



Banco Fortaleza

MEMORIA
ANUAL

20
19

ÍNDICE

CAP 1	DIRECTORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS	5
CAP 2	CARTA DEL PRESIDENTE	9
CAP 3	CONTEXTO ECONÓMICO	13
CAP 4	DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO	21
CAP 5	RESEÑA HISTÓRICA	29
CAP 6	GESTIÓN DE NEGOCIOS	33
CAP 7	ESTADOS FINANCIEROS	41
CAP 8	INFORME DEL SÍNDICO	113
CAP 9	FINANCIAL STATEMENT	117

DIRECTORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

CAPÍTULO

1



- 1 | Guido Edwin Hinojosa Cardoso
PRESIDENTE
- 2 | Carlos Ricardo Vargas Guzman
VICEPRESIDENTE
- 3 | Kai Rehfeldt Lorenzen
DIRECTOR SECRETARIO
- 4 | Luis Alberto Guerra Carrillo
DIRECTOR VOCAL
- 5 | Ramiro Augusto Cavero Uriona
DIRECTOR VOCAL
- 6 | Elvira Maria Elizabeth Nava Salinas
SINDICO TITULAR
Javier Marcelo Mercado Badani
DIRECTOR SUPLENTE
Sergio Mauricio Medinaceli Monrroy
DIRECTOR SUPLENTE
Ivana Enffys Zeballos Torrez
SINDICO SUPLENTE



- 1 | Juan Carlos Miranda Urquidi
GERENTE GENERAL
- 2 | Marcelo Linares Linares
GERENTE DIVISIÓN FINANZAS Y GESTIÓN ESTRATÉGICA
- 3 | Walter Orellana Rocha
GERENTE DIVISIÓN OPERACIONES
- 4 | Marco Monje Postigo
GERENTE DIVISIÓN NEGOCIOS a.i
- 5 | Bernardo Ortiz Mercado
GERENTE DIVISIÓN RIESGOS a.i
Carlos Fernando Montero Bustillos
ASESOR LEGAL NACIONAL
Ruben Carlos Paz Monasterios
AUDITOR NACIONAL
Elena Antonio Mealla
GERENTE NACIONAL DE GESTIÓN Y DESARROLLO DEL TALENTO HUMANO
Edgar Revollo Patón
GERENTE NACIONAL DE TECNOLOGÍA a.i

- Wilson Enriquez Velasco
GERENTE NACIONAL BANCA EMPRESAS Y PERSONAS
José Arze Montes de Oca
GERENTE NACIONAL DE MICRO Y PEQUEÑA EMPRESA
José Rivera Garnica
GERENTE REGIONAL LA PAZ
María Candia Lino
GERENTE REGIONAL EL ALTO
Juan Villarroel Peñaranda
GERENTE REGIONAL ORURO
Luis Revollar Nuñez
GERENTE REGIONAL COCHABAMBA
Javier Bascope Dominguez
GERENTE REGIONAL SUCRE
Álvaro Gonzales Luna
GERENTE REGIONAL TARIJA
Juan Carlos Rau Flores
GERENTE REGIONAL SANTA CRUZ

CARTA DEL PRESIDENTE

CAPÍTULO

2

CAPÍTULO

2

CARTA DEL
PRESIDENTE

Distinguidos Señores y Señoras:

Es un honor dirigirme a ustedes en nombre del Directorio del Banco Fortaleza, con el objeto de presentarles en formato digital, nuestra Memoria Anual y los Estados Financieros Auditados, correspondientes a la gestión 2019.

Debo informarles que hemos logrado un notable desempeño durante el año, a pesar de que éste estuvo fuertemente influenciado por cambios importantes en el contexto político local y también por ciertas complejidades en el plano internacional.

Como consecuencia del incremento de barreras comerciales y tensiones geopolíticas, que alteraron el flujo normal de capitales traducido en inversión así como la fluidez del desplazamiento de bienes de capital, el crecimiento mundial continuó siendo moderado, alcanzó 2.9% y fue inferior a lo esperado (3.5%). En las economías avanzadas la expansión económica se situó en 1.7%, crecimiento menor al registrado en la gestión 2018 (2.3%); tal como se preveía, la desaceleración en estos países fue generalizada, destacando el bajo crecimiento de Estados Unidos (2.3%, 0.6 puntos porcentuales menos que en 2018), a raíz del retorno a una política fiscal neutral y a condiciones financieras poco favorables, además, en respuesta al incremento de los aranceles sobre determinadas importaciones chinas por parte de Estados Unidos, China elevó los aranceles para un subconjunto equivalente de importaciones de este país. De manera similar, en la zona del Euro la actividad económica fue más débil de lo esperado, debido fundamentalmente, a una menor demanda externa; la Eurozona cerró el año con un crecimiento del 1.2% (0.6 puntos porcentuales menos que en la gestión 2018).

En las economías emergentes y en desarrollo, el PIB creció 3.7% (0.9% menos que en 2018), debido esencialmente a la desaceleración que experimenta China (crecimiento de 6.1%, inferior en 0.5 puntos porcentuales a 2018), así como la baja actividad económica registrada en la India (crecimiento de 4.8%, inferior en 2.5 puntos porcentuales a 2018), conducido por un debilitamiento de la demanda interna, tensiones en el sector financiero no bancario y un menor crecimiento del crédito.

En lo referente a América Latina y el Caribe, esta área geográfica experimentó un desempeño económico “deslucido” (crecimiento de 0.1%, inferior en un punto porcentual al registrado en la gestión anterior), explicado por el bajo nivel de las exportaciones y reducido espacio fiscal, que dejó poco margen para estimular la demanda interna. Las materias primas siguieron sin mostrar indicios de recuperación, y América Latina, una región que no logró desprender su ciclo de los productos básicos, sufrió las consecuencias.

En un contexto regional altamente deteriorado por la desaceleración del comercio mundial, la baja de precios de materias primas y la elevada incertidumbre económica mundial, Bolivia continuó sumida en la ralentización de su economía (crecimiento del PIB de 3.2%, menor al 4.2% registrado el pasado año); incrementó su deuda pública, disminuyó sus reservas internacionales, registró un saldo negativo en su balanza comercial e incrementó la subvención a los hidrocarburos (con el propósito de mantener los precios fijos en el mercado). Sin embargo, se destaca la resiliencia de la economía boliviana tomando en cuenta el complejo escenario político, exacerbado especialmente durante el último trimestre de la gestión.

En cuanto al desempeño del sector, el sistema financiero cerró el 2019 con solidez. La cartera de créditos se expandió 7.7% (Bs 13.138 millones), crecimiento impulsado principalmente por el mayor número de créditos de vivienda y créditos destinados al sector productivo. En cuanto a su calidad, la mora ascendió a Bs 3.456 millones y representó 1.9% de la cartera total. De otro lado, los depósitos crecieron 14% (Bs 22 millones), destacándose el crecimiento de los Depósitos a Plazo Fijo (DPF), que en la gestión 2019 se incrementaron en 8.7%, equivalente a Bs 7.116 millones; con el añadido de una notable mejora en los plazos de permanencia de los mismos que refleja la confianza del público en el sistema financiero con una incidencia positiva en la estructura de fondeo de las entidades.

Es en este escenario que el sistema financiero registró utilidades por Bs 2.287 millones en la gestión 2019, cifra superior en Bs 335 millones (17.2%) respecto a la registrada el 2018. La rentabilidad de las entidades de intermediación financiera, medida a través del Rendimiento sobre los Activos (ROA) y Rendimiento sobre el Patrimonio (ROE) fueron de 0.9% y 11.4%, respectivamente, superando en 0.1 y 0.9 puntos porcentuales, lo registrado en la gestión 2018.

En este escenario, el Banco Fortaleza logró obtener resultados financieros positivos y una significativa ampliación de su base de clientes target, lo cual demuestra su solidez y gran capacidad de crecimiento. El adecuado gobierno y control de gastos, permitieron que la entidad alcance los objetivos que se había trazado para la gestión 2019. La rentabilidad sobre el patrimonio (ROE) alcanzó 4.5%, impulsada principalmente por el crecimiento de la cartera bruta del 8.5% (habiéndose concentrado los desembolsos en operaciones PyME y microcrédito), índice de mora de 1.4%, eficiencia administrativa de 5.9% y liquidez en torno al 19.5%. El Banco presentó un nivel de solvencia promedio y uno de los mejores niveles de calidad de activos con relación al benchmark.

Hace un año nos referíamos al profundo impacto que está generando la vertiginosa transformación global, impulsada principalmente por la tecnología y la innovación en casi todos los ámbitos de la actividad humana. Es una tendencia que se mantiene y define al cambio como la marca del futuro.

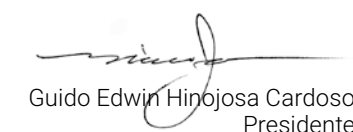
Los retos que esta nueva era plantea, han sido asumidos a plenitud por el Banco Fortaleza, adoptando una estrategia que entiende la innovación como una manera de repensar el negocio financiero y transformar velozmente la forma de hacer las cosas, desde el origen hasta la entrega al cliente.

Finalmente, y como un indicador de que vamos por el camino correcto, hemos sido destacados con el reconocimiento “Great Place To Work”, que nos ubica como uno de los mejores lugares para trabajar en Bolivia. Esto refleja la importancia que dedicamos como Institución a la gestión humana, poniendo como centro de atención a nuestros empleados y su desarrollo profesional, reconociendo de esta manera, el aporte fundamental de cada uno de ellos para el éxito del Banco.

En 2020, seguiremos con la implantación de metodologías de trabajo cooperativo más ágiles, incorporando potencialidades en el análisis de datos y reforzando las capacidades de design thinking, que nos han permitido ganar velocidad y mayores dosis de innovación en nuestros procesos, consiguiendo de esta manera mejorar el time to market. Todo ello en un entorno marcado por una rigurosa gestión del riesgo.

Una vez más, me encuentro satisfecho por los logros alcanzados, pero soy consciente que tenemos nuevos retos y oportunidades que, con esfuerzo y dedicación de nuestro equipo humano, el apoyo de nuestros clientes y la confianza de nuestros accionistas, sabremos convertirlos en fortalezas porque tenemos las ideas, la capacidad y el respaldo necesario para visionar un futuro promisorio.

Atentamente,



Guido Edwin Hinojosa Cardoso
Presidente

CONTEXTO ECONÓMICO

CAPÍTULO

3

CAPÍTULO 3

CONTEXTO ECONÓMICO

Contexto económico internacional

El crecimiento económico global ha continuado desacelerándose durante la gestión 2019, con un comercio internacional y una actividad manufacturera debilitados por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, los conflictos geopolíticos propiciados por el *Brexit* y el malestar social y protestas en algunos países como en India y Hong Kong. Consecuentemente, los niveles de inversión se han reducido, afectando principalmente a las economías desarrolladas y mercados emergentes. El desempeño económico global se situó cercano al 2.4%, por debajo de lo previsto por el Fondo Monetario Internacional – FMI a mediados de la gestión 2019, y constituyéndose en uno de los peores desempeños desde la crisis financiera de 2008.

Particularmente, el comercio mundial ha registrado una significativa caída y contracción, pasando de un 4.0% en 2018 a un 1.4% en 2019 como resultado de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que viene prologándose en los últimos dos años y ha originado la imposición de aranceles a las exportaciones/importaciones entre ambos países, aproximadamente por USD 360 mil millones. Asimismo, la menor actividad comercial ha afectado los precios de las materias primas y el precio de los energéticos. Estas medidas proteccionistas, que son parte de agendas de gobiernos populistas, impulsan un proceso de desglobalización y menor apertura entre economías por lo que el comercio internacional se ve afectado. Sin embargo, durante el último trimestre de la gestión 2019 se alcanzó un acuerdo inicial que implica un aplazamiento de los incrementos arancelarios¹, disipando la incertidumbre de corto plazo y generando expectativas alentadoras para una recuperación del comercio internacional.

El sector manufacturero de la mayoría de las economías avanzadas y emergentes ha presentado índices PMI² que sugieren una contracción en la actividad, entre estas economías se encuentran China, Estados Unidos, Japón, Alemania y Corea del Sur, mismas que representan más del 50% de la producción industrial mundial. La caída en la manufactura, principalmente de bienes de capital, responde a la elevada incertidumbre que generan las tensiones comerciales ya comentadas y los menores niveles de inversión en economías avanzadas. Específicamente, se evidencia que la caída en la industria automotriz responde a las reformas que se implementaron en

mercados europeos y asiáticos con el objeto de reducir y minimizar las emisiones de CO2. Contrariamente, la producción de servicios en economías avanzadas se mantuvo firme en términos generales lo cual ha logrado contener un aumento en el desempleo agregado.

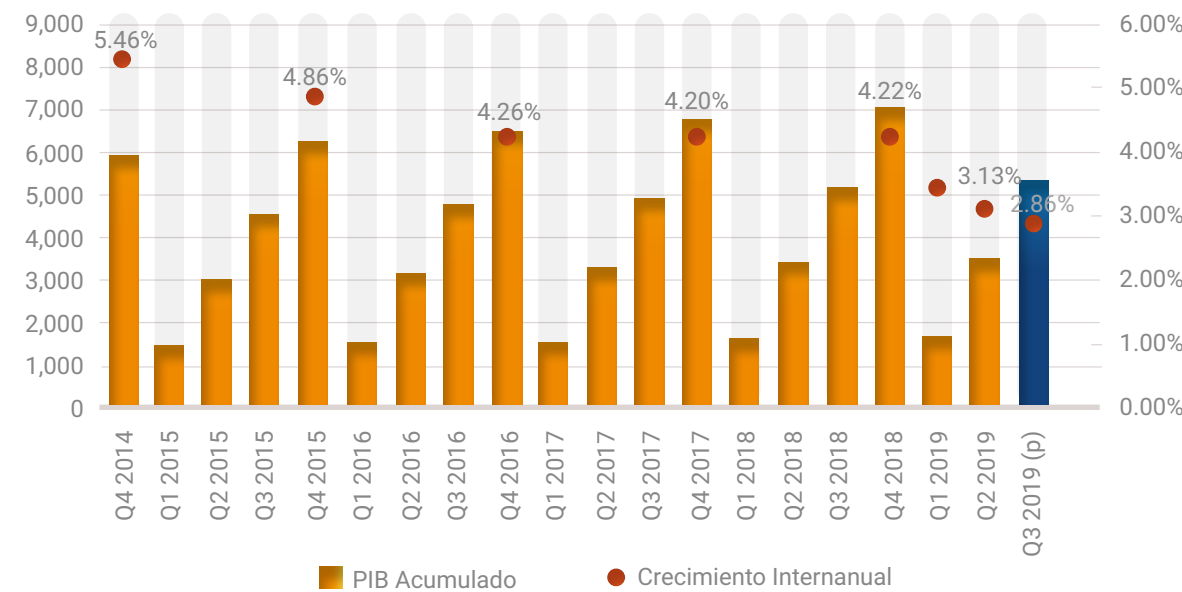
Por otra parte, los niveles de endeudamiento han continuado creciendo durante la gestión 2019 hasta llegar a un 322% del Producto Interno Bruto global, hecho que ha sido propiciado por un contexto de bajas tasas de interés y que no muestra señales de disminución alguna en el corto plazo. Las principales economías que acentúan el ritmo de endeudamiento son Estados Unidos (por el aumento de la deuda fiscal y corporativa) y China (por el incremento de la deuda de las empresas no financieras). De esta manera, las economías emergentes y en desarrollo podrían asumir posiciones vulnerables frente a *shocks externos*, con un impacto negativo en su capacidad para contrarrestar potenciales recesiones o crisis de endeudamiento.

En cuanto a las perspectivas para la gestión 2020, de acuerdo a lo informado por el FMI se espera que el crecimiento en las *economías avanzadas* se aproxime a un 1.6% principalmente por las revisiones a la baja para Estados Unidos, la Eurozona y el Reino Unido, además de recortes en otras economías avanzadas de Asia. Con relación a *las economías de mercados emergentes y en desarrollo*, se espera que el crecimiento aumente a un de 4.4%, una proyección alentadora después de profundas desaceleraciones y desempeños deficientes.

Contexto económico nacional

PIB Trimestral - Precios constantes

Expresado en millones de dólares



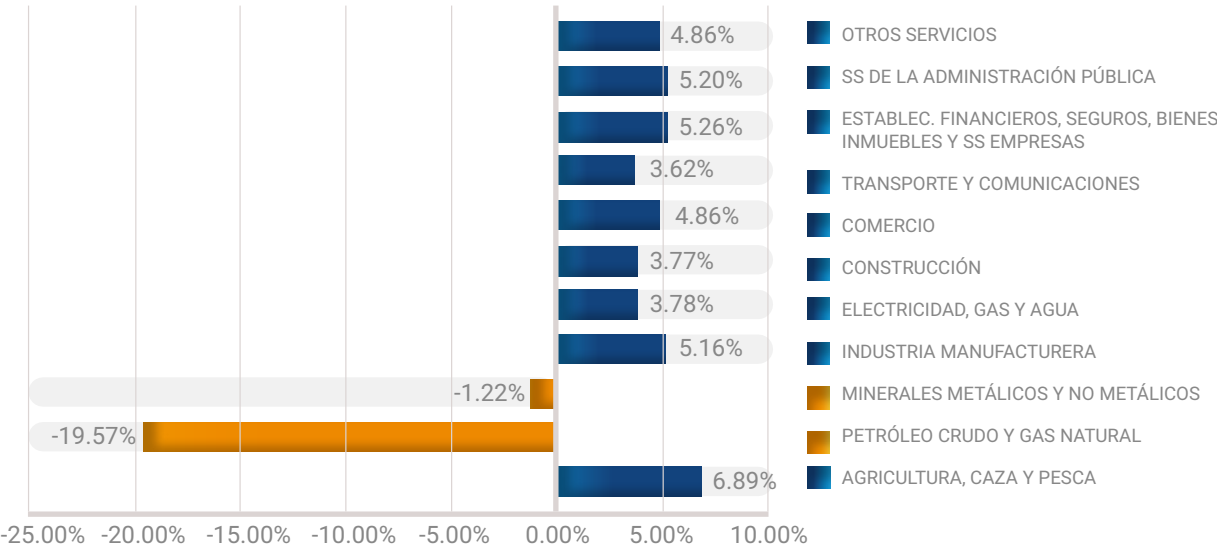
Fuente: Instituto Nacional de Estadística

¹ El Acuerdo Comercial Fase Uno (*Phase One Trade Agreement*) compromete a Estados Unidos a reducir los aranceles de 250 mil millones de dólares en productos chinos a la mitad y renunciar a otros aranceles planificados. Asimismo, el acuerdo busca incrementar drásticamente las ventas de bienes y servicios de EEUU a China, además de dar mayor seguridad a las empresas que operan en el gigante asiático, protegiendo mejor su propiedad intelectual y abriendo más mercados chinos, especialmente en servicios financieros.

² El índice PMI (*Purchasing Managers Index*) es un indicador macroeconómico que permite conocer la situación y dirección de una economía a partir de los datos proporcionados por ejecutivos de compras de sus empresas más representativas. Cuando el índice PMI se encuentra por encima de 50, indica una expansión; por debajo de 50, contracción y si es inferior a 42, anticipa una recesión económica.

De acuerdo con lo informado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) el PIB de Bolivia registró un crecimiento interanual de 2.86% al cierre del tercer trimestre de la gestión 2019, perfilándose como un año complicado para el país. Asimismo, no se realizó el pago del segundo aguinaldo luego de confirmar un crecimiento interanual de sólo 3.13% a Junio 2019. Adicionalmente, los conflictos sociopolíticos registrados en el último trimestre³ tuvieron un impacto negativo en la actividad económica por aproximadamente USD 1,000 millones, por lo que se estima que el crecimiento económico se sitúe entre el 2.0% y 3.0%. De esta manera, se evidencia que en los últimos 6 años la economía nacional viene desacelerándose continuamente a pesar de políticas fiscales y monetarias expansivas y contracíclicas que en el mediano plazo vienen comprometiendo la estabilidad macroeconómica del país. Sin embargo, Bolivia aún se destaca como una de las economías que mantiene uno de los mayores índices de crecimiento económico en la región.

Variación PIB - Q3 2019



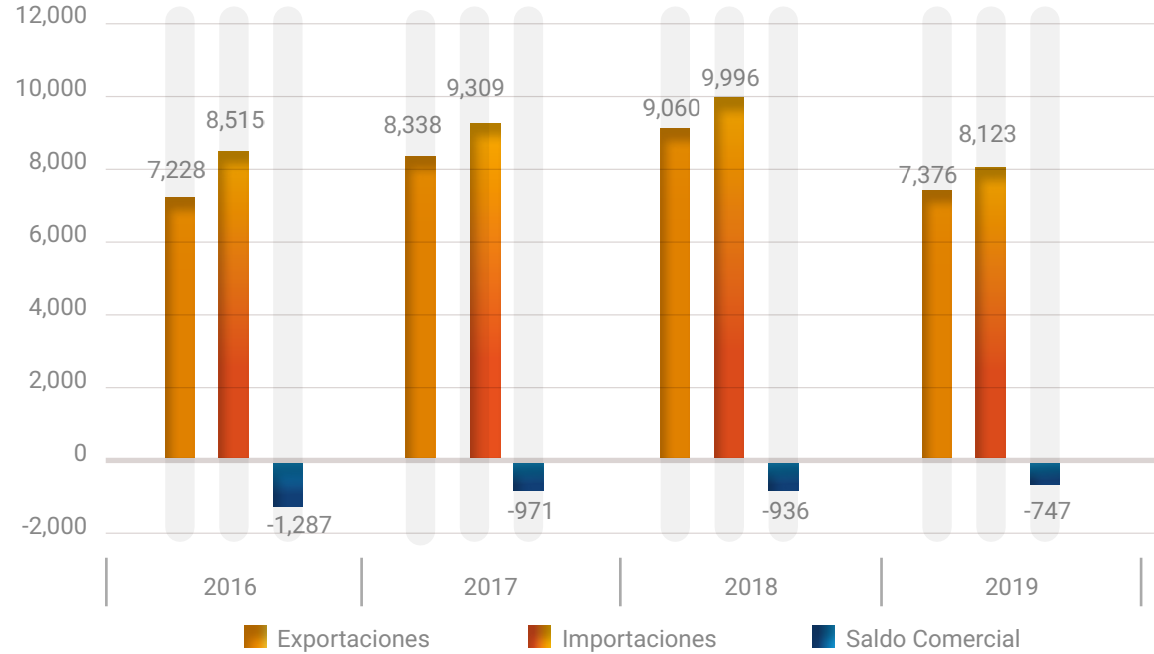
Fuente: INE

La mayoría de las actividades económicas del país han favorecido el crecimiento del PIB, excepto por los rubros relacionados a hidrocarburos y minería que presentan una variación negativa y se constituyen en el principal motivo de la desaceleración económica. De la misma manera, se observa un continuo déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, específicamente por el desequilibrio en la balanza comercial. En este sentido, las exportaciones tradicionales (gas natural y minerales)⁴ han mostrado una tendencia a menores volúmenes de producción y comercialización en los últimos años, altamente correlacionados con el debilitamiento del comercio internacional y las menores nominaciones por parte de nuestros principales socios económicos.

3 Los conflictos sociopolíticos se originaron a partir de las elecciones presidenciales del 20 de octubre de 2019, mismas que posteriormente fueron anuladas debido a las irregularidades generalizadas que afectaron el padrón electoral, escrutinio y cómputo de votos y los resultados. La anulación del proceso electoral fue respaldada por las auditorías realizadas por la Organización de Estados Americanos y Unión Europea.
4 Bolivia es un país altamente dependiente de sus exportaciones tradicionales, mismas que equivalen al 80% de los ingresos por exportaciones.

Saldo Balanza Comercial 2016 - 2019

Expresado en millones de dólares

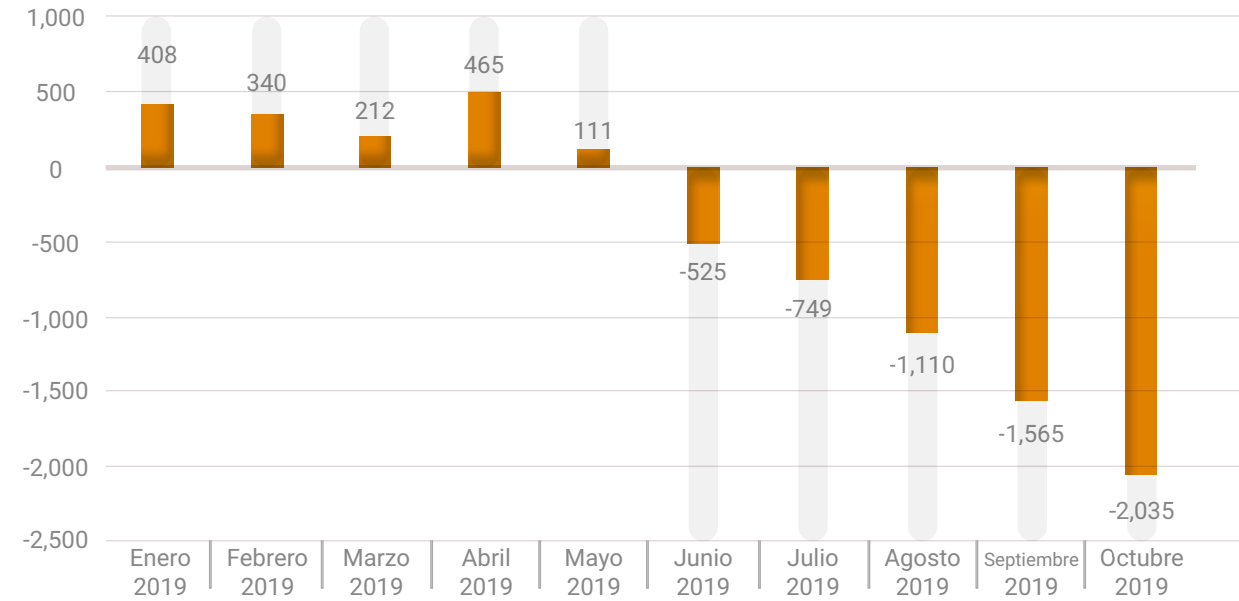


Fuente: INE

Por su parte, las importaciones de bienes de capital, suministros industriales y combustibles se encuentran relacionadas directa e indirectamente con los proyectos de inversión pública, principalmente en el rubro de la construcción y la industrialización de materias primas. Las importaciones, favorecidas por la actual política cambiaria implementada con un régimen de tipo de cambio fijo, mantienen volúmenes que generan un saldo deficitario en la balanza comercial.

Superavit/Déficit Fiscal - Sector Público No Financiero

Expresado en millones de USD

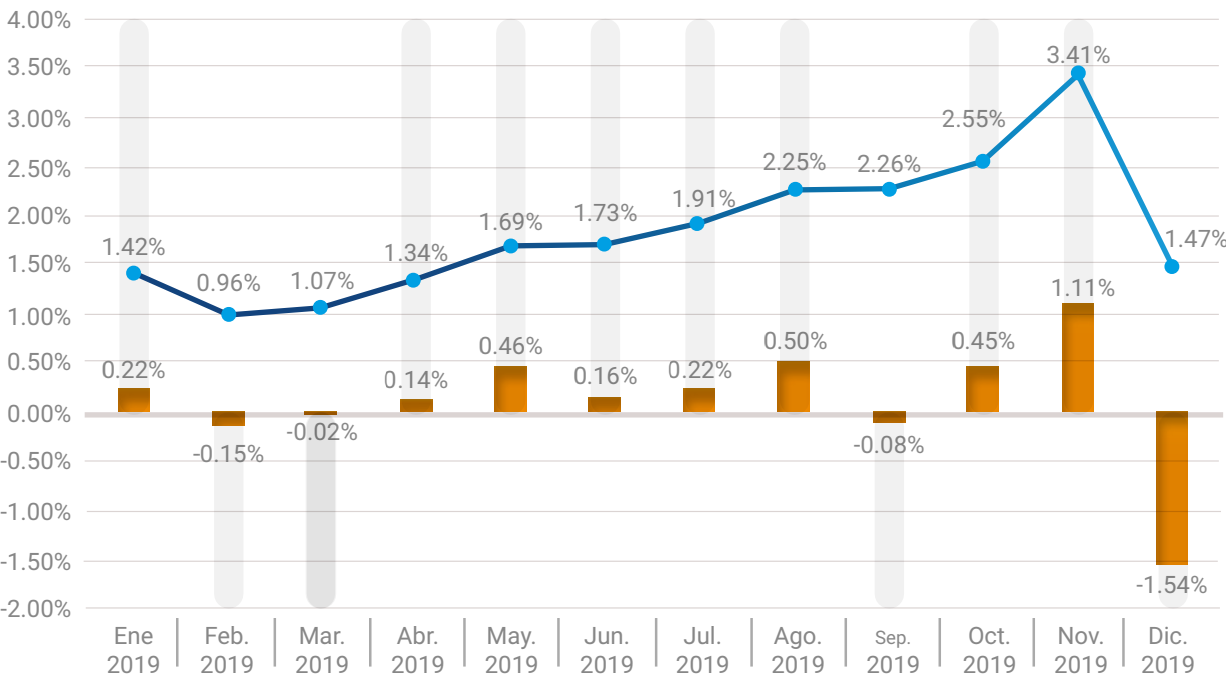


Fuente: MEFP

Por otra parte, en los últimos años la marcada participación del sector público en las actividades económicas ha logrado impulsar la demanda agregada en el país a través de una política fiscal expansiva. Es así que el mayor gasto e inversión pública, además ingresos fiscales disminuidos por las menores ventas de hidrocarburos, han generado un creciente déficit fiscal durante cinco años consecutivos y que al cierre de la gestión 2019 se espera se sitúe entre un -8.0% y -9.0% del PIB. Este desbalance fiscal se constituye en un reto que debe ser corregido en las próximas gestiones.

En los últimos años se observa que el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) se ha reducido notablemente debido a los intentos por sostener un ritmo de crecimiento similar al registrado durante la época del *superciclo de los commodities*⁵. De esta manera, las RIN se redujeron a la mitad desde el 2015 y en proporción del PIB cayeron de 40% a 20%, además de aumentar la presión al actual régimen cambiario. Por otra parte, el saldo de deuda externa se ha incrementado en aproximadamente USD 800 millones durante la gestión 2019 y prácticamente se ha duplicado en los últimos 6 años. Sin embargo, los niveles de endeudamiento del país aún se encuentran por debajo de los umbrales recomendados por organismos internacionales. Por lo tanto, se observa que los actuales saldos de las RIN y deuda externa permiten mantener una adecuada solvencia en el corto plazo y continuar con la actual política cambiaria. Sin embargo, ante la continua presencia de déficits gemelos (fiscal y externo), la estabilidad macroeconómica en el mediano plazo podría encontrarse seriamente comprometida por lo que resultan imprescindibles medidas correctivas.

Inflación a 12 meses vs. Inflación mensual



⁵ El superciclo de los *commodities* o boom de los *commodities* fue un período de fuerte subida del precio de gran cantidad de materias primas (alimentos, petróleo, metales, químicos, energía) que se produjo entre el 2000 y 2014. Este hecho se produjo debido a la creciente demanda de economías emergentes, así como las dudas sobre la disponibilidad de materias primas en el largo plazo. El ciclo benefició principalmente a Sudamérica y África, regiones exportadoras de materias primas.

Finalmente, la tasa de inflación de la gestión 2019 fue la más baja en la última década, cerrando el año con 1.47%, 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 y un régimen cambiario fijo, además de condiciones climatológicas favorables para la producción agrícola local. Es importante mencionar que en los últimos dos meses se presentaron inflaciones mensuales con picos altos y bajos debido a los paros cívicos y bloqueo de caminos que perjudicaron la provisión de alimentos y mercadería entre regiones y, posteriormente, una importante reducción de precios con el objeto de reactivar las actividades económicas y la rotación de inventarios de productos terminados.

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

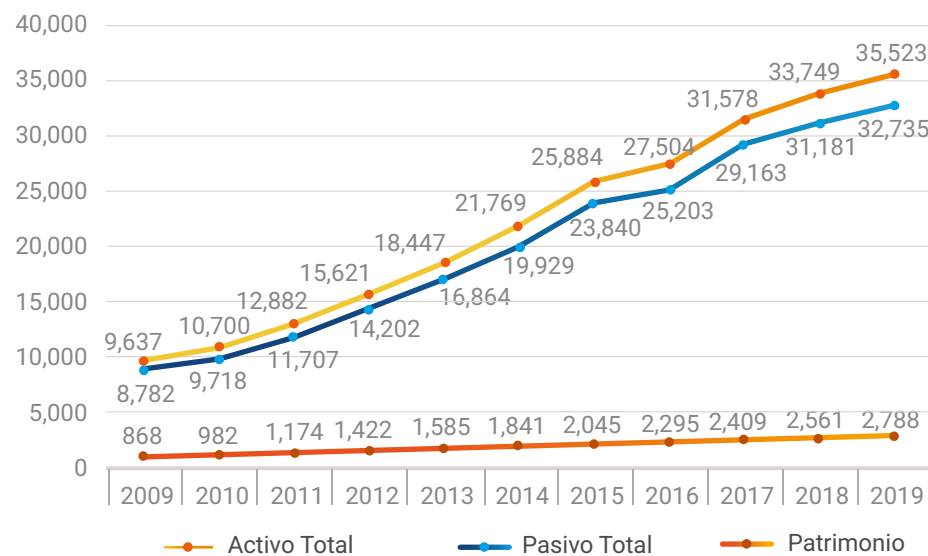
CAPÍTULO 4

CAPÍTULO

4

DESEMPEÑO DEL SISTEMA FINANCIERO

Sistema de Intermediación Financiera (Expresado en millones de USD)



Fuente: ASFI

Al cierre de la gestión 2019 el activo total del Sistema de Intermediación Financiera¹ (SIF) ha alcanzado los USD 35,523 millones, equivalente a una variación interanual de 5.3%. Este crecimiento resulta ser uno de los más bajos en los últimos años, evidenciando una alta correlación con la desaceleración económica del país y a pesar de los esfuerzos del gobierno central por estimular la demanda a través de una política económica expansiva y contracíclica.

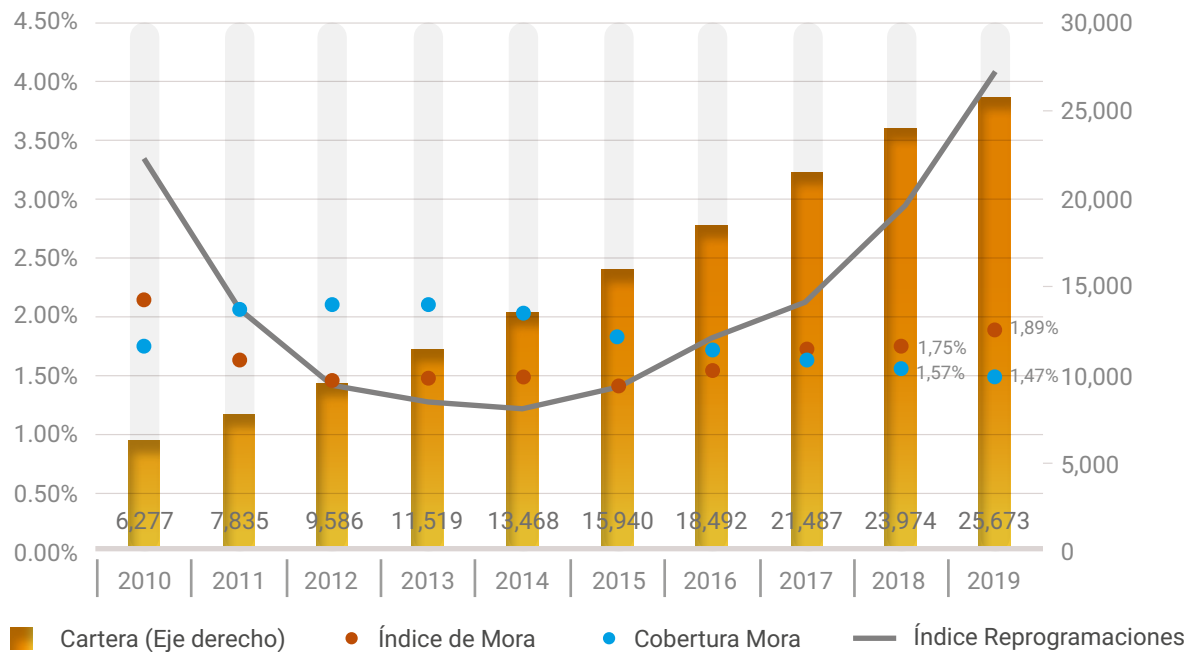
De la misma manera, la cartera crediticia que equivale al 72% del activo total, ha registrado su peor desempeño en los últimos años, con una variación de USD 1,699 millones (+7.1%) por debajo de un promedio de 2,300 millones. Asimismo, durante la gestión 2019 la calidad de la cartera continuó deteriorándose, con un índice de mora que pasó de un 1.75% a un 1.89%, una cobertura de mora que disminuyó de 1.57x a 1.47x y un índice de reprogramaciones que subió de 2.89% a 4.07%, incremento que se concentró

¹ El Sistema de Intermediación Financiera se encuentra compuesto por Bancos Múltiples, Bancos PYMES, Cooperativas de Ahorro y Crédito Abiertas y Entidades Financieras de Vivienda. Asimismo, en el presente análisis no se consideran a las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) como parte del sistema debido a la restricción para captar recursos del público y, sobre todo porque los bancos ya registran como parte de su cartera los préstamos otorgados a IFDs, para que éstas presten esos mismos recursos a otros mercados no atendidos.

en los últimos 2 meses del 2019. Es importante mencionar que debido al paro cívico y bloqueo de caminos por las tensiones y conflictos sociopolíticos entre octubre y noviembre 2019, muchas operaciones crediticias presentaron dificultades para el pago oportuno de cuotas por lo que la mayoría de las entidades del SIF realizaron reprogramaciones a aquellas operaciones afectadas. Sin embargo, la tendencia que presenta la cartera bruta y su calidad son una señal de la caída en las distintas actividades económicas y su afectación a la capacidad de pago de los deudores.

