**Estados Financieros Consolidados**

# GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A. Y ENTIDADES FINANCIERAS INTEGRANTES DEL GRUPO

**Al 31 de diciembre de 2025 y 2024**

**GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.**

**LA PAZ - BOLIVIA**

**INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE**
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

**CONTENIDO**


| | | **Página** |
|---|---|---|
| 1.1 | Informe del auditor independiente | 1 - 5 |
| 1.2 | Estado de situación patrimonial consolidado | 6 |
| 1.3 | Estado de ganancias y pérdidas consolidado | 7 |
| 1.4 | Estado de flujos de efectivo consolidado | 8 - 9 |
| 1.5 | Estado de cambios en el patrimonio neto consolidado | 10 |
| 1.6 | Notas a los estados financieros consolidados | 11 - 78 |


**ABREVIATURAS UTILIZADAS EN ESTE INFORME**

| | |
|---|---|
| **Bs** | Bolivianos |
| **US$** | Dólares estadounidenses |
| **UFV** | Unidad de Fomento a la Vivienda |
| **MN** | Moneda Nacional |
| **ME** | Moneda Extranjera |
| **BCB** | Banco Central de Bolivia |
| **ASFI** | Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia |
| **D.S.** | Decreto Supremo |
| **DPF** | Depósito a Plazo Fijo |

## 1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Presidente y Directores
**Grupo Financiero Fortaleza S.A.**
La Paz

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros consolidados del **Grupo Financiero Fortaleza S.A.** (la Sociedad) **y las Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza S.A.** (el Grupo), que comprenden el estado de situación patrimonial consolidado al 31 de diciembre de 2025 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas consolidado, de cambios en el patrimonio neto consolidado y de flujo de efectivo consolidados correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, así como las Notas explicativas de los estados financieros consolidados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros consolidados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera consolidada del **Grupo Fortaleza S.A. y las Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza S.A.** al 31 de diciembre de 2025, así como los resultados consolidados y sus flujos de efectivo consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las 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 las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidos a 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 consolidados de nuestro informe. Somos independientes del Grupo de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales 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

### Párrafo de énfasis

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros consolidados
Como se expone en los estados financieros consolidados, Nota 2, numeral 2.2, en la que se describe la base de preparación de los estados financieros consolidados, establece que ha sido preparada para permitir que él Grupo pueda cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros consolidados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

**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 consolidados del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros consolidados en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

- **Gestión de Riesgo de crédito y constitución de previsiones**

  La cartera de créditos es el principal activo de la EFIG Banco Fortaleza S.A. representado el 68% del total del activo al 31 de diciembre de 2025 del Grupo. 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. La EFIG Banco Fortaleza S.A. mantiene previsiones de cartera, que corresponden a previsiones específicas y previsiones genéricas, según los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y también mantiene previsiones para activos contingentes. Las características de constitución de estas previsiones provienen de escenarios regulatorios y aquellas que son voluntarias provienen de decisiones de la Gerencia de División de Riesgo de la EFIG Banco Fortaleza S.A. situaciones que determinan su selección como cuestión clave.

  Como nuestra auditoria abordo esta cuestión

  Obtuvimos un entendimiento de las políticas crediticias, procedimientos y controles establecidos por la EFIG Banco Fortaleza S.A. como parte de nuestros procedimientos y realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles en el proceso crediticio y en la determinación de la previsión para cartera. Seleccionamos una muestra de créditos y evaluamos la calificación y previsión a través del análisis efectuado por la EFIG considerando el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos". Aplicamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en la cartera de créditos. Reprocesamos los cálculos efectuados por la Administración de la EFIG, para el registro de la previsión para cartera incobrable y efectuamos la circularización de saldos y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de clientes. Evaluamos las revelaciones y presentación de los saldos de la cartera de créditos y previsión para cartera incobrable, en las notas a los estados financieros de la EFIG. En todos los casos apoyados en los resultados de la evaluación de los controles generales de Tecnología de Información.

- **Gestión de Tecnología de Información**

  Las Entidades Financieras Integrantes del Grupo cuentan con un volumen significativo de operaciones procesadas a través de sus sistemas y las aplicaciones informáticas respectivas, 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.

Consecuentemente es importante realizar un entendimiento y evaluación de los controles generales implementados en la gestión y administración de los recursos relacionados a las Tecnologías de la Información de las Entidades Financieras Integrantes del Grupo, para determinar los riesgos asociados al uso de Tecnologías de la Información y coadyuvar en la opinión sobre la razonabilidad de los estados financieros de las Entidades Financieras Integrantes del Grupo.

