance of Bs 21,370,110 corresponds to remaindered profits from previous years.

NOTE 10 – ASSET RISK WEIGHTING

The risk weighting of assets and contingent assets is as follows:

As of December 31, 2018:

Code	Assets & contingent assets:	Asset balance Bs	Risk coefficient	Computable assets Bs
Category I	Zero risk	466.905.097	0%	-
Category II	10% risk	-	10%	-
Category III	20% risk	787.333.038	20%	157.466.608
Category IV	50% risk	689.828.212	50%	344.914.106
Category V	75% risk	611.552.526	75%	458.664.395
Category VI	100% risk	1.734.800.437	100%	1.734.800.437
Total		4.290.419.310		2.695.845.546
10% of computable assets				269.584.555
Regulatory capital				318.108.899
Equity surplus/ (deficit)				48.524.344
Capital adequacy ratio				11,80%

As of December 31, 2017:

Code	Assets and contingent assets:	Asset balance Bs	Risk coefficient	Computable assets Bs
Category I	Zero risk	485.343.545	0%	-
Category II	10% risk	-	10%	-
Category III	20% risk	401.613.789	20%	80.322.758
Category IV	50% risk	551.241.506	50%	275.620.753
Category V	75% risk	654.123.005	75%	490.592.254
Category VI	100% risk	1.876.262.784	100%	1.876.262.784
Total		3.968.584.629		2.722.798.549
10% of computable assets				272.279.855
Regulatory capital				312.638.537
Equity surplus/ (deficit)				40.358.682
Capital adequacy ratio				11,48%

NOTE 11 - CONTINGENCIES

As of December 31, 2018 and 2017 there are no probable significant contingencies, beyond those recorded in the accounts.

NOTE 12 – SUBSEQUENT EVENTS

- On January 2, 2019, Supreme Decree N° 3764 determined that all Multi-Purpose Banks and SME Banks must allocate six per cent (6%) of their net profits from 2018 in the following manner:
 - i. In the case of SME Banks, six per cent (6%) to the Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector that they manage themselves.
 - ii. In the case of Multi-Purpose Banks, three per cent (3%) to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and three per cent (3%) to the Guarantee Fund for Loans

to the Productive Sector that they currently manage themselves.

- On February 13, 2019, ASFI notified Banco Fortaleza S.A. that it had been made aware of the transfer of 369,713 shares from the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A. to the CAP Closed Investment Fund managed by Marca Verde SAFI S.A. Accordingly, ASFI decided to make note of this transfer in the shareholder register. Consequently, the new shareholding structure is as follows:

Name of Shareholder	Number of shares	Percentage shareholding
Grupo Financiero Fortaleza S.A. (1)	1.356.698	67,0434%
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. -CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC".	369.713	18,2700%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL	232.534	11,4910%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	30.459	1,5052%
Corporación Fortaleza S.R.L.	15.905	0,7860%
Kai Rehfeldt Lorenzen	166	0,0082%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.154	0,3535%
Janet Aguilar Iglesias	8.237	0,4070%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.746	0,1357%
Total	2.023.612	100%

(1) The shareholder Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. has proceeded to change its name to Grupo Financiero Fortaleza S.A. due to its appointment as the Fortaleza Financial Group's Controlling Company.

- On February 18, 2019, Banco Fortaleza S.A. was notified of the award of the Operating License ASFI/002/2019 to Sociedad Controladora Grupo Financiero Fortaleza S.A., as the Fortaleza Financial Group's Controlling Company. ASFI Resolution ASFI/099/2019 of February 7, 2019 stipulates that the start date for its activities will be March 1, 2019.

No events or circumstances took place after December 31, 2018 that might significantly affect these financial statements.

NOTE 13 – CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As of December 31, 2018 and 2017, Banco Fortaleza S.A. no longer has a shareholding in Fortaleza Leasing S.A, because it sold all the shares it held to the shareholder Guido Edwin Hinojosa Cardoso on July 7, 2017. The Banco Fortaleza S.A. shareholding in Fortaleza Leasing S.A. amounted to 74.77%.

Miembros del:



Grupo Fortaleza



Banco Fortaleza



**ASEGURADORA
Fortaleza**

¡Tu Seguro de Vida!



**Fortaleza
LEASING**



**Fortaleza
SAFI**

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



**ASEGURADORA
Fortaleza**

¡Tu Seguro!



CAISA
Agencia de Bolsa

www.bancofortaleza.com.bo