Cartera Crediticia del SIF

Expresado en millones de USD



Fuente: ASFI

Es importante mencionar que se vienen realizando los esfuerzos necesarios para dar cumplimientos a los cupos para créditos destinados al sector productivo y vivienda social según la normativa vigente actual, además de continuar con las tasas reguladas para dichas operaciones.

Por otra parte, los activos líquidos² del SIF han caído significativamente durante la gestión 2019 con una disminución de USD 735 millones (-9.0%) y con un impacto negativo en los indicadores de liquidez. Los principales hechos que han afectado la liquidez son la pérdida de captaciones del público en relación con

² (Disponibilidades + Inversiones Temporarias), activos que representan aproximadamente el 21% del total activo del SIF.

el crecimiento de cartera, la estacionalidad impositiva, la incertidumbre respecto a los resultado de las elecciones presidenciales de octubre 2019 y la salida de recursos financieros de la economía local, mismos que han exigido al Banco Central de Bolivia (BCB) a implementar medidas correctivas de política monetaria de manera inmediata como una nueva disminución en la tasas de encaje legal en moneda extranjera, préstamos de liquidez con garantía del Fondo para Créditos destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (CPVIS III), la cancelación anticipada de letras redimibles a través de Operaciones de Mercado Abierto (OMAs) y la habilitación de operaciones de reporto con valores emitidos por bancos con calificación de riesgo AAA y AA1. Estas medidas en su conjunto han logrado contener una mayor contracción de la liquidez, inyectando aproximadamente USD 1,000 millones al SIF.

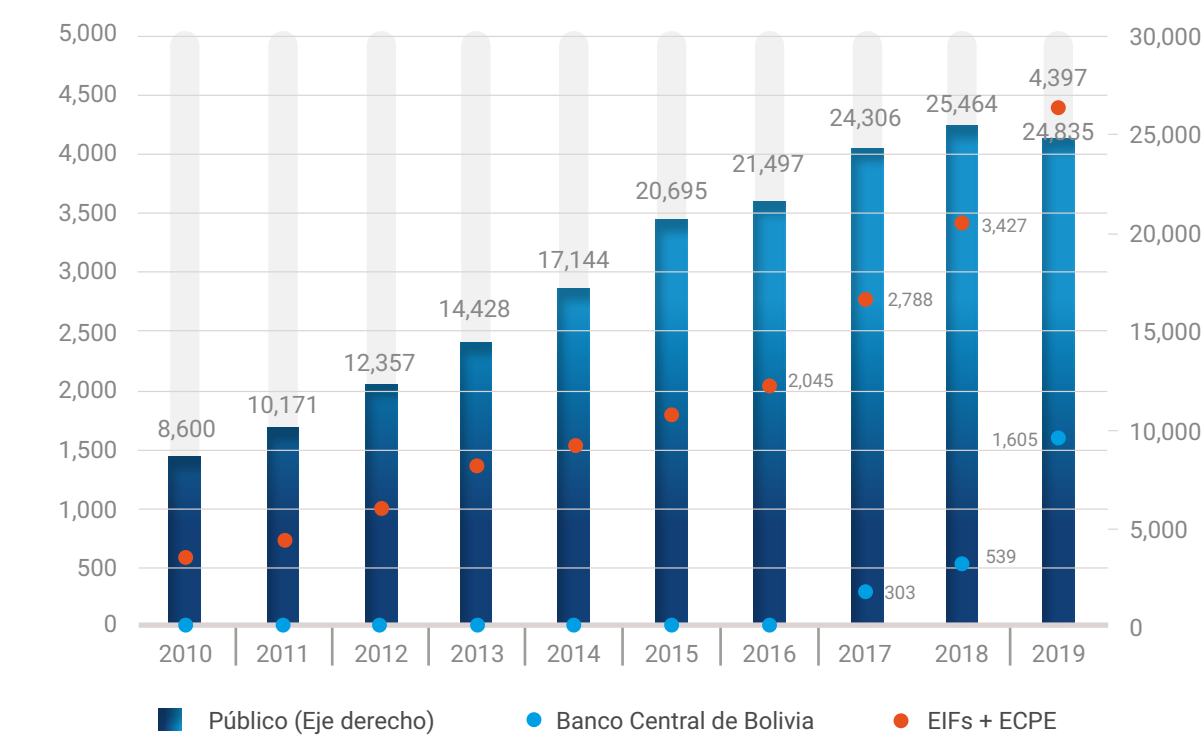
Finalmente, las inversiones permanentes muestran un crecimiento de USD 758 millones que responde a la creación del CPVIS III. El resto de los activos no han presentado variaciones importantes.

Por otra parte, el pasivo total del SIF se ha incrementado en USD 1,554 millones, equivalente a una variación interanual de 5.0%, siendo uno de los más bajos en los últimos años. Este crecimiento además presenta un importante cambio en la estructura de captaciones por tipo de producto pasivo y fuente de financiamiento. Asimismo, el comportamiento de los depósitos refleja los menores ingresos y la caída en la actividad económica que registra el país desde hace algunos años atrás.

Con relación a la estructura por fuente de financiamiento, se aprecia que las captaciones del público han perdido participación en los últimos 4 años, pasando de un 87% a un 76%. Contrariamente, las obligaciones con el BCB han tomado mayor relevancia, pasando de 0% a 5% en el mismo periodo, principalmente por los préstamos de liquidez destinados al sector productivo y el financiamiento de corto plazo a través de OMAs. Las operaciones entre entidades de intermediación financiera (EIFs) y mediante empresas con participación estatal (ECPE) también han aumentado su participación con relación al fondeo del SIF.

Captaciones del SIF

Expresado en millones de USD



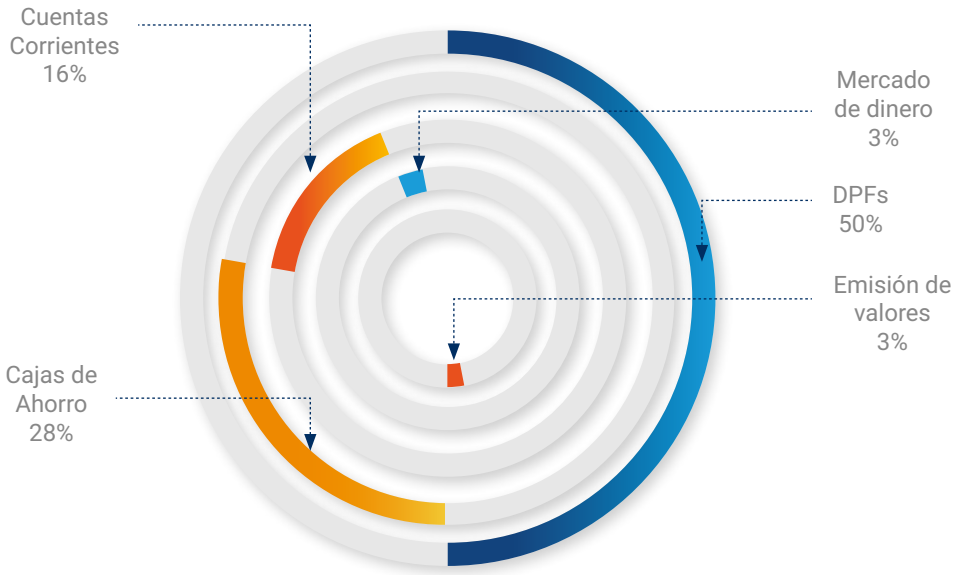
Fuente: ASFI

De esta manera, las obligaciones con el público se han reducido en USD 793 millones (-3.2%) debido a los retiros en cuentas corrientes (USD -452 millones) y en cajas de ahorro (USD -564 millones) que se registraron durante el primer cuatrimestre y principalmente entre octubre y noviembre como efecto del proceso electoral llevado a cabo. La disminución mencionada fue ligeramente compensada mediante mayores depósitos a plazo fijo (DPFs) con un incremento de USD 173 millones y operaciones de venta en reporto con USD 66 millones.

El financiamiento a través del BCB, alineado a las medidas de su política monetaria, ha resultado fundamental para mitigar el riesgo de liquidez en el sistema, contener mayores presiones en la tasa pasiva y dar continuidad con las operaciones de intermediación financiera. De esta manera, se observa un incremento de USD 1,066 millones (+198%) que fueron canalizados a través del CPVIS III, las operaciones de compraventa en reporto y los préstamos de liquidez con garantía de Fondo RAL.

Las obligaciones con empresas con participación estatal han aumentado en USD 711 millones (+50%) lo que resulta congruente con los fondos públicos administrados por el estado y su política fiscal expansiva. Por su parte, el incremento de obligaciones entre EIFs por USD 259 millones (+12.8%), concentrado en depósitos a plazo fijo de corto plazo (1 año), refleja la redistribución de excedentes de liquidez entre las entidades del sistema lo que permitió dar estabilidad a entidades con mayores requerimientos de fondeo.

Estructura de captaciones por tipo de producto



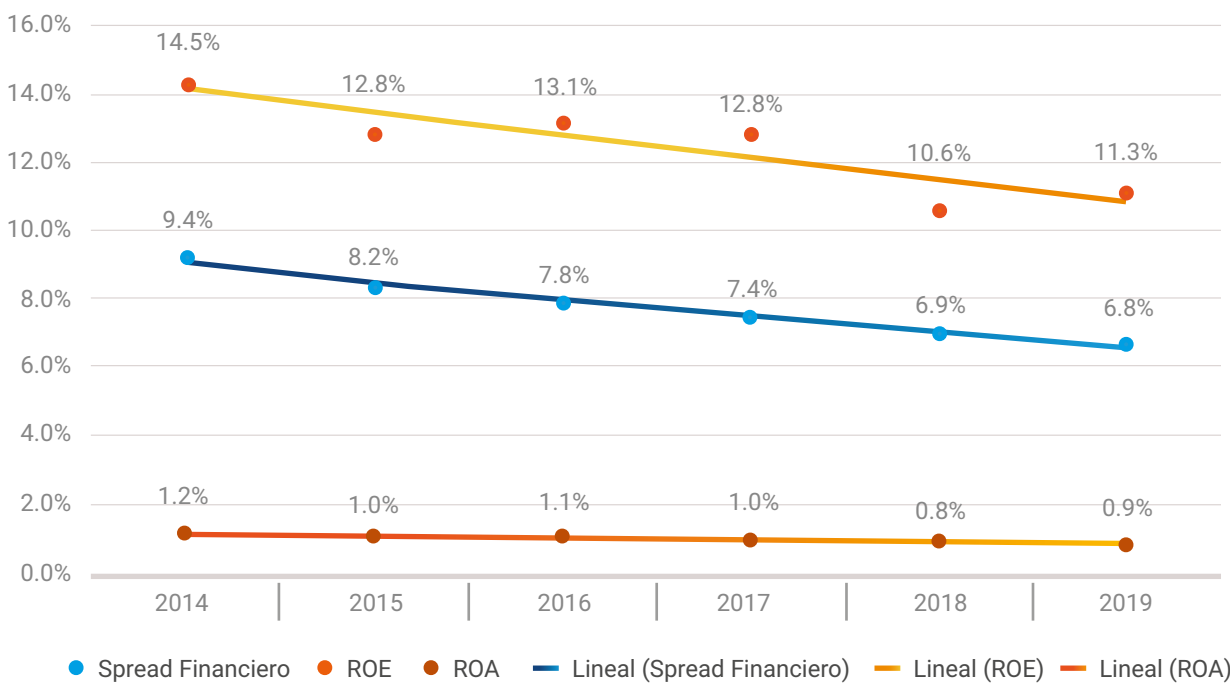
Fuente: ASFI

Con relación a la estructura por tipo de producto pasivo, en los últimos 4 años las cuentas corrientes y cajas de ahorro han venido perdiendo participación, cayendo de un 53.7% a un 44.0%, y registrando su mayor caída durante la gestión 2019. Complementariamente, el financiamiento a través de DPFs ha tomado mayor relevancia en la estructura, pasando de un 37.6% a un 49.9%, lo que ha resultado beneficioso a fin de reemplazar los menores saldos en cuentas y dar mayor estabilidad al fondeo a cambio de un mayor costo financiero. No obstante, el descalce financiero resulta evidente lo cual expone a riesgos de mercado y liquidez. Por último, el financiamiento a través de operaciones de mercado de dinero (préstamos interbancarios, ventas en reporto en BBV/BCB, préstamos de liquidez del BCB) ha sido fundamental para mitigar posiciones abiertas por periodos de corto plazo.

Al cierre de la gestión 2019 el patrimonio del sistema alcanzó un total de USD 2,788 millones, registrando un aumento de 8.9% con relación a la gestión anterior, en tanto que el Coeficiente de Adecuación Patrimonial

(CAP) cerró en 12.97%, nivel muy por encima de lo requerido por la normativa y que permite al SIF continuar creciendo durante la gestión venidera.

Indicadores de Rentabilidad - SIF



Fuente: ASFI

Finalmente, las utilidades del sistema alcanzaron los USD 315.1 millones al finalizar el 2019, lo que significó un incremento de USD 30.5 millones y equivalente a una variación de +10.7% respecto a la gestión anterior. Este hecho responde a una importante mejora en la eficiencia administrativa y un mayor control de gastos, además de una continua diversificación de ingresos que compensaron la caída del margen financiero. De esta manera, el retorno a los accionistas (ROE) pasó de 10.6% a 11.3% y el retorno sobre los activos (ROA) de 0.8% a 0.9%.

RESEÑA HISTÓRICA

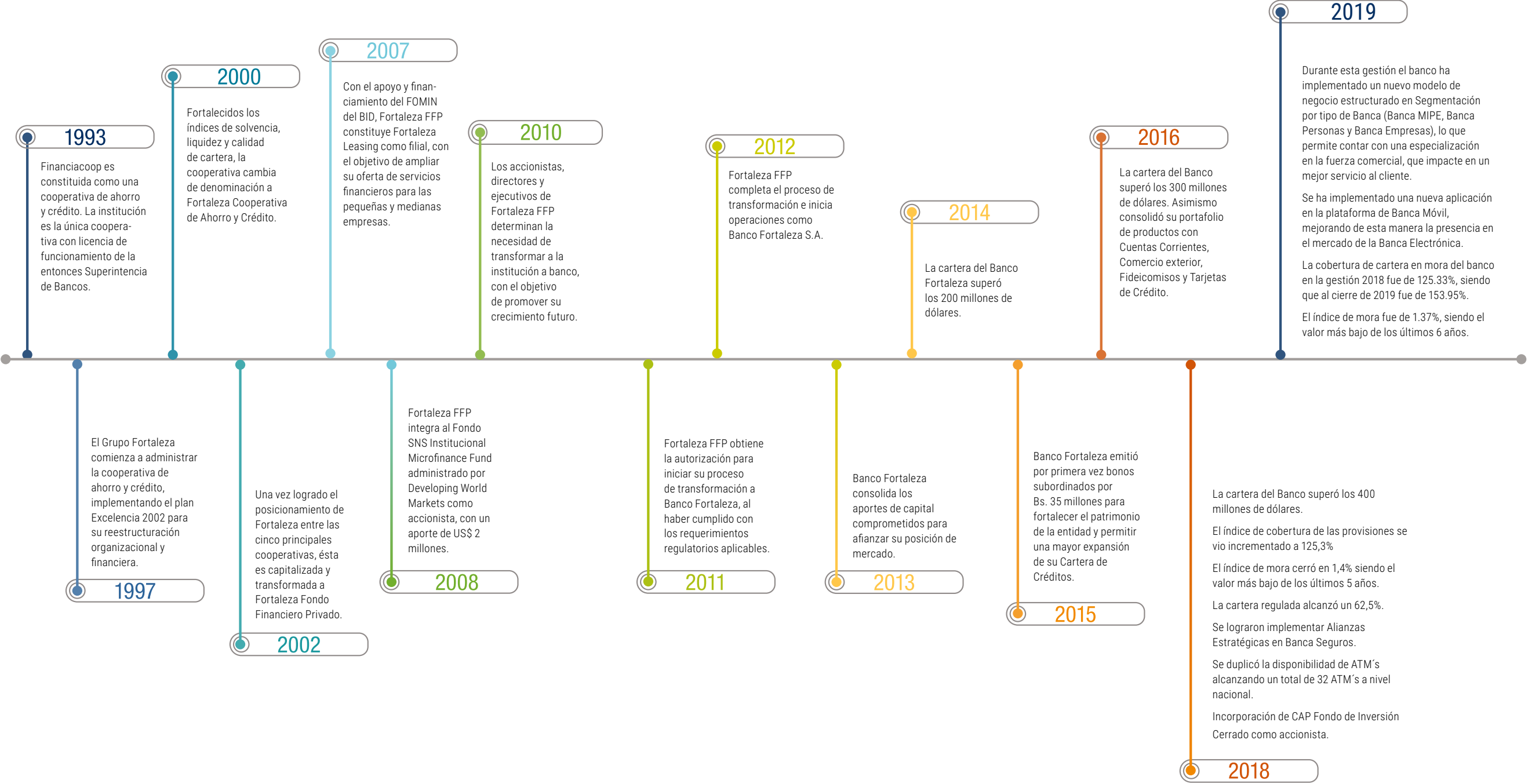
CAPÍTULO

5

CAPÍTULO

5

RESEÑA HISTÓRICA



GESTIÓN DE NEGOCIOS

CAPÍTULO

6

CAPÍTULO 6

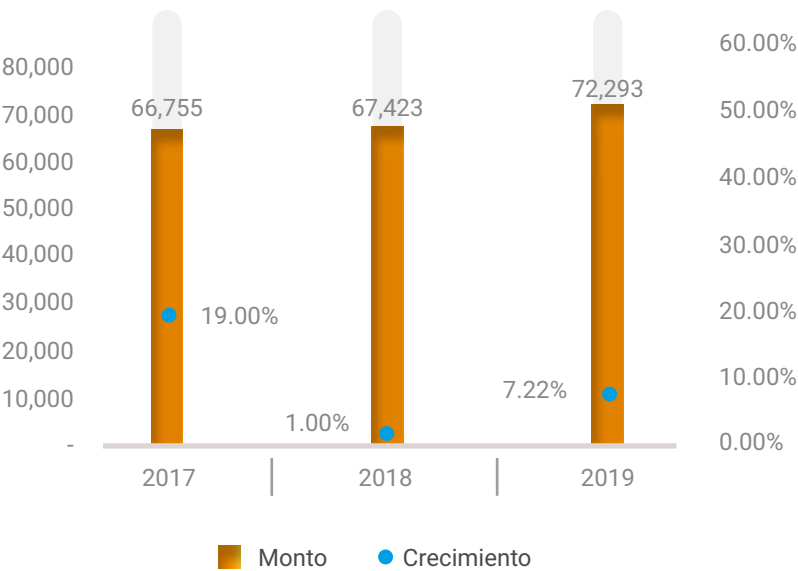
GESTIÓN DE NEGOCIOS

Cartera de Créditos

La Cartera de Créditos durante la gestión 2019 alcanzó un saldo total de \$US 447.3 millones, representando un crecimiento de un 8.53% en relación a la gestión 2018. Es importante destacar que este crecimiento, algo superior al consolidado de sistema bancario (7,3%), fue afectado por una mayor ralentización de la economía a nivel nacional, principalmente por los efectos socio-económicos de octubre y noviembre de 2019, que regularmente son meses de mayor crecimiento de la cartera para el sistema financiero.

Evolución de Cartera

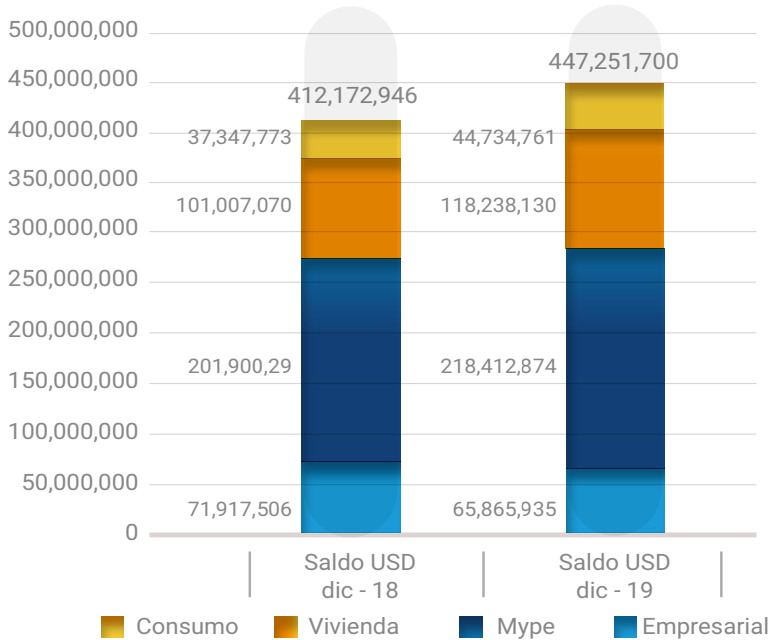
(Expresada en millones de dólares y porcentaje)



Referente a estos datos, es importante destacar que se logró mantener un crecimiento constante en el mercado microfinanciero con una razón del 8,3% respecto a la gestión 2018; de igual manera, la cartera de créditos hipotecarios de vivienda tuvo un crecimiento del 17,06%, lo que demuestra y afianza el compromiso de seguir potenciando las actividades la Micro y Pequeña empresa (MyPe) , créditos otorgados para vivienda y también consumo que también muestra un crecimiento importante respecto al 2018 en un 19,78%.

Evolución de la cartera por tipo de Crédito

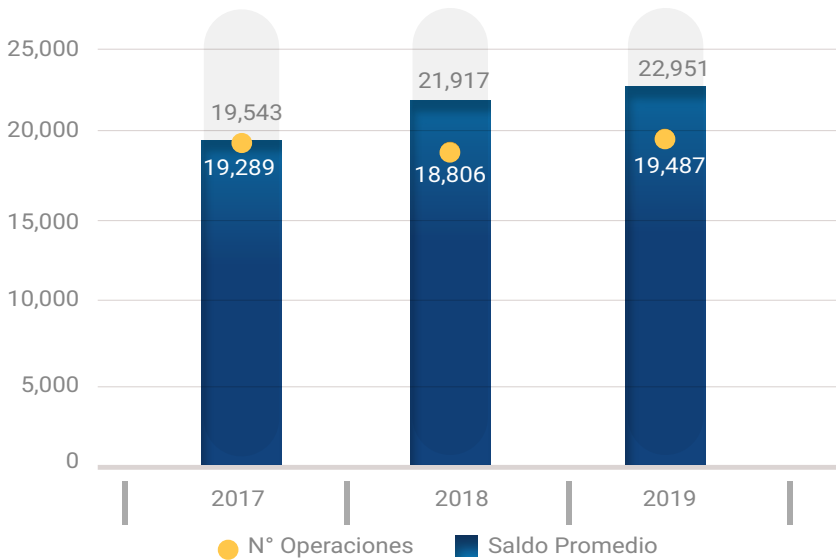
(Expresada en millones de dólares)



La cartera regulada (productiva, vivienda social, más el Fideicomiso con el Banco de Desarrollo Productivo BDP), al cierre de la gestión 2019 permitieron el cumplimiento de la meta establecida del 60%, sin descuidar los demás sectores que requieren financiamiento según necesidades específicas.

Evolutivo número de operaciones y saldos promedio

(Expresada en número de clientes y en dólares americanos)

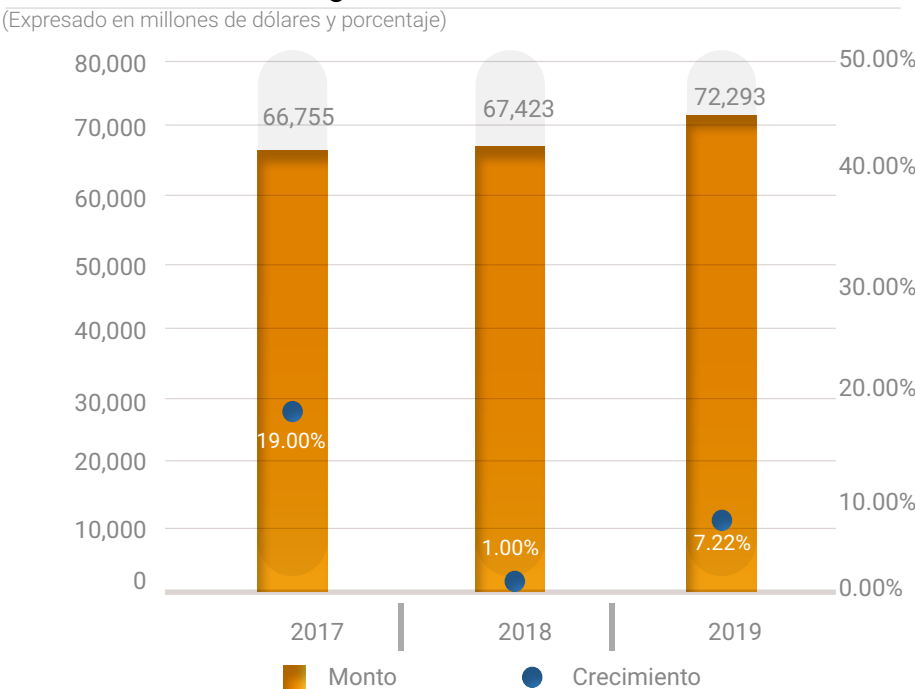


Se puede apreciar que el Banco ha mantenido un crecimiento del 4% en el número de clientes, producto del dinamismo de nuestra fuerza comercial.

Cartera Contingente

Durante la gestión 2019 la colocación de cartera contingente (boletas de garantía) nos muestra un crecimiento del 7.22% obteniendo un monto de garantía de \$US 72.3 millones, dirigida y enfocada a empresas constructoras con obras tanto en el sector público y privado, que encontraron en nosotros un servicio ágil, oportuno y flexible, que nos permite contar con una oferta adicional en servicios complementarios.

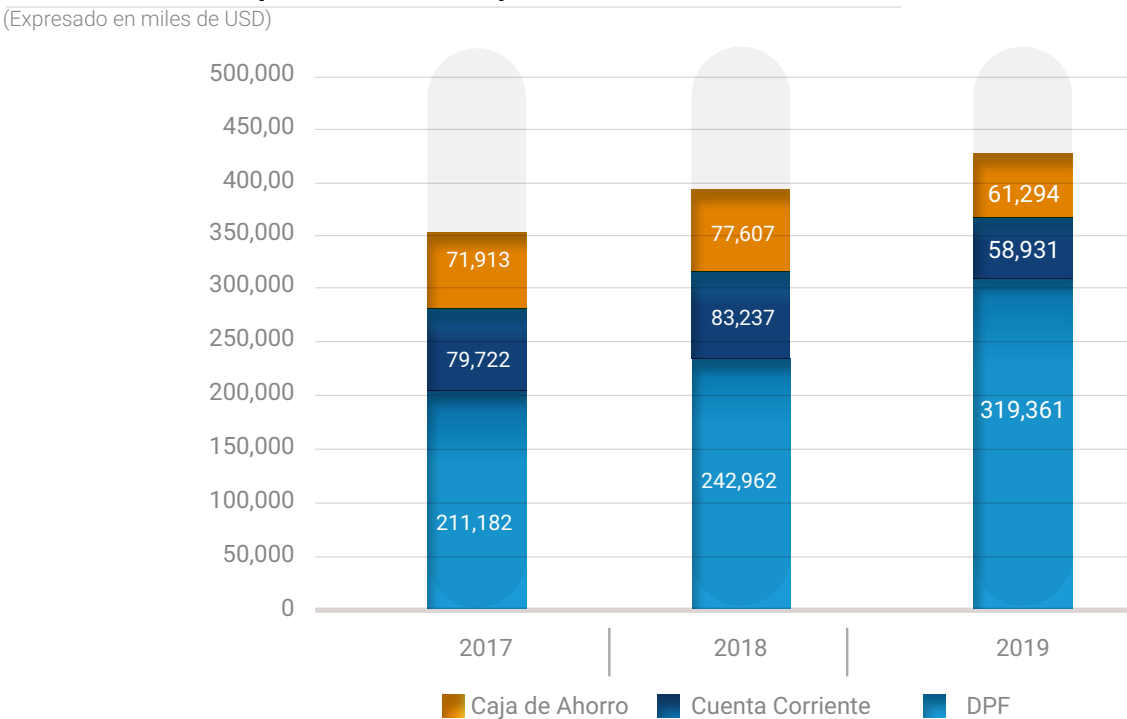
Evolución Cartera Contingente



Captaciones

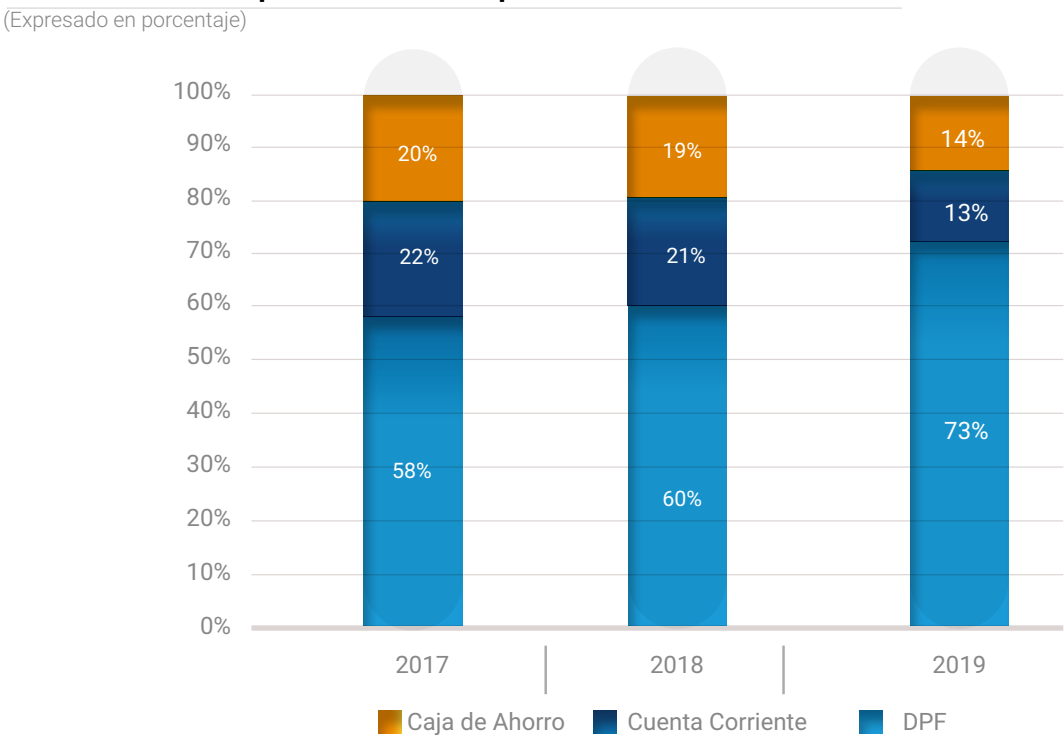
Como puede apreciarse en el siguiente gráfico, las captaciones del público para el periodo 2019 reflejan un incremento de 8.86% respecto al periodo anterior, donde los Depósitos a Plazo Fijo representan el mayor volumen de lo captado y las cajas de ahorro y cuentas corrientes con una proporción menor respecto de las gestiones pasadas.

Evolutivo de la composición de las Captaciones



Al cierre de la gestión 2019 se puede apreciar que los depósitos del público ascendieron a \$us. 439.6 millones, lo que implica que se obtuvo un crecimiento de \$us. 35.8 millones en relación a la gestión anterior.

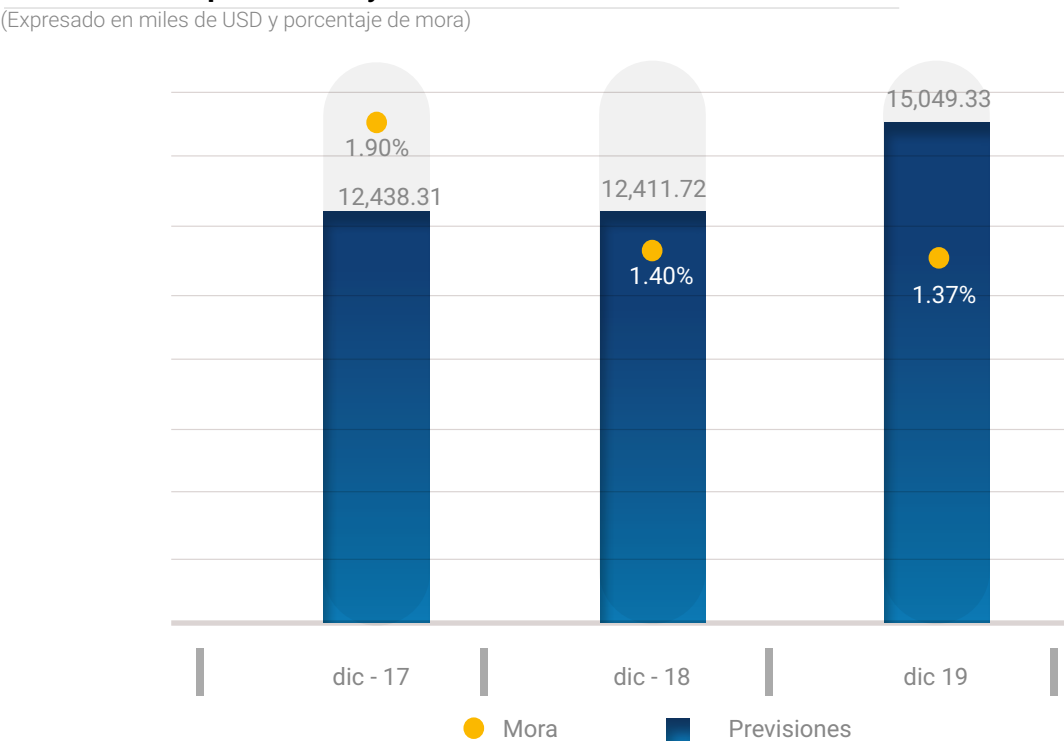
Evolutivo de la composición de las Captaciones



El cuadro anterior muestra que la mayor concentración de las captaciones del público y empresas está en los Depósito a Plazo Fijo con un 73%, Cajas de Ahorro con un 14% y Cuentas Corrientes con un 13%. Manteniendo la estructura de fondeo respecto a la anterior gestión.

Gestión de Riesgo

Crecimiento de provisiones y cartera en mora



El total de provisiones respecto de la cartera de créditos y contingentes reporta una cobertura del 2.87% mientras que la cartera en mora cuenta con una cobertura de 244.74%, esto permite concluir que la entidad puede hacer frente a la materialización del riesgo de crédito en condiciones normales.

Alianzas Estratégicas

Durante la gestión 2019 se han consolidado y fortalecido alianzas estratégicas que han permitido la generación de mayores ingresos no financieros, a través de los siguientes convenios:

- Fideicomiso multisectorial con el Banco de Desarrollo Productivo – BDP.
- Banco Seguros con el broker Sudamericana de Seguros.
- Banco Seguros con el broker Consultores de Seguros S.A. – CONSEGSA.

ESTADOS FINANCIEROS

CAPÍTULO

7

1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros del **Banco Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza S.A.)**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las Notas explicativas 1 a 13 que se acompañan, 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 Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza S.A.)** al 31 de diciembre de 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia – ASFI.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia – ASFI contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 6º, Título I – Auditoría Externa. 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 Contadores junto con los requerimientos de ética que son 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.

Párrafo de Énfasis - Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Tal como se menciona en la nota 2 de los estados financieros, en lo que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir al **Banco Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza S.A.)** cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación a este aspecto.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada (favorable), el 20 de febrero de 2019.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría:

• Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el riesgo de pérdida financiera producida por el incumplimiento o deterioro de la calidad crediticia de un cliente, al cual el Banco ha financiado o por el cual se ha asumido una obligación contractual.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

El Banco cuenta con Manuales de procedimientos de cartera y políticas de cartera, sobre los cuales se elaboraron los programas de trabajo de revisión de una muestra de cartera y se verificó que la Entidad cuenta con procedimientos detallados que describen el cumplimiento de la normativa regulatoria en la otorgación del crédito y los riesgos crediticios involucrados. Se realizaron pruebas sobre la cartera analizada respecto a la colocación de la cartera, controles, procedimientos aplicados y las previsiones realizadas, en cuanto a su cálculo y cumplimiento a la normativa establecida por la ASFI.

En la determinación de las previsiones para cartera masiva con calificación por días mora (automática) se identificaron los controles relacionados a la evaluación, aprobación del crédito, desembolso, garantías, seguimiento, cobranza respectiva. Para la cartera pyme y empresarial calificados con criterios de crédito empresarial (manual) se identificó los controles, se revisó la evaluación de la capacidad de pago, de acuerdo a las políticas implementadas y enmarcadas en la normativa vigente. Asimismo, se evaluó la mora y se revisó la documentación legal de la constitución de garantías, así como su existencia.