Cómo nuestra auditoría abordó la cuestión

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

- La evaluación de los controles implementados en la administración de las Tecnologías de la Información, enmarcada en el cumplimiento obligatorio de los Reglamentos correspondientes a cada una de las EFIG.
- La identificación de los riesgos y controles mencionados ha sido realizada mediante entrevistas efectuadas al personal de TI, el relevamiento de procesos de TI y el análisis de la información proporcionada.
- Hemos efectuado el análisis de la información financiera que es procesada por los sistemas informáticos para determinar si cumplen con los requerimientos de información de las Entidades Financieras Integrantes del Grupo, mediante la aplicación de Técnicas de Auditoría Asistidas por Computador (CAAT's) con el uso de software y herramientas de auditoría.

**Otra cuestión**

Los estados financieros de **Grupo Financiero Fortaleza S.A. y las Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza S.A.** correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 21 de febrero de 2025, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

**Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros consolidados**

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros consolidados adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la administración de la Sociedad considere necesaria para permitir la preparación de estados financieros consolidados libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros consolidados, la administración de la Sociedad es responsable de la valoración de la capacidad del Grupo 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 de la Sociedad tiene intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien, no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros consolidados 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, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros consolidados.

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 consolidados, 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.
- 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 del Grupo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración de la Sociedad 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 del Grupo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros consolidados o, si dichas revelaciones no son adecuadas, 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros consolidados, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, 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 los responsables del gobierno de la Sociedad 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros consolidados del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones 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 ASSURANCE GROUP**
**AUDITORIA & CONSULTORÍA S.R.L.**

**(Socio)**
**Lic. Marcelo J. Luna Lazarte**
MAT. PROF. CAUB N° 6744
MAT. PROF. CAULP N° 2649

La Paz – Bolivia
Febrero 19, 2026

## GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.

### 1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL CONSOLIDADO
### AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 y 2024

| | Nota | 2025 MBs | 2024 MBs |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| Disponibilidades | 8 a) | 503.214 | 569.089 |
| Inversiones | 8 b) | 1.091.378 | 810.938 |
| Cartera | 8 c) | 4.128.472 | 4.397.462 |
| Exigible técnico | 8 d) | 242.574 | 117.059 |
| Otras cuentas por cobrar | 8 e) | 29.185 | 41.733 |
| Bienes realizables | 8 f) | 29.286 | 20.445 |
| Bienes de uso | 8 g) | 73.482 | 52.463 |
| Otros activos | 8 h) | 13.710 | 14.623 |
| **Total del activo** | | **6.111.301** | **6.023.812** |
| Cuentas contingentes deudoras | 8 t) | 265.317 | 296.723 |
| Cuentas de orden deudoras | 8 u) | 312.991.011 | 259.113.641 |
| Obligaciones de terceros en administración | 8 v) | 6.991.034 | 6.184.885 |
| **PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | | |
| **PASIVO** | | | |
| Obligaciones con el público | 8 i) | 4.147.738 | 4.074.538 |
| Obligaciones con instituciones fiscales | 8 j) | 56 | 146 |
| Obligaciones por operaciones de reporto | 8 k) | 152.358 | 119.350 |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | 8 l) | 741.054 | 908.550 |
| Obligaciones técnicas | 8 m) | 129.406 | 96.188 |
| Otras cuentas por pagar | 8 n) | 205.658 | 108.367 |
| Reservas técnicas de seguros | 8 o) | 23.249 | 16.440 |
| Reservas técnicas de siniestros | 8 p) | 23.820 | 19.446 |
| Previsiones | 8 q) | 49.014 | 47.804 |
| Valores en circulación | 8 r) | - | 32.643 |
| Obligaciones subordinadas | 8 s) | 53.129 | 53.082 |
| **Total del pasivo** | | **5.525.482** | **5.476.554** |
| **Participación minoritaria** | | **209.834** | **193.628** |
| **PATRIMONIO NETO** | | | |
| Capital social | 9 a) | 304.626 | 304.626 |
| Aportes no capitalizados | 9 b) | - | - |
| Reservas | 9 c) | 7.330 | 7.087 |
| Resultados acumulados | 9 d) | 64.029 | 41.917 |
| **Total del patrimonio neto** | | **375.985** | **353.630** |
| **Total del pasivo y patrimonio neto** | | **6.111.301** | **6.023.812** |
| Cuentas contingentes acreedoras | 8 t) | 265.317 | 296.723 |
| Cuentas de orden acreedoras | 8 u) | 312.991.011 | 259.113.641 |
| Obligaciones de terceros en administración | 8 v) | 6.991.034 | 6.184.885 |

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Alejandro Zegarra Saldaña
Vicepresidente del Directorio

Mónica Orozco Nande
Gerente General a.i.