• Clasificación y valoración de inversiones

El Banco Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza S.A.), cuenta con inversiones temporarias que pueden ser convertidas en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días desde la fecha de emisión o adquisición, así mismo, mantiene inversiones permanentes que tienen un vencimiento mayor a treinta (30) días. Se considera como inversiones permanentes financieras a los depósitos en otras entidades financieras y a los títulos valores de deuda, y como inversiones permanentes no financieras a las participaciones en entidades financieras y afines y las inversiones en otras entidades no financieras según criterios definidos en las políticas de inversión, de acuerdo a lo señalado en la nota 2 c.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, verificamos la existencia del ambiente de control interno, en torno a la gestión y administración de las inversiones, evidenciando que el Banco cuenta con una Política de inversiones POL-INV-01, que incluye procedimientos referidos al control de límites de inversión, compra y venta de títulos valores, operaciones de reporto y operaciones de subastas, gestionada por la Gerencia División Finanzas quien es la principal instancia de planificación, ejecución, control y monitoreo del Portafolio de Inversiones del Banco. Asimismo, cuenta con el Manual de Procedimientos de Finanzas Inversiones y Financiamientos MP-IIF-01, donde se establecen los lineamientos para la gestión de inversiones, su administración y control dentro un marco de seguridad y razonable rentabilidad, y de forma complementaria verificamos el cumplimiento de la Política de Liquidez POL-LIQ-01, en el cual se establece los lineamientos que aseguren una prudente gestión de los niveles de liquidez de Banco Fortaleza S.A. en la parte vinculante a inversiones temporarias.

A partir de los medios de control traducidos en manuales y procedimientos para la gestión y administración de las inversiones señalados en el párrafo precedente, se procedió a realizar la revisión documentaria de respaldo de las inversiones efectuadas en la gestión 2019, siendo los procedimientos aplicados:

- Obtuvimos entendimiento del manual de procedimientos, política de inversiones y otra normativa en torno a la administración y gestión de inversiones.
- Aplicamos procedimientos de auditoría en cuanto a la recopilación de información para la gestión de inversiones a través de las áreas dependientes de la Gerencia División Finanzas.
- Verificamos la aprobación de compras de instrumentos financieros a través de operaciones bursátiles y extrabursátiles.
- Verificamos el control de la cartera de inversiones considerando los límites de inversión, alineados a los establecidos por el ente regulador en disposiciones normativas vigentes.
- Seleccionamos una muestra de los instrumentos financieros, y verificamos su clasificación, valuación y recálculo de intereses de acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.
- Evaluamos la presentación y revelación de los saldos de las inversiones temporarias y permanentes, en las notas y estados financieros.

• **Gestión de Operaciones de Tecnología de Información**

El Banco cuenta con un volumen alto de operaciones procesadas a través de su Core Bancario, los datos son organizados y procesados con la finalidad de facilitar su interpretación y la toma de decisiones, por la diversidad de la información procesada a ser transmitida adquiere la cualidad de complejidad e importancia alta. La información es subjetiva y su significado depende de la interpretación del receptor.

Los controles sobre el volumen de las transacciones, su automatización y calidad de la información, coinciden con una adecuada estructura organizativa del Área de Tecnología; la capacidad y conocimiento de su personal, sobre el giro comercial de la entidad y la normativa del ente regulador, son determinantes para la gestión de la información financiera, que derivaran en la disminución del riesgo de control; es en este sentido es necesario evaluar la segregación de funciones, controles automatizados, seguridad física y lógica, mantenimiento y desarrollo de aplicaciones y su continuidad en el tiempo descartando posibles eventos que desvirtúen la información financiera.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Los procedimientos de auditoría aplicados entre otros, para abordar la cuestión clave, con la asistencia de especialistas en tecnología de información (TI), citamos los siguientes:

- Obtuvimos el marco normativo en torno a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros documentos.
- Efectuamos pruebas de recálculo sobre muestras de cartera en relación a calificación, previsión, capacidad de la garantía respecto al crédito, y otros criterios establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos.
- Efectuamos pruebas de cálculo de intereses sobre una muestra de captaciones de clientes (Caja de ahorro y depósitos a plazo fijo).
- Comprobamos que los saldos reflejados en las notas y los estados financieros, en relación a la Cartera de Créditos y sus provisiones, obligaciones con el público por Cajas de Ahorro, Depósitos a Plazo Fijo Cuentas Corrientes, resulten de las bases generadas por el Área de Tecnología.
- Aplicamos procedimientos de verificación documental sobre aquellos procesos computarizados identificados en el proceso de otorgación de créditos.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia del Banco es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras de la ASFI y del control interno que la Gerencia y el Directorio consideran necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección del Banco, es responsable de la supervisión del proceso de reporte de la información financiera de la Sociedad.

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, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene 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 detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influir 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 valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno. Como se indica en la sección Fundamentos para la opinión de nuestro informe.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

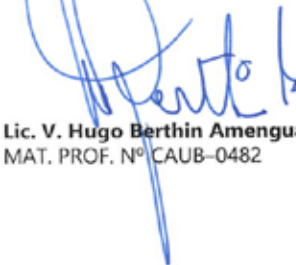
- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a la Dirección del Banco, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la Dirección del Banco una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas relacionadas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Banco, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son; en consecuencia, la cuestión clave de auditoría. Describimos esa cuestión en nuestro informe de auditoría salvo 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 porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
Lic. V. Hugo Berthin Amengual
MAT. PROF. N° CAUB-0482

La Paz, Bolivia
Febrero 3, 2020

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	276.078.946	304.954.589
Inversiones temporarias	8 c.1)	310.001.106	256.781.439
Cartera	8 b)	3.031.629.528	2.803.734.122
Cartera vigente	8 b.1)	2.897.583.807	2.677.203.083
Cartera vencida	8 b.2)	2.735.740	3.972.403
Cartera en ejecución	8 b.3)	29.472.084	30.134.687
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8 b.4)	128.380.759	110.797.011
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8 b.5)	1.693.909	826.419
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8 b.6)	8.280.371	4.572.809
Productos devengados por cobrar cartera	8 b.7)	28.422.533	25.741.911
(Previsión para incobrabilidad de cartera)	8 b.8)	(64.939.675)	(49.514.201)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	12.570.454	17.906.967
Bienes realizables	8 e)	2.133.623	3.707.376
Inversiones permanentes	8 c.2)	236.650.081	218.109.922
Bienes de uso	8 f)	38.972.865	38.936.560
Otros activos	8 g)	4.319.979	3.905.284
TOTAL DEL ACTIVO		3.912.356.582	3.648.036.259
PASIVO			
Obligaciones con el público	8 i)	3.001.070.302	2.791.074.823
Obligaciones con instituciones fiscales	8 j)	37.620	72.092
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	396.387.560	327.754.680
Otras cuentas por pagar	8 l)	48.647.240	64.646.737
Previsiones	8 m)	38.298.731	35.630.224
Valores en circulación	8 n)	-	17.630.561
Obligaciones subordinadas	8 o)	81.997.089	81.930.896
Obligaciones con empresas públicas	8 p)	48.560.500	61.632.206
TOTAL DEL PASIVO		3.614.999.042	3.380.372.219
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	230.710.200	202.361.200
Aportes no capitalizados	9 b)	458.375	807.381
Reservas	9 c)	20.095.824	17.536.988
Resultados acumulados	9 d)	46.093.141	46.958.471
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO		297.357.540	267.664.040
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.912.356.582	3.648.036.259
CUENTAS CONTINGENTES	8 w)	524.619.885	490.562.031
CUENTAS DE ORDEN	8 x)	9.002.541.504	6.370.945.619

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


Guido Edwin Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General


María del Carmen Trujillo Soliz
Contador General


María 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 2019 y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	8 q)	314.099.987	298.673.402
Gastos financieros	8 q)	(111.125.158)	(88.064.168)
Resultados financiero bruto		202.974.829	210.609.234
Otros ingresos operativos	8 t)	53.646.611	40.990.440
Otros gastos operativos	8 t)	(28.755.593)	(24.327.985)
Resultado de operación bruto		227.865.847	227.271.689
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	27.946.584	32.825.895
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(63.760.211)	(52.338.790)
Resultado de operación después de incobrables		192.052.220	207.758.794
Gastos de administración	8 v)	(174.436.800)	(163.962.627)
Resultado de operación neto		17.615.420	43.796.167
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(131)	(536)
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		17.615.289	43.795.631
Ingresos extraordinarios		-	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		17.615.289	43.795.631
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	158.681	163.961
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(224.996)	(219.054)
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		17.548.974	43.740.538
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		17.548.974	43.740.538
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(4.782.448)	(18.152.177)
Resultado neto del ejercicio		12.766.526	25.588.361

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

 Guido Edwin Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	 Juan Carlos Miranda Urquidí Gerente General	 María del Carmen Trujillo Solíz Contador General	 María 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 2019 y 2018

	Reservas						
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1 de enero de 2018	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
Constitución del 10% de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019.	-	-	-	2.558.836	2.558.836	(2.558.836)	-
Pago de dividendos aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019, correspondiente al resultado de la gestión 2018.	-	-	-	-	-	(1.279.418)	(1.279.418)
Aporte para los Fondos de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social y de Créditos para el Sector Productivo, aprobado mediante Junta General Ordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019, en cumplimiento del Decreto Supremo N°3764 de 2 de enero de 2019.	-	-	-	-	-	(1.535.302)	(1.535.302)
La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada en fecha 12 de marzo de 2019 resolvió la reinversión de las utilidades correspondientes a la gestión 2018 en Bs8.258.300. La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en la misma fecha aprobó el aumento de capital suscrito y pagado producto de la reinversión de utilidades de la gestión 2018.	8.258.300	-	-	-	-	(8.258.300)	-
Aporte del accionista GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019 por 156.469 acciones y trámite ASFI N°T-1501706462 de 27 de mayo de 2019.	15.646.900	-	-	-	-	-	15.646.900
Primas de emisión correspondiente a los aportes del accionista GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. por 156.469 Acciones, resultado de la diferencia entre el valor de venta Bs126.17 y valor nominal Bs100.	-	4.094.794	-	-	-	-	4.094.794
Capitalización primas de emisión aprobado en Junta General Extraordinaria de accionistas según testimonio 28/2019 del 07/08/2019 y Tramite ASFI N° T-1308748930 de 26/08/2019	4.443.800	(4.443.800)	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	12.766.526	12.766.526
Saldos al 31 de diciembre de 2019	<u>230.710.200</u>	<u>458.375</u>	<u>1.747.991</u>	<u>18.347.833</u>	<u>20.095.824</u>	<u>46.093.141</u>	<u>297.357.540</u>

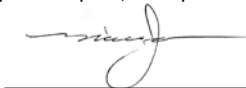
Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

 Guido Edwin Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	 Juan Carlos Miranda Urquidí Gerente General	 María del Carmen Trujillo Solíz Contador General	 María 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 2019 y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		12.766.526	25.588.361
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Productos devengados no cobrados		(42.958.514)	(33.163.158)
Cargos devengados no pagados		208.567.069	186.688.001
Previsiones para incobrables (neto de la disminución de previsión para incobrables)		27.236.654	13.374.503
Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)		343.045	(230.429)
Previsión por desvalorización de bienes realizables		585.494	487.150
Provisiones para beneficios sociales		6.182.258	6.319.825
Provisiones para impuestos		4.782.448	18.152.177
Depreciaciones y amortizaciones		5.717.813	5.616.967
Otros - Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos diversos		(5.930)	163.197
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		223.216.863	222.996.594
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Cartera de préstamos		25.741.911	26.782.188
Disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes		7.421.246	6.215.435
Obligaciones con el público		(183.083.428)	(153.172.845)
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(3.604.573)	(1.173.553)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Otras cuentas por cobrar -pagos anticipados, diversas-		3.675.800	(3.772.236)
Bienes realizables		4.852.755	3.545.247
Otros activos - partidas pendientes de imputación		(544.517)	19.817.005
Otras cuentas por pagar -diversas y provisiones-		(26.964.203)	(18.469.216)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación-		50.711.854	102.768.619
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		(214.888.897)	(75.362.385)
Depósitos a plazo hasta 360 días		5.011.578	(106.140.989)
Depósitos a plazo por mas de 360 días		500.191.234	285.827.672
Obligaciones restringidas		(102.649.601)	(95.623.578)
Obligaciones con empresas públicas			
Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		(21.350.154)	49.885.654
Depósitos a plazo por mas de 360 días		8.592.424	11.407.576
Otras operaciones de intermediación:			
Obligaciones con instituciones fiscales		(34.471)	52.012
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
A mediano y largo plazos		(17.532.344)	61.134.853
(Incremento) disminución de colocaciones:			
Créditos recuperados en el ejercicio		1.494.366.704	1.251.907.102
Créditos colocados en el ejercicio		(1.746.350.855)	(1.510.618.096)
Otras cuentas por cobrar por intermediación financiera			(628.853)
Flujo neto en actividades de intermediación		(94.642.684)	(128.159.032)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos:			
Obligaciones con el FONDESIF		(17.951)	(82.861)
Obligaciones con el BCB - Préstamo de liquidez - Títulos valores vendidos con pacto de recompra		122.547.838	21.790.000
Otras Obligaciones por Financiamiento			
-Obligaciones con entidades Financieras Banco FIE S.A. mediano plazo		-	(50.000.000)
-Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico S.A. mediano plazo		(36.375.000)	48.500.000
Títulos valores en circulación		(17.500.000)	(17.500.000)
Cuentas de los accionistas:			
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de interés social		(767.651)	-
Fondo de Garantía de Créditos para el sector productivo		(767.651)	-
Aporte para el Fondo para Capital Semilla, administrado por el Banco de Desarrollo Productivo (BDP)		-	(1.662.370)
Pago de dividendos		(1.279.418)	(11.636.590)
Aportes de capital		19.741.694	-
Flujo neto en actividades de financiamiento		85.581.861	(10.591.821)
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) disminución neta en:			
Inversiones temporarias		(46.139.896)	(30.557.769)
Inversiones permanentes		(18.765.864)	59.398.351
Bienes de uso		(4.879.251)	(16.965.109)
Activos Intangibles		(755.975)	(351.106)
Bienes diversos		92.071	(38.865)
Cargos diferidos		(77.759)	(327.746)
Flujo neto en actividades de inversión		(70.526.674)	11.157.756
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		(28.875.643)	(24.824.478)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		304.954.589	329.779.067
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8 a)	276.078.946	304.954.589

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


Guido Edwin Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio


Juan Carlos Miranda Urquidí
Gerente General


María del Carmen Trujillo Solíz
Contador General


María Elizabeth Nava Salinas
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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. Cordero 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 detalle:

- En La Paz, una (1) Oficina Nacional, una (1) sucursal, seis (6) agencias.
- En El alto, una (1) sucursal, cinco (5) agencias y dos (2) oficinas externas.

- 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, siete (7) agencias.
- En Chuquisaca, una (1) sucursal y una (1) agencia.
- En Tarija, una (1) sucursal y tres (3) agencias.

La entidad cuenta con tres (3) áreas especializadas de servicio al cliente:

- Área de plataforma, la cual cuenta con los siguientes servicios financieros: cuentas corrientes, cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo, giros y transferencias.
- Área de cajas, la cual se encarga de recepción y retiro de dinero, además de pago de servicios varios como luz, agua, teléfonos y pagos para instituciones públicas, como Renta Dignidad e Impuestos a la propiedad (vehículos y bienes inmuebles).
- Área de créditos, la cual cuenta con los siguientes productos financieros: Crédito comercial, crédito individual, crédito de vivienda, crédito de consumo, microcrédito urbano, microcrédito rural, boletas de garantía, garantías a primer requerimiento 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 donde se establecen los niveles jerárquicos, las unidades de mando, las funciones de línea y las de apoyo.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco cuenta con seiscientos ochenta y tres (683) funcionarios, siendo el promedio de empleados en la gestión 2019, setecientos dos (702). Al cierre de la gestión 2018, contaba con setecientos diez (710) funcionarios.

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 2019, que establece como objetivos un crecimiento del PIB de alrededor del cuatro punto cinco por ciento (4,5%), una inflación de fin de período en torno al cuatro punto cero por ciento (4,0%) y un déficit fiscal de aproximadamente siete punto ocho por ciento (7,8%) del PIB.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2019, respecto al mes de noviembre, una variación porcentual negativa de 1,54%. La variación acumulada de enero a diciembre 2019 llegó a 1.47% y a doce meses a 1,47%.

Ambiente financiero

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) al 31 de diciembre de 2019, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a 183.760 millones de bolivianos (equivalente a 26.787,17 millones de dólares estadounidenses) y los depósitos del público (que incluyen las obligaciones con empresas públicas) a 179.406 millones de bolivianos (equivalente a USD26.152,48 millones). El patrimonio alcanzó a 21.018 millones de bolivianos (equivalente a USD3.063,85 millones).

Durante la gestión 2019, la desaceleración del crecimiento económico del país se ha caracterizado por mayores desequilibrios económicos y una creciente inestabilidad político-social. De esta manera, se estima una variación del PIB

cercana al 3.5%, situándose por debajo de lo proyectado a principios de la gestión, a pesar de haber registrado una inflación de 1.47%.

Por otra parte, durante la gestión 2019 se observa que los niveles de liquidez en el Sistema Financiero se han visto comprometidos a partir de la estacionalidad impositiva, el crecimiento de cartera crediticia y los conflictos políticos sociales del último trimestre. A pesar de la aplicación de una política monetaria expansiva, las tasas de interés de corto plazo se han mantenido elevadas respecto a gestiones anteriores por la alta concentración de excedentes de liquidez en pocas entidades y mayores pasivos de corto plazo.

Asimismo, se observa que a consecuencia de una caída en la actividad económica del país, el crecimiento de la cartera crediticia viene desacelerándose, además de registrar un ligero deterioro en la calidad de la misma. Por otra parte, los cupos para créditos destinados al sector productivo y vivienda social se han cumplido según lo dispuesto por la normativa vigente, hecho que viene afectando el spread financiero de los bancos, de manera conjunta con el incremento en el costo de los pasivos. Sin embargo, la mayor eficiencia administrativa ha logrado compensar y mantener los niveles de rentabilidad del Sistema Financiero.

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 estadounidenses) y los depósitos del público (que incluyen las obligaciones con empresas públicas) a 179.416 millones de bolivianos (equivalente a USD26.153,94 millones). El patrimonio alcanzó a 19.283 millones de bolivianos (equivalente a USD2.810,93 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. 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.

Impacto en el Banco Fortaleza S.A.

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 por los eventos sucedidos a raíz de las elecciones de octubre 2019 que incidió en el comportamiento de tasas de interés y que se correlaciona directamente con una clara disminución en la relación de depósitos a cartera crediticia.

Cambios realizados en el Banco

1) Modificaciones en la estructura organizacional

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 2019, se realizaron las siguientes modificaciones en la estructura interna del Banco Fortaleza:

- División Finanzas: Se modifica la denominación de cargo: de Subgerente Nacional de Finanzas a Subgerente Nacional de Finanzas y Control de Gestión, de Gerente División Finanzas a Gerente División Finanzas y Gestión Estratégica. Se crean los cargos: Analista Control de Gestión bajo dependencia de la Subgerencia Nacional de Finanzas y Control de Gestión, Secretaria de Finanzas bajo dependencia de la Gerencia División Finanzas y Gestión Estratégica, Subgerente Nacional de Inversiones bajo dependencia de la Gerencia División Finanzas y Gestión Estratégica, Oficial de Mesa de Dinero bajo dependencia de la Subgerencia Nacional de Tesorería.
- División Negocios: Se crea el cargo de Responsable de Diseño Gráfico bajo dependencia de la Subgerencia Nacional de Marketing y Canales. Se modifica la denominación del cargo: de Gerente Nacional de Créditos Comerciales y Personas

a Gerente Nacional Banca Empresas y Personas. Se modifica la denominación del cargo: Gerente Nacional Productivo a Jefe Nacional Productivo y pasa a depender de la Gerencia Banca Empresas y Personas. Se crean los cargos: Gerente Nacional de Micro y Pequeña Empresa bajo dependencia de la Gerencia División Negocios, Oficial Nacional Corporativo bajo dependencia de la Gerencia Nacional Banca Empresas y Personas, Analista Nacional Banca Empresas y Personas bajo dependencia de la Gerencia Nacional Banca Empresas y Personas, Analista Nacional de Micro y Pequeña Empresa bajo dependencia de la Gerencia Nacional de Micro y Pequeña Empresa. Cambia de dependencia el Asistente de negocios – Nacional pasa a depender de la Gerencia División Negocios. Se elimina el Subgerente Nacional de Negocios.

- Gerencia Regional: El cargo Subgerente de Negocios cambia de denominación a Subgerente Regional de Negocios. El cargo Jefe de Negocios cambia de denominación a Jefe Regional de Negocios. El cargo de Jefe de Cobranzas cambia de denominación a Jefe Regional de Normalización de Cartera. El cargo de Responsable de Cobranzas cambia de denominación a Responsable Regional de Normalización de Cartera. El cargo de Asistente de Cobranzas cambia de denominación a Normalizador de Cartera. Se crean los cargos de Oficial de Negocios Banca Mype, Oficial de Negocios Banca Personas, Oficial de Negocios Banca Empresas bajo dependencia del Subgerente Regional de Negocios/Jefe Regional de Negocios/Jefe de Agencia. Se crea el cargo de Oficial de Normalización de Cartera bajo dependencia del Subgerente Regional de Negocios/Jefe Regional de Negocios. Se eliminan los cargos de Oficial de Negocios, Oficial de Negocios Mediana Empresa, Verificador, Promotor, Jefe de Agencia Corporativa.
- Gerencia General: Se elimina el cargo de Analista de Información Gerencial y Analista Financiero.
- Estrategia: Se elimina el cargo de Digitador.
- División Riesgos: El cargo de Oficial de Riesgo Crediticio cambia de denominación a Oficial de Riesgos Banca Empresas. El cargo de Analista de Riesgo Crediticio cambia de denominación a Oficial de Riesgos Banca Mype. El cargo de Analista de Riesgo Operativo cambia de denominación a Oficial de Riesgo Operativo. Se elimina el cargo de Analista de la CIC.
- Talento Humano: Se crea el Cargo de Gerente Nacional de Gestión y Desarrollo del Talento Humano. Los siguientes cargos pasan a depender linealmente de la Gerencia Nacional de Desarrollo y Gestión de Talento Humano y funcionalmente de la Gerencia Regional: Responsable Regional de Talento Humano, Responsable Regional de Talento Humano y Administración.

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.

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.

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.

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 Empresa

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.

Respecto a nuevos productos, se definió realizar el lanzamiento de un producto en colocaciones durante el último trimestre de la gestión 2019, denominado “Dale Play”, logrando una gran aceptación y llegando a un total de Bs6.324.427,62 en colocaciones, al cierre del presente informe.

Se amplió el plazo de vigencia del producto “DPF Escala” hasta el 30 de junio de 2020.

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

- Crecimiento
- Calidad
- Rentabilidad

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

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

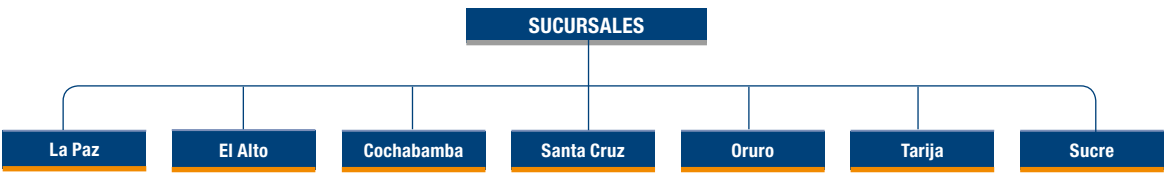
SUCURSALES, AGENCIAS, FIJAS, PUNTOS PROMOCIONALES Y OFICINAS EXTERNAS

2018	Indicador	2019
7	Sucursales	7
29	Agencias fijas	28
0	Puntos promocionales	0
2	Oficinas Externas	3
38	Totales	38

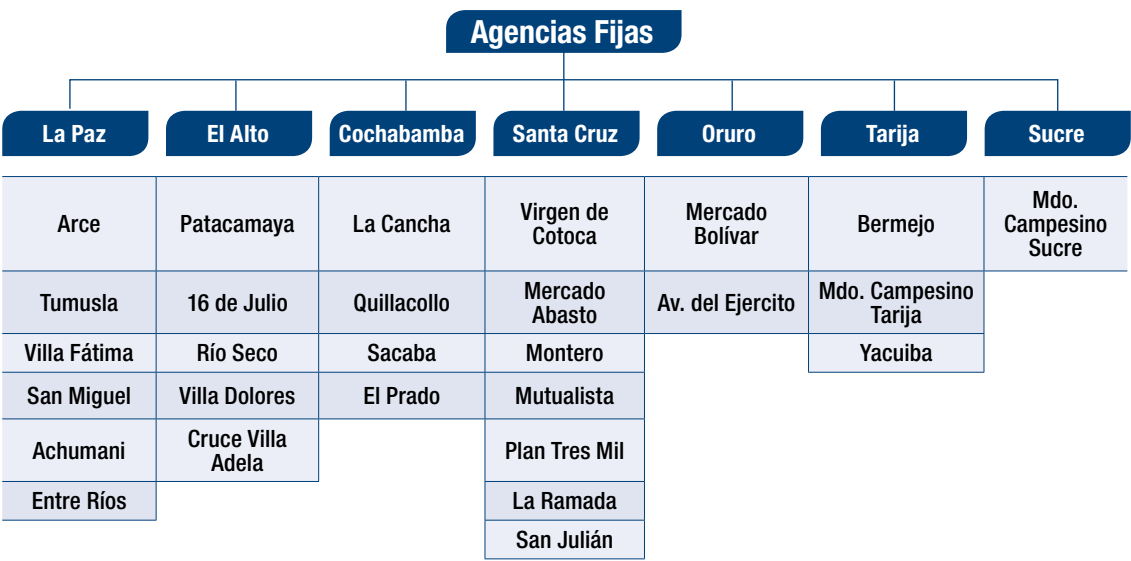
Estas modificaciones se enmarcan en la estrategia de reforzar las oficinas donde existe mayor demanda de servicios financieros.

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 2019 y 2018, se cuenta con 7 Sucursales:



•**Agencias Fijas:** Al 31 de diciembre de 2019, se cuenta con 28 Agencias Fijas. Al 31 de diciembre de 2018, se tenían 29 Agencias Fijas:



•**Oficinas Externas:** Al 31 de diciembre de 2019, se cuenta con tres (3) oficinas externas: Puerto Carabuco y Huatajata en el departamento de La Paz y Tacachi en el departamento de Cochabamba. Al 31 de diciembre de 2018, se contaba con dos (2) oficinas externas: Huatajata en el departamento de La Paz y Tacachi en el departamento 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 el 15 de enero de 2019, se procedió al cierre definitivo de la mencionada agencia. El 19 de octubre de 2018 se abrió una (1) oficina externa en la localidad de Tacachi del departamento de Cochabamba.

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 Totora 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.

Con el fin de dar cumplimiento a la meta de Cobertura Geográfica de los Servicios Financieros, en el mes de octubre de 2019, se realizó la apertura de una Oficina Externa en el Municipio de Puerto Carabuco, provincia Camacho del departamento de La Paz dependiente de la Sucursal El Alto.

Mediante Resolución ASFI/816/2019 del 19 de septiembre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza al Banco Fortaleza S.A., el traslado de la Agencia Fija “La Ramada”, ubicada en la Av. Isabel La Católica y Calle Muchiri, zona La Ramada, U.V. 10, Mza. 20 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra del departamento de Santa Cruz, a su nueva dirección en la Av. Isabel La Católica No.349, U.V. 10, Mza. 23, entre el primer y segundo anillo de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.

Mediante Resolución ASFI/915/2019 del 23 de octubre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza al Banco Fortaleza S.A., la apertura de la Agencia Fija denominada “Agencia Monseñor Rivero”, ubicada en la avenida Monseñor Rivero N° 328 entre primer y segundo anillo, zona norte de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, misma que se hará efectiva en la gestión 2020.

Mediante Resolución ASFI/954/2019 del 06 de noviembre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza al Banco Fortaleza S.A., el traslado de la Sucursal Oruro, ubicada en la Calle La Plata No.5955 entre Adolfo Mier y Junín, zona Central de la ciudad de Oruro del departamento de Oruro, a su nueva dirección en la Calle La Plata s/n esquina Calle Sucre zona Central de la ciudad de Oruro del departamento de Oruro, misma que se hará efectiva en enero de 2020.

Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

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).

El 13 de febrero de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2019, aprobó la constitución de la reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2018 por un monto de Bs2.558.836,15 y en cumplimiento del Decreto Supremo N° 3764 de 2 de enero de 2019, el aporte del 3% para el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs767.650,84 y 3% para el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo por Bs767.650,84. Además, resolvió la distribución de dividendos de las utilidades de la gestión 2018 por un monto de Bs1.279.418,07, reservar el

importe de Bs11.956.446,24 para reemplazo de amortización de Bonos Subordinados, el mismo que se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago. El saldo de Bs59,32 se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta una fecha posterior en que se determine su distribución o reinversión.

El 10 de abril de 2019, Banco Fortaleza S.A. ha sido notificado con la carta ASFI/DSR II/R-70127/2019 de 8 de abril de 2019, por la cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) informa que tomó conocimiento del Aumento de Capital Pagado por concepto de Reinversión de Utilidades de la gestión 2018, por el importe de Bs8.258.300, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2019. Con el referido incremento el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs210.619.500.

El 28 de mayo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunicó a Banco Fortaleza S.A. que tomó conocimiento del informe de auditoría interna que certifica el ingreso del aporte realizado por el accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A. por Bs15.646.900, autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019. En ese sentido se procedió al registro contable del incremento de capital. Con este aporte, el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs226.266.400.

El 28 de agosto de 2019, Banco Fortaleza S.A. ha sido notificado con la carta ASFI/DSR II/R-176378/2019 de 26 de agosto de 2019, por la cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) informa que tomó conocimiento del aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de la cuenta primas de emisión por un monto total de Bs4.443.800, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de agosto de 2019. Con el referido incremento el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs230.710.200, quedando la nueva composición accionaria conformada de la siguiente manera:

Nombre Accionista	Cantidad de acciones	Porcentaje de participación
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	1.599.339	69,3224%
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. -CAP Fondo de Inversión Cerrado “CAP FIC”.	392.359	17,0066%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL	246.777	10,6964%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	32.325	1,4011%
Corporación Fortaleza S.R.L.	16.879	0,7316%
Kai Rehfeldt Lorenzen	176	0,0076%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.592	0,3291%
Janet Aguilar Iglesias	8.741	0,3789%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.914	0,1263%
Total	2.307.102	100%

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.

En la gestión 2019, en base a los procedimientos de control y monitoreo mencionados, no se identificaron alertas o excesos en los indicadores relacionados a este riesgo, pese a la actual coyuntura de baja liquidez que incidió en el comportamiento de tasas de interés y los eventos sucedidos a raíz de las elecciones de octubre 2019.

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.

Mediante Resolución Administrativa N° UIF/063/2019 del 22 de agosto de 2019, se aprueba el Instructivo de Cumplimiento para las Entidades de Intermediación Financiera con Enfoque, basado en Gestión de Riesgos sobre Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y Delitos Precedentes. Asimismo, mediante Resolución Administrativa N° UIF/092/2019 del 4 de noviembre de 2019 se amplía el plazo para la vigencia del instructivo por 20 días hábiles administrativos hasta el 02/12/2019.

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.

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 – FOGAVIS.

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.).

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco Fortaleza S.A. cumplió con los niveles mínimos y las metas de la cartera de créditos destinada al sector productivo y de vivienda de interés social, establecidas en la normativa vigente.

En el marco de lo dispuesto en el párrafo II del Artículo N° 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.

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

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.

El 18 de febrero de 2019, mediante carta CBIFSA: 00020/2019, 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.

f) Proyectos de Responsabilidad Social Empresarial (RSE)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 de Seguimiento de Riesgo de Crédito con corte al 31 de enero de 2019

El 27 de febrero de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) remitió el Informe ASFI/DSR II/R-41304/2019 de Inspección de Seguimiento de Riesgo de Crédito con corte al 31 de enero de 2019, la misma que es respondida por el Banco con el Plan de Acción a las observaciones realizadas según CITE: BFO/GDR/EXT-019/2019 el 22 de abril de 2019, el cual contempla las medidas correctivas a ser adoptadas, el cronograma de implementación y responsables de cumplimiento.

h) Inspección de Seguimiento de Riesgo Operativo con corte al 30 de abril de 2019

El 18 de julio de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) remitió el Informe ASFI/DSR II/R-216908/2019 de Inspección de Seguimiento de Riesgo Operativo con corte al 30 de abril de 2019, la misma que es respondida por el Banco con el Plan de Acción a las observaciones realizadas según CITE: BFO/GDR/EXT-036/2019 de agosto de 2019, el cual contempla las medidas correctivas a ser adoptadas, el cronograma de implementación y responsables de cumplimiento.

i) Inspección Ordinaria de Riesgo de Lavado de Dinero y/o Financiamiento al Terrorismo con corte al 31 de mayo de 2019

El 23 de septiembre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) remitió el Informe ASFI/DSR II/R-197279/2019 de Inspección Ordinaria de Riesgo de Lavado de Dinero y/o Financiamiento al Terrorismo con corte al 31 de mayo de 2019, la misma que es respondida por el Banco con el Plan de Acción a las observaciones realizadas según CITE: BFO/GG/EXT-158/2019 del 10 de diciembre de 2019, el cual contempla las medidas correctivas a ser adoptadas, el cronograma de implementación y responsables de cumplimiento.

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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, es de Bs2,33187 y Bs2,29076 por UFV 1, respectivamente.

b. Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada gestión, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, para los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por el Banco sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación, el Banco ha realizado la calificación de la cartera de créditos y contingentes, aplicando los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV “Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos”, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Créditos en MN o MNUFV

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

- (1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.
- (2) Se encuentran en esta categoría: a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

Créditos en ME o MNMV

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

- (1) Esta categoría contempla: a) Créditos hipotecarios de vivienda, b) Créditos hipotecarios de vivienda de interés social y c) Créditos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria.
- (2) Se encuentran en esta categoría: a) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria, b) Créditos de vivienda sin garantía hipotecaria debidamente garantizados.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs54.210.064 y de Bs38.784.590 al 31 de diciembre de 2019 y 2018 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene constituida una previsión genérica de Bs10.729.611, en ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha registrado una previsión específica para cartera contingente de Bs1.581.799 y Bs1.074.762, respectivamente. Este nivel de previsiones es considerado suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran presentarse por incobrabilidad de cartera.

Por otra parte, el Banco, en cumplimiento a la Resolución 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 2019 y 2018, se tienen previsiones cíclicas por Bs36.716.932 (Previsión genérica cíclica voluntaria Bs18.358.466, Previsión genérica cíclica Bs18.358.466) y Bs34.555.462 (Previsión genérica cíclica voluntaria Bs17.277.731, Previsión genérica cíclica Bs17.277.731), 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 previsiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas conforme a la política de inversión del Banco, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días. Estas incluyen los rendimientos devengados por cobrar, así como las previsiones correspondientes cuando sea requerida. Las inversiones temporarias se valúan de la siguiente manera:

- 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 2019 y 2018 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 II y CPVIS III) y las cuotas de participación Fondo CPVIS II y CPVIS III 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. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas, son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs468.332 y Bs329.171, 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 2019 y 2018, por Bs4.176.746 y Bs3.591.251, 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%.

h. 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 establecido en el Capítulo IV “Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos”, contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene constituida una previsión genérica cíclica de Bs18.358.466 y Bs17.277.731, 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 2019 y 2018, se tiene constituida una previsión genérica voluntaria cíclica de Bs18.358.466 y Bs17.277.731, 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).

h.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.

i. Patrimonio neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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).

j. 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).

k. 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.

l. Gastos financieros

Los gastos financieros son contabilizados por el método de devengado.

m. 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 2019 el Banco provisionó Bs4.782.448, por Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE). 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.

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 POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2019, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2018.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

		2019 Bs	2018 Bs
Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB		165.190.811	221.170.330
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra - Inversiones Temporarias		107.100.000	44.300.000
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	(1)	71.916.047	89.873.055
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa		10.191.240	11.140.000
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra - Inversiones Permanentes		-	69.500.000
Cuotas de Participación Fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social (CPVIS II, CPVIS III)	(2)	1.043	1.043
Cuotas de Participación Fondo CPVIS II y CPVIS III Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB	(2)	68.411.322	43.790.000
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida -Inversiones temporarias		9.026.946	1.082.586
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida - Inversiones permanentes		-	2.779.958
		431.837.409	483.636.972

(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:

	2019		2018	
	Requerido Total Bs	Constituido Bs	Requerido Total Bs	Constituido Bs
(en bolivianos)				
Títulos	34.286.803	33.716.332	48.066.522	42.783.117
Efectivo	58.161.300	151.928.909	72.103.382	230.333.851
Total	92.448.103	185.645.241	120.169.904	273.116.968
(en moneda extranjera)				
Títulos	38.707.887	38.199.715	52.922.690	47.089.938
Efectivo	20.636.521	59.773.074	18.252.244	38.871.661
Total	59.344.408	97.972.789	71.174.934	85.961.599
(con mantenimiento de valor)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-
(en unidades de fomento de vivienda)				
Títulos	-	-	-	-
Efectivo	-	-	-	-
Total	-	-	-	-

(2) 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).

Mediante Resolución de Directorio N°035/2019, el Banco Central de Bolivia aprueba el reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 9 de abril de 2019.