Lizett Viviana Pérez Saico
Contador General

## GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.

### 1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS CONSOLIDADO
### POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

| | Nota | 2025 MBs | 2024 MBs |
|---|---|---|---|
| Ingresos ordinarios | 8 w) | 1.381.168 | 1.115.516 |
| Gastos ordinarios | 8 w) | (733.303) | (662.930) |
| **Resultado ordinario bruto** | | 647.865 | 452.586 |
| Otros ingresos operativos | 8 x) | 312.455 | 283.615 |
| Otros gastos operativos | 8 x) | (489.898) | (326.477) |
| **Resultado de operación bruto** | | 470.422 | 409.724 |
| Recuperación de activos financieros | 8 y) | 108.953 | 78.637 |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros | 8 z) | (221.997) | (172.376) |
| **Resultado de operación después de incobrables** | | 357.378 | 315.985 |
| Gastos de administración | 8 aa) | (330.953) | (297.268) |
| **Resultado de operación neto** | | 26.425 | 18.717 |
| Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 12.872 | 280 |
| **Resultados después del ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | | 39.297 | 18.997 |
| Ingresos extraordinarios | 8 bb) | 121 | 20 |
| Gastos extraordinarios | 8 bb) | - | - |
| **Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores** | | 39.418 | 19.017 |
| Ingresos de gestiones anteriores | 8 bb) | 427 | 1.540 |
| Gastos de gestiones anteriores | 8 bb) | (1.017) | (681) |
| **Resultado antes de impuestos** | | 38.828 | 19.876 |
| Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas | | (3.338) | (6.999) |
| Resultado participación minoritaria | | (13.041) | (7.925) |
| **Resultado neto del ejercicio** | | 22.449 | 4.952 |

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Alejandro Zegarra Saldaña
Vicepresidente del Directorio

Mónica Orozco Nande
Gerente General a.i.

Lizett Viviana Pérez Saico
Contador General

**GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.**

**1.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

| | Nota | 2025 MBs | 2024 MBs |
|---|---|---|---|
| **Flujos de fondos en actividades de operación:** | | | |
| Resultado neto del ejercicio | | 22.449 | 4.952 |
| - Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, y que no han generado movimiento de fondos: | | | |
| Productos devengados no cobrados | | (129.691) | (135.192 ) |
| Cargos devengados no pagados | | 281.058 | 248.736 |
| Previsiones para incobrables, inversiones y activos contingentes (neto de recuperaciones) | | 79.353 | 64.687 |
| Exigible tecnico pendiente de cobro | | (242.574) | (117.059 ) |
| Obligaciones técnicas pendientes de pago | | 129.406 | 96.188 |
| Constitución de reservas técnicas | | 164.495 | 129.719 |
| Liberación de reservas técnicas | | (153.312) | (127.798 ) |
| Previsiones para desvalorización (neto de recuperaciones) | | (2.690) | 15.271 |
| Previsiones o provisiones para beneficios sociales | | 11.303 | 9.917 |
| Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar | | 4.454 | 8.450 |
| Depreciaciones y amortizaciones | | 10.041 | 9.107 |
| Otros -Mantenimiento de valor, Ajustes resultados de Gestiones anteriores y gastos por ajustes bienes de uso | | 1.156 | 6 |
| Incremento (disminución) por valuacion en inversiones en sociedades controladas | | (28.630) | (10.951) |
| Ajuste por valuación de inversiones y disponibilidades de las compañias del grupo | | (94) | 68 |
| **Fondos obtenidos en ( aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio** | | **146.724** | **196.101** |
| Productos cobrados (cargos pagados) en el periodo devengados en periodos anteriores sobre: | | | |
| Cartera de préstamos | | 146.326 | 147.745 |
| Inversiones temporarias y permanentes | | 2.480 | 7.226 |
| Exigible tecnico cobrado | | 117.059 | 86.074 |
| Obligaciones con el público | | (240.078) | (115.261 ) |
| Obligaciones por Operaciones de reporto | | (108) | (329 ) |
| Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | | (6.457) | (14.997 ) |
| Obligaciones con empresas públicas | | - | (121.052 ) |
| Obligaciones subordinadas | | (1.596) | (1.706 ) |
| Otras cuentas por pagar | | (497) | (449 ) |
| Obligaciones técnicas pagadas | | (96.188) | (72.779 ) |
| Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos: | | | |
| Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas | | 2.709 | 6.760 |
| Bienes Realizables: | | | |
| - vendidos - | | 22.421 | 8.098 |
| - Aumento en bienes recibidos en pago | | - | (3) |
| Otros activos, partidas pendientes de imputación | | (3.309) | (6.879 ) |
| Otras cuentas por pagar - diversas y prohibiciones - | | 81.534 | (22.220 ) |
| Previsiones | | - | 1 |
| **Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación** | | **171.020** | **96.330** |
| **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 ahorros | | (3.305) | 336.844 |
| Depósitos a plazo hasta 360 días | | 14.208 | 60.614 |
| Depósitos a plazo por mas de 360 días | | 21.366 | 1.193.057 |
| Obligaciones restringidas | | 9.020 | (12.231 ) |
| - Obligaciones con empresas públicas | | - | (1.399.845 ) |
| - Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento | | | |
| A corto plazo | | (23.590) | (3.737 ) |
| A mediano y largo plazos | | (145.060) | (114.184 ) |
| - Otras operaciones de intermediación | | | |
| Obligaciones con instituciones fiscales | | (90) | 100 |
| - Incremento (disminución) de colocación | | | |
| Créditos recuperados en el periodo | | 1.761.969 | 1.738.402 |
| Créditos colocados en el periodo | | (1.612.424) | (1.885.074) |
| **Flujo neto en actividades de intermediación** | | **22.094** | **(86.054 )** |