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), diez por ciento (10%) para encaje en títulos para DPF mayores a 720 días y dieciocho por ciento (18%) para el resto de pasivos.
- Se incorpora el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social III (CPVIS III), 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 1 de febrero de 2021, el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS III previa cancelación de sus préstamos de liquidez en MN con garantía de dicho Fondo. 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 III (CPVIS III).

Mediante Resolución de Directorio N° 139/2019, el Banco Central de Bolivia aprueba la modificación del reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 8 de octubre de 2019.

El mencionado reglamento contempla principalmente las siguientes modificaciones:

- En relación al Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II), establece que el 30 de junio de 2021, el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS II previa cancelación de sus préstamos de liquidez en MN con garantía del mencionado Fondo.
- Establece que las Entidades de intermediación financiera podrán hacer nuevos aportes voluntarios al Fondo CPVIS II hasta el 28 de febrero de 2020, solamente con recursos en ME depositados en la cuenta del BCB en su banco corresponsal en el exterior desde el 19 de febrero de 2019.

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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	221.081.374	242.653.263
Inversiones temporarias	120.562.778	127.155.081
Cartera vigente corriente	935.586.805	853.161.284
Otras cuentas por cobrar	1.561.163	1.562.285
Inversiones permanentes	22.569.970	48.458.524
Otras operaciones activas	5.940.577	7.945.847
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	1.307.302.667	1.280.936.284
ACTIVO NO CORRIENTE		
Disponibilidades	54.997.572	62.301.326
Inversiones temporarias	179.940.115	127.207.916
Cartera vigente no corriente	2.090.377.761	1.934.838.810
Otras cuentas por cobrar	1.613.259	2.039.508
Inversiones permanentes	209.346.319	164.902.518
Otras operaciones activas	68.778.889	75.809.897
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	2.605.053.915	2.367.099.975
TOTAL DEL ACTIVO	3.912.356.582	3.648.036.259
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	81.731.694	89.110.738
Obligaciones con el público - ahorro	56.906.681	52.420.552
Obligaciones con el público - a plazo	538.627.971	353.932.387
Obligaciones con el público Restrtingidas	50.697.254	157.865.866
Financiamientos BCB	97.926.516	43.790.000
Obligaciones con Empresas Publicas - Ahorro Pasivo	2.909.736	5.038.451
Obligaciones con empresas publicas - a plazo	-	11.407.576
Financiamientos entidades financieras del país	173.720.596	239.002.940
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	21.093	59.875
Otras cuentas por pagar	20.259.186	32.609.121
Titulos valores	-	17.500.000
Obligaciones subordinadas	1.485.663	1.485.663
Otras operaciones pasivas	71.274.167	73.330.691
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	1.095.560.557	1.077.553.860
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con el público - vista	240.002.682	386.084.721
Obligaciones con el público - ahorro	341.437.913	407.351.857
Obligaciones con el público - a plazo	1.479.663.721	1.159.156.494
Obligaciones con el público Restrtingidas	6.671.880	2.068.780
Financiamientos BCB	68.411.322	-
Obligaciones con Empresas Públicas - Ahorro Pasivo	25.625.764	44.847.203
Obligaciones con empresas Públicas - a plazo	20.000.000	-

	2019 Bs	2018 Bs
Financiamientos entidades financieras del país	53.500.000	42.125.000
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	107.893	87.062
Otras cuentas por pagar	3.751.593	238.643
Obligaciones subordinadas	80.000.000	80.000.000
Otras operaciones pasivas	200.265.717	180.858.599
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	2.519.438.485	2.302.818.359
TOTAL DEL PASIVO	3.614.999.042	3.380.372.219
PATRIMONIO		
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	297.357.540	267.664.040
	3.912.356.582	3.648.036.259

Al 31 de diciembre de 2019 (expresado en bolivianos):

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVO	3.912.356.582	401.535.767	91.650.747	93.924.698	297.812.280	422.379.175	581.786.587	2.023.267.328
Disponibilidades	276.078.946	203.128.739	1.143.759	815.673	6.746.792	9.246.411	5.948.884	49.048.688
Inversiones temporarias	300.502.893	94.106.043	1.079.778	922.536	5.750.180	18.704.241	28.300.064	151.640.051
Cartera vigente	3.025.964.566	102.355.064	89.081.777	91.174.588	270.343.265	382.632.111	427.439.774	1.662.937.987
Otras cuentas por cobrar	3.174.422	1.177.099	41.061	42.026	124.610	176.367	197.018	1.416.241
Inversiones permanentes	231.916.289	-	-	-	12.000.000	10.569.970	117.426.221	91.920.098
Otras operaciones activas (1)	74.719.466	768.822	304.372	969.875	2.847.433	1.050.075	2.474.626	66.304.263
PASIVO	3.614.999.042	307.442.287	88.676.185	41.216.620	332.306.942	325.918.523	319.643.522	2.199.794.963
Obligaciones con el público - Vista	321.734.376	34.849.807	12.057.879	11.828.659	11.462.988	11.532.361	11.462.357	228.540.325
Obligaciones con el público - Ahorro (2)	398.344.594	18.633.296	9.756.001	9.795.300	9.546.046	9.176.038	9.222.112	332.215.801
Obligaciones con el público - Plazo	2.018.291.692	16.951.577	18.313.658	2.866.156	229.239.533	271.257.047	169.136.320	1.310.527.401
Obligaciones con el público Restrtingidas	57.369.134	37.236.292	1.054.580	930.653	8.708.082	2.767.647	6.665.220	6.660
Financiamientos BCB	166.337.838	55.079.151	42.847.365	-	-	-	68.411.322	-
Oblig Con Empresas Públicas - Ahorro.Pasivo	28.535.500	546.265	594.811	597.716	604.335	566.609	592.276	25.033.488
Obligaciones con empresas Públicas - a plazo	20.000.000	-	-	-	-	-	-	20.000.000
Financiamientos Entidades Financieras del Pais	227.220.596	107.595.596	-	12.125.000	48.500.000	5.500.000	-	53.500.000
Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo	128.986	1.758	1.758	1.758	5.273	10.546	21.092	86.801
Financiamientos Externos	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras cuentas por pagar	24.010.779	20.259.186	-	-	-	-	-	3.751.593
Titulos valores	-	-	-	-	-	-	-	-
Obligaciones subordinadas	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	35.000.000	45.000.000
Otras operaciones pasivas (3)	271.539.884	14.803.696	4.050.133	3.071.378	24.240.685	25.108.275	19.132.823	181.132.894
BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)	94.093.480	2.974.562	52.708.078	(34.494.662)	96.460.652	262.143.065	(176.527.635)	
BRECHA ACUMULADA	94.093.480	97.068.042	149.776.120	115.281.458	211.742.110	473.885.175	297.357.540	
Cuentas Contingentes	524.619.885	-	840.112	62.024	4.112.076	6.282.796	6.443.995	506.878.882
Activos /Pasivos	1,08	1,31	1,03	2,28	0,90	1,30	1,82	0,92

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

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
ACTIVO	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 Restrtingidas	159.934.646	125.355.994	24.896.780	3.155.935	1.240.800	3.216.357	2.050.620	18.160

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+720 DÍAS
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
Titulos 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

- (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas incluyen los saldos de productos devengados, provisiones, cartera vencida, cartera en ejecución y pagos anticipados.
- (2) Los saldos correspondientes al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de las cajas de ahorro han sido clasificados considerando el promedio histórico de los movimientos por retiros y depósitos de los ahorristas.
- (3) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones pasivas incluyen los saldos de cargos devengados, obligaciones fiscales, provisiones, partidas pendientes de imputación y provisiones.

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

El Banco mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada 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 2019 y 2018:

	2019 Bs	2018 Bs
Otras cuentas por cobrar - Seguros pagados por anticipado:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	151.040	160.248
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	20.813	-
Obligaciones con el público - Cuentas corrientes:		
Fortaleza Leasing S.A.	282.526	133.260
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	10.358.436	11.799.298
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.;	2.173.928	2.590.590
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	317.364	886.467
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	18.555.378	-
Obligaciones con el público - Cajas de ahorro:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.328.258	2.898.858
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	366.079	162.377
Fortaleza SAFI S.A.	1.086.245	710.244
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	107.262	101.140
Obligaciones con el Público - DPF's:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.500.000	-

Ingresos:

Fortaleza Leasing S.A.
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.
Fortaleza SAFI S.A.
CAISA Agencia de Bolsa S.A.
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.
Grupo Financiero Fortaleza S.A.

Egresos:

Fortaleza Leasing S.A.
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.
Fortaleza SAFI S.A.
CAISA Agencia de Bolsa S.A.
Compania de Seguros de Vida Fortaleza S.A.
Grupo Financiero Fortaleza S.A.

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., CAISA Agencia de Bolsa S.A. y Grupo Financiero Fortaleza 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., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza 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 2019:

	USD Bs	UFV Bs	Total Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	94.061.875	-	94.061.875
Inversiones temporarias	48.528.818	522	48.529.340
Cartera	98.459	139.026	237.485
Otras cuentas por cobrar	771.900	-	771.900
Inversiones permanentes	68.655.217	-	68.655.217
Otros Activos	46.847	-	46.847
Total del activo	212.163.116	139.548	212.302.664
PASIVO			
Obligaciones con el público	229.214.942	-	229.214.942
Obligaciones con Instituciones Fiscales	21.135	-	21.135
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	24.200.163	128.987	24.329.150
Otras cuentas por pagar	2.338.676	-	2.338.676
Provisiones	2.454.885	1.767	2.456.652
Obligaciones subordinadas	1.485.663	-	1.485.663
Total del pasivo	259.715.464	130.754	259.846.218
Posición neta Activa - (Pasiva)	(47.552.348)	8.794	(47.543.554)

Mediante Circular ASFI 595/2019 del 1 de febrero de 2019, se modifica el límite establecido para la posición larga y corta en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor con relación al dólar estadounidense y otras monedas extranjeras hasta el equivalente del cincuenta por ciento (50%) del valor del patrimonio contable a partir del 4 de febrero de 2019, de acuerdo a lo dispuesto por el BCB, en su Resolución de Directorio N° 011/2019 del 24 de enero de 2019.

Al 31 de diciembre de 2018:

	USD Bs	UFV Bs	Total 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.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 de Bs2,33187 y Bs2,29076 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Caja		
Billetes y monedas	62.923.287	56.115.302
Fondos asignados a cajeros automáticos	11.351.300	10.538.144
Total caja	74.274.587	66.653.446
Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB	165.190.811	221.170.330
Bancos y corresponsales del país	6.216.164	6.756.856
Bancos y corresponsales del exterior	30.213.478	10.121.824
Documentos de cobro inmediato- Documentos para cámara de compensación	183.906	252.133
	276.078.946	304.954.589

b) Cartera

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

b.1) Cartera vigente

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos a entidades financieras del país vigentes	113.784.352	193.765.314
Adelantos en cuenta corriente vigentes	488.300	-
Préstamos a plazo fijo vigentes	84.242.569	72.107.646
Préstamos amortizables vigentes	1.855.090.083	1.693.820.240
Deudores por venta de bienes a plazo vigentes	243.296	83.449
Deudores por tarjetas de crédito vigentes	40.624.079	31.648.749
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes	507.923.977	393.990.697
Préstamos con recursos de entidades financieras que realizan actividades de segundo piso vigentes	138.883	170.307
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes	859.854	1.268.931
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes	293.830.566	289.757.783
Préstamos de vivienda de interés social sin garantía hipotecaria vigentes	357.848	589.967
	2.897.583.807	2.677.203.083

b.2) Cartera vencida

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos amortizables vencidos	1.721.415	3.885.255
Deudores por tarjetas de crédito vencidos	125.252	-
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos	349.402	67.118
Deudores por garantías vencidas	526.512	-
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos	13.159	20.030
	2.735.740	3.972.403

b.3) Cartera en ejecución

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos a plazo fijo en ejecución	311.664	509.630
Préstamos amortizables en ejecución	24.366.308	25.200.056
Deudores por tarjetas de crédito en ejecución	171.665	79.310
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución	3.217.936	3.240.487
Deudores por garantías en ejecución	177.952	177.952
Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria en ejecución	589.233	-
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución	637.326	927.252
	29.472.084	30.134.687

b.4) Cartera reprogramada o reestructurada vigente

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes	9.405.658	141.418
Préstamos amortizables reprogramados vigentes	116.166.350	107.975.317
Prestamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vigentes	2.320.686	2.680.276
Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social reprogramados vigentes	488.065	-
	128.380.759	110.797.011

b.5) Cartera reprogramada o reestructurada vencida

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos amortizables reprogramados vencidos	1.550.569	826.419
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vencidos	143.340	-
	1.693.909	826.419

b.6) Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución

	2019 Bs	2018 Bs
Préstamos amortizables reprogramados en ejecución	8.280.371	4.534.244
Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados en ejecución	-	38.565
	8.280.371	4.572.809

b.7) Productos devengados por cobrar cartera

	2019 Bs	2018 Bs
Productos devengados por cobrar cartera vigente	26.372.452	23.478.053
Productos devengados por cobrar cartera vencida	18.372	41.064
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vigente	1.979.603	2.203.847
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada o reestructurada vencida	52.106	18.947
	28.422.533	25.741.911

b.8) Previsión para cartera incobrable

	2019 Bs	2018 Bs
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vigente	(16.824.467)	(10.971.148)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera vencida	(1.600.306)	(1.969.183)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera en ejecución	(22.238.033)	(21.337.752)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vigente	(5.254.906)	(1.138.359)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada vencida	(377.590)	(209.087)
Previsión específica para incobrabilidad de cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	(7.914.762)	(3.159.061)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional (1)	(10.729.611)	(10.729.611)
	(64.939.675)	(49.514.201)

1) El saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 previsiones para incobrabilidad por clase de cartera (tipo de crédito):

Al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Credito Empresarial	71.113.138	443.928.739	-	-	328.471
Credito Empresarial Calificado Por Dias Mora	214.674	408.167	-	-	1.034
Credito Empresarial Agropecuario	-	7.503.409	-	-	37.127
Credito Hipotecario De Vivienda	-	510.626.842	492.742	3.785.302	3.821.605
Credito De Vivienda Sin Garantia Hipotecaria	-	530.318	4.875	21.867	38.093
Crédito Vivienda Sin Garantía Hipotecaria D/Garant	-	329.536	8.283	-	16.513

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Crédito Hipotecario De Vivienda De Interés Social	-	294.318.631	-	637.326	666.553
Crédito De Viv. De Interes Social S/Garanti. Hipotecari	-	357.848	-	-	895
Microcredito Individual	8.353.238	136.789.622	169.906	3.425.033	4.104.282
Microcredito Individual Debidamente Garantizado	31.783.840	112.065.685	509.603	4.151.051	4.942.425
Microcredito Ind.Debidamente Garantizado Garantia Real	55.137.781	633.776.772	812.321	6.720.257	9.546.984
Microcredito Agropecuario	-	9.811.327	44.922	305.039	407.600
Microcredito Agropecuario Deb Garantizado Garantia Real	-	59.784.408	829.379	1.486.088	1.315.812
Microcredito Agropecuario Debidamente Garantizado	-	1.179.159	-	-	-
Credito De Consumo	24.708.431	221.148.449	370.292	919.814	8.354.572
Credito De Consumo Debidamente Garantizado	963.749	10.860.196	78.330	385.149	848.421
Credito Consumo Deb.Garantizado Con Garantia Real	5.182	71.859.385	463.407	795.443	2.434.408
Credito Pyme Calificado Como Empresarial	310.849.636	354.550.499	-	11.054.025	10.638.087
Credito Pyme Calificado Por Dias Mora	21.490.216	50.753.024	539.483	1.647.633	2.038.850
Pyme Agropecuario Calificados Por Dias Mora	-	599.802	-	24.000	24.000
Pyme Agropecuario D. Garant C/Gar. Real Cal D/Mora	-	24.705.929	106.106	1.353.150	1.417.608
Pyme Agropecuario Calificado Como Empresarial	-	7.128.649	-	91.683	383.587
Pyme Agropecuario C/Garant Real Calif Empresarial	-	72.948.170	-	949.595	4.424.936
Subtotales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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
Credito Empresarial	92.930.318	409.076.984	-	-	163.963
Credito Empresarial Calificado Por Dias Mora	935.418	1.117.155	-	-	50
Credito Empresarial Agropecuario	-	83.162.009	-	-	145.208
Credito Hipotecario De Vivienda	-	396.992.350	67.118	3.279.052	2.405.818
Credito De Vivienda Sin Garantia 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 Interes Social S/Garanti. Hipotecaria	-	589.967	-	-	1.406
Microcredito Individual	10.160.856	138.367.775	775.875	2.902.200	3.215.002
Microcredito Individual Debidamente Garantizado	11.670.313	126.213.567	1.657.845	5.697.005	7.391.487
Microcredito Ind.Debidamente Garantizado Garantia Real	29.416.073	551.668.634	976.728	8.380.022	6.897.683
Microcredito Agropecuario	-	12.934.066	28.843	308.382	334.644
Microcredito Agropecuario Debidamente Garantizado Garantia Real	-	66.917.739	26.638	1.931.796	1.501.399

Tipo de crédito	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Microcrédito Agropecuario Debidamente Garantizado	-	1.705.394	-	-	-
Credito De Consumo	21.504.169	159.556.558	187.984	1.295.349	6.638.982
Credito de Consumo Debidamente Garantizado	1.342.116	11.368.387	153.576	314.671	831.503
Credito Consumo Deb.garantizado con Garantia Real	13.361	82.257.902	266.046	805.253	2.829.492
Credito Pyme Calificado como Empresarial	301.984.440	290.840.572	259.842	6.785.420	5.086.763
Credito Pyme Calificado por dias Mora	20.604.967	45.835.889	201.872	1.381.111	961.117
Pyme Agropecuario Calificados por días Mora	-	426.982	-	24.000	24.000
Pyme Agropecuario D. Garant C/Gar. Real Cal D/Mora	-	23.728.320	176.426	675.983	731.144
Pyme Agropecuario Calificado como Empresarial	-	9.956.807	-	-	8.727
Pyme Agropecuario C/Garant Real Calif 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

2.1 Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2019:

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	759.008	252.341.888	985.118	4.954.380	8.717.396
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	39.160	2.389.122	15.060	-	15.095
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	219.755	4.595.021	-	88.369	171.720
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	83.270	23.553.770	9.070	21.698	102.337
INDUSTRIA MANUFACTURERA	7.238.552	448.020.244	740.170	3.296.809	3.719.938
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	1.667.983	42.637.213	-	-	55.126
CONSTRUCCION	472.769.637	323.262.531	861.902	12.380.576	14.588.767
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	12.046.572	684.071.443	1.084.634	9.562.528	11.878.744
HOTELES Y RESTAURANTES	4.943.686	183.908.070	42.327	1.371.347	3.790.887
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	4.338.817	322.872.172	344.785	4.278.979	5.438.427
INTERMEDIACION FINANCIERA	6.830.922	239.215.991	2.057	32.575	1.086.950
SERVICIOS INMOBILIARIOS EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	7.653.743	208.824.829	63.418	589.384	2.889.708
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	697.443	43.736.496	3.573	407.214	567.510
EDUCACION	1.010.731	66.410.476	124.999	82.211	649.589
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	4.004.178	171.823.634	152.536	686.385	2.020.516
SERVICIO DE HOGARES PRIVADOS QUE CONTRATAN SERVICIO DOMESTICO	-	255.055	-	-	3.531
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	286.973	-	-	359

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
ACTIVIDADES ATIPICAS	316.428	7.759.638	-	-	95.263
	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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 GANADERIA	822.535	259.239.741	632.420	4.318.004	3.687.566
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	4.239	2.128.706	-	-	6.877
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	288.281	4.541.176	-	88.369	156.520
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	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
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA ELECTRICA GAS Y AGUA	1.081.034	33.644.557	-	-	35.628
CONSTRUCCION	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
INTERMEDIACION 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
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	422.282	31.421.145	18.164	474.457	441.579
EDUCACION	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 DOMESTICO	-	389.632	-	-	6.548
SERVICIO DE ORGANIZACIONES Y ORGANOS EXTRATERRITORIALES	-	295.333	-	-	369
ACTIVIDADES ATIPICAS	258.672	8.026.061	12.338	-	131.984
	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

2.2 Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2019:

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
AGRICULTURA Y GANADERIA	759.008	271.367.215	980.407	4.908.006	8.504.949
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	39.160	1.618.036	-	-	1.350
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	219.755	447.230	-	49.226	69.236

Sector económico	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	83.270	14.591.374	-	-	18.778
INDUSTRIA MANUFACTURERA	7.238.552	367.559.205	694.249	2.189.062	2.485.031
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA					
ELECTRICA GAS Y AGUA	1.667.983	38.729.606	-	-	16.360
CONSTRUCCION	472.769.637	657.394.765	1.333.378	15.556.936	16.312.789
VENTA AL POR MAYOR Y MENOR	12.046.572	563.882.044	845.382	7.972.553	15.133.041
HOTELES Y RESTAURANTES	4.943.686	129.672.518	22.375	1.096.401	3.073.160
TRANSPORTE ALMACENAMIENTO Y COMUNICACIONES	4.338.817	225.223.044	232.021	3.729.779	4.228.234
INTERMEDIACION FINANCIERA	6.830.922	120.252.305	89.836	205.747	1.024.015
SERVICIOS INMOBILIARIOS					
EMPRESARIALES Y DE ALQUILER	7.653.743	558.137.815	136.025	1.613.613	3.310.420
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	697.443	1.739.518	3.573	140.000	141.739
EDUCACION	1.010.731	4.320.051	-	32.967	120.339
SERVICIOS SOCIALES COMUNALES Y PERSONALES	4.004.178	70.515.058	92.403	258.165	1.327.842
ACTIVIDADES ATIPICAS	316.428	514.782	-	-	24.580
	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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 GANADERIA	217.695	334.504.669	578.645	4.213.787	3.533.792
CAZA SILVICULTURA Y PESCA	-	1.061.033	-	-	-
EXTRACCION DE PETROLEO CRUDO Y GAS NATURAL	-	4.685	-	49.226	49.226
MINERALES METALICOS Y NO METALICOS	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
PRODUCCION Y DISTRIBUCION DE ENERGIA					
ELECTRICA GAS Y AGUA	948.108	32.364.660	-	-	3.347
CONSTRUCCION	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
INTERMEDIACION 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
ADMINISTRACION PUBLICA DEFENSA Y SEGURIDAD SOCIAL OBLIGATORIA	122.843	610.208	18.164	140.000	93.556
EDUCACION	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 ATIPICAS	-	1.916.795	-	-	56.973
	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

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Tipo de garantía	Cartera contingente	Cartera vigente (*)	Cartera vencida (*)	Cartera ejecución (*)	Previsión específica para cartera incobrable y contingente
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Autoliquidables	35.570.709	10.640.472	-	177.952	556.082
Hipotecaria	118.900.631	2.312.804.251	2.434.855	25.351.717	27.123.182
Prendaria	25.449.139	214.873.832	466.584	2.571.018	6.084.665
Garantía Personal	15.834.643	226.308.671	1.383.151	7.349.197	19.994.389
Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social	-	2.016.943	-	-	13.735
Garantías no convencionales	-	1.078.637	-	-	7.572
Otras Garantías	306.961.708	189.146.492	26.022	2.169.007	647
Quirografaria - Sin Garantía (sola firma)	21.903.055	69.095.268	119.037	133.564	2.011.591
Subtotales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	10.729.611
Totales	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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
Quirografaria - 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

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

Al 31 de diciembre de 2019:

Calificación	Cartera Contingente		Cartera Vigente (*)		Cartera Vencida (*)		Cartera Ejecución (*)		Previsión específica para cartera incobrable y contingente	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	522.430.895	99,58%	2.982.511.355	98,57%	2	0,00%	-	0,00%	12.058.724	21,61%
Categoría B	2.001.067	0,38%	20.908.483	0,69%	323.496	7,30%	-	0,00%	665.732	1,19%
Categoría C	11.424	0,00%	652.744	0,02%	1.776.110	40,10%	-	0,00%	386.587	0,69%
Categoría D	1.144	0,00%	15.125.941	0,50%	409.973	9,25%	358.898	0,95%	6.342.030	11,37%
Categoría E	16.748	0,01%	3.930.832	0,13%	760.575	17,17%	2.106.112	5,58%	4.701.871	8,43%
Categoría F	158.607	0,03%	2.835.211	0,09%	1.159.493	26,18%	35.287.445	93,47%	31.636.919	56,71%
Subtotales	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	55.791.863	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Totales	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	66.521.474	100%

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%

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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	184.338.420	35,14%	360.217.796	11,90%	2.454.468	55,41%	16.255.453	43,06%	17.580.347	31,51%
11 a 50 mayores	179.286.776	34,17%	248.810.367	8,22%	1.536.906	34,70%	10.505.845	27,83%	12.629.199	22,64%
50 a 100 mayores	69.516.029	13,25%	165.873.531	5,48%	374.391	8,45%	4.240.784	11,23%	4.351.354	7,80%
Otros	91.478.660	17,44%	2.251.062.872	74,40%	63.884	1,44%	6.750.373	17,88%	21.230.963	38,05%
Subtotales	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	55.791.863	100%
Previsión Genérica para incobrabilidad de Cartera	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Totales	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	66.521.474	100%

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%

(*) 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:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente	2.897.583.807	2.677.203.083	2.445.387.976
Cartera vencida	2.735.740	3.972.403	7.293.281
Cartera en ejecución	29.472.084	30.134.687	33.727.066
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	128.380.759	110.797.011	91.363.468
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	1.693.909	826.419	1.632.284
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.280.371	4.572.809	6.606.648
Cartera contingente	524.619.885	490.562.031	480.287.292
Garantías otorgadas	495.934.588	462.524.205	457.941.819
Lineas de crédito comprometidas - Créditos acordados en cuenta corriente	1.700	205.800	-
Lineas de crédito comprometidas - Créditos acordados para tarjetas de credito	24.006.886	20.563.765	14.007.884
Lineas de crédito comprometidas - Lineas de crédito otorgadas	4.676.711	7.268.261	8.337.589
Productos devengados por cobrar cartera	28.422.533	25.741.911	26.782.188
Previsión específica para incobrabilidad de cartera	(54.210.064)	(38.784.590)	(43.394.842)
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera	(10.729.611)	(10.729.611)	(10.221.524)
Previsión para activos contingentes	(1.581.799)	(1.074.762)	(811.667)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(18.358.466)	(17.277.731)	(15.449.378)
Previsión genérica cíclica	(18.358.466)	(17.277.731)	(15.449.378)
Cargos por previsión para incobrabilidad	49.534.482	40.838.972	39.771.435
Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera	35.207.991	25.884.019	26.754.991
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	-	508.088	-
Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	-	1.992.499	-
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	1.785.341	1.549.413	1.302.749
Cargos por previsión para activos contingentes	1.122.422	1.021.085	943.491
Cargos por previsión genérica cíclica	11.418.728	9.883.868	10.770.204
Disminución de previsión para incobrabilidad de cartera	22.176.091	27.413.946	21.151.430
Productos por cartera (ingresos financieros)	282.094.296	270.946.051	263.276.436
Lineas de crédito otorgadas y no utilizadas	703.683.414	536.199.342	401.387.814
Créditos castigados por insolvencia	47.893.866	45.419.722	39.247.772
Productos en suspenso	13.355.879	11.946.158	12.466.522
Número de prestatarios	14.669	14.579	15.215

7. Al 31 de diciembre de 2019, la cartera reprogramada representa el 4,5094% de la cartera bruta del Banco. Al 31 de diciembre de 2018, la relación era del 4,1095%.

Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos financieros por cartera reprogramada representan el 4.88% de los ingresos financieros por cartera del Banco. Al 31 de diciembre de 2018, la relación era del 4.73%.

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, que en su Art. 456° establece los límites de concentración individual o grupo prestatario hasta 5% del Capital Regulatorio para créditos que no estén debidamente garantizados, hasta 20% para créditos debidamente garantizados y hasta 30% para operaciones contingentes contragarantizadas.

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

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Previsión inicial	85.144.425	85.326.789	77.282.634
(-) Castigos	(4.696.519)	(8.473.323)	(5.912.777)
(-) Recuperaciones en bienes adjudicados, efecto por diferencia de cambio y ajustes	(2.782.550)	(3.584.654)	(3.360.324)
(-) Disminución de provisiones (*)	(22.176.091)	(27.413.946)	(21.151.430)
(+) Provisiones constituidas (**)	47.749.141	39.289.559	38.468.686
Previsión final	103.238.406	85.144.425	85.326.789
(*) No incluye la cuenta Disminución de Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 alcanza a Bs124.614, Bs56.350 y Bs48.449, respectivamente.			
(**) No incluye los Cargos por Previsión para Otras Cuentas por Cobrar, que al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017 alcanza a Bs1.785.341, Bs1.549.413 y Bs1.302.749, respectivamente.			

c) Inversiones temporarias y permanentes

c.1) Inversiones temporarias

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Inversiones en entidades financieras del país - Caja de Ahorros	(1)	-	27.099
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	(2)	32.800.000	27.300.000
Inversiones en entidades financieras del país - Operaciones interbancarias	(3)	-	21.000.000
Inversiones en otras entidades no financieras - Participación en fondos de inversión	(4)	78.495.606	60.722.843
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra	(5)	107.100.000	44.300.000
Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal		71.916.047	89.873.055
Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa	(6)	10.191.240	11.140.000
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país		471.267	1.335.856
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida		9.026.946	1.082.586
		310.001.106	256.781.439

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, no existe saldo en la subcuenta contable. 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%.
- (2) Corresponde a DPF's, cuya tasa promedio de los títulos valores de entidades financieras al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 2.55% y 3,43%, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, no existe saldo en la subcuenta contable.
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.
- (4) Corresponde a fondos de inversión en SAFI Unión, Bisa SAFI, BNB SAFI, Credifondo SAFI S.A. y Fortaleza SAFI. La tasa promedio de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 1,67% y 2,20%, respectivamente.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019 corresponde a venta de DPF's en reporto con el Banco Central de Bolivia, cuya tasa promedio de los títulos valores vendidos con pacto de recompra es de 3,27% y al 31 de diciembre de 2018 corresponde a DPF's, cuya tasa promedio de los títulos valores de entidades financieras vendidos con pacto de recompra es de 2,51%.
- (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 2019 y 2018 es de 15.00% y 5,90%, respectivamente.

c.2) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo	(1)	88.500.000	25.000.000
Títulos valores de otras entidades del sector público no financiero	(2)	12.569.970	13.305.116
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)	61.949.191	61.280.120
Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra	(5)	-	69.500.000
Cuotas de participación fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II Y CPVIS III)	(6)	1.043	1.043
Cuotas de participación fondo CPVIS II Y CPVIS III cedidos en garantía de préstamos de liquidez del BCB	(7)	68.411.322	43.790.000
		231.916.289	213.361.042
Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país	(1)	4.717.373	1.929.931
Productos devengados por cobrar inversiones en otras entidades no financieras	(2) y (4)	318.683	292.916
Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida	(5)	-	2.779.958
(Previsión inversiones en entidades públicas no financieras del país)	(2)	(2.147)	(202)
(Previsión inversiones en otras entidades no financieras)	(3) y (4)	(300.117)	(253.723)
		236.650.081	218.109.922

- (1) Corresponde a inversiones en DPF's, cuya tasa promedio de las inversiones en entidades financieras del país al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 3.75% y 4.19%, 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 2019 y 2018 es de 3.79% y 3,46%, 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 2019 y 2018 es de Bs241.911, en ambos ejercicios.
- (4) Corresponde a inversiones en Bonos, cuya tasa promedio de las inversiones en entidades privadas no financieras del país al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 4,54% en ambos ejercicios.
- (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 es de 2,23%. Al 31 de diciembre de 2019 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (6) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, comprende el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social III (CPVIS III), y el Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II).
Mediante Resolución de Directorio N°035/2019, el Banco Central de Bolivia aprueba el reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 9 de abril de 2019, en relación al Fondo para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS II), establece que el 30 de junio de 2020, el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS II previa cancelación de sus préstamos de liquidez en MN con garantía del mencionado Fondo.
Mediante Resolución de Directorio N°139/2019, el Banco Central de Bolivia aprueba la modificación del reglamento de Encaje Legal con vigencia a partir del 8 de octubre de 2019, donde se modifica la fecha en la que el BCB devolverá en ME a las Entidades de Intermediación Financiera su participación en el Fondo CPVIS II para el 30 de junio de 2021, previa cancelación de sus préstamos de liquidez en MN con garantía del mencionado Fondo.
- (7) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a las cuotas de los Fondos CPVIS III y 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.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Por Intermediación Financiera			
Otras operaciones por intermediación Financiera	(1)	649.753	651.451
Total operaciones por Intermediación Financiera		649.753	651.451
Pagos anticipados			
Pago anticipado del impuesto a las transacciones		6.502.420	11.588.595
Anticipos por compras de bienes y servicios	(2)	2.011.125	1.829.274
Alquileres pagados por anticipado		140.549	364.785
Seguros pagados por anticipado		312.343	227.267
Otros pagos anticipados	(3)	896.215	624.424
Total pagos anticipados		9.862.652	14.634.345
Diversas			
Comisiones por cobrar	(4)	533.577	419.651
Certificados Tributarios	(5)	169.466	-
Gastos por recuperar	(6)	1.394.750	2.000.134
Importes entregados en garantía	(7)	124.342	184.090
Otras partidas pendientes de cobro	(8)	302.534	346.467
Total diversas		2.524.669	2.950.342
Productos devengados de otras cuentas por cobrar			
Productos devengados por cobrar de cuentas diversas	(5)	1.712	-
Total productos devengados de otras cuentas por cobrar		1.712	-
Previsión para otras cuentas por cobrar			
Previsión específica para operaciones de intermediación financiera	(1)	-	(1.694)
Previsión específica para pagos anticipados	(9)	(178.497)	(39.357)
Previsión específica para cuentas por cobrar diversas	(10)	(289.835)	(288.120)
Total previsión para otras cuentas por cobrar		(468.332)	(329.171)
		12.570.454	17.906.967

- (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 2019 y 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. Para estas operaciones se registra una previsión, cuando corresponde.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la subcuenta contable Anticipo por Compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por remodelación oficinas, honorarios de asesoría legal externa, por participación en ferias Ciudad Digital, por Software Netbank y servicios de auditoría externa.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 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. Al 31 de diciembre de 2019, comprende también el pago por servicio de publicidad en medios digitales - plataforma del Periódico Pagina Siete de Compañía Editora Luna Llena con vigencia al 11 de abril de 2022 y publicidad en prensa Portada Edición Central en Periódico Pagina Siete de Compañía Editora Luna Llena S.A. con vigencia del 01.09.2019 al 31.08.2020.
- (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) Registra los Certificados tributarios (CEDEIM) adquiridos por el Banco de terceros para el pago de sus impuestos, así como sus respectivos productos devengados.
- (6) 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.
- (7) Importes entregados en garantía está compuesto por las garantías por inmuebles alquilados para el funcionamiento de las oficinas del Banco.