(Continúa)

**GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.**

**1.4 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CONSOLIDADO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

| | Nota | 2025 MBs | 2024 MBs |
|---|---|---|---|
| **Flujos de fondos en actividades de financiamiento** | | | |
| Incremento (disminución) de préstamos | | | |
| Interés minoritario | | 16.206 | 8.118 |
| Obligaciones por operaciones de reporto | | 32.825 | (134.340 ) |
| Títulos valores en circulación | | (31.850) | (13.650 ) |
| Obligaciones subordinadas | | - | (15.003) |
| **Flujo neto en actividades de financiamiento** | | **17.181** | **(154.875 )** |
| **Flujos de fondos en actividades de inversión:** | | | |
| (Incremento) disminución neta en: | | | |
| Inversiones (temporarias y permanentes) | | (248.489) | 190.403 |
| Bienes de uso | | (27.682) | (21.005 ) |
| **Flujo neto en actividades de inversión** | | **(276.171)** | **169.398** |
| **Incremento de fondos durante el ejercicio** | | **(65.875)** | **24.799** |
| **Disponibilidades al inicio del ejercicio** | | **569.089** | **544.289** |
| **Disponibilidades al cierre del ejercicio** | 8 a) | **503.214** | **569.087** |

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Alejandro Zacarra Saldaña
Vicepresidente del Directorio

Mónica Orozco Nande
Gerente General a.i.

Lizett Viviana Pérez Saico
Contador General

**GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.**

**1.5 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CONSOLIDADO**
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024**

| | Capital | | | Reservas | | | Resultados | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Detalle | Capital social | Primas de emisión | Aportes por capitalizar | Reserva legal | Otras Reservas no Distribuibles | Anulación de Inversiones y disponibilidades entre las EFIGS del Grupo | Resultados acumulados | Total patrimonio |
| | MBs | MBs | MBs | MBs | MBs | MBs | MBs | MBs |
| **Saldos al 1 de enero de 2024** | **304.626** | - | - | **6.458** | - | - | **37.661** | **348.746** |
| Constitucion de 5% de Reserva Legal según Junta General de Accionistas | | | | 628 | | | (628) | - |
| Ajuste por diferencia en la valuación de inversiones de las EFIG | | | | | | | (68) | (68) |
| Resultado neto del ejercicio | | | | | | | 4.952 | 4.952 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2024** | **304.626** | - | - | **7.087** | - | - | **41.917** | **353.630** |
| Constitucion de 5% de Reserva Legal según Junta General de Accionistas | | | | 243 | | | (243) | - |
| Ajuste por diferencia en la valuación de inversiones de las EFIG | | | | | | | (94) | (94) |
| Resultado neto del ejercicio | | | | | | | 22.449 | 22.449 |
| **Saldos al 31 de diciembre de 2025** | **304.626** | - | - | **7.330** | - | - | **64.029** | **375.985** |

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros consolidados.

Alejandro Zegarra Saldaña
Vicepresidente del Directorio

Monica Orozco Nande
Gerente General a.i.