- (8) 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.
- (9) La previsión para pagos anticipados corresponde a las efectuadas por los saldos pendientes cuya antigüedad es mayor a los 330 días desde la fecha de la operación, 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.
- (10) La previsión para cuentas por cobrar diversas corresponde a las efectuadas por las partidas pendientes de cobro cuya antigüedad es mayor a los 330 días, principalmente a gastos efectuados por FONDESIF dentro del programa (MAP) por Bs288.120.

e) Bienes realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos		
Bienes incorporados a partir del 1° de enero de 2003	1.854.847	2.231.581
Previsión para bienes muebles incorporados a partir del 1° de enero de 2003	(1.775.862)	(1.366.776)
Valor neto de bienes muebles recibidos en recuperación de créditos	78.985	864.805
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	4.405.580	5.017.104
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	(2.350.942)	(2.174.533)
Valor neto de bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos	2.054.638	2.842.571
Bienes fuera de uso		
Bienes fuera de uso	5.203	5.203
Previsión para bienes fuera de uso	(5.203)	(5.203)
Valor neto de bienes fuera de uso	-	-
	2.133.623	3.707.376

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Valores Originales		Depreciaciones Acumuladas		Valores Netos	
	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs
Terrenos	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Edificios	24.905.221	23.721.721	4.143.388	3.498.067	20.761.833	20.223.654
Mobiliario y enseres	16.815.815	16.415.810	12.616.803	11.279.043	4.199.012	5.136.767
Equipos e instalaciones	11.457.562	10.158.460	7.219.870	6.161.217	4.237.692	3.997.243
Equipos de computación	22.635.219	21.379.144	19.818.627	18.771.814	2.816.592	2.607.330
Vehículos	6.009.187	5.358.120	4.679.729	4.014.832	1.329.458	1.343.288
Obras de arte	84.669	84.669	-	-	84.669	84.669
	87.451.282	82.661.533	48.478.417	43.724.973	38.972.865	38.936.560

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados de ambos ejercicios alcanza a Bs4.845.646 y Bs4.514.015, 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bienes diversos		
Papelería, útiles y materiales de servicio	1.117.401	1.209.472
	1.117.401	1.209.472
Cargos diferidos		
Gastos de organización		
Gastos de organización	128.292	142.564
Amortización acumulada	(120.274)	(98.608)
	8.018	43.956
Mejoras e instalaciones		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	2.383.952	2.302.328
Amortización acumulada	(1.395.235)	(924.551)
	988.717	1.377.777
Activos intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	(1) 9.757.980	9.002.005
Amortización acumulada	(1) (8.800.344)	(8.431.616)
	957.636	570.389
Partidas pendientes de imputación		
Operaciones por liquidar - Depósitos ATM	(2) 8.100	-
Partidas pendientes de tarjetas de crédito	(3) 59.580	65.526
Otras partidas pendientes de imputación	(4) 1.180.527	638.164
	1.248.207	703.690
	4.319.979	3.905.284

- (1) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la subcuenta contable programas y aplicaciones informáticas registra las inversiones en software adquirido.
Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la amortización de los gastos de organización, mejoras y activos intangibles durante ambos ejercicios alcanzó a Bs872.166 y Bs1.102.952, respectivamente.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, la subcuenta contable operaciones por liquidar registra depósitos ATM del último día de la gestión.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.
- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Obligaciones con el público a la vista			
Depósitos en cuenta corriente	310.168.562	463.956.361	527.198.337
Cuentas corrientes inactivas	224.486	895.620	187.064
Acreedores por documentos de cobro inmediato	183.906	252.133	1.720.939
Cheques certificados	399.404	-	504.589
Giros y transferencias por pagar	11.122	11.222	11.832
Cobranzas por reembolsar	1.614.779	1.763.503	2.120.039
Valores vencidos	3.848	-	-
Depósitos fiduciarios en cuenta corriente	9.128.269	8.316.620	988.213
	321.734.376	475.195.459	532.731.013
Obligaciones con el público por cuentas de ahorro			
Depósitos en caja de ahorros	394.684.929	457.087.805	474.781.926
Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad	3.659.665	2.684.604	2.817.313
	398.344.594	459.772.409	477.599.239
Obligaciones con el público a plazo			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	2.690.887	2.964.423	4.254.166
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 mayor a 1080 días	-	686.000	690.000
	2.690.887	3.862.136	4.944.166
Obligaciones con el público restringidas			
Retenciones judiciales	17.376.882	15.231.308	7.257.222
Cuentas corrientes clausuradas	16.849	18.072	17.403
Depósitos a plazo afectados en garantía	1.605.633	2.626.221	6.467.098
Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de recompra	-	111.638.000	180.229.900
Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos	38.369.770	30.421.045	61.586.601
	57.369.134	159.934.646	255.558.224
Obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta			
Depósitos a plazo fijo a 30 días	6.110.027	4.438.497	11.222.234
Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días	105.653	26.400	103.312
Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días	787.796	9.125.877	487.081
Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días	53.667.414	41.678.382	148.424.395
Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días	414.943.810	225.287.453	105.107.444
Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días	43.421.233	53.190.856	57.483.900
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	1.496.564.872	1.175.479.280	1.005.629.667
	2.015.600.805	1.509.226.745	1.328.458.033
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público			
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo	132	15.082	11.223
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público restringidas	603.246	290.136	498.417
Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a plazo con anotación en cuenta	204.727.128	182.778.210	152.663.206
	205.330.506	183.083.428	153.172.846
	3.001.070.302	2.791.074.823	2.752.463.521

j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas	37.620	72.092
	<u>37.620</u>	<u>72.092</u>

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista			
Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje		86.150.682	98.179.444
		<u>86.150.682</u>	<u>98.179.444</u>
Obligaciones con el BCB a plazo			
Obligaciones con el BCB a corto plazo	(1)	97.926.516	43.790.000
Obligaciones con el BCB a mediano plazo	(2)	68.411.322	-
		<u>166.337.838</u>	<u>43.790.000</u>
Obligaciones con el FONDESIF a plazo			
Obligaciones con el FONDESIF a largo plazo	(3)	128.986	146.937
		<u>128.986</u>	<u>146.937</u>
Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo			
Obligaciones con otras entidades financieras del país a mediano plazo	(4)	12.125.000	48.500.000
Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje legal		21.444.914	22.728.466
Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con anotación en cuenta no sujetos a encaje		102.500.000	101.720.030
Operaciones interbancarias	(5)	-	10.000.000
Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a plazo no sujetas a encaje legal restringidas	(6)	5.000.000	-
		<u>141.069.914</u>	<u>182.948.496</u>
Cargos devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento			
Cargos devengados por pagar obligaciones con el BCB a plazo	(1)	85.442	-
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	(4) y (6)	2.614.698	2.689.803
		<u>2.700.140</u>	<u>2.689.803</u>
		<u>396.387.560</u>	<u>327.754.680</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde Obligaciones con el BCB por títulos valores vendidos con pacto de recompra. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a préstamos de liquidez otorgados por el BCB con garantía de los Fondos 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.
- (2) Al 31 de diciembre de 2019, corresponde a préstamos de liquidez otorgados por el BCB con garantía de los Fondos para créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social (CPVIS III y 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.
- (3) 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 2019 y 2018, los saldos pendientes de pago al FONDESIF alcanzan a un total de UFV55.314,40 equivalentes a Bs128.986 y UFV64.143,34 equivalentes a Bs146.937, respectivamente.

- (4) Al 31 de diciembre de 2019 y 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 2019 y 2018, es de Bs12.125.000 y Bs48.500.000, respectivamente.
- (5) Al 31 de diciembre de 2019, no existe saldo en la subcuenta contable. Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a un (1) contrato de préstamo interbancario: N° 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.
- (6) Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a plazo no sujetas a encaje legal restringidas comprenden los saldos de los depósitos en caja de ahorro y plazo fijo de Entidades Financieras cuyas captaciones están sujetas a encaje legal y se encuentran restringidas en su disponibilidad, por orden de retención de fondos impartida por autoridades judiciales, fiscales o administrativas.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Por intermediación Financiera	(1)	552.048	619.658
Diversas			
Cheques de gerencia		2.653.612	13.973.524
Retenciones por orden de autoridades públicas		3.032	4.504
Acreedores fiscales por retenciones a terceros		336.723	431.619
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	(2)	6.324.057	10.743.297
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros		668.213	660.862
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad		1.436.466	959.669
Dividendos o excedentes de percepción por pagar		14.172	14.067
Acreedores por compra de bienes y servicios	(4)	1.932.801	-
Acreedores por retenciones a funcionarios		180.724	112.791
Ingresos diferidos	(3)	1.818.792	238.643
Acreedores varios	(4)	8.090.139	5.089.130
Provisiones			
Provisión para primas	(5)	2.697	12.880
Provisión para indemnizaciones		15.935.107	16.192.387
Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos automotores		178.873	184.436
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	(6)	-	9.076.088
Otras provisiones	(7)	6.436.009	5.580.041
Partidas pendientes de imputación			
Fallas de caja		2.022	2.200
Operaciones por liquidar	(8)	5.127	5.127
Otras partidas pendientes de imputacion	(9)	2.076.626	745.814
		<u>48.647.240</u>	<u>64.646.737</u>

- (1) Otras cuentas por pagar por intermediación financiera registran las obligaciones derivadas de la actividad de intermediación financiera. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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, Debito Fiscal IVA, Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas y alicuota adicional al impuesto sobre las utilidades de las empresas. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se provisionó Bs4.782.448 y Bs9.076.088 por impuesto sobre las utilidades de las empresas, respectivamente.
- (3) Al 31 de diciembre de 2019, los ingresos diferidos corresponden principalmente, a los ingresos resultantes de la colocación por encima su valor par de los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisiones 1 y 2, Bs13.792, Bs73.617, respectivamente y por DPF's Bs1.727.573. 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.
- (4) Al 31 de diciembre de 2018, acreedores varios registra principalmente importes pendientes de pago a proveedores por gastos administrativos por un importe de Bs2.142.319. A 31 de diciembre de 2019, la variación se debe principalmente al alquiler de oficina nacional de febrero a diciembre 2018, a importes reservados a solicitud de clientes y a la reclasificación de Bs1.932.801, importe que corresponde a acreedores por compras de bienes y servicios.

- (5) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 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 2019 y 2018, el Banco tiene constituido un importe de Bs6.436.009 y Bs5.580.041, respectivamente.
- (8) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Provisión específica para activos contingentes	(1)	1.581.799	1.074.762
Provisión genérica voluntaria cíclica	(2)	18.358.466	17.277.731
Provisión genérica cíclica	(3)	18.358.466	17.277.731
		38.298.731	35.630.224

- (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 previsión cíclica como parte del capital regulatorio, en el contexto de lo establecido en la Política de Gestión del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) aprobada por el Directorio. En ese sentido, se procedió a la reclasificación de la previsión genérica cíclica hasta el 50% de la Previsión Cíclica Requerida Total.
- (3) En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV “Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos”, contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

n) Valores en circulación

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Bonos representados por anotaciones en cuenta	(1)	-	17.500.000
Cargos devengados por pagar bonos		-	130.561
		-	17.630.561

- (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).
El 18 de marzo de 2019, Banco Fortaleza S.A. realizó el pago de intereses y 50% del capital por Bs17.500.000.- correspondiente al último cupón seis (6).

o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 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 Emision 1	(2)	35.000.000	35.000.000
Bonos subordinados Emision 2	(3)	45.000.000	45.000.000
Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos		511.426	445.233
		81.997.089	81.930.896

- (1) Corresponde a Asistencia Técnica No Reembolsable de los contratos de provisión de recursos financieros y asistencia técnica suscrita entre el Banco Fortaleza S.A. y el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). En el marco del contrato de apoyo a los Maquicentros Productivos, el FONDESIF desembolsó USD158.809. Adicionalmente, bajo el contrato del Programa MAP, el FONDESIF ha desembolsado USD57.760. Estos desembolsos fueron registrados en calidad de obligación subordinada, entendida la misma como una transferencia de recursos no reembolsables, sujeta a condición suspensiva.
- (2) Corresponde a los Bonos Subordinados BANCO FORTALEZA – Emisión 1, serie única, por Bs35.000.000, a un plazo de seis (6) años (2.160 días calendario, computables a partir de la fecha de emisión) y a una tasa de interés nominal, anual y fija del 6.00%. La periodicidad y el pago de intereses se realizará cada 180 días calendario y la amortización de capital, 50% en el cupón once (11) y 50% en el cupón doce (12) conforme al cronograma de pagos.
El 30 de noviembre de 2015, mediante Resolución N° 1020/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores de ASFI, el Programa de Emisiones de Bonos Subordinados denominado “BONOS SUBORDINADOS BANCO FORTALEZA” bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-FFO-011/2015. Posteriormente mediante trámite N° T- 1501071074 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 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 2019 es el siguiente:

Indicadores Financieros	Compromiso	Cálculo a Dic 2019
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP >= 11%	12.08%
Índice de Liquidez (IL) (i)	IL >= 50%	84.19%
Índice de Cobertura (IC) (i)	IC >= 100%	188.61%

(i) Promedio de los últimos tres meses.

p) Obligaciones con empresas públicas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones con empresas públicas		
Obligaciones con empresas públicas por Cuentas de Ahorros		
Depósitos en caja de ahorros	-	49.885.654
Depósitos fiduciarios en caja de ahorro	28.535.500	-
	28.535.500	49.885.654
Obligaciones con empresas públicas a plazo fijo con anotación en cuenta		
Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días	-	11.407.576
Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días	20.000.000	-
	20.000.000	11.407.576
Cargos devengados por pagar obligaciones con empresas públicas		
Cargos devengados por pagar obligaciones con empresas públicas a plazo con anotación en cuenta	25.000	338.976
	25.000	338.976
Total	48.560.500	61.632.206

q) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros		
Productos por inversiones temporarias	8.188.145	3.886.548
Productos por cartera vigente	270.311.257	260.165.087
Productos por cartera vencida	6.317.251	4.228.124
Productos por cartera en ejecución	5.465.788	6.552.840
Productos por otras cuentas por cobrar (1)	6.979	545
Productos por inversiones permanentes financieras (2)	6.849.717	9.292.422
Comisiones de cartera y contingente	16.960.850	14.547.836
	314.099.987	298.673.402
Gastos financieros		
Cargos por obligaciones con el público	(95.310.285)	(75.086.115)
Cargos por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(8.100.596)	(7.102.817)
Cargos por valores en circulación	(93.258)	(780.835)
Cargos por obligaciones subordinadas	(4.842.972)	(4.859.259)
Cargos por obligaciones con empresas públicas	(2.778.047)	(235.142)
	(111.125.158)	(88.064.168)

- (1) Registra los productos devengados por los Certificados tributarios (CEDEIM) adquiridos por el Banco de terceros para el pago de sus impuestos.
- (2) 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.

Resultado 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.

Nº	NOMBRE PRODUCTOS COMERCIALES	2018	2019
		TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)	
1	DINERO HOY	22,00%	22,00%
2	AUTO HOY	12,90%	12,90%
3	ANTICRETICO HOY	20,00%	20,00%
4	MEJORAS HOY	Genérica del Tarifario (según monto y garantía)	Genérica del Tarifario (según monto y garantía)
5	FORTALEZA FÁCIL	27,50%	27,50%
6	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - Dependientes	21,60%	21,60%
	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - PYME		
7	CREDITO TASA 0	19,00%	19,00%
8	CREDITO CAPITAL EXPRESO	15.50%	15.50%
9	CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA	9.90% / 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	12,90%	12,90%
13	CRÉDITO VEHICULAR 8x8**		8,50%
14	CRÉDITO HIPOTECARIO DE VIVIENDA**		8,50%
15	CONSOLIDADORA DE DEUDA**		-2% TPP (min.8.5%)
16	DALE PLAY***		15.00%/19.00%

** Producto con vigencia hasta 31/12/2019.

*** Producto con vigencia hasta 15/01/2020.

Nº	NOMBRE PRODUCTOS GENÉRICOS	2018			2019		
		TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)			TASA DE INTERÉS ACTIVA en Bs. anual expresada (%)		
1	CRÉDITOS CON DESTINO DIFERENTE A CONSUMO						
	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%		
2	CONSUMO						
	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	12,75% /	12,5% /	13,00%	12,75% /	12,5% /	13,00%
				11,00%			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	12,75% /	12,5% /	13,00%	12,75% /	12,5% /	13,00%
				11,00%			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 (%)		
5	CRÉDITOS EN DÓLARES	*					
	PERSONAL	34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%			34,00% / 26,50% / 23,50% / 23,00%		
	MIXTO	32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%			32,00% / 24,50% / 22,50% / 22,00% / 21,60% / 21,50%		
	HIPOTECARIA	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

Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	2018		2019	
		TASAS DE INTERÉS PASIVAS anual expresada en (%)		TASAS DE INTERÉS PASIVAS anual expresada en (%)	
	CUENTA CORRIENTE	Bs	USD	Bs	USD
1	Genérica Público	0%	0%	0%	0%
2	CAJAS DE AHORRO				
	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	Máximo	2,00% / 3,6%	-	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 31/12/2019

(**) Tasa Vigente hasta 31/12/2019

TASAS DE INTERÉS EFECTIVAS PASIVAS - DEPÓSITOS A PLAZO FIJO

Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en Días expresada en (%)										
			2018										
			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	USD	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	DPF DIGNO	USD	-	0,60	0,60	0,70	0,75	1,00	1,50	1,60	1,65	1,75	1,75
		Bs	-	1,00	1,50	2,25	2,50	3,00	3,25	3,35	3,35	3,35	-

Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en Días expresada en (%)						
			30	31 a 60	61 a 90	91a 180	181 a 360	361 a 720	721 a 1080
1	TASA II	Bs	0,18	0,40	1,20	1,50	2,99	4,00	4,06

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.-

Nº	NOMBRE DEL PRODUCTO	MONEDA	TASA DE INTERÉS PASIVA Plazo en Días expresada en (%)										
			2019										
			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	USD	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	DPF DIGNO	USD	-	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	-
3	DPF ESCALA*	Bs	-	-	3,00	4,00	4,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00

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

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.-

(*) Tasa Vigente hasta 30/06/2020

r) Recuperación de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de capital	1.663.793	2.198.858
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de intereses	2.883.053	2.737.692
Recuperación de activos financieros castigados - recuperaciones de otros conceptos	(1) 313.128	401.131
Disminución de provisión específica para incobrabilidad de cartera	12.303.181	18.435.445
Disminución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2) -	1.992.499
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	(3) 124.614	56.350
Disminución de provisión para activos contingentes	615.386	757.991
Disminución de provisión genérica cíclica	9.257.524	6.228.011
Disminución de provisión para inversiones temporarias	-	155
Disminución de prevision para inversiones permanentes financieras	(4) 785.905	17.763
	27.946.584	32.825.895

(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) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la disminución de provisión genérica para incobrabilidad como consecuencia de divergencias en la calificación de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019 no existe saldo en la subcuenta contable.
- (3) En la cuenta contable disminución de provisión para otras cuentas por cobrar, se registra la disminución de la provisión por gastos y cuentas por cobrar recuperadas.
- (4) En la cuenta contable disminución de provisión para inversiones permanentes, se registra principalmente la disminución de la provisión de inversiones de disponibilidad restringida.

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Cargos por provisión específica para incobrabilidad de cartera		(35.207.991)	(25.884.019)
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional	(1)	-	(508.088)
Cargos por provisión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	(2)	-	(1.992.499)
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	(3)	(1.785.341)	(1.549.413)
Cargos por provisión para activos contingentes		(1.122.422)	(1.021.085)
Cargos por provisión genérica cíclica		(11.418.728)	(9.883.868)
Pérdidas por inversiones temporarias		(84.089)	-
Pérdidas por inversiones permanentes financieras	(4)	(1.044.861)	(163.660)
Castigo de productos por cartera		(12.439.666)	(10.572.809)
Castigo de productos por otras cuentas por cobrar	(5)	(657.113)	(763.349)
		<u>(63.760.211)</u>	<u>(52.338.790)</u>

- (1) El saldo al 31 de diciembre de 2018, corresponde al incremento de provisión 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 2019, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (2) Al 31 de diciembre de 2018, corresponde a la constitución de provisión genérica para incobrabilidad de cartera como consecuencia de divergencias en la calificación de riesgo. Al 31 de diciembre de 2019, no existe saldo en la subcuenta contable.
- (3) Los cargos por Provisión 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 provisión específica para incobrabilidad de cartera al 31 de diciembre de 2019 y 2018, alcanza a Bs22.904.810 y a Bs7.448.574, respectivamente. Al respecto, la variación surge fundamentalmente, de la recalificación a clientes con potencial riesgo crediticio cuyo criterio de evaluación y calificación es manual.

t) Ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Otros ingresos operativos			
Comisiones por servicios	(1)	19.518.400	13.580.331
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	(9)	11.273.184	7.839.609
Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos		9.399.101	7.842.209
Disminución de provisión por desvalorización		2.258.333	1.902.992
Ingresos por inversiones permanentes no financieras -Rendimiento inversiones en otras entidades no financieras	(2)	636.516	714.817
Ingresos por Inversiones permanentes no financieras - Disminución de provisión	(2)	-	841.748
Ingresos operativos diversos			
Ingresos por gastos recuperados	(3)	52.089	73.191
Ingresos por servicios varios	(4)	8.749.392	6.295.835
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA		638.419	541.511
Ingresos por compensación del IT a través del pago del IUE		627.643	-
Otros ingresos operativos diversos	(5)	493.534	1.358.197
		<u>53.646.611</u>	<u>40.990.440</u>

		2019 Bs	2018 Bs
Otros gastos operativos			
Comisiones por servicios			
Comisiones corresponsales del exterior		(200.079)	(254.422)
Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago		(570.376)	(1.125.970)
Comisiones cámara de compensación		(519.686)	(405.550)
Comisiones diversas	(6)	(1.412.469)	(1.543.501)
Costo de bienes realizables			
Costo de venta bienes recibidos en recuperación de créditos		(4.852.755)	(3.783.782)
Costo de mantenimiento de bienes realizables		(685.096)	(815.064)
Constitución de provisión por desvalorización		(2.843.827)	(2.390.142)
Pérdidas por Inversiones Permanentes No Financieras			
Pérdidas por inversiones en otras entidades no financieras	(7)	-	(465.578)
Gastos operativos diversos			
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje	(9)	(13.642.669)	(10.533.095)
Otros gastos operativos diversos	(8)	<u>(4.028.636)</u>	<u>(3.010.881)</u>
		<u>(28.755.593)</u>	<u>(24.327.985)</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 cuenta contable Ingresos por inversiones permanentes 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 y su disminución de provisión.
- (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) 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.
- (8) 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.
- (9) 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos		
Ingresos de gestiones anteriores	<u>158.681</u>	<u>163.961</u>
Gastos		
Gastos de gestiones anteriores	<u>(224.996)</u>	<u>(219.054)</u>

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 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Gastos de personal		(104.540.655)	(100.503.003)
Servicios contratados	(1)	(10.012.563)	(8.995.467)
Seguros		(1.109.508)	(1.068.353)
Comunicaciones y traslados		(5.580.248)	(6.363.380)
Impuestos		(6.362.058)	(1.431.748)
Mantenimiento y reparaciones		(3.492.534)	(3.524.470)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso		(4.845.646)	(4.514.015)
Amortización de cargos diferidos y activos intangibles		(872.166)	(1.102.952)
Otros gastos de administración:			
Gastos notariales y judiciales		(721.060)	(440.334)
Alquileres		(10.242.305)	(10.684.894)
Energía eléctrica, agua y calefacción		(1.725.490)	(1.741.798)
Papelería, útiles y materiales de servicio		(2.251.837)	(2.735.072)
Suscripciones y afiliaciones		(39.002)	(56.895)
Propaganda y publicidad		(1.259.995)	(1.732.003)
Gastos de representación		(20.461)	(4.792)
Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)		(4.683.313)	(4.218.650)
Aportes otras entidades	(2)	(248.864)	(258.556)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex-Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras)		(140.961)	-
Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de Reestructuración Financiera (FRF) - Art.127 LBEF)		(14.609.629)	(13.592.014)
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa		(133.245)	(89.460)
Diversos	(3)	(1.545.260)	(904.771)
		<u>(174.436.800)</u>	<u>(163.962.627)</u>

- (1) Los servicios contratados comprenden servicios de computación, asesoría legal externa, 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 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Boletas de garantía - de seriedad de propuesta		1.968.462	5.469.258
Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato		165.509.250	176.637.421
Boletas de garantía - de pago de derechos arancelarios o impositivos		-	5.985
Boletas de garantía - de consecuencias judiciales o administrativas		234.855	234.854
Boletas de garantía - de caución de cargos		28.295	-
Boletas de garantía - de ejecución de obra		1.373.996	2.082.080
Boletas de garantía - otras boletas de garantía	(1)	160.521.726	161.135.105
Garantías a primer requerimiento con amortización única		166.298.004	116.959.502
Créditos acordados en cuenta corriente		1.700	205.800
Créditos acordados para tarjetas de crédito		24.006.886	20.563.765
Líneas de crédito comprometidas y no desembolsadas		4.676.711	7.268.261
		<u>524.619.885</u>	<u>490.562.031</u>

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

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		Bs	2019 Bs	Bs	2018 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			524.277		497.064
Cobranzas en comisión recibidas			589.427		2.463.674
Cobranzas en comisión remitidas			-		260.680
Garantías hipotecarias	(2)		6.473.111.204		4.487.134.493
Otras garantías prendarias	(2)		731.062.933		652.591.202
Depósitos en la entidad financiera			40.964.153		39.487.294
Garantía de otras entidades financieras	(3)		541.609.283		311.575.986
Otras garantías	(4)		84.056.291		1.754.091
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas			703.683.414		536.199.342
Documentos y valores de la entidad	(5)		138.110.296		122.442.752
Cuentas incobrables castigadas y condonadas			54.588.487		51.143.479
Productos en suspenso			13.355.879		11.946.158
Otras cuentas de registro	(6)		360.151		35.890
Cuentas deudoras de los patrimonios autónomos constituidos con recursos privados:			220.525.701		153.413.506
Disponibilidades		2.252.814		1.204.777	
Cartera vigente		189.099.864		138.532.350	
Cartera vencida		1.429.727		-	
Cartera en ejecución		2.143.096		-	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		3.435.714		-	
Productos devengados por cobrar cartera		3.020.584		1.800.883	
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera)		(1.218.903)		(3.859)	
Productos en suspenso por cartera		167.417		-	
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas		8.547.306		5.834.699	
Garantías otorgadas		1.888.015		1.603.411	
Inversiones permanentes		3.269.856		2.039.564	
Otros activos	(7)	350.415		312.132	
Gastos financieros		30		-	
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		1.250.744		3.859	
Otros gastos operativos	(8)	4.863.022		2.064.301	
Gastos de administración		26.000		21.389	
			<u>9.002.541.504</u>		<u>6.370.945.619</u>

- (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, también comprende el registro de los créditos castigados con derecho al olvido en aplicación a la Carta Circular/ASFI/DNP/CC-6900/2014, Trámite N° T-634252.
- (7) La cuenta deudora de patrimonios autónomos, otros activos, registra principalmente gastos por recuperar y seguros pagados por anticipado del Fideicomiso Multisectorial (BDP S.A.M. – BANCO FORTALEZA).
- (8) La cuenta deudora de patrimonios autónomos, otros gastos operativos, registra principalmente las comisiones por servicios de administración fiduciaria.

y) Patrimonios autónomos constituidos con recursos privados

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019, 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	984.510	473.208	795.096	2.252.814
Cartera vigente	-	-	189.099.864	189.099.864
Cartera vencida	-	-	1.429.727	1.429.727
Cartera en ejecución	-	-	2.143.096	2.143.096
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	-	-	3.435.714	3.435.714
Productos devengados por cobrar cartera	-	-	3.020.584	3.020.584
(Previsión específica para incobrabilidad de cartera)	-	-	(1.218.903)	(1.218.903)
Productos en suspenso por cartera en fideicomiso	-	-	167.417	167.417
Otros Activos	-	-	350.415	350.415
Inversiones Permanentes	2.076.485	1.193.371	-	3.269.856
Líneas de Crédito otorgadas y no utilizadas	-	-	8.547.306	8.547.306
Garantías otorgadas	1.888.015	-	-	1.888.015
Gastos financieros	-	-	30	30
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	-	-	1.250.744	1.250.744
Otros gastos operativos	28.787	14.692	4.819.543	4.863.022
Gastos de administración	-	-	26.000	26.000
Total Cuentas Deudoras	4.977.797	1.681.271	213.866.633	220.525.701
CUENTAS ACREEDORAS				
Otras cuentas por pagar	-	1.195	31.650	32.845
Capital	2.977.102	1.644.707	194.407.550	199.029.359
Resultados acumulados	46.142	2.115	-	48.257
Ingresos financieros	66.538	33.254	10.705.109	10.804.901
Recuperacion de activos financieros	-	-	7.601	7.601
Cuenta acreedora productos en suspenso por cartera en fideicomiso	-	-	167.417	167.417
Cuentas de orden acreedoras - Lineas de Credito otorgadas y no utilizadas	-	-	8.547.306	8.547.306
Cuentas de orden contingentes acreedoras	1.888.015	-	-	1.888.015
Total Cuentas Acreedoras	4.977.797	1.681.271	213.866.633	220.525.701

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

(1) FONDO DE GARANTÍA DE CRÉDITOS DE VIVIENDA DE INTERES SOCIAL - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISP -BFO)

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

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 apertura 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 Bs695.202, dicho importe fue transferido al patrimonio autónomo el 31 de marzo de 2017.

El 2 de enero de 2019, mediante Decreto Supremo N° 3764 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2018 como sigue: 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; este importe debe ser transferido en el plazo máximo de treinta días hábiles computables a partir de la fecha en que se efectúe la junta de accionistas que apruebe el destino de las utilidades. En ese sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2019, aprobó realizar el aporte del 3% para el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs767.650,84.

(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.

El 2 de enero de 2019, mediante Decreto Supremo N° 3764 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2018 como sigue: 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; este importe debe ser transferido en el plazo máximo de treinta días hábiles computables a partir de la fecha en que se efectúe la junta de accionistas que apruebe el destino de las utilidades. En ese sentido, la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2019, aprobó realizar el aporte del 3% para el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo por Bs767.650,84.

(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.

El 17 de octubre de 2019, se suscribe la primera adenda al contrato de fideicomiso que tiene por objeto establecer contractualmente la posibilidad de realizar cesiones de operaciones de créditos durante la vigencia del Contrato de Fideicomiso para casos específicos en que no se puedan registrar bienes a nombre del Fideicomiso recibidos como prestación diversa a la debida (dación en pago). Estas cesiones implicarán una disminución del capital fideicometido.

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital social del Banco Fortaleza S.A. registra la siguiente composición accionaria:

ACCIONISTAS	31/12/2019			31/12/2018		
	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación	CANTIDAD DE ACCIONES	Bs	% de participación
GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. (1)	1.599.339	159.933.900	69,3224%	1.726.411	172.641.100	85,3133%
MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. -CAP. FONDO DE INVERSIÓN CERRADO “CAP FIC”.	392.359	39.235.900	17,0066%	-	-	0,0000%
ASN - MICROKREDIETPOOL	246.777	24.677.700	10,6964%	232.534	23.253.400	11,4910%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	32.325	3.232.500	1,4011%	30.459	3.045.900	1,5052%
KAI REHFELTD LORENZEN	176	17.600	0,0076%	166	16.600	0,0082%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	7.592	759.200	0,3291%	7.154	715.400	0,3535%
JANET AGUILAR IGLESIAS	8.741	874.100	0,3789%	8.237	823.700	0,4070%
MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI	2.914	291.400	0,1263%	2.746	274.600	0,1357%
CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.	16.879	1.687.900	0,7316%	15.905	1.590.500	0,7860%
TOTAL	2.307.102	230.710.200	100%	2.023.612	202.361.200	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.

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 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).

El 13 de febrero de 2019, la autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (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.	1.356.698	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%

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.

El 10 de abril de 2019, Banco Fortaleza S.A. ha sido notificado con la carta ASFI/DSR II/R-70127/2019 de 8 de abril de 2019, por la cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) informa que tomó conocimiento del Aumento de Capital Pagado por concepto de Reinversión de Utilidades de la gestión 2018, por el importe de Bs8.258.300, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2019. Con el referido incremento el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs210.619.500.

El 28 de mayo de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunicó a Banco Fortaleza S.A. que tomó conocimiento del informe de auditoría interna que certifica el ingreso del aporte realizado por el accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A. por Bs15.646.900, autorizado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019. En ese sentido se procedió al registro contable del incremento de capital. Con este aporte, el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs226.266.400.

El 28 de agosto de 2019, Banco Fortaleza S.A. ha sido notificado con la carta ASFI/DSR II/R-176378/2019 de 26 de agosto de 2019 Trámite N° T-1308748930, por la cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) informa que tomó conocimiento del aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de la cuenta primas de emisión por un monto total de Bs4.443.800, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de agosto de 2019. Con el referido incremento el nuevo “Capital Pagado” alcanza a la suma de Bs230.710.200.

El número de acciones ordinarias y nominativas emitidas durante la gestión 2019 es de 283.490 con un valor nominal de Bs100 cada una y con derecho a un voto por acción, quedando al 31 de diciembre de 2019 un total de 2.307.102 acciones.

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

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2018, es de Bs131,8715. Al 31 de diciembre de 2019, el valor Patrimonial Proporcional de cada acción es de Bs128,6892, cuya forma de cálculo fue modificada mediante Circular ASFI/397/2016 del 17 de junio de 2016.

b) Aportes no capitalizados

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de 12 de marzo de 2019 autorizó el aporte realizado por el accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A. por la compra de 156.469 acciones a un precio de Bs126,17 por acción, lo cual generó primas de emisión por Bs4.094.794 como resultado de la diferencia entre el valor de venta y el valor nominal de Bs100.

El 28 de agosto de 2019, Banco Fortaleza S.A. ha sido notificado con la carta ASFI/DSR II/R-176378/2019 de 26 de agosto de 2019 Trámite N° T-1308748930, por la cual la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) informa que tomó conocimiento del aumento de capital suscrito y pagado por la capitalización parcial de la cuenta primas de emisión por un monto total de Bs4.443.800, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de agosto de 2019.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo en la cuenta contable Primas de emisión es de Bs127 y Bs349.134, respectivamente. El saldo en la cuenta Aportes para Futuros Aumentos de Capital es de Bs458.247, en ambos ejercicios. El total de Aportes no Capitalizados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 asciende a Bs458.374 y Bs807.381, respectivamente.

c) Reservas

Legal

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

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 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.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 12 de marzo de 2019 aprobó la constitución de una reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2018, que asciende a la suma de Bs2.558.836, alcanzando el saldo acumulado Al 31 de diciembre de 2019 a Bs18.347.833.

Otras reservas obligatorias

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 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.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de marzo de 2019, resolvió la distribución de utilidades de la gestión 2018, que ascendieron a Bs25.588.361, de la siguiente forma: constitución de la reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2018 por un monto de Bs2.558.836,15, pago de dividendos por un monto de Bs1.279.418,07, equivalentes a Bs0,63224 por acción y en forma proporcional al número de acciones ordinarias emitidas e íntegramente pagadas, aumento de capital por reinversión de utilidades correspondiente a la gestión 2018 por Bs8.258.300, en cumplimiento del Decreto Supremo N° 3764 de 2 de enero de 2019, el aporte del 3% para el Fondo de Garantía para Créditos de Vivienda de Interés Social por Bs767.650,84 y 3% para el Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo por Bs767.650,84. Además, reservar el importe de Bs11.956.446,24 para reemplazo de amortización de Bonos Subordinados, el mismo que se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta la fecha en que se produzca el pago y finalmente el saldo de Bs59,32 se mantendrá en la cuenta de utilidades acumuladas hasta una fecha posterior en que se determine su distribución o reinversión.

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.

Al 31 de diciembre de 2019, el Banco registró una utilidad acumulada de Bs46.093.141, de los cuales Bs12.766.526 corresponden a la utilidad de la gestión 2019 y el saldo de la cuenta de Bs33.326.615 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 2019:

Código	Activos y contingentes:	Saldo activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Con cero riesgo	453.410.917	0%	-
Categoría II	Con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Con riesgo de 20%	857.066.271	20%	171.413.254
Categoría IV	Con riesgo de 50%	776.795.866	50%	388.397.933
Categoría V	Con riesgo de 75%	958.008.067	75%	718.506.050
Categoría VI	Con riesgo de 100%	1.606.605.527	100%	1.606.605.527
Totales		4.651.886.648		2.884.922.764
10% sobre activo computable				288.492.276
Capital Regulatorio				349.739.824
Excedente/ (Déficit) Patrimonial				61.247.548
Coefficiente de suficiencia patrimonial				12,12%

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%

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

El 9 de enero de 2020, mediante Decreto Supremo N° 4131 se determina que cada uno de los Bancos Múltiples deberán destinar el seis por ciento (6%) de sus utilidades netas de la gestión 2019 como sigue: Dos por ciento (2%) al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, dos por ciento (2%) al Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo y dos por ciento (2%) como reserva no distribuible, para compensar las pérdidas en que se incurran por los créditos de vivienda de interés social o créditos al sector productivo que se encuentran bajo su actual administración.

Asimismo, establece en su disposición adicional única que el Fondo de garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social, podrá otorgar coberturas de riesgo crediticio cuando el prestatario cuente parcialmente con el aporte propio requerido y el financiamiento cubra parcialmente el valor de la compra de vivienda objeto de la operación crediticia, u otro propósito comprendido en el concepto de vivienda de Interés social, de acuerdo a lo establecido en los Decretos Supremos N°1842

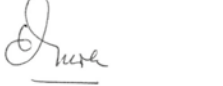
de 18 de diciembre de 2013 y N°2055 de 9 de julio de 2014 y la normativa expresa que al efecto emita el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas a través de Resolución Ministerial.

Por otra parte, en el marco de lo dispuesto en el párrafo II del Artículo N° 425 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, ASFI instruyó a los Bancos Múltiples y PYME mediante carta circular ASFI/DNP/CC-487/2020 de 16 de enero de 2020, efectuar la capitalización de al menos el cuarenta por ciento (40%) de sus utilidades netas correspondientes a la gestión 2019 en el plazo máximo de treinta (30) días hábiles computables a partir de la fecha en que se celebre la Junta de Accionistas que apruebe el destino de las utilidades.

Excepto lo mencionado anteriormente y con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13 - AMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el Banco Fortaleza S.A. no tiene empresas relacionadas o vinculadas que requiera la consolidación de estados financieros.

			
Guido Edwin Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	Juan Carlos Miranda Urquidi Gerente General	María del Carmen Trujillo Solíz Contador General	María Elizabeth Nava Salinas Síndico

INFORME DEL SÍNDICO

CAPÍTULO

8

La Paz, 10 de febrero de 2020

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

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2019

Señores accionistas:

En cumplimiento a las atribuciones y deberes del Síndico, 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, con voz pero sin voto, de las reuniones de Directorio y he tenido acceso a todas las actas de Directorio. Asimismo, asistí a las reuniones del Comité de Auditoría Interna, habiendo tomado conocimiento de las decisiones adoptadas.
- Mediante mi participación en las reuniones de Directorio y del Comité de Auditoría Interna fiscalicé la administración del Banco, sin intervenir en su gestión administrativa.
- 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 2019, 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.

Adicionalmente, he tomado conocimiento del Balance General del Banco Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2019 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 en esa fecha. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo Berthin Amengual y Asociados S.R.L. (Representantes de UHY Internacional), quien

emitió una opinión 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

FINANCIAL STATEMENT

CAPÍTULO

9

BANCO FORTALEZA S.A.

LA PAZ - BOLIVIA

**AUDIT REPORT
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018**

CONTENTS

	Page
1.1 Independent auditor's report	1 - 5
1.2 Statement of financial position	6
1.3 Statement of profit and loss	7
1.4 Statement of changes in net equity	8
1.5 Cash flow statement	9
1.6 Notes to the financial statements	10 - 85

ABBREVIATIONS

Bs	Bolivianos
US\$	American dollars
UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda (Housing Development Unit)
NC	National Currency
FC	Foreign Currency
BCB	Banco Central de Bolivia
ASFI	Supervision Authority for the Financial System in Bolivia
S.D.	Supreme Decree
DPF	Fixed-term deposit

1.1 INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

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

Opinion

We have audited the financial statements of **Banco Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza S.A.)** ("the Bank"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2019 and the statements of profit and loss, changes in net equity and cash flow for the year then ended, and notes numbered 1 to 13, comprising significant accounting policies on the financial statements and other information.

In our opinion, the attached financial statements present fairly, in all material respects, the financial position of the Bank as of December 31, 2019 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 - Compilation of Standards for Financial Services, Book 6, Title I - issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI). Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the financial Statements section in our report. We are independent of the Bank in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' and 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 appropriate to provide a basis for our opinion.

Emphasis of matter – Accounting basis for a specific purpose

We call attention to Note 2 of the financial statements, wherein the standards referred to for the preparation and presentation of the financial statements 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.

Other matter

The Bank's financial statements for the year ended December 31, 2018, were audited by another auditor who expressed an unmodified (favorable) opinion on February 20, 2019.

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. For each matter below, we provide a description on how the matter was addressed in our audit:

- **Credit risk**

Credit risk is the risk of financial loss arising from the failure or deterioration in the credit quality of a customer, who the Bank has financed or who has assumed a contractual obligation.

Our audit procedures to address the key audit matter

The Bank has procedure manuals and portfolio policies, on which work programs for review of a sample portfolio were developed, verifying that the Bank has detailed procedures that describe compliance with regulatory standards in loan granting and credit risks involved. Portfolio was tested with respect to the placement of loan portfolio, controls, procedures, and provisions, verifying calculations and compliance of ASFI regulations.

In determining the provisions for massive portfolio with a default rating (automatic), controls on evaluation, loan approval, disbursement, guarantees, monitoring, and collection were identified. SME and business portfolio were rated by using corporate criteria (manual), controls were identified, and payment capacity rating was reviewed, in accordance with current regulations and policies. Likewise, default was evaluated and the legal documentation for guarantees establishment was reviewed, as well as its existence.

- **Investment classification and valuation**

Banco Fortaleza Sociedad Anónima S.A. (Banco Fortaleza SA), has temporary investments that can be converted into liquid assets in a period not exceeding thirty (30) days from the date of issue or acquisition; likewise, it maintains permanent investments with maturity greater than thirty (30) days. Deposits in other financial entities and debt securities are considered permanent financial investments, and investments in financial and related entities and investments in other non-financial entities according to criteria defined in investment policies are considered permanent non-financial investments, according to what is stated in note 2 c.

Our audit procedures to address the key audit matter

As part of our audit procedures, we verified the existence of the internal control environment, around the management and administration of investments, evidencing that the Bank has an Investment Policy POL-INV-01, which includes procedures related to control of investment limits, purchase and sale of securities, repurchase and auction operations, managed by the Finance Division Management – which is the main instance for planning, implementation, control and monitoring of the Bank's Investment Portfolio. Likewise, it has the Manual on Finance, Investment and Financing Procedures MP-IF-01, where guidelines for investment management, administration and control are established within a framework of security and reasonable profitability; additionally, we verified compliance of the Liquidity Policy POL-LIQ-01, which establishes the guidelines that ensure prudent management of the liquidity levels of Banco Fortaleza SA for temporary investments.

On the basis of control measures established in manuals and procedures for the management and administration of abovementioned investments, we proceeded to review support documentation of investments made in the 2019 period; for this end, next procedures were applied:

- We obtained an understanding of the procedures manual, investment policy and other regulations on investment administration and management.
- We applied audit procedures to collect information on investment management from areas/units under the Finance Division Management.
- We verified purchase approval of financial instruments through stock and over-the-counter transactions.
- We verified control of the investment portfolio considering the investment limits, aligned to current dispositions established by Supervision Authority.
- We selected a sample of financial instruments, and verified their rating, valuation and recalculation of interest in accordance with the provisions established in the Accounts Manual for Financial Institutions.
- We evaluated the presentation and disclosure of temporary and permanent investments balances, in notes and financial statements.

• **Information Technology Operations Management**

The Bank through its information systems (Core Banking) processes a high volume of transactions and operations; processed information is organized in order to facilitate interpretation and timely decision making; likewise, due to its diversity and complexity, it is transmitted to all Bank levels. Information recipients need to be experienced and skillful.

Controls on the volume of transactions, their automation and quality of information, coincide with an adequate organizational structure in the Technology Area; the capacity and knowledge of its personnel, regarding the commercial activity of the entity and the regulations of the Supervision Authority, are decisive for the management of financial information, which will lead to a reduction in the risk of control; In this sense, it is required to evaluate the segregation of functions, automated controls, physical and logical security, maintenance and development of applications, availability and continuity over time, ruling out possible events that impair the quality and integrity of financial information.

Our audit procedures to address the key audit matter

Audit procedures applied, among others, to address the key audit matters, with the assistance of specialists in information technology (IT), are next:

- We obtained the regulatory framework for Information and Technology Operations Management, consisting of policies, manuals, regulations and other documents.
- We performed recalculation tests on portfolio samples in relation to the rating, projections, loan-security appropriateness, and other criteria established in the Regulation for evaluating and grading the Loan Portfolio.
- We carried out interest calculation tests on a sample of customer deposits (savings bank and term deposits).
- We verified that balances reflected in notes and financial statements, in relation to the Loan Portfolio and provisions, obligations with the public for Savings Banks, Fixed Term Deposits, Current Accounts, are the bases generated by the Technology Area.
- We conducted documentation verification procedures on computerized processes identified in the loan granting process.

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

In preparing the financial statements, management is responsible for assessing the Bank's ability to continue as a going concern, 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 are responsible for overseeing the Bank's financial reporting process.

Responsibilities of the auditor for 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 and 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 judgment 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.
- Conclude 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.



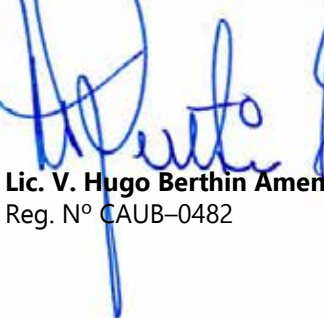
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures, and whether the financial statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation.

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.

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.


(Partner)
Lic. V. Hugo Berthin Amengual
Reg. N° CAUB-0482

La Paz, Bolivia
February 3, 2020

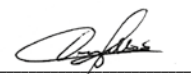
BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)

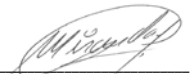
1.2 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION

AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	Note	2019 Bs	2018 Bs
ASSETS			
Cash and cash equivalents	8 a)	276.078.946	304.954.589
Temporary investments	8 c.1)	310.001.106	256.781.439
Loan portfolio	8 b)	3.031.629.528	2.803.734.122
Current loan portfolio	8 b.1)	2.897.583.807	2.677.203.083
Past due loan portfolio	8 b.2)	2.735.740	3.972.403
Loan portfolio in recovery	8 b.3)	29.472.084	30.134.687
Current reprogrammed or restructured loan portfolio	8 b.4)	128.380.759	110.797.011
Past due reprogrammed or restructured loan portfolio	8 b.5)	1.693.909	826.419
Reprogrammed or restructured loan portfolio in recovery	8 b.6)	8.280.371	4.572.809
Accrued earnings receivable - loan portfolio	8 b.7)	28.422.533	25.741.911
(Provision for uncollectible loans)	8 b.8)	(64.939.675)	(49.514.201)
Other accounts receivable	8 d)	12.570.454	17.906.967
Salable assets	8 e)	2.133.623	3.707.376
Permanent investments	8 c.2)	236.650.081	218.109.922
Fixed assets	8 f)	38.972.865	38.936.560
Other assets	8 g)	4.319.979	3.905.284
TOTAL ASSETS		3.912.356.582	3.648.036.259
LIABILITIES			
Obligations to the public	8 i)	3.001.070.302	2.791.074.823
Obligations to tax authorities	8 j)	37.620	72.092
Obligations to banks and financing entities	8 k)	396.387.560	327.754.680
Other accounts payable	8 l)	48.647.240	64.646.737
Provisions	8 m)	38.298.731	35.630.224
Securities in circulation	8 n)	-	17.630.561
Subordinated Obligations	8 o)	81.997.089	81.930.896
Obligations to state-owned enterprises	8 p)	48.560.500	61.632.206
TOTAL LIABILITIES		3.614.999.042	3.380.372.219
NET EQUITY			
Share capital	9 a)	230.710.200	202.361.200
Non-capitalized contributions	9 b)	458.375	807.381
Reserves	9 c)	20.095.824	17.536.988
Retained earnings	9 d)	46.093.141	46.958.471
TOTAL NET EQUITY		297.357.540	267.664.040
TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY		3.912.356.582	3.648.036.259
CONTINGENT ACCOUNTS	8 w)	524.619.885	490.562.031
MEMORÁNDUM ACCOUNTS	8 x)	9.002.541.504	6.370.945.619

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

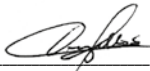

Maria del Carmen Trujillo Soliz
Chief Accountant

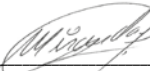

Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
1.3 STATEMENT OF PROFIT AND LOSS
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	Note	2019 Bs	2018 Bs
Financial income	8 q)	314.099.987	298.673.402
Financial charges	8 q)	(111.125.158)	(88.064.168)
Gross financial result		202.974.829	210.609.234
Other operating income	8 t)	53.646.611	40.990.440
Other operating expenditure	8 t)	(28.755.593)	(24.327.985)
Gross operating result		227.865.847	227.271.689
Recovery of financial assets	8 r)	27.946.584	32.825.895
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets	8 s)	(63.760.211)	(52.338.790)
Operating result after uncollectibility charges		192.052.220	207.758.794
Administration costs	8 v)	(174.436.800)	(163.962.627)
Net operating result		17.615.420	43.796.167
Adjustment for exchange rate differences and indexation		(131)	(536)
Result after adjusting for exchange rate differences and indexation		17.615.289	43.795.631
Extraordinary income		-	-
Extraordinary expenditure		-	-
Year's net result before adjustments from previous years		17.615.289	43.795.631
Income from previous years	8 u)	158.681	163.961
Expenditure from previous years	8 u)	(224.996)	(219.054)
Result before tax and adjustment for the effects of inflation		17.548.974	43.740.538
Adjustment for the effects of inflation		-	-
Result before tax		17.548.974	43.740.538
Corporate Income Tax (IUE)		(4.782.448)	(18.152.177)
Year's net income		12.766.526	25.588.361

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

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
1.4 STATEMENT OF CHANGES IN NET EQUITY
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	Share Capital Bs	Non-capitalized Contributions Bs	Other mandatory reserves Bs	Reserves			Retained earnings Bs	Total Bs
				Legal Reserves Bs	Total reserves Bs	Total reserves Bs		
Balance on January 1, 2018	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)	(11.636.590)	
Dividend payment as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders of March 26, 2018, corresponding to the 2017 period.				2.770.617	2.770.617	(1.662.370)	(1.662.370)	
Contribution to the Seed Capital Fund managed by the Productive Development Bank (BDP), approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 26, 2018, in compliance with Supreme Decree No. 3459 of January 17, 2018								
Adjustment for rounding up of retained earnings						1	1	
Year's net income						25.588.361	25.588.361	
Balance on December 31, 2018	202.361.200	807.381	1.747.991	15.788.997	17.536.988	46.958.471	267.664.040	
Holding of Legal Reserve of 10%, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 12, 2019.				2.558.836	2.558.836	(1.279.418)	(1.279.418)	
Dividend payment as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders of March 12, 2019, corresponding to the 2018 period.						(1.535.302)	(1.535.302)	
Capitalization to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and Productive Sector Credit, in conformity with Supreme Decree N° 3764 of January 2, 2019, as approved by the Ordinary General Meeting of Shareholders on March 12, 2019.								
The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019 decided to reinvest 2018 year profits for an amount of Bs8,258,300. The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on the same date approved the capital increase subscribed and paid as a result of reinvestment of 2018 year profits.	8.258.300					(8.258.300)		
Contribution of the shareholder GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on March 12, 2019 for 156,469 shares and ASFI procedure N° T-1501706462 of May 27, 2019.	15.646.900						15.646.900	
Share premiums corresponding to the contributions of the shareholder GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. for 156,469 shares, as a result of the difference between the sale value Bs126.17 and the nominal value Bs100.		4.094.794					4.094.794	
Capitalization of share premiums as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders according to testimony 28/2019 of 07/08/2019 and ASFI Procedure No. T-1308748930 of 08/26/2019	4.443.800	(4.443.800)						
Year's net result								
Balance as of December 31, 2019	230.710.200	458.375	1.747.991	18.347.833	20.095.824	46.093.141	297.357.540	

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

BANCO FORTALEZA SOCIEDAD ANÓNIMA (BANCO FORTALEZA S.A.)
1.5 CASH FLOW STATEMENT
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	2019 Bs	2018 Bs
Cash flow in operating activities:		
Year's net income	12.766.526	25.588.361
Items that affected the year's net income and that did not generate movement of funds:		
Uncollected accrued earnings	(42.958.514)	(33.163.158)
Unpaid accrued charges	208.567.069	186.688.001
Provision for uncollectible loans (net of reduction in provision for uncollectible loans)	27.236.654	13.374.503
Provision for investments (net of reduction in provision for investments)	343.045	(230.429)
Provision for loss of value of salable assets	585.494	487.150
Provision for social benefits	6.182.258	6.319.825
Provision for taxes	4.782.448	18.152.177
Depreciations and amortizations	5.717.813	5.616.967
Other - adjustments - results from previous years and miscellaneous expenditure	(5.930)	163.197
Funds obtained from (applicable to) year's profit (loss).	223.216.863	222.996.594
Earnings collected (charges paid) in the year, accrued in prior years from:		
Loan portfolio	25.741.911	26.782.188
Cash and cash equivalents, temporary and permanent investments	7.421.246	6.215.435
Obligations to the public	(183.083.428)	(153.172.845)
Obligations to banks and financing entities	(3.604.573)	(1.173.553)
Net increase (decrease) in other assets and liabilities:		
Other accounts receivable - advance payments, miscellaneous.	3.675.800	(3.772.236)
Salable assets	4.852.755	3.545.247
Other assets - items pending charge to accounts	(544.517)	19.817.005
Other accounts payable - miscellaneous and provisions	(26.964.203)	(18.469.216)
Net cash flow in operating activities, except intermediation activities	50.711.854	102.768.619
Cash flow in intermediation activities:		
Increase (decrease) in deposits and intermediation obligations:		
Obligations to the public:		
On-demand and savings account deposits	(214.888.897)	(75.362.385)
Fixed-term deposits up to 360 days	5.011.578	(106.140.989)
Fixed-term deposits over 360 days	500.191.234	285.827.672
Restricted obligations	(102.649.601)	(95.623.578)
Obligations to state-owned enterprises:		
On-demand and savings account deposits	(21.350.154)	49.885.654
Fixed-term deposits over 360 days	8.592.424	11.407.576
Other intermediation operations:		
Obligations to tax authorities	(34.471)	52.012
Obligations to banks and financing entities:		
Medium and long-term	(17.532.344)	61.134.853
(Increase) decrease in loan portfolio allocations:		
Loans recovered in the year	1.494.366.704	1.251.907.102
Loans allocated in the year	(1.746.350.855)	(1.510.618.096)
Other accounts receivable for financial intermediation	1.698	(628.853)
Net cash flow in intermediation activities	(94.642.684)	(128.159.032)
Cash flow in funding activities:		
Increase (decrease) in loans:		
Obligations to FONDESIF	(17.951)	(82.861)
Obligations to the BCB - liquidity loans - securities sold with a repurchase agreement	122.547.838	21.790.000
Other obligations for funding		
- Obligations to financial institutions - Banco FIE S.A. medium term	-	(50.000.000)
- Obligations to financial institutions - Banco Economico S.A. medium term	(36.375.000)	48.500.000
Securities in circulation	(17.500.000)	(17.500.000)
Shareholder accounts:		
Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans	(767.651)	-
Credit Guarantee Fund for the productive sector	(767.651)	-
Contribution to the Seed Capital Fund, managed by the Productive Development Bank (BDP)	-	(1.662.370)
Payment of dividends	(1.279.418)	(11.636.590)
Capital contributions	19.741.694	-
Net cash flow in funding activities	85.581.861	(10.591.821)
Cash flow in investment activities:		
Net increase (decrease) in:		
Temporary investments	(46.139.896)	(30.557.769)
Permanent investments	(18.765.864)	59.398.351
Fixed assets	(4.879.251)	(16.965.109)
Intangible assets	(755.975)	(351.106)
Miscellaneous assets	92.071	(38.865)
Deferred charges	(77.759)	(327.746)
Net cash flow in investment activities	(70.526.674)	11.157.756
(Decrease) in funds during the year	(28.875.643)	(24.824.478)
Cash and cash equivalents at start of year	304.954.589	329.779.067
Cash and cash equivalents at year end	276.078.946	304.954.589

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

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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, 16 de Julio Avenue N° 1440.
Cochabamba, 14 de Septiembre Square N° E 205 corner Baptista Street.
Santa Cruz, Gabriel René Moreno Street N° 140.
Sucre, San Alberto Street corner España N° 108.
Tarija, La Madrid Street N° 330 Luis de Fuentes Square.
Oruro, La Plata Street N° 5955 between Adolfo Mier and Junín.
El Alto, Jorge Carrasco Street N°79, between 4 and 5 Street, 12 de octubre Zone.

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 two (2) 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 seven (7) 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, orders 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, 2019, the Bank has six hundred eighty three (683) employees. The average number of employees in 2019 was seven hundred two (702). At the close of 2018 the Bank had seven hundred ten (710) employees.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

b) Important matters affecting the Bank's situation

Impact of the economic situation and the financial environment

Economic situation

The Ministry of Economy and Public Finances and the Bolivian Central Bank signed the Decision to Implement the Fiscal-Financial Program for 2019. Its stated targets are GDP growth of around four point five per cent (4.5%), inflation of around four point zero per cent (4.0%) at the end of the year, and a fiscal deficit of approximately seven point eight per cent (7.8%) of GDP.

In December 2019, the Consumer Price Index (CPI) recorded a negative variance of 1.54% since the month of November. The accumulated variance for the twelve-month period reached 1.47%.

Financial environment

According to figures published by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), as of December 31, 2019 the financial intermediation system's loan portfolio amounted to 183,760 million bolivianos (equivalent to 26,787.17 million US dollars), while deposits by the public (including deposits by state-owned enterprises) amounted to 179,406 million bolivianos (equivalent to USD 26,152.48 million). Equity totaled 21,018 million bolivianos (equivalent to USD 3,063.85 million).

In 2019, economic growth deceleration in Bolivia was characterized by major economic imbalances and growing political-social instability. Thereby, a GDP variation of around 3.5% is estimated, below that projected at the beginning of period, despite having registered an inflation of 1.47%.

On the other hand, in 2019, liquidity levels in the Financial System have been compromised as a result of tax season, growth of the loan portfolio, and the political-social conflicts arising during the last quarter. Despite the implementation of an expansive monetary policy, short-term interest rates remained high compared to previous years mainly due to surplus liquidity and short-term liabilities concentrated in few institutions.

Likewise, as a result of a fall in the economic activity of the country, the loan portfolio is decelerating, having a slight quality deterioration. In spite of this, loan quotas for the productive sector and social housing have been fulfilled, in accordance in force regulations, affecting the financial spread of banks, together with the increase in the cost of liabilities; to offset and maintain the profitability levels of the Financial System, banks managed to increase their administrative efficiency.

As of December 31, 2018, the portfolio of the financial intermediation system reached 170,615 million bolivianos (equivalent to 24,870.99 million US dollars) and public deposits (which include obligations with state-owned companies) to 179,416 million bolivianos (equivalent to USD 26,153.94 million). Equity reached 19,283 million bolivianos (equivalent to USD 2,810.93 million).

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

On May 29, 2018, the BCB Board of Directors approved the modification of the calculation of the Reference Interest Rate in national currency (TReMN) to more adequately reflect the financial cost incurred by banks for public deposits, according to press release from the Central Bank of Bolivia NP 50/2018 of June 8, 2018. The Reference Interest Rates (TRE) in the remaining monetary denominations are calculated with the weighted average passive effective interest rate of fixed-term deposits (DPF), agreed in the corresponding monetary denomination for all periods of the calendar month by the Multiple Banks and SMEs.

Impact on Banco Fortaleza S.A.

Banco Fortaleza S.A. has been exposed to different economic and financial events, 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 as a result of events arising in after 2019 elections, impacting on interest rate behavior, being directly correlated with a clear reduction in the deposit-to-loan ratio.

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 2019:

- Finance Division: Title designation modified: from National Finance Assistant Manager to National Finance and Management Control Assistant Manager, from Finance Division Manager to Finance and Strategic Management Division Manager. Positions created: Management Control Analyst reporting to the National Finance and Management Control Department, Finance Secretary reporting to the Finance and Strategic Management Division, National Investment Manager reporting to the Finance and Strategic Management Division, Money Market Officer reports to the National Treasury Sub-department.
- Business Division: Head of Graphic Design position created and reports to the National Marketing and Channels Sub-management. Position name changed: from National Business and Personal Loans Manager to National Business and People Banking Manager. Position name changed: National Productive Manager to National Productive Chief reporting to the National Business and People Banking Management. Positions created: National Manager of Micro and Small Business reporting to the Business Division Management, National Corporate Officer reporting to the authority of the National Business and People Banking Management, National Business and People Banking Analysts reporting to the National Business and People Banking Management, National Micro and Small Business Analyst reporting to the National Micro and Small Business Management. The Business Assistant changes its reporting structure - National Business post now reports to the Business Division Management. The National Assistant Business Manager post is eliminated.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- Regional Management: The position of Business Assistant Manager changes its name to Regional Business Assistant Manager. The Head of Business position changes its name to Regional Head of Business. The position of Head of Collections changes its name to Regional Head of Portfolio Normalization. The position of Collection Manager changes its name to Regional Portfolio Standardization Manager. The position of Collection Assistant changes its name to Portfolio Standardizer. Positions created: M-SMEs Banking Business Officer, Personal Banking Business Officer, and Business Banking Business Officer, report to the Regional Business Assistant Manager/Regional Business Manager/Branch Head Office. The post of Portfolio Standardization Officer is created reporting to the Regional Business Assistant Manager/Regional Business Manager. The positions of Business Officer, Medium-sized Business Officer, Verifier, Promoter, and Head of Corporate Agency were eliminated.
- General Management: The position of Managerial Information Analyst and Financial Analyst is eliminated.
- Strategy: Data-entry-clerk post removed.
- Risks Division: The position of Credit Risk Officer changes its name to Corporate Banking Risk Officer. The position of Credit Risk Analyst changes its name to Risk Officer for M-SMEs Banking. The position of Operational Risk Analyst changes its name to Operational Risk Officer. The CIC Analyst position is eliminated.
- Human Talent: The position of National Manager for Human Talent Management and Development is created. Next positions now report linearly to National Management for Human Talent Management and Development and functionally to the Regional Management: Regional Manager for Human Talent, Regional Manager for Human Talent and Administration.

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

- Regional Management: 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 Deputy Manager for 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 Business Assistant 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- 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.

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.

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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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.

For the last quarter 2019, Bank authorities decided to launch a new product for placements called "Dale Play", widely accepted and reaching a total of Bs6,324,427.62 in placements, at the close of this report.

Validity of "DPF Scale" was extended until June 30, 2020.

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

- Growth
- Quality
- Profitability

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 S.A. and the integrated management of all its divisions.

Regional Offices, Branches, Service Points and External Payment Windows		
2018	Indicator	2019
7	Regional offices	7
29	Branches	28
0	Service points	0
2	External payment Windows	3
38	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, 2019 and 2018, there are 7 regional offices:

REGIONAL OFFICES						
La Paz	El Alto	Cochabamba	Santa Cruz	Oruro	Tarija	Sucre

- **Branches:** As of December 31, 2019, there are 28 Branches. As of December 31, 2018, there were 29 Branches:

BRANCHES						
La Paz	El Alto	Cochabamba	Santa Cruz	Oruro	Tarija	Sucre
Arce	Patacamaya	La Cancha	Virgen de Cotoca	Mercado Bolívar	Bermejo	Mdo. Campesino Sucre
Tumusla	16 de Julio	Quillacollo	Mercado Abasto	Av. del Ejército	Mdo. Campesino Tarija	
Villa Fátima	Rio Seco	Sacaba	Montero		Yacuibá	
San Miguel	Villa Dolores	El Prado	Mutualista			
Achumani	Cruce Villa Adela		Plan Tres Mil			
Entre Rios			La Ramada			
			San Julian			

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- **External payment windows:** As of December 31, 2019 there are three (3) external payment windows: Puerto Carabuco and Huatajata in La Paz Department and Tacachi in Cochabamba Department. As of December 31, 2018, there were two (2) external payment windows: Huatajata in La Paz Department and Tacachi in Cochabamba Department.

On December 3, 2018, through Resolution ASFI/1559/2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorizes Banco Fortaleza SA, the closure of its Branch-office "Circunvalación Montero", located on Avenida Circunvalación Este w/n corner Prolongación Ezequiel Saucedo – Montero Town, in Santa Cruz Department. Following this authorization, on January 15, 2019, the aforementioned Branch-office was definitively closed. On October 19, 2018, one (1) external payment window was opened in Tacachi Town – Cochabamba Department.

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 Totorá Street N° 279 corner Angostura street in the city of Cochabamba, Cercado Province in the Department of Cochabamba, to its new address at Esteban Arze Street N° 1384, "Mall Cochabamba" in the southern district of the city of Cochabamba.

To fulfill its Financial Services Geographic Coverage goal, in October 2019, an external payment window was opened in the Municipality of Puerto Carabuco, Camacho province of La Paz Department, reporting to El Alto Regional Office.

In Resolution ASFI/816/2019 of September 19, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorizes Banco Fortaleza SA, the transfer of its Branch-office "La Ramada", located at Av. Isabel La Católica and Muchiri Street, La Ramada area, UV 10, Mza. 20 of Santa Cruz de la Sierra city - Santa Cruz Department, to its new address at Av. Isabel La Católica No. 349, U.V. 10, Mza. 23, between the first and second ring of Santa Cruz de la Sierra City.

In Resolution ASFI/915/2019 of October 23, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorizes Banco Fortaleza S.A., the opening of the Branch-office "Agencia Monseñor Rivero", located on Monseñor Rivero Avenue N° 328 between the first and second ring, northern area of Santa Cruz de la Sierra city, to be implemented in 2020.

In Resolution ASFI/954/2019 of November 6, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorizes Banco Fortaleza S.A., the transfer of Oruro Regional Office, located on La Plata Street No. 5955 between Adolfo Mier and Junín, Central area of Oruro city – Oruro Department, to its new address at La Plata Street w/n corner Sucre Street, Central area of Oruro city – Oruro Department, to be implemented in January 2020.

Strengthening, capitalization or restructuring plans

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 Bs11,636,589.87, after setting aside the legal reserve and making the contribution to the Seed Capital Fund. The balance of Bs11,636,589.88 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 Bs2,770,616.64, and, in compliance with Supreme Decree N° 3459 of January 17, 2018, the contribution of 6% to the Seed Capital Fund (FOCASE), amounting to Bs1,662,369.98. 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"

On February 13, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) informed Banco Fortaleza S.A. that it had been notified of the transfer of 369,713 shares from the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A to CAP Close-end Fund, managed by Marca Verde SAFI S.A. Therefore, the Supervision Authority determined that this transfer be entered in the Share Registry Book, being the new shareholder composition next:

Name of Shareholder	Number of Shares	% 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. proceeded to change its name to Grupo Financiero Fortaleza S.A. – in conformity to that stipulated by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) – to become Fortaleza Financial Group's Controlling Company.

On February 18, 2019, Banco Fortaleza S.A. was notified about the issuing of the Operating License ASFI/002/2019 to the Holding Company Grupo Financiero Fortaleza S.A., as the Controlling Company of Grupo Financiero Fortaleza. Resolution ASFI/099/2019 of February 7, 2019, determines the initiation of its activities from March 1, 2019 onwards.

The Ordinary General Meeting of Shareholders, held on March 12, 2019, approved the holding of the legal reserve of 10% of the profits from 2018, amounting Bs2,558,836.15 and in compliance with Supreme Decree No. 3764 of January 2, 2019, the contribution of 3% for the Guarantee Fund for Social Interest Housing Credits for Bs767,650.84 and 3% for the Guarantee Funds for Loans to the Productive Sector amounting Bs767,650.84. It also instructed the distribution of dividends from 2018-year profits, in the amount of Bs1,279,418.07, setting aside Bs11,956,446.24 to replace the amortization of Subordinated Bonds, which will be kept in the retained earnings account until the date distribution or reinvestment is determined.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

On April 10, 2019, through letter ASFI/DSR II/R-70127/2019 dated April 8, 2019 submitted to Banco Fortaleza S.A, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) acknowledged having been notified of the Capital Increase Paid for earnings reinvestment from 2018 period, for the amount of Bs8,258,300, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019. Considering aforementioned increase, the new "Paid-in Capital" amounts to the sum of Bs210,619,500.

On May 28, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) informed Banco Fortaleza S.A. that it had received the internal audit report certifying the entry of the contribution made by the shareholder Grupo Financiero Fortaleza S.A. for Bs15,646,900, authorized by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019. Therefore, the new "Paid-in Capital" amounts to Bs226,266,400.

On August 28, 2019, through letter ASFI/DSR II/R-176378/2019 dated August 26, 2019, submitted to Banco Fortaleza S.A., the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) acknowledged having been notified of the Capital Increase Paid for partial capitalization of the share premium account for a total amount of Bs4,443,800, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on August 7, 2019. Therefore, the new "Paid-in Capital" amounts to Bs230,710,200, leaving the new shareholding composition as follows:

Name of Shareholder	Number of Shares	% Shareholding
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	1.599.339	69,3224%
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. - CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC".	392.359	17,0066%
ASN - NOVIB MICROKREDIETPOOL	246.777	10,6964%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	32.325	1,4011%
Corporación Fortaleza S.R.L.	16.879	0,7316%
Kai Rehfeldt Lorenzen	176	0,0076%
Ana Ximena Miranda Sensano	7.592	0,3291%
Janet Aguilar Iglesias	8.741	0,3789%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui	2.914	0,1263%
Total	2.307.102	100%

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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

In 2019, based on mentioned control and monitoring procedures, no risk alerts or excesses were identified, despite the current situation of low liquidity affecting interest rates behavior and social events arising after October 2019 elections.

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.

Administrative Resolution N° UIF/063/2019 of August 22, 2019, approves the Compliance Guidelines for Financial Intermediation Institutions considering a risk-based approach to prevent legitimization of illicit earnings, terrorist financing and/or preceding crimes. Administrative Resolution N°. UIF/92/2019 of November 4, 2019, extended the period of validity of said Guidelines for 20 additional administrative business days until 12/02/2019.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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.

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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 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.).

As of December 31, 2019 and 2018, Banco Fortaleza S.A. complied with the minimum levels and goals stated for the productive sector and social housing loans, established in the current regulations.

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.

On January 2, 2019, Supreme Decree N° 3764 determines that Multi-purpose Banks must allocate the six per cent (6%) of their net profits from 2018 in the following manner: three per cent (3%) is to be allocated to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and three per cent (3%) to the Guarantee Fund for Productive Sector Loans, currently manage by themselves.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 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.

On February 18, 2019, Banco Fortaleza S.A. was notified about the issuing of the Operating License ASFI/002/2019 to the Holding Company Grupo Financiero Fortaleza S.A., as the Controlling Company of Grupo Financiero Fortaleza. Resolution ASFI/099/2019 of February 7, 2019, determines the initiation of its activities from March 1, 2019 onwards.

f) Corporate Social Responsibility (CSR) Projects

As of December 31, 2019 and 2018, 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; 462/2017 of May 31, 2017; and 533/2018 of March 28, 2018 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

In addition, the regulations establish the obligation to present a yearly "Corporate Social Responsibility Report" which demonstrates fulfillment 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 Credit Risk, with December 31, 2019 as the cut-off date

On February 27, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) submitted Report ASFI/DSR II/R-41304/2019 on Ordinary Inspection of Credit Risk, with January 31, 2019 as the cut-off date, answered by the Bank attaching an Action Plan for observations made through REF: BFO/GDR/EXT-019/2019 dated April 22, 2019, which includes the corrective measures to be adopted, implementation schedule and those responsible for compliance.

h) Ordinary Inspection of Operational Risk, with April 30, 2019 as the cut-off date

On July 18, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) submitted Report ASFI/DSR II/R-216908/2019 on Ordinary Inspection of Operational Risk, with April 30, 2019 as the cut-off date, answered by the Bank attaching an Action Plan for observations made through REF: BFO/GDR/EXT-036/2019 dated August, 2019, which includes the corrective measures to be adopted, implementation schedule and those responsible for compliance.

i) Ordinary Inspection of Money Laundering and/or Financing of Terrorism Risk, with May 31, 2019 as the cut-off date

On September 23, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) submitted Report ASFI/DSR II/R-197279/2019 on Ordinary Inspection of Money Laundering and/or Financing of Terrorism Risk, with May 31, 2019 as the cut-off date, answered by the Bank attaching an Action Plan for observations made through REF: BFO/GG/EXT-158/2019 dated December 10, 2019, which includes the corrective measures to be adopted, implementation schedule and those responsible for compliance.

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).

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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, 2019 and 2018 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 and local currency indexed to the Housing Development Unit

Assets and liabilities in foreign and local currency 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, 2019 and 2018 of Bs6.86 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, 2019 and 2018, the value of this indicator was Bs2.33187 and Bs2.29076 per UFV 1, respectively.

b. Loan portfolio

Loan portfolio balances as of December 31, 2019 and 2018 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).

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

Loans in NC or NC indexed to UFV

Category	Business loans – Micro-credit – 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 NC

Category	Business loans – Micro-credit – 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, 2019 and 2018, specific provision for uncollectible loans amounts to Bs54,210,064 and Bs38,784,590 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred on existing loans. In addition, as of December 31, 2019 and 2018, the Bank has set aside a generic provision of Bs10,729,611 for both years.

As of December 31, 2019 and 2018, specific provision of Bs1,581,799 and Bs1,074,762 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 165/2009 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2019 and 2018, cyclical provisions amounted to Bs36,716,932 (voluntary generic cyclical provision Bs18,358,466, generic cyclical provision Bs18,358,466) and Bs34,555,462 (voluntary generic cyclical provision Bs17,277,731, generic cyclical provision Bs17,277,731), 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:

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- 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, 2019 and 2018, there is a provision of Bs241,911 for both years.
- Other investments are valued at acquisition cost plus accrued interest at closing date.
- The Bank's shares in the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (CPVIS Fund II and CPVIS III Fund) and its shares in the CPVIS Fund II and CPVIS III 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, 2019 and 2018, the provision for uncollectible accounts is Bs 468,332 and Bs 329,171 respectively. This is considered sufficient to cover the losses that could be incurred when recovering these claims.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 Bs1.

The provision for loss of value of salable assets as of December 31, 2019 and 2018 is Bs4,176,746 and Bs3,591,251 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 the 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 irrecoverability provision is made for 100% of their value.

h. 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 165/2009 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, 2019 and 2018, the generic cyclical provision amounts to Bs18,358,466 and Bs17,277,731 respectively.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

■ **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, 2019 and 2018, the voluntary generic cyclical provision amounts to Bs18,358,466 and Bs17,277,731 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.

h.1) Provision for severance payments to staff

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

i. Net equity

Net equity balances of share capital, reserves and retained earnings as of December 31, 2019 and 2018 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, 2019 and 2018, 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).

j. 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).

k. 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

I. Financial charges

Financial charges are recorded by means of the accrual method.

m. 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 (IT) 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 July 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 percent (6%) of net 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, 2019, the Bank set aside a provision of Bs 4,782,448 for the Corporate Income Tax (IUE). 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 - CHANCES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES

During 2019, no significant changes were made to the accounting policies and practices, which remained the same as in 2018.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

NOTE 4 - ASSETS SUBJECT TO RESTRICTIONS

As of December 31, 2019 and 2018, there were no encumbered assets or assets with restricted availability, except for those listed below:

	2019	2018
	Bs	Bs
Current and reserve account - deposits in the BCB	165.190.811	221.170.330
Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement - Temporary Investments	107.100.000	44.300.000
Contribution to LAR Fund earmarked as legal reserve (1)	71.916.047	89.873.055
Securities of financial institutions acquired with repurchase agreement	10.191.240	11.140.000
Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement - permanent investments	-	69.500.000
Share in Fund for Loans to the Productive Sector and Social interest Housing (CPVIS II, CPVIS III) (2)	1.043	1.043
Share in CPVIS II and CPVIS III Fund ceded as security for liquidity loans from the BCB (2)	68.411.322	43.790.000
Accrued earnings receivable from restricted availability investments - temporary investments.	9.026.946	1.082.586
Accrued earnings receivable from restricted availability investments - permanent investments.	-	2.779.958
	<u>431.837.409</u>	<u>483.636.972</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 (ASFJ) regulations, as shown in the following table:

	2019		2018	
	Total required	Held	Total required	Held
	Bs	Bs	Bs	Bs
(in bolivianos)				
Securities	34.286.803	33.716.332	48.066.522	42.783.117
Cash	58.161.300	151.928.909	72.103.382	230.333.851
Total	<u>92.448.103</u>	<u>185.645.241</u>	<u>120.169.904</u>	<u>273.116.968</u>
(in foreign currency)				
Securities	38.707.887	38.199.715	52.922.690	47.089.938
Cash	20.636.521	59.773.074	18.252.244	38.871.661
Total	<u>59.344.408</u>	<u>97.972.789</u>	<u>71.174.934</u>	<u>85.961.599</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° 054/2018, the Bolivian Central Bank approved the regulations on the legal reserve, which entered into force on April 30, 2018.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 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 national currency indexed to the US dollar (NCDOL), the ratio is twenty-five per cent (25%) of liabilities for the reserve held in securities for FTD (Fixed-term Deposits) 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 NCDOL 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.

In Board Resolution N° 035/2019, the Central Bank of Bolivia approves the Legal Reserve regulation effective as of April 9, 2019.

The aforementioned regulation contemplates the following modifications:

- The legal reserve rates are modified on liabilities specified in said regulation: In foreign currency (FC) and in national currency indexed to the US dollar (NCDOL), ten percent (10%) for reserve held in securities for FTD over 720 days and eighteen percent (18%) for all other liabilities.
- The Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS III) is introduced. This is 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 NCDOL established in these regulations. On February 1, 2021, the BCB will return to financial intermediation institutions their share in the CPVIS III Fund in foreign currency, upon payment of their liquidity loans in NC using the Fund as security. 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 III) as security.

In Board Resolution N°. 139/2019, the Central Bank of Bolivia approves the modification of Legal Reserve regulation effective as of October 8, 2019.

The aforementioned regulation contemplates the following modifications:

- Regarding the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS II), the regulation states that on June 30, 2021, the BCB will return to financial intermediation institutions their share in the CPVIS II Fund in foreign currency, upon payment of their liquidity loans in NC using the Fund as security.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- It establishes that financial intermediation institutions may make new voluntary contributions to the CPVIS II Fund until February 28, 2020, only with resources in FC deposited in the BCB account at its correspondent bank abroad since February 19, 2019.

NOTE 5 - CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

As of December 31, 2019 and 2018, the classification of assets and liabilities as current and non-current is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
ASSETS		
CURRENT ASSETS		
Cash and cash equivalents	221.081.374	242.653.263
Temporary investments	120.562.778	127.155.081
Current loan portfolio	935.586.805	853.161.284
Other accounts receivable	1.561.163	1.562.285
Permanent investments	22.569.970	48.458.524
Other lending operations	5.940.577	7.945.847
TOTAL CURRENT ASSETS	1.307.302.667	1.280.936.284
NON-CURRENT ASSET		
Cash and cash equivalents	54.997.572	62.307.326
Temporary investments	179.940.115	127.207.916
Non-current loan portfolio	2.090.377.761	1.934.838.810
Other accounts receivable	1.613.259	2.039.508
Permanent investments	209.346.319	164.902.518
Other lending operations	68.778.889	75.809.897
TOTAL NON-CURRENT ASSETS	2.605.053.915	2.367.099.975
TOTAL ASSETS	3.912.356.582	3.648.036.259
LIABILITIES AND EQUITY		
CURRENT LIABILITY		
Obligations to the public - on demand	81.731.694	89.110.738
Obligations to the public - savings	56.906.681	52.420.552
Obligations to the public - fixed term deposits	538.627.971	553.952.587
Obligations to the public - restricted	50.697.254	157.865.866
BCB financing	97.926.576	43.790.000
Obligations to state-owned enterprises - savings	2.909.736	5.038.451
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	-	11.407.576
Financing from Bolivian financial institutions	173.720.596	239.002.940
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	21.093	59.875
Other accounts payable	20.259.186	32.609.121
Securities	-	17.500.000
Subordinated obligations	1.485.663	1.485.663
Other borrowing operations	71.274.167	73.330.691
TOTAL CURRENT LIABILITIES	1.095.560.557	1.077.553.860
NON-CURRENT LIABILITIES		
Obligations to the public - on-demand	240.002.682	386.084.721
Obligations to the public - savings	341.437.913	407.351.857
Obligations to the public - fixed term deposits	1.479.663.721	1.159.156.494
Obligations to the public - restricted	6.671.880	2.068.780
BCB financing	68.411.322	-
Obligations to state-owned enterprises - savings	25.625.764	44.847.203
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	20.000.000	-
Financing from Bolivian financial institutions	53.500.000	42.125.000
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	107.893	87.062
Other accounts payable	3.751.593	238.643
Subordinated obligations	80.000.000	80.000.000
Other borrowing operations	200.265.777	180.858.599
TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES	2.519.438.485	2.302.818.359
TOTAL LIABILITIES	3.614.999.042	3.380.372.219
EQUITY	297.357.540	267.664.040
TOTAL LIABILITIES AND EQUITY	3.912.356.582	3.648.036.259

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2019 (expressed in bolivianos):

HEADINGS	INITIAL BALANCE	MATURITY TERM						
		30 DAYS	60 DAYS	90 DAYS	180 DAYS	360 DAYS	720 DAYS	+720 DAYS
ASSETS	3.912.356.582	401.535.767	91.650.747	93.924.698	297.812.280	422.379.175	581.786.587	2.023.267.328
Cash and cash equivalents	276.078.946	203.128.739	1.143.759	815.673	6.746.792	9.246.411	5.948.884	49.048.688
Temporary investments	300.502.893	94.106.043	1.079.778	922.536	5.750.180	18.704.241	28.300.064	151.640.051
Current loan portfolio	3.025.964.566	102.355.064	89.081.777	91.174.588	270.343.265	382.632.111	427.439.774	1.662.937.987
Other accounts receivable	3.174.422	1.177.099	41.061	42.026	124.610	176.367	197.018	1.416.241
Permanent investments	231.916.289	-	-	-	12.000.000	10.569.970	117.426.221	91.920.098
Other lending operations (1)	74.719.466	768.822	304.372	969.875	2.847.433	1.050.075	2.474.626	66.304.263
LIABILITIES	3.614.999.042	307.442.287	88.676.185	41.216.620	332.306.942	325.918.523	319.643.522	2.199.794.963
Obligations to the public - on demand	321.734.376	34.849.807	12.057.879	11.828.659	11.462.988	11.532.361	11.462.357	228.540.325
Obligations to the public - savings (2)	398.344.594	18.633.296	9.756.001	9.795.300	9.546.046	9.176.038	9.222.112	332.215.801
Obligations to the public - fixed term deposits	2.018.291.692	16.951.577	18.313.658	2.866.156	229.239.533	271.257.047	169.136.320	1.310.527.401
Obligations to the public - restricted	57.369.134	37.236.292	1.054.580	930.653	8.708.082	2.767.647	6.665.220	6.660
BCB financing	166.337.838	55.079.151	42.847.365	-	-	-	68.411.322	-
Obligations to state-owned enterprises - savings	28.535.500	546.265	594.811	597.716	604.335	566.609	592.276	25.033.488
Obligations to state-owned enterprises - fixed term	20.000.000	-	-	-	-	-	-	20.000.000
Financing from Bolivian financial institutions	227.220.596	107.595.596	-	12.125.000	48.500.000	5.500.000	-	53.500.000
Financing from second-tier financial institutions - fixed term	128.986	1.758	1.758	1.758	5.273	10.546	21.092	86.801
External financing	-	-	-	-	-	-	-	-
Other accounts payable	24.010.779	20.259.186	-	-	-	-	-	3.751.593
Securities	-	-	-	-	-	-	-	-
Subordinated obligations	81.485.663	1.485.663	-	-	-	-	35.000.000	45.000.000
Other borrowing operations (3)	271.539.884	14.803.696	4.050.133	3.071.378	24.240.685	25.108.275	19.132.823	181.132.894
SIMPLE GAP (Assets - Liabilities)		94.093.480	2.974.562	52.708.078	34.494.662	96.460.652	262.143.065	176.527.635
CUMULATIVE GAP		94.093.480	97.068.042	149.776.120	115.281.458	211.742.110	473.885.175	297.357.540

Contingent Accounts	524.619.885	-	840.112	62.024	4.112.076	6.282.796	6.443.995	506.878.882
Assets/Liabilities	1,08	1,31	1,03	2,28	0,90	1,30	1,82	0,92

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	26.138.527	101.069.389	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)
CUMULATIVE GAP		15.376.274	(8.029.265)	(4.463.163)	(4.960.324)	203.382.424	464.261.167	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

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (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, 2019 and 2018 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 allocation.

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, 2019 and 2018:

	2019	2018
	Bs	Bs
Other accounts receivable – insurance paid in advance:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	151.040	160.248
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	20.813	-
Obligations to the public – current accounts:		
Fortaleza Leasing S.A.	282.526	133.260
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	10.358.436	11.799.298
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	2.173.928	2.590.590
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	317.364	886.467
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	18.555.378	-
Obligations to the public – savings account:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.328.258	2.898.858
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	366.079	162.377
Fortaleza SAFI S.A.	1.086.245	710.244
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	107.262	101.140
Obligations to the public – fixed term deposits:		
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.500.000	-
	dic-19	dic-18
	Bs	Bs
Income:		
Fortaleza Leasing S.A.	61.013	245.296
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	2.234.161	1.741.878
Fortaleza SAFI S.A.	606.994	514.159
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	13.415	940
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	9.669.454	5.443.534
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	261	-
Expenditure:		
Fortaleza Leasing S.A.	1.842	1.928
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	1.143.422	1.360.405
Fortaleza SAFI S.A.	1.230	1.607
CAISA Agencia de Bolsa S.A.	141.834	127.519
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	45.355	51.473
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	1.016.151	-

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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., Compañía de Seguros de Vida Fortaleza 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, 2019:

	US\$ Bs	UFV Bs	Total Bs
ASSETS			
Cash and cash equivalents	94.061.875	-	94.061.875
Temporary investments	48.528.818	522	48.529.340
Loan Portfolio	98.459	139.026	237.485
Other accounts receivable	771.900	-	771.900
Permanent investments	68.655.217	-	68.655.217
Other assets	46.847	-	46.847
Total assets	212.163.116	139.548	212.302.664
LIABILITIES			
Obligations to the public	229.214.942	-	229.214.942
Obligations to Tax authorities	21.135	-	21.135
Obligations to Banks and financing entities	24.200.163	128.987	24.329.150
Other accounts payable	2.338.676	-	2.338.676
Provisions	2.454.885	1.767	2.456.652
Subordinated obligations	1.485.663	-	1.485.663
Total liabilities	259.715.464	130.754	259.846.218
Net position – positive (negative)	(47.552.348)	8.794	(47.543.554)

As mandated by the BCB in its Board Resolution N° 011/2019 of January 24, 2019, ASFI Circular Letter 595/2019 of February 01, 2019 modified the established limit for the short and long position in foreign currency and local currency indexed to the US dollar and other foreign currencies, setting it as up to the equivalent of fifty per cent (50%) of the book value of equity, counted as of February 4, 2019.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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.

Assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the official exchange rate current on December 31, 2019 and 2018 of Bs6.86 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, 2019 and 2018 of Bs2.33187 and Bs2.29076 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, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Cash		
Banknotes and coins	62.923.287	56.115.302
Funds Allocated to ATMs	11.351.300	10.538.144
Total cash	74.274.587	66.653.446
Current and reserve account - deposits in the BCB	165.190.811	221.170.330
Bolivian banks and correspondents	6.216.164	6.756.856
Foreign banks and correspondents	30.213.478	10.121.824
Bills for immediate payment - clearing house bills	183.906	252.133
	276.078.946	304.954.589

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

b) Loan portfolio

As of December 31, 2019 and 2018, the composition is as follows:

b.1) Current loan portfolio

	2019	2018
	Bs	Bs
Current loans to Bolivian financial institutions	113.784.352	193.765.314
Current account advances	488.300	-
Current fixed temr loans	84.242.569	72.107.646
Current amortizable loans	1.855.090.083	1.693.820.240
Current debtors - fixed term asset sales	243.296	83.449
Current credit cards debtors	40.624.079	31.648.749
Current first-grade home mortgage loans	507.923.977	393.990.697
Current loans with funds from second-tier financial institutions	138.883	170.307
Current home loans without mortgage guarantee	859.854	1.268.931
Current social interest housing mortgage loans	293.830.566	289.757.783
Current social interest housing loans without mortgage guarantee	357.848	589.967
	2.897.583.807	2.677.203.083

b.2) Past due loan portfolio

	2019	2018
	Bs	Bs
Past due amortizable loans	1.721.415	3.885.255
Past due credit cards debtors	125.252	-
Past due first-grade home mortgage loans	349.402	67.118
Debtors for past due guarantees	526.512	-
Past due home loans without mortgage guarantee	13.159	20.030
	2.735.740	3.972.403

b.3) Loan portfolio in recovery

	2019	2018
	Bs	Bs
Fixed term loans in recovery	311.664	509.630
Amortizable loans in recovery	24.366.308	25.200.056
Credit cards debt in recovery	171.665	79.310
First grade home mortgage loans in recovery	3.217.936	3.240.487
Debtors for guarantees in recovery	177.952	177.952
Social interest housing without mortgage guarantee in recovery	589.233	-
Social interest housing mortgage loan in recovery	637.326	927.252
	29.472.084	30.134.687

b.4) Current reprogrammed or restructured loan portfolio

	2019	2018
	Bs	Bs
Current reprogrammed fixed term loans	9.405.658	141.418
Current reprogrammed amortizable loans	116.166.350	107.975.317
Current reprogrammed first-grade home mortgage loans	2.320.686	2.680.276
Current reprogrammed social interest housing mortgage loans	488.065	-
	128.380.759	110.797.011

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

b.5) Past due reprogrammed or restructured loan portfolio

	2019	2018
	Bs	Bs
Past due reprogrammed amortizable loans	1.550.569	826.419
Past due reprogrammed first grade home mortgage loans	143.340	-
	<u>1.693.909</u>	<u>826.419</u>

b.6) Reprogrammed or restructured loan portfolio in recovery

	2019	2018
	Bs	Bs
Reprogrammed amortizable loans in recovery	8.280.371	4.534.244
Reprogrammed first-grade home mortgage loans in recovery	-	38.565
	<u>8.280.371</u>	<u>4.572.809</u>

b.7) Accrued earnings receivable – loan portfolio

	2019	2018
	Bs	Bs
Accrued earnings receivable - current loan portfolio	26.372.452	23.478.053
Accrued earnings receivable - past due loan portfolio	18.372	41.064
Accrued earnings receivable - current reprogrammed or restructured loan	1.979.603	2.203.847
Accrued earnings receivable - past due reprogrammed or restructured loans	52.106	18.947
	<u>28.422.533</u>	<u>25.741.911</u>

b.8) Provision for uncollectible loans

	2019	2018
	Bs	Bs
Specific provision for uncollectible loans- current portfolio	(16.824.467)	(10.971.148)
Specific provision for uncollectible loans - past due portfolio	(1.600.306)	(1.969.183)
Specific provision for uncollectible loans - portfolio in recovery	(22.238.033)	(21.337.752)
Specific provision for uncollectible loans - current reprogrammed or restructured portfolio	(5.254.906)	(1.138.359)
Specific provision for uncollectible loans - past due reprogrammed or restructured portfolio	(377.590)	(209.087)
Specific provision for uncollectible loans - reprogrammed or restructured portfolio in recovery	(7.914.762)	(3.159.061)
Generic provision for uncollectible loans due to additional risk factors (1)	(10.729.611)	(10.729.611)
	<u>(64.939.675)</u>	<u>(49.514.201)</u>

1) The balance as of December 31, 2019 and 2018 corresponds to the increase in generic provisions for uncollectible loans, following the instructions issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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, 2019:

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	71.113.138	443.928.739	-	-	328.471
Business loan rated by days in arrears	214.674	408.167	-	-	1.034
Business loan – farming sector	-	7.503.409	-	-	37.127
Home mortgage loan	-	510.626.842	492.742	3.785.302	3.821.605
Home loan without mortgage guarantee	-	530.318	4.875	21.867	38.093
Home loan without mortgage guarantee adequately secured	-	329.536	8.283	-	16.513
Social interest housing mortgage loan	-	294.318.631	-	637.326	666.553
Social interest housing loan without mortgage guarantee	-	357.848	-	-	895
Individual microcredit	8.353.238	136.789.622	169.906	3.425.033	4.104.282
Individual microcredit adequately secured	31.783.840	112.065.685	509.603	4.151.051	4.942.425
Individual microcredit adequately secured with collateral	55.137.781	633.776.772	812.321	6.720.257	9.546.984
Agricultural microcredit	-	9.811.327	44.922	305.039	407.600
Agricultural microcredit adequately secured with collateral	-	59.784.408	829.379	1.486.088	1.315.812
Agricultural microcredit adequately secured	-	1.179.159	-	-	-
Consumer loan	24.708.431	221.148.449	370.292	919.814	8.354.572
Consumer loan adequately secured	963.749	10.860.196	78.330	385.149	848.421
Consumer loan adequately secured with collateral	5.182	71.859.385	463.407	795.443	2.434.408
SME loan rated as business loan	310.849.636	354.550.499	-	11.054.025	10.638.087
SME loan rated by days in arrears	21.490.216	50.753.024	539.483	1.647.633	2.038.850
Agricultural SME loan rated by days in arrears	-	599.802	-	24.000	24.000
Agricultural SME loan adequately secured with collateral rated by days in arrears.	-	24.705.929	106.106	1.353.150	1.417.608
Agricultural SME loan rated as business loan	-	7.128.649	-	91.683	383.587
Agricultural SME loan with collateral rated as business loan	-	72.948.170	-	949.595	4.424.936
Subtotals	<u>524.619.885</u>	<u>3.025.964.566</u>	<u>4.429.649</u>	<u>37.752.455</u>	<u>55.791.863</u>
Generic provision for uncollectible loans	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>10.729.611</u>
Totals	<u>524.619.885</u>	<u>3.025.964.566</u>	<u>4.429.649</u>	<u>37.752.455</u>	<u>66.521.474</u>

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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
Subtotals	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	39.859.352
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Totals	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

2.1 Loan portfolio classification by borrower’s economic activity:

As of December 31, 2019:

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	759.008	252.341.888	985.118	4.954.380	8.717.396
HUNTING, FORESTRY, AND FISHING	39.160	2.389.122	15.060	-	15.095
CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY	219.755	4.595.021	-	88.369	171.720
METALLIC AND NON-METALLIC MINERALS MINING	83.270	23.553.770	9.070	21.698	102.337
MANUFACTURING INDUSTRY	7.238.552	448.020.244	740.170	3.296.809	3.719.938
ELECTRICITY, GAS, AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION	1.667.983	42.637.213	-	-	55.126
CONSTRUCTION	472.769.637	323.262.531	861.902	12.380.576	14.588.767
WHOLESALE AND RETAIL SALES	12.046.572	684.071.443	1.084.634	9.562.528	11.878.744
HOTELS AND RESTAURANTS	4.943.686	183.908.070	42.327	1.371.347	3.790.887
TRANSPORT, STORAGE, AND COMMUNICATIONS	4.338.817	322.872.172	344.785	4.278.979	5.438.427
FINANCIAL INTERMEDIATION	6.830.922	239.215.991	2.057	32.575	1.086.950
BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES	7.653.743	208.824.829	63.418	589.384	2.889.708
PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE, AND SOCIAL SECURITY	697.443	43.736.496	3.573	407.214	567.510
EDUCATION	1.010.731	66.410.476	124.999	82.211	649.589
COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES	4.004.178	171.823.634	152.536	686.385	2.020.516
SERVICES IN PRIVATE HOUSEHOLDS EMPLOYING DOMESTIC SERVICES	-	255.055	-	-	3.531
SERVICES IN FOREIGN ORGANIZATIONS	-	286.973	-	-	359
UNUSUAL ACTIVITIES	316.428	7.759.638	-	-	95.263
	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

As of December 31, 2018:

Economic sector	Contingent Portfolio	Current portfolio (*)	Past due portfolio (+)	Portfolio in recovery (+)	Specific provision for uncollectible and contingent
	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
	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

- - - - -

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

2.2 Loan portfolio classification by purpose of loan:

As of December 31, 2019:

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	759.008	271.367.215	980.407	4.908.006	8.504.949
HUNTING, FORESTRY, AND FISHING	39.160	1.618.036	-	-	1.350
CRUDE OIL AND NATURAL GAS INDUSTRY	219.755	447.230	-	49.226	69.236
METALLIC AND NON METALLIC MINERALS MINING	83.270	14.591.374	-	-	18.778
MANUFACTURING INDUSTRY	7.238.552	367.559.205	694.249	2.189.062	2.485.031
ELECTRICITY, GAS, AND WATER PRODUCTION AND DISTRIBUTION	1.667.983	38.729.606	-	-	16.360
CONSTRUCTION	472.769.637	657.394.765	1.333.378	15.556.936	16.312.789
WHOLESALE AND RETAIL SALES	12.046.572	563.882.044	845.382	7.972.553	15.133.041
HOTELS AND RESTAURANTS	4.943.686	129.672.518	22.375	1.096.401	3.073.160
TRANSPORT, STORAGE, AND COMMUNICATIONS	4.338.817	225.223.044	232.021	3.729.779	4.228.234
FINANCIAL INTERMEDIATION	6.830.922	120.252.305	89.836	205.747	1.024.015
BUSINESS AND RENTAL REAL ESTATE SERVICES	7.653.743	558.137.815	136.025	1.613.613	3.310.420
PUBLIC ADMINISTRATION, DEFENSE, AND SOCIAL SECURITY	697.443	1.739.518	3.573	140.000	141.739
EDUCATION	1.010.731	4.320.051	-	32.967	120.339
COMMUNITY AND INDIVIDUAL SOCIAL SERVICES	4.004.178	70.515.058	92.403	258.165	1.327.842
UNUSUAL ACTIVITIES	316.428	514.782	-	-	24.580
	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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	-	-	3.347
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
	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

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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

As of December 31, 2019:

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	35.570.709	10.640.472	-	177.952	556.082
Mortgage	118.900.631	2.312.804.251	2.434.855	25.351.717	27.123.182
Asset	25.449.139	214.873.832	466.584	2.571.018	6.084.665
Personal guarantor	15.834.643	226.308.671	1.383.151	7.349.197	19.994.389
Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans	-	2.016.943	-	-	13.735
Non-conventional guarantees	-	1.078.637	-	-	7.572
Other guarantees	306.961.708	189.146.492	26.022	2.169.007	647
No guarantee - signature only	21.903.055	69.095.268	119.037	133.564	2.011.591
Subtotal	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	55.791.863
Generic provisions for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Totals	524.619.885	3.025.964.566	4.429.649	37.752.455	66.521.474

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 guaranteee - 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 provisions for uncollectible loans	-	-	-	-	10.729.611
Total	490.562.031	2.788.000.094	4.798.822	34.707.496	50.588.963

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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

As of December 31, 2019:

Rating	Contingent Portfolio		Current Portfolio (*)		Past due Portfolio (*)		Portfolio in recovery (*)		Specific provisions for uncollectible and contingent loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
CATEGORY A	522.430.895	99,58%	2.982.511.355	98,57%	2	0,00%	-	0,00%	12.058.724	21,61%
CATEGORY B	2.001.067	0,38%	20.908.483	0,69%	323.496	7,30%	-	0,00%	665.732	1,19%
CATEGORY C	11.424	0,00%	652.744	0,02%	1.776.110	40,10%	-	0,00%	386.587	0,69%
CATEGORY D	1.144	0,00%	15.125.941	0,50%	409.973	9,25%	358.898	0,95%	6.342.030	11,37%
CATEGORY E	16.748	0,01%	3.930.832	0,13%	760.575	17,17%	2.106.112	5,58%	4.701.871	8,43%
CATEGORY F	158.607	0,03%	2.835.211	0,09%	1.159.493	26,18%	35.287.445	93,47%	31.636.919	56,71%
Subtotals	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	55.791.863	100%
Generic provisions for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Total	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	66.521.474	100%

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%

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

As of December 31, 2019:

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	184.338.420	35,14%	360.217.796	11,90%	2.454.468	55,41%	16.255.453	43,06%	17.580.347	31,51%
11 - 50 largest	179.286.776	34,17%	248.810.367	8,22%	1.536.906	34,70%	10.505.845	27,83%	12.629.199	22,64%
50 - 100 largest	69.516.029	13,25%	165.873.531	5,48%	374.391	8,45%	4.240.784	11,23%	4.351.354	7,80%
Other	91.478.660	17,44%	2.251.062.872	74,40%	63.884	1,44%	6.750.373	17,88%	21.230.963	38,05%
Subtotal	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	55.791.863	100%
Generic provision for uncollectible loans	-	-	-	-	-	-	-	-	10.729.611	-
Total	524.619.885	100%	3.025.964.566	100%	4.429.649	100%	37.752.455	100%	66.521.474	100%

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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	-
Total	490.562.031	100%	2.788.000.094	100%	4.798.822	100%	34.707.496	100%	50.588.963	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:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Current Portfolio	2.897.583.807	2.677.203.083	2.445.387.976
Past due portfolio	2.735.740	3.972.403	7.293.281
Loan portfolio in recovery	29.472.084	30.134.687	33.727.066
Current reprogrammed or restructured loan portfolio	128.380.759	110.797.011	91.363.468
Past due reprogrammed or restructured loan portfolio	1.693.909	826.419	1.632.284
Reprogrammed or restructured portfolio in recovery	8.280.371	4.572.809	6.606.648
Contingent portfolio	524.619.885	490.562.031	480.287.292
Guarantees provided	495.934.588	462.524.205	457.941.819
Credit lines committed - credit agreed in current accounts	1.700	205.800	-
Credit lines committed - credit agreed for credit cards	24.006.886	20.563.765	14.007.884
Credit lines committed - credit lines awarded	4.676.711	7.268.261	8.337.589
Accrued earnings receivable from loan portfolio	28.422.533	25.741.911	26.782.188
Specific provision for uncollectible loans	(54.210.064)	(38.784.590)	(43.394.842)
Generic provision for uncollectible loans	(10.729.611)	(10.729.611)	(10.221.524)
Provision for contingent assets	(1.581.799)	(1.074.762)	(811.667)
Voluntary generic cycle provision	(18.358.466)	(17.277.731)	(15.449.378)
Generic cyclical provision	(18.358.466)	(17.277.731)	(15.449.378)
Charges for provisions for uncollectible loans	49.534.482	40.838.972	39.771.435
Charges for specific provision for uncollectible loans	35.207.991	25.884.019	26.754.991
Charges for generic provision for loans uncollectible due to additional risk factors	-	508.088	-
Charges for generic provision for loans uncollectible due to other risks	-	1.992.499	-
Charges for provision for other accounts receivable	1.785.341	1.549.413	1.302.749
Charges for provision for contingent assets	1.122.422	1.021.085	943.491
Charges for generic cyclical provision	11.418.728	9.883.868	10.770.204
Decrease in provisions for uncollectible loans	22.176.091	27.413.946	21.151.430
Earnings from loan portfolio (financial income)	282.094.296	270.946.051	263.276.436
Credit lines awarded and unused	703.683.414	536.199.342	401.387.814
Loans written off due to insolvency	47.893.866	45.419.722	39.247.772
Earnings on hold	13.355.879	11.946.158	12.466.522
Numbers of borrowers	14.669	14.579	15.215

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

7 As of December 31, 2019, the reprogrammed portfolio is equivalent to 4.5094% of the Bank's gross loan portfolio. As of December 31, 2018 the percentage was 4.1095%.

As of December 31, 2019, financial income from the reprogrammed portfolio was equivalent to 4.88% of the financial earnings from the Bank's loan portfolio. As of December 31, 2018 the percentage was 4.73%.

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. This regulation in Art. 456° establishes the maximum limit of five per cent (5%) of regulatory capital for the direct and contingent indebtedness of a single borrower or group of borrowers when their credit operations are not adequately secured, up to 20% for credit operations adequately secured, and up to 30% for counter-guaranteed contingent operations.

9 Changes in provisions over the last three years:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Initial provision	85.144.425	85.326.789	77.282.634
(-) Write-offs	(4.696.519)	(8.473.323)	(5.912.777)
(-) Recoveries - assets awarded in lieu, exchange rate differences and adjustments	(2.782.550)	(3.584.654)	(3.360.324)
(-) Decrease in provisions (*)	(22.176.091)	(27.413.946)	(21.151.430)
(+) Provisions held (**)	47.749.141	39.289.559	38.468.686
Final provision	103.238.406	85.144.425	85.326.789

(*) This does not include the "Decrease in provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2019, 2018, and 2017 amounted to Bs124,614; Bs56,350; and Bs48,449, respectively.

(**) This does not include the "Charges for provisions for other accounts receivable" account, which as of December 31, 2019, 2018, 2017 amounted to Bs1,785,341; Bs1,549,413; and Bs1,302,749, respectively.

c) Temporary and permanent investments

c.1) Temporary investments

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019 Bs	2018 Bs
Investments in Bolivian financial institutions - savings account	(1)	-	27.099
Investments in Bolivian financial institutions - fixed term deposits	(2)	32.800.000	27.300.000
Investments in Bolivian financial institutions - interbank transactions	(3)	-	21.000.000
Investments in other non-financial institutions - participation in investment funds	(4)	78.495.606	60.722.843
Securities of Bolivian financial institutions sold with repurchase agreement	(5)	107.100.000	44.300.000
Shares in LAR Fund earmarked as legal reserve		71.916.047	89.873.055
Securities of financial institutions acquired with a repurchase agreement	(6)	10.191.240	11.140.000
Accrued earnings receivable from investments in Bolivian financial institutions		471.267	1.335.856
Accrued earnings receivable from restricted availability investments		9.026.946	1.082.586
		310.001.106	256.781.439

(1) As of December 31, 2019, there is no balance in the subaccount group. 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%.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

(2) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of financial institutions as of December 31, 2019 and 2018 is 2.55% and 3.43% respectively.

(3) As of December 31, 2019 there is no balance in the subaccount group.

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.

(4) These are investment funds in SAFI Unión, Bisa SAFI, BNB SAFI, Credifondo SAFI S.A. and Fortaleza SAFI. The average interest rate paid by the investment funds as of December 31, 2019 and 2018 is 1.670% and 2.20%, respectively.

(5) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of Central Bank of Bolivia sold with repurchase agreement as of December 2018 is of 3.27%. FTDs' average interest rate on the securities of financial institutions sold with a repurchase agreement as of December 31, 2018 is 2.51%.

(6) This corresponds to FTDs. The average interest rate on the securities of financial institutions acquired with a repurchase agreement as of December 31, 2019 and 2018 is 15.00% and 5.90%, respectively.

c.2) Permanent investments

As of December 31, 2019 and 2018 the composition of this heading is as follows:

		2019 Bs	2018 Bs
Investments in Bolivian financial institutions - fixed term deposits	(1)	88.500.000	25.000.000
Securities of other non-financial public sector institutions	(2)	12.569.970	13.305.116
Investments in other non-financial institutions - shares in public utility companies	(3)	484.763	484.763
Securities of Bolivian non-financial private institutions	(4)	61.949.191	61.280.120
Securities of Bolivian financial institutions sold with a repurchase agreement	(5)	-	69.500.000
Shares in Guarantee Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (CPVIS II and CPVIS III)	(6)	1.043	1.043
Shares in CPVS II and CPVS fund ceded as security for BCB liquidity loans	(7)	68.411.322	43.790.000
		231.916.289	213.361.042
Accrued earnings receivable from investments in Bolivian financial institutions	(1)	4.717.373	1.929.931
Accrued earnings receivable from investments in other non-financial institutions	(2) y (4)	318.683	292.916
Accrued earnings receivable from restricted availability investments	(5)	-	2.779.958
(Provision for investments in Bolivian non-financial public institutions)	(2)	(2.147)	(202)
(Provision for investments in other non-financial institutions)	(3) y (4)	(300.117)	(253.723)
		236.650.081	218.109.922

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (1) This corresponds to investments in FTDs. The average interest rate on investments in Bolivian financial institutions as of December 31, 2019 and 2018 is 3.75% and 4.19%, 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, 2019 and 2018 is 3.79% and 3,46%, 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, 2019 and 2018 is Bs241,911 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, 2019 and 2018 is 4.54% in both years.
- (5) This corresponds to financial institutions' FTDs sold with a repurchase agreement. The average interest rate on these securities as of December 31, 2018 is 2.23%; as of December 31, 2019 there is no balance in the subaccount.
- (6) This corresponds to the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (CPVIS III) and to the Fund for Loans to the Productive Sector and Social Interest Housing (CPVIS II).

In Board Resolution No. 035/2019, the Central Bank of Bolivia approves the Legal Reserve regulation effective as of April 9, 2019; stating that on June 30, 2020, the BCB will return Financial Intermediation Institutions their share in the Fund for the Productive Sector and Social Interest Housing Loans (Spanish acronym CPVIS II) in foreign currency, upon payment of their liquidity loans in NC using the Fund as security.

In Board Resolution N°. 139/2019, the Central Bank of Bolivia approves the modification of Legal Reserve regulation effective as of October 8, 2019, modifying the date on which the BCB will return Financial Intermediation Institutions their share in CVIS II Fund in foreign currency on June 30, 2021, upon payment of their liquidity loans in NC using the Fund as security.

- (7) As of December 31, 2019 and 2018, this corresponds to the shares in the CPVIS III and 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 Bs82,132,460.08 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

d) Other accounts receivable

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
For financial intermediation		
Other financial intermediation operations	(1) 649.753	651.451
Total financial intermediation operations	649.753	651.451
Advance payments		
Advance payment of Transactions Tax	6.502.420	11.588.595
Advance payments for purchases of goods and services	(2) 2.011.125	1.829.274
Rent paid in advance	140.549	364.785
Insurance paid in advance	312.343	227.267
Other advance payments	(3) 896.215	624.424
Total advance payments	9.862.652	14.634.345
Miscellaneous		
Commissions receivable	(4) 533.577	419.651
Tax certificates	(5) 169.466	-
Costs recoverable	(6) 1.394.750	2.000.134
Amounts deposited as guarantees	(7) 124.342	184.090
Other items pending collection	(8) 302.534	346.467
Total miscellaneous	2.524.669	2.950.342
Accrued earnings from other accounts receivable		
Accrued earnings from other accounts receivable	(5) 1.712	-
Total accrued earnings from other accounts receivable	1.712	-
Provision for other accounts receivable		
Specific provision for financial intermediation operations	(1) -	(1.694)
Specific provision for advance payments	(9) (178.497)	(39.357)
Specific provision for miscellaneous accounts receivable	(10) (289.835)	(288.120)
Total provision for other accounts receivable	(468.332)	(329.171)
	12.570.454	17.906.967

- (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, 2019 and 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. When relevant, a provision is recorded for these operations.
- (2) As of December 31, 2019 and 2018, the "Advance payments for purchases of goods and services" account corresponds mainly to advance payments of fees for offices refurbishing, fees for external legal advice services, for participation in Digital City fairs, for Software Netbank and external auditing services.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (3) As of December 31, 2019 and 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. As of December 31, 2019, it also comprise the payment to the company Editora Luna Llena for advertising services on digital media - website of the newspaper Pagina Siete, valid until April 11, 2022; and advertisement in Pagina Siete Newspaper Central Edition Cover of Editora Luna Llena, valid from 01.09.2019 to 31.08.2020
- (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) This account records "Tax Certificates (CEDEIM)" purchased by the Bank from third parties for the payment of its taxes, as well as their respective accrued earnings.
- (6) 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.
- (7) Amounts deposited as guarantees comprises guarantees for the rental of property for the Bank's offices.
- (8) 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.
- (9) 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.
- (10) 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 Bs288,120.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

e) Salable assets

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Personal property received in lieu of loan repayment		
Personal property incorporated from January 1, 2003 onwards	1.854.847	2.231.581
Provision for personal property incorporated from January 1, 2003 onwards	(1.775.862)	(1.366.776)
Net value of personal property received in lieu of loan repayment	78.985	864.805
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	4.405.580	5.017.104
Provision for real estate in excess of holding term	(44.739)	(44.739)
Provision for real estate incorporated from January 1, 2003 onwards	(2.350.942)	(2.174.533)
Net value of real estate received in lieu of loan repayment	2.054.638	2.842.571
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	-	-
	2.133.623	3.707.376

f) Fixed assets

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	Original value		Accumulated depreciation		Net value	
	2019	2018	2019	2018	2019	2018
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Land	5.543.609	5.543.609	-	-	5.543.609	5.543.609
Buildings	24.905.221	23.721.721	4.143.388	3.498.067	20.761.833	20.223.654
Furniture and fixtures	16.815.815	16.415.810	12.616.803	11.279.043	4.199.012	5.136.767
Equipment and facilities	11.457.562	10.158.460	7.219.870	6.161.217	4.237.692	3.997.243
Computer equipment	22.635.219	21.379.144	19.818.627	18.771.814	2.816.592	2.607.330
Vehicles	6.009.187	5.358.120	4.679.729	4.014.832	1.329.458	1.343.288
Works of art	84.669	84.669	-	-	84.669	84.669
	87.451.282	82.661.533	48.478.417	43.724.973	38.972.865	38.936.560

As of December 31, 2019 and 2018, fixed assets depreciation recorded in the year's results amounts to Bs4,845,646 and Bs4,514,015, 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

g) Other assets

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

	2019	2018
	Bs	Bs
Miscellaneous assets		
Stationary, office supplies, and service materials	1.117.401	1.209.472
	1.117.401	1.209.472
Deferred charges		
Organization costs		
Organization costs	128.292	142.564
Accumulated amortization	(120.274)	(98.608)
	8.018	43.956
Improvements and facilities		
Improvement and facilities in rented properties	2.383.952	2.302.328
Accumulated amortization	(1.395.235)	(924.551)
	988.717	1.377.777
Intangible assets		
Software programs and apps (1)	9.757.980	9.002.005
Accumulated amortization (1)	(8.800.344)	(8.431.616)
	957.636	570.389
Items pending charge to accounts		
Transactions to be settled – ATM deposits (2)	8.100	-
Credit card items pending (3)	59.580	65.526
Other items pending charge to accounts (4)	1.180.527	638.164
	1.248.207	703.690
	4.319.979	3.905.284

(1) As of December 31, 2019 and 2018, the “software programs and apps” sub-account records investments in software acquired.

As of December 31, 2019 and 2018, the amortization of organization costs, improvements and intangible assets made during the year amounted to Bs872,166 and Bs1,102,952, respectively.

(2) As of December 31, 2019, the transactions to be settled subaccount records ATM deposits at year end.

(3) As of December 31, 2019 and 2018, 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.

(4) As of December 31, 2019 and 2018, 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

h) Trusts established

As of December 31, 2019 and 2018, 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:

	2019	2018	2017
	Bs	Bs	Bs
Obligations to the public on demand			
Current account deposits	310.168.562	463.956.361	527.198.337
Inactive current accounts	224.486	895.620	187.064
Creditors - bills for immediate payment	183.906	252.133	1.720.939
Certified checks	399.404	-	504.589
Giros and transfers payable	11.122	11.222	11.832
Reimbursable payments	1.614.779	1.763.503	2.120.039
Matured securities	3.848	-	-
Current trust fund account deposits	9.128.269	8.316.620	988.213
	321.734.376	475.195.459	532.731.013
Obligations to the public - savings accounts			
Savings accounts deposits	394.684.929	457.087.805	474.781.926
Deposits in savings accounts closed due to inactivity	3.659.665	2.684.604	2.817.313
	398.344.594	459.772.409	477.599.239
Obligations to the public - fixed term deposits			
Fixed term deposits up to 30 days	2.690.887	2.964.423	4.254.166
Fixed term deposits - 181 - 360 days	-	116.620	-
Fixed term deposits - 361 - 720 days	-	95.093	-
Fixed term deposits - more than 1080 days	-	686.000	690.000
	2.690.887	3.862.136	4.944.166
Obligations to the public - restricted			
Court-ordered withholdings	17.376.882	15.231.308	7.257.222
Closed-down current accounts	16.849	18.072	17.403
Fixed term deposits earmarked as guarantees	1.605.633	2.626.221	6.467.098
Obligations for securities sold with a repurchase agreement	-	111.638.000	180.229.900
Restricted fixed term deposits with account entry	38.369.770	30.421.045	61.586.601
	57.369.134	159.934.646	255.558.224
Fixed term obligations to the public with account entry			
Fixed term deposits up to 30 days	6.110.027	4.438.497	11.222.234
Fixed term deposits - 61 to 90 days	105.653	26.400	103.312
Fixed term deposits - 91 to 180 days	787.796	9.125.877	487.081
Fixed term deposits - 181 to 360 days	53.667.414	41.678.382	148.424.395
Fixed term deposits - 361 to 720 days	414.943.810	225.287.453	105.107.444
Fixed term deposits - 721 to 1080 days	43.421.233	53.190.856	57.483.900
Fixed term deposits - more than 1080 days	1.496.564.872	1.175.479.280	1.005.629.667
	2.015.600.805	1.509.226.745	1.328.458.033
Accrued charges payable for obligations to the public			
Accrued charges payable - fixed term obligations to the public	132	15.082	11.223
Accrued charges payable - restricted obligations to the public	603.246	290.136	498.417
Accrued charges payable - fixed term obligations to the public with account entry	204.727.128	182.778.210	152.663.206
	205.330.506	183.083.428	153.172.846
Total	3.001.070.302	2.791.074.823	2.752.463.521

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

j) Obligations to tax authorities

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Amounts to be transferred to the National Treasury for inactive accounts	37.620	72.092
	37.620	72.092

k) Obligations to Banks and financing institutions

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
On-demand obligations to banks and financial institutions		
Current account deposits by Bolivian financial institutions not subject to reserve	86.150.682	98.179.444
	86.150.682	98.179.444
Fixed term obligations to the BCB		
Short-term obligations to the BCB	(1) 97.926.516	43.790.000
Mid-term obligations to the BCB	(2) 68.411.322	-
	166.337.838	43.790.000
Fixed-term obligations to FONDESIF		
Long-term obligations to FONDESIF	(3) 128.986	146.937
	128.986	146.937
Fixed-term obligations to Bolivian banks and other financial institutions		
Medium-term obligations to other Bolivian financial institutions	(4) 12.125.000	48.500.000
Savings account deposits by Bolivian financial institutions not subject to legal reserve	21.444.914	22.728.466
Fixed-term deposits by Bolivian financial institutions with account entry not subject to reserve	102.500.000	101.720.030
Inter-bank transactions	(5) -	10.000.000
Fixed-term obligations to banks and other term financial institutions not subject to restricted legal reserves.	(6) 5.000.000	-
	141.069.914	182.948.496
Accrued charges payable for obligations to banks and financing entities		
Accrued charges payable for fixed term obligations to the BCB	(1) 85.442	-
Accrued charges payable for obligations to other financial institutions	(4) y (6) 2.614.698	2.689.803
	2.700.140	2.689.803
	396.387.560	327.754.680

(1) As of December 31, 2019, this corresponds to Obligations with the BCB for securities sold with a repurchase agreement.

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 increasing the Bank's loans to the productive sector and social interest housing loans.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

(2) As of December 31, 2019, 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 III and CPVIS II), 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.

(3) 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, 2019 and 2018, the balances pending payment to FONDESIF amounted to a total of UFV 55,314.40, equivalent to Bs128,986, and UFV 64,143.34, equivalent to Bs146,937, respectively.

(4) As of December 31, 2019 and 2018, this corresponds to the contract for a loan of Bs48,500,000 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, 2019 and 2018 is Bs12,125,000 and Bs48,500,000, respectively.

(5) As of December 31, 2019, there is no balance in this subaccount group.

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 Bs10,000,000 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.

(6) Fixed-term obligations to banks and other term financial institutions not subject to restricted legal reserves correspond to the balances of deposits in savings accounts and fixed-term deposits of Financial Institutions whose deposits are subject to legal reserve with restricted availability, by means of funds retention order enacted by judicial, tax or administrative authorities.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

l) Other accounts payable

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019	2018
		Bs	Bs
For financial intermediation	(1)	552.048	619.658
Miscellaneous			
Cashier checks		2.653.612	13.973.524
Withholdings ordered by public authorities		3.032	4.504
Tax creditors - withholdings from third parties		336.723	431.619
Tax creditors - taxes for which the Bank is responsible	(2)	6.324.057	10.743.297
Creditors - social charges withheld from third parties		668.213	660.862
Creditors - social charges for which the Bank is responsible		1.436.466	959.669
Dividends payable		14.172	14.067
Creditors for purchase of goods and services	(4)	1.932.801	-
Creditors - withholdings from employees		180.724	112.791
Deferred income	(3)	1.818.792	238.643
Miscellaneous creditors	(4)	8.090.139	5.089.130
Provisions			
Provision for bonuses	(5)	2.697	12.880
Provision for severance payments		15.935.107	16.192.387
Provision for real estate and vehicle ownership taxes		178.873	184.436
Provision for Corporate Income Tax	(6)	-	9.076.088
Other provisions	(7)	6.436.009	5.580.041
Items pending charge to accounts			
Cashier errors		2.022	2.200
Operations pending settlement	(8)	5.127	5.127
Other items pending charge to accounts	(9)	2.076.626	745.814
		48.647.240	64.646.737

- (1) Obligations arising from the financial intermediation business are recorded in the "Other accounts payable for financial intermediation" account. As of December 31, 2019 and 2018 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, 2019 and 2018, the Bank has set aside provisions of Bs4,782,448 and Bs9,076,088, respectively for the Corporate Income Tax.
- (3) As of December 31, 2019, 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 for Bs13,792, Bs73,617 respectively, and for FTD amounting Bs1,727,573. 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 Bs21,066, Bs89,564 and Bs126,180, respectively.
- (4) The "Miscellaneous creditors" account mainly records amounts pending payment to suppliers for administration costs. As of December 31, 2018, the Bank has set aside the amount of Bs2,142,319. As of December 31, 2019, the variation is mainly due to the rental of the national office from February to December 2018, to amounts reserved at the request of customers and to the reclassification of Bs1,932,801, an amount that corresponds to creditors for purchases of goods and services.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (5) As of December 31, 2019 and 2018, this corresponds to a provision for bonuses for former staff.
- (6) As of December 31, 2018, this corresponds to the provision of Bs9,076,088 for the Corporate Income Tax surcharge. As of December 31, 2019 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, 2019 and 2018, the Bank had set aside the amount of Bs6,436,009 and Bs5,580,041, respectively.
- (8) As of December 31, 2019 and 2018, 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, 2019 and 2018, 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, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019	2018
		Bs	Bs
Specific provision for contingent assets	(1)	1.581.799	1.074.762
Voluntary generic cyclical provision	(2)	18.358.466	17.211.731
Generic cyclical provision	(3)	18.358.466	17.211.731
		38.298.731	35.630.224

- (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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

n) Securities in circulation

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019	2018
		Bs	Bs
Bonds represented by account entries	(1)	-	17.500.000
Accrued charges for bonds		-	130.561
		-	17.630.561

(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 Bs35,000,000 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 Bs17,500,000.

On March 18, 2019, Banco Fortaleza S.A. paid the interest and 50% of the capital corresponding to last payment - coupon six (6), amounting to Bs17,500,000.

o) Subordinated obligations

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019	2018
		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		511.426	445.233
		81.997.089	81.930.896

(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 Programme, FONDESIF disbursed USD 57,760. These disbursements were registered as Subordinated obligations, understood as a transfer of non-reimbursable funds subject to condition precedent.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

(2) This corresponds to BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds - Issue 1, single-series, for Bs35,000,000 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 increasing the Bank's Capital Adequacy Ratio to 12.30%. It should be pointed out that ASFI authorized the adding of subordinated bonds as part of regulatory capital in its letter Ref. ASFI/DSRI/R-2896/2016.

This corresponds to BANCO FORTALEZA Subordinated Bonds - Issue 2, single-series, for Bs45,000,000 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" Programme, 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 current issues are subject to compliance with financial commitments detailed below, which are reviewed and disseminated on a quarterly basis. From bonds issue, the Bank has fulfilled its financial commitments. The calculation thereof as of December 31, 2019, is as follows:

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

Financial Indicators	Commitment	Calculation as of Dec 2019
Capital Adequacy Ratio (CAP) ⁽ⁱ⁾	CAR >= 11%	12.08%
Liquidity Index (IL) ⁽ⁱ⁾	IL >= 50%	84.19%
Coverage Index (IC) ⁽ⁱ⁾	IC >= 100%	188.61%

(i) Average for the last three months.

p) Obligations to state-owned enterprises

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligations to state-owned enterprises		
Obligations to state-owned enterprises - savings account		
Deposits in savings accounts	-	49,885,654
Trust deposits in savings accounts	28,535,500	-
	28,535,500	49,885,654
Obligations to state-owned enterprises - fixed term with account entry		
Fixed term deposits - 361 to 720 days	-	11,407,576
Fixed term deposits - more than 1080 days	20,000,000	-
	20,000,000	11,407,576
Accrued charges payable for obligations to state-owned enterprises		
Accrued charges payable for obligations to state-owned enterprises - fixed term with account entry	25,000	338,976
	25,000	338,976
Total	48,560,500	61,632,206

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

q) Financial income and charges

As of December 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Financial income		
Earnings from temporary investments	8,188,145	3,886,548
Earnings from current loan portfolio	270,311,257	260,165,087
Earnings from past due loan portfolio	6,317,257	4,228,124
Earnings from loan portfolio in recovery	5,465,788	6,552,840
Earnings from other accounts receivable ⁽¹⁾	6,979	545
Earnings from permanent financial investments ⁽²⁾	6,849,717	9,292,422
Commissions from loan portfolio and contingent assets	16,960,850	14,547,836
	314,099,987	298,673,402
Financial charges		
Charges for obligations to the public	(95,310,285)	(75,086,115)
Charges for obligations to banks and financing entities	(8,100,596)	(7,102,817)
Charges for securities in circulation	(93,258)	(780,835)
Charges for subordinated obligations	(4,842,972)	(4,859,259)
Charges for obligations to state-owned enterprises	(2,778,047)	(235,142)
	(111,125,158)	(88,064,168)

(1) This records accrued earnings from Tax Certificates (CEDEIM) purchased by the BANK from third parties to pay its taxed.

(2) 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 DEPOSITS

		2018	2019
Nº	NAME OF COMMERCIAL LOAN PRODUCT	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 - Dependientes	21,60%	21,60%
	LINEA DE CRÉDITO ÓPTIMA - PYME		
7	CREDITO TASA 0	19,00%	19,00%
8	CREDITO CAPITAL EXPRESO	15.50%	15.50%
9	HOME MORTGAGE LOAN	9.90% / 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	12,90%	12,90%
13	VEHICLE LOAN 8x8**		8,50%
14	HOUSING MORTGAGE LOAN**		8,50%
15	DEBT CONSOLIDATION**		-2% TPP (min.8.5%)
16	DALE PLAY***		15.00%/19.00%

** Product valid until 31/12/2019.
*** Product valid until 15/01/2020.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

		2018	2019
Nº	NAME OF GENERIC PRODUCT	LENDING INTEREST RATE annual in Bs. expressed as (%)	LENDING INTEREST RATE 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	12,75% / 12,5% / 13,00%	12,75% / 12,5% / 13,00%
		11,00%	11,00%
		10,50%	10,50%
	ASSET BACKED (MACHINERY, EQUIPMENT, VEHICLE)	14,90% / 14,50% / 14,00%	14,90% / 14,50% / 14,00%
4	WORKING CAPITAL (>= Bs.350.000)	*	
	PERSONAL	18,00%	18,00%
	MIXED	14,75% / 13,75% / 13,25%	14,75% / 13,75% / 13,25%
	MORTGAGE	12,75% / 12,5% / 13,00%	12,75% / 12,5% / 13,00%
		11,00%	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 (%)
5	LOANS IN US DOLLARS	*	
	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

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

EFFECTIVE DEPOSITS INTEREST RATE

Nº	NAME OF PRODUCT	2018		2019	
		DEPOSIT INTEREST RATES		DEPOSIT INTEREST RATES	
		annual expressed as (%)		annual expressed as (%)	
	CURRENT ACCOUNT	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 FII	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% / 3,6%	-	2,00% / 3,6%	-
6	Superior*	0,01% / 1,00% / 3,25%	-	0,01% / 1,00% / 3,25%	-
7	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 savings accounts that the client has in the Bank is less than Bs. 70,000.

(*) Rate valid until 31/12/2019

(**) Rate valid until 31/12/2019

EFFECTIVE DEPOSIT INTEREST RATE – FIXED TERM DEPOSITS

Nº	NAME OF PRODUCT	Currency	2018										
			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	> 1,440
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	3,10	3,10	3,10	3,10
2	DIGNO FTD	\$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 FTD in local currency will receive Rate II for the relevant term, if the sum of the amounts of all FTDs that the client has in the Bank is less than Bs. 70,000.-

Nº	NAME OF PRODUCT	Currency	2019										
			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	> 1,440
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	3,10	3,10	3,10	3,10
2	DIGNO FTD	\$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	-
3	ESCALA FTD*	Bs	-	-	3,00	4,00	4,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00	5,00

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

(*) Rate valid until 30/06/2020

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

r) Recovery of financial assets

As of December 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Recovery of written-off financial assets - capital recovered	1.663.793	2.198.858
Recovery of written-off financial assets - interest recovered	2.883.053	2.737.692
Recovery of written-off financial assets - other items recovered	(1) 313.128	401.131
Decrease in specific provision for uncollectible loans	12.303.181	18.435.445
Decrease in generic provision for loans uncollectible due to other risks	(2) -	1.992.499
Decrease in provision for other accounts receivable	(3) 124.614	56.350
Decrease in provision contingent assets	615.386	757.991
Decrease in generic cyclical provision	9.257.524	6.228.011
Decrease in provision for temporary investments	-	155
Decrease in provision for permanent financial investments	(4) 785.905	17.763
	27.946.584	32.825.895

- (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) As of December 31, 2018, this account corresponds to the decrease in generic provision for loan uncollectible due risk rating variation. As of December 2019, there is no balance in this sub-account.
- (3) The “provision for other accounts receivable” account records provision decrease for expenditures and collected accounts receivable.
- (4) The “decrease in provision for permanent financial investments” records mainly the decrease in provision for restricted availability investments.

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

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Charges for specific provision for uncollectible loans	(35.207.991)	(25.884.019)
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) (1.785.341)	(1.549.413)
Charges for provision for contingent assets	(1.122.422)	(1.021.085)
Charges for generic cyclical provision	(11.418.728)	(9.883.868)
Losses on temporary investments	(84.089)	-
Losses on permanent financial investments	(4) (1.044.861)	(163.660)
Write-offs of loan portfolio earnings	(12.439.666)	(10.572.809)
Write-offs of earnings from other accounts receivable	(5) (657.113)	(763.349)
	(63.760.211)	(52.338.790)

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (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, 2019 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, 2019 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 irrecoverability 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, 2019 and 2018 is Bs22,904,810 and Bs7,448,574, respectively. In this regard, variance arises fundamentally, from the requalification to clients with potential credit risk whose evaluation and rating criteria is done manually.

t) Operating income and expenditure

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019	2018
		Bs	Bs
Other operating income			
Commissions for services	(1)	19.518.400	13.580.331
Gains from currency exchange and arbitrage transactions	(9)	11.273.184	7.839.609
Sale of assets received in lieu of loan repayment		9.399.101	7.842.209
Decrease in provision for loss of value		2.258.333	1.902.992
Yields from investments in other non-financial institutions.	(2)	636.516	714.817
Income from non-financial permanent investments.			
Income from non-financial permanent investments - decrease in provision	(2)	-	841.748
Miscellaneous operating income			
Income from costs recovered	(3)	52.089	73.191
Income from miscellaneous services	(4)	8.749.392	6.295.835
Income from VAT tax credit		638.419	541.511
Income for IT compensation from IUE payment		627.643	-
Other miscellaneous operating income	(5)	493.534	1.358.197
		<u>53.646.611</u>	<u>40.990.440</u>

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

		2019	2018
		Bs	Bs
Other operating expenditure			
Commissions for services			
Comissions for correspondents abroad		(200.079)	(254.422)
Commissions for giros, transfers, and money orders		(570.376)	(1.125.970)
Commission clearing house		(519.686)	(405.550)
Miscellaneous commissions	(6)	(1.412.469)	(1.543.501)
Salable assets costs			
Costs of selling assets received in lieu of loan repayment		(4.852.755)	(3.783.782)
Costs of maintaining salable assets		(685.096)	(815.064)
Provision for loss of value		(2.843.827)	(2.390.142)
Losses on non-financial permanent investments			
Losses on investments in other non-financial institutions	(7)	-	(465.578)
Miscellaneous operating costs			
Losses on currency exchange and arbitrage transactions	(9)	(13.642.669)	(10.533.095)
Other miscellaneous operating costs	(8)	(4.028.636)	(3.010.881)
		<u>(28.755.593)</u>	<u>(24.327.985)</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 permanent 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, and their decrease in provision.
- (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 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (8) Other miscellaneous operating expenditure records operating costs for overviews, embossing debit cards and credit cards, and processing ATC data.
- (9) 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, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Income		
Income from previous years	158.681	163.961
Expenditure		
Expenditure from previous years	(224.996)	(219.054)

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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

v) Administration Costs

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Personnel costs	(104.540.655)	(100.503.003)
Contracted services	(10.012.563)	(8.995.467)
Insurance	(1.109.508)	(1.068.353)
Communications and transport	(5.580.248)	(6.363.380)
Taxes	(6.362.058)	(1.431.748)
Maintenance and repairs	(3.492.534)	(3.524.470)
Fixed assets depreciation and loss of value	(4.845.646)	(4.514.015)
Amortization of deferred charges and intangible assets	(872.166)	(1.102.952)
Other administration costs		
Notary and legal costs	(721.060)	(440.334)
Rent	(10.242.305)	(10.684.894)
Electricity, water, and heating	(1.725.490)	(1.741.798)
Stationary, office supplies, and service materials	(2.251.837)	(2.735.072)
Subscription and membership fees	(39.002)	(56.895)
Advertising and publicity	(1.259.995)	(1.732.003)
Representation costs	(20.461)	(4.792)
Contributions to the Supervision Authority for the Financial System (former		
Superintendence of Banks and Financial Institutions)	(4.683.313)	(4.218.650)
Contributions to other bodies	(248.864)	(258.556)
Fines from the Supervision Authority for the Financial System (former		
Superintendence of Banks and Financial Institutions)	(140.961)	-
Contributions to the Saver's Protection Fund (Financial Restructuring Fund		
(FRF) - Art. 127 (LBEF)	(14.609.629)	(13.592.014)
Notices and Publications in the press	(133.245)	(89.460)
Miscellaneous	(1.545.260)	(904.771)
	(174.436.800)	(163.962.627)

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

w) Contingent accounts

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this groups is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Guarantee certificates - serious intention to bid	1.968.462	5.469.258
Guarantee certificates - contract fulfillment	165.509.250	176.637.421
Guarantee certificates - payment of tariffs or taxes	-	5.985
Guarantee certificates - legal or administrative consequence	234.855	234.854
Guarantee certificates - seats security	28.295	-
Guarantee certificates - building work completion	1.373.996	2.082.080
Guarantee certificates - other guarantee certificates	(1) 160.521.726	161.135.105
Guarantees subject to a single payment on demand	166.298.004	116.959.502
Agreed credit - current account	1.700	205.800
Agreed credit - credit cards	24.006.886	20.563.765
Credit lines awarded and not disbursed	4.676.711	7.268.261
	524.619.885	490.562.031

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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

x) Memorandum accounts

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

		2019		2018
	Bs	Bs	Bs	Bs
Other securities and assests 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		524.277	497.064	
Collection items received under consignment		589.427	2.463.674	
Collection items remitted under consignment		-	260.680	
Mortgage guarantees	(2)	6.473.111.204	4.487.134.493	
Other collateral guarantees	(2)	731.062.933	652.591.202	
Deposits in financial institutions		40.964.153	39.487.294	
Other financial institutions' guarantees	(3)	541.609.283	311.575.986	
Other guarantees	(4)	84.056.291	1.754.091	
Credit lines granted and unused		703.683.474	536.199.342	
Company bills and securities	(5)	138.110.296	122.442.752	
Uncollectible accounts written off and forgiven		54.588.487	51.143.479	
Earnings on hold		13.355.879	11.946.158	
Other control accounts	(6)	360.151	35.890	
Debit memorandum accounts for trusteeships with private funds:		220.525.701	153.413.506	
Cash and cash equivalents		2.252.814	1.204.777	
Current loan portfolio		189.099.864	138.532.350	
Past due loan portfolio		1.429.727	-	
Loan portfolio in recovery		2.143.096	-	
Current reprogrammed or restructured loan portfolio		3.435.714	-	
Accrued earnings receivable - loan portfolio		3.020.584	1.800.883	
(Specific provision for uncollectible loans)		(1.218.903)	(3.859)	
Earnings on hold - loan portfolio		167.417	-	
Credit lines granted and unused		8.547.306	5.834.699	
Guarantees awarded		1.888.015	1.603.411	
Permanent investments		3.269.856	2.039.564	
Other assets	(7)	350.415	312.132	
Financial charges		30	-	
Charges for uncollectibility and loans of value of financial assets		1.250.744	3.859	
Other operating costs	(8)	4.863.022	2.064.307	
Administration costs		26.000	21.389	
Total memorandum accounts		9.002.541.504	6.370.945.619	

- (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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

(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. It also includes the registry of written off credits with right to be forgiven in application of the Charter Circular/ASFI/DNP/CC-6900/2014, Paper Procedure N° T-634252.

(7) The "Debit memorandum accounts for trusteeships with private funds" records expenditures to recover and insurance paid in advance for the Multi-sector Trust (BDP S.A.M. – BANCO FORTALEZA).

(8) The "Other operating costs" memorandum accounts records commissions for trusteeship.

y) Trusteeships with private funds

As of December 31, 2019 and 2018 the composition of this heading is as follows:

	GUARANTEE FUND FOR SOCIAL INTEREST HOUSING LOANS - BANCO FORTALEZA S.A. (FOGAVISIP -BFO) (1)	GUARANTEE FUN 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 cashs equivalents	984.510	473.208	795.096	2.252.814
Current loan portfolio	0	0	189.099.864	189.099.864
Past due loan portfolio	0	0	1.429.727	1.429.727
Loan portfolio in recovery	0	0	2.143.096	2.143.096
Current reprogrammed or restructured loan portfolio	0	0	3.435.714	3.435.714
Accrued earnings receivable - loan portfolio	0	0	3.020.584	3.020.584
(Specific provision for uncollectible loans)	0	0	(1.218.903)	(1.218.903)
Earnings on hold - loan portfolio in trust	0	0	167.417	167.417
Other assets	0	0	350.415	350.415
Permanent investments	2.076.485	1.193.371	0	3.269.856
Credit lines granted and not used	0	0	8.547.306	8.547.306
Guarantees awarded	1.888.015	0	0	1.888.015
Financial charges	0	0	30	30
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets	0	0	1.250.744	1.250.744
Other operating costs	28.787	14.692	4.819.543	4.863.022
Administration costs	0	0	26.000	26.000
Total debit accounts	4.977.797	1.681.271	213.866.633	220.525.701
CREDIT ACCOUNTS				
Other accounts payable	0	1.195	31.650	32.845
Capital	2.977.102	1.644.707	194.407.550	199.029.359
Retained earnings	46.142	2.115	0	48.257
Financial income	66.538	33.254	10.705.109	10.804.901
Financial assets recovery	0	0	7.601	7.601
Credit memorandum account - earnings on hold by trust loan portfolio	0	0	167.417	167.417
Credit account - credit lines granted and not used	0	0	8.547.306	8.547.306
Contingent credit memorandum accounts	1.888.015	0	0	1.888.015
Total credit accounts	4.977.797	1.681.271	213.866.633	220.525.701

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2018 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	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 granted	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

(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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

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 Bs1,514,248.97, 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 Bs695,202, to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans. This amount was transferred to the stand-alone trust on March 31, 2017.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

On January 2, 2019, Supreme Decree No. 3764 determined that Multiple Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2018 as follows: Three percent (3%) to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and three (3%) to the Guarantee Fund for Productive Sector Loans, currently managed by Banks. 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. In this sense, the Ordinary General Meeting of Shareholders, held on March 12, 2019, approved the contribution of 3% to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans for Bs767,650.84.

(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.

On January 2, 2019, Supreme Decree No. 3764 determined that Multiple Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2018 as follows: Three percent (3%) to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans and three (3%) to the Guarantee Fund for Productive Sector Loans, currently managed by Banks. 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. In this sense, the Ordinary General Meeting of Shareholders, held on March 12, 2019, approved the contribution of 3% to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans for Bs767,650.84.

(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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

On October 17, 2019, the first addendum to the trust agreement is signed, which aims to contractually establish the possibility of assigning loan operations during the term of the Trust Agreement for specific cases, where assets cannot be registered in the name of the Trust received as a different benefit to the due (dation in payment). These assignments will imply a decrease in the trust capital.

NOTE 9 – NET EQUITY

a) Share capital

As of December 31, 2019 and 2018, the shareholding composition of the Banco Fortaleza S.A. share capital is as follows:

SHAREHOLDERS	31/12/2019			31/12/2018		
	Number of Shares	Bs	Percentage Shareholding	Number of Shares	Bs	Percentage Shareholding
GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. (1)	1.599.339	159.933.900	69,3224%	1.726.411	172.641.100	85,3133%
MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. -CAP. FONDO DE INVERSIÓN CERRADO "CAP FIC".	392.359	39.235.900	17,0066%	-	-	0,0000%
ASN - MICROCREDITO POUL	246.111	24.611.100	10,6964%	232.534	23.253.400	11,4910%
GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	32.325	3.232.500	1,4011%	30.459	3.045.900	1,5052%
KAI REHFELDT LORENZEN	176	17.600	0,0076%	166	16.600	0,0082%
ANA XIMENA MIRANDA SENSANO	7.592	759.200	0,3291%	7.154	715.400	0,3535%
JANET AGUILAR IGLESIAS	8.741	874.100	0,3789%	8.237	823.700	0,4070%
MARY JENNY TORRICO ROJAS DE JAUREGUI	2.914	291.400	0,1263%	2.746	274.600	0,1357%
CORPORACION FORTALEZA S.R.L.	16.879	1.687.900	0,7316%	15.905	1.590.500	0,7860%
TOTAL	2.307.102	230.710.200	100%	2.023.612	202.361.200	100%

(1) The shareholder Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. proceeded to change its name to Grupo Financiero Fortaleza S.A. – in conformity to that stipulated by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) – to become Fortaleza Financial Group's Controlling Company.

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2013 approved an increase in authorized capital from Bs200,000,000 to Bs300,000,000, divided into 3,000,000 ordinary shares with a nominal value of Bs100 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 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).

On February 13, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) informed Banco Fortaleza S.A. that it had been notified of the transfer of 369,713 shares from the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras S.A to CAP Close-end Fund, managed by Marca Verde SAFI S.A. Therefore, the Supervision Authority determined that this transfer be entered in the Share Registry Book, being the new shareholder composition next:

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

Shareholders	Number of Shares	percentage Shareholding
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	1.356.698	67,0434%
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. -	369.713	18,2700%
CAP Fondo de Inversión Cerrado "CAP FIC".	232.534	11,4910%
ASN - NOVIB MICROKREDIT POOL	30.459	1,5052%
Guido Edwin Hinojosa Cardoso	15.905	0,7860%
Corporacion Fortaleza S.R.L.	166	0,0082%
Kai Kehrle Lorenzen	1.154	0,3535%
Ana Ximena Miranda Sensano	8.231	0,4070%
Janet Aguilar Iglesias	2.146	0,1351%
Mary Jenny Torrico Rojas de Jauregui		
Total	2.023.612	100%

On February 18, 2019, Banco Fortaleza S.A. was notified about the issuing of the Operating License ASFI/002/2019 to the Holding Company Grupo Financiero Fortaleza S.A., as the Controlling Company of Grupo Financiero Fortaleza. Resolution ASFI/099/2019 of February 7, 2019, determines the initiation of its activities from March 1, 2019 onwards.

On April 10, 2019, through letter ASFI/DSR II/R-70127/2019 dated April 8, 2019 submitted to Banco Fortaleza S.A, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) acknowledged having been notified of the Capital Increase Paid for earnings reinvestment from 2018 period, for the amount of Bs8,258,300, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019. Considering aforementioned increase, the new "Paid-in Capital" amounts to the sum of Bs210,619,500.

On May 28, 2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) informed Banco Fortaleza S.A. that it had received the internal audit report certifying the entry of the contribution made by the shareholder Grupo Financiero Fortaleza S.A. for Bs15,646,900, authorized by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019. Therefore, the new "Paid-in Capital" amounts to Bs226,266,400.

On August 28, 2019, through letter ASFI/DSR II/R-176378/2019 dated August 26, 2019, and Paper Procedure N° T-1308748930 submitted to Banco Fortaleza S.A., the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) acknowledged having been notified of the Capital Increase paid and entered for partial capitalization of the share premium account for a total amount of Bs4,443,800, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on August 7, 2019. Therefore, the new "Paid-in Capital" amounts to Bs230,710,200.

The number of ordinary and registered shares issued during 2019 is of 283,490, with a nominal value of Bs100 each and with the right to one vote per share, leaving a total of 2,307,102 shares as of December 31, 2019.

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

The Proportional Equity Value of each share as of December 31, 2018 was Bs131,8715. As of December 31, 2019 the Proportional Equity Value of each share is Bs128,6892. The way of calculating this value was modified in Circular Letter ASFI/397/2016 dated June 17, 2016.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

b) Non-capitalized contributions

The Extraordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019, authorized the contribution made by the shareholder Grupo Financiero Fortaleza S.A. for the purchase of 156,469 shares at a price of Bs126.17 per share, which generated issue premiums of Bs4,094,794 as a result of the difference between the sale value and the nominal value of Bs100.

On August 28, 2019, through letter ASFI/DSR II/R-176378/2019 dated August 26, 2019, Paper Procedure N° T-1308748930, submitted to Banco Fortaleza S.A., the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) acknowledged having been notified of the Capital Increase Paid and entered for partial capitalization of the share premium account for a total amount of Bs4,443,800, approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders held on August 7, 2019.

As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "issue premiums" account is Bs127 and Bs349.134, respectively. 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 Bs458.374 and Bs807.381, respectively.

c) Reserves

Legal reserve

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

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2017, amounting to Bs2,770,617. The accumulated balance as of December 31, 2018 is Bs15,788,997.

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 12, 2019 approved the holding of a legal reserve of 10% of the profits from 2018, amounting to Bs2,558,836. The accumulated balance as of December 31, 2019 is Bs18.347.833.

Other mandatory reserves

As of December 31, 2019 and 2018, the Bank reports the amount of Bs1,747,991 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.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

d) Retained earnings

The Ordinary General Meeting of Shareholders held on March 26, 2018 decided to distribute the profits from 2017, amounting to Bs27,706,166, in the following manner: holding of legal reserve, Bs2,770,617; payment of dividends amounting to Bs11,636,589.87, equivalent to Bs5.75041 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.), Bs1,662,369.98. The balance of Bs11,636,589.88 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.

The Ordinary General Meeting of Shareholders, held on March 12, 2019, approved the distribution of 2018 profits, for an amount of Bs25,588,361, as follows: holding of the legal reserve of 10% of the profits from 2018, amounting Bs2,558,836.15, payment of dividends amounting Bs1,279,418.07, equivalent to Bs0.63224 per share and proportionally to the number of ordinary shares issued and fully paid, capital increase for reinvestment of profits corresponding from 2018 for Bs8,258,300, in compliance with Supreme Decree No. 3764 of January 2, 2019, the contribution of 3% for the Guarantee Fund for the Social Interest Housing Loans for Bs767,650.84 and 3% for the Guarantee Fund for the Productive Sector Loans for Bs767,650.84. In addition, reserve the amount of Bs11,956,446.24 to replace the amortization of Subordinated Bonds, which will be kept in the retained earnings account until payment date and finally the balance of Bs59.32 will remain at the accumulated profit account until the date of distribution or reinvestment is determined.

As of December 31, 2018, the Bank recorded retained earnings of Bs46,958,471. Bs25,588,361 of this corresponds to profits from 2018 and the balance of Bs21,370,110 corresponds to remaindered profits from previous years.

As of December 31, 2019, the Bank recorded retained earnings of Bs46,093,141 and Bs12,766,526 of this corresponds to profits from 2019 and the balance of Bs33,326,615 corresponds to remaindered profits from previous years.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

NOTE 10 – ASSET RISK WEIGHTING

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

As of December 31, 2019:

Code	Assets & contingent assets	Asset balance	Risk coefficient	Computable assets
		Bs		Bs
Category I	Zero risk	453.410.917	0%	-
Category II	10% risk	-	10%	-
Category III	20% risk	857.066.271	20%	171.413.254
Category IV	50% risk	776.795.866	50%	388.397.933
Category V	75% risk	958.008.067	75%	718.506.050
Category VI	100% risk	1.606.605.527	100%	1.606.605.527
Total		4.651.886.648		2.884.922.764
10% of computable assets				288.492.276
Regulatory capital				349.739.824
Equity surplus/ (deficit)				61.247.548
Capital adequacy ratio				12,12%

As of December 31, 2018:

Code	Assets & contingent assets	Asset balance	Risk coefficient	Computable assets
		Bs		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%

NOTE 11 – CONTINGENCIES

As of December 31, 2019 and 2018 there are no probable significant contingencies, beyond those recorded in the accounts.

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

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

NOTE 12 - SUBSEQUENT EVENTS

On January 9, 2020, Supreme Decree N° 4131 determines that Multiple Banks must allocate six percent (6%) of their net profits from 2019, as follows: Two percent (2%) to the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans, two percent (2%) to the Guarantee Fund for Productive Sector Loans and two percent (2%) as non-distributable reserve, to compensate for the losses incurred for social interest housing loans or those arising from the productive sector loans - currently management by banks. Likewise, it establishes in its sole additional provision that the Guarantee Fund for Social Interest Housing Loans may grant credit risk coverage when the borrower partially has the required own contribution and the financing partially covers the value of the Home purchase, or other purpose included in the concept of Social Interest Housing, in accordance with the provisions of Supreme Decrees N° 1842 of December 18, 2013 and N° 2055 of July 9, 2014 and express regulations that the Ministry of Economy and Public Finance issue through the Ministerial Resolution.

Furthermore, as part provisions presented in paragraph II of Article No. 425 of Law N° 393 on Financial Services, ASFI instructed Multiple Banks and SMEs by circular letter ASFI/DNP/CC-487/2020 of 16 January 2020, to make the capitalization of at least forty percent (40%) of their net profits corresponding to 2019 period. 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.

Except above mentioned and after December 31, 2019, there have been no events or circumstances that significantly affect these financial statements.

NOTE 13 - CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

As of December 31, 2019 and 2018, Banco Fortaleza S.A. has no related companies that require the consolidation of financial statements.



Maria del Carmen Trujillo Solíz
Chief Accountant



Juan Carlos Miranda Urquidi
General Manager

Miembros del:



www.bancofortaleza.com.bo