Lizett Viviana Pérez Saico
Contador General

## NOTA 1 ORGANIZACIÓN

### a.1 Grupo Financiero Fortaleza S.A.

La Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A., es una Sociedad Anónima boliviana, fue constituida el 26 de noviembre de 2008, mediante Escritura Pública No. 330/2008.

Posteriormente, mediante Escritura Pública No. 076/2019 de 11 de enero de 2019, se realiza la modificación de los Estatutos con el fin de adecuar a la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A., como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza S.A.

El 07 de febrero de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución No. ASFI/099/2019 otorga la Licencia de Funcionamiento al Grupo Financiero Fortaleza S.A. para que inicie actividades a partir del 1 de marzo de 2019.

El plazo de duración de la Sociedad es de noventa y nueve (99) años computables a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Comercio, de la Escritura Pública de su constitución, con matrícula de Comercio N°161178023 conforme al Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC)

El NIT (Número de Identificación Tributaria) asignado por el ente impositivo al Grupo Financiero Fortaleza S.A. es el Nº 161178023 y clasificada como GRACO.

El Grupo Financiero Fortaleza S.A., se encuentra operando en su domicilio legal ubicado en el Edificio Fortaleza Anexo No.150, Piso 4.

Su objeto y misión es la dirección, administración, control y representación del Grupo Financiero FORTALEZA dentro y fuera del país, para lo cual solo podrá realizar inversiones de capital en sociedades u otras entidades de intermediación financiera de diferente tipo, entidades de servicios financieros complementarios, entidades comprendidas en las leyes del mercado de valores, de seguros y pensiones, debiendo ejercer en todo tiempo el dominio y control de estas.

**Promedio de empleados e información relevante**

Al 31 de diciembre de 2025, las empresas que conforman el Grupo Financiero Fortaleza cuentan en promedio con 1101 funcionarios. Al cierre del 31 de diciembre de 2024, contaban en promedio con 1080 funcionarios.

**Cambios en la organización**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo Financiero Fortaleza S.A. no tuvo cambios en su estructura organizacional.

**Ley N° 393 de Servicios Financieros**

Al 31 de diciembre de 2025, en relación al Reglamento para Sociedades Controladoras, en fecha 3 de diciembre de 2025, La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Circular ASFI/912/2025 "Modificaciones al Reglamento para el envió de información y aplicación de multas por retraso en el envió de información de Sociedades Controladoras, al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la información, al Reglamento de Control Interno y Auditores Internos y al Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros".

En fecha 26 de septiembre de 2025, La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Circular ASFI/897/2025 "Modificaciones al Reglamento para el envió de información, al Reglamento para el envió de Información y Aplicación de Multas por Retraso en el envió de Información de Sociedades Controladoras y al Reglamento para el envió de Información Periódica".

A 31 de diciembre de 2023, en relación al Reglamento para Sociedades Controladoras, en fecha 29 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la Circular ASFI/801/2023, Resolución ASFI/1247/2023 "Modificaciones al Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, al Reglamento para Grupos Financieros, a las directrices básicas para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo y al Reglamento para el Envío de Información y aplicación de multas por retraso en el Envío de Información de Sociedades Controladoras".

**Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración**

Al 31 de diciembre de 2025 y en línea con la política de fortalecimiento de las filiales del Grupo Financiero Fortaleza S.A., el accionista Guido Edwin Hinojosa Cardoso efectuó una transferencia de Bs21.000.000. Este monto representa una intención formal de aporte de capital a la Sociedad Controladora, con el objetivo posterior de ser capitalizado en Fortaleza Leasing S.A. con el fin de fortalecer su posición financiera.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo Financiero Fortaleza S.A. prosiguió con el plan de fortalecimiento de la gestión 2023, es así que a finales del período octubre 2024, realizó el aporte de capital al Banco Fortaleza S.A. con el saldo del préstamo obtenido del Banco Nacional de Bolivia S.A. y la reinversión de utilidades de la gestión 2023 del Banco Fortaleza S.A., la reinversión fue aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 7 de octubre de 2024 del Banco Fortaleza S.A.

En fecha 23 de enero de 2024, se procedió al aporte de capital al Banco Fortaleza S.A. de Bs43.000.011 por la adquisición de 381.341 nuevas acciones en favor del Grupo Financiero Fortaleza S.A. El 19 de enero de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante nota ASFI/DSR I/R-14175/2024 autoriza al Banco Fortaleza S.A. el registro contable del mencionado aporte de capital en la subcuenta contable 322.01 "Aportes Irrevocables Pendientes de Capitalización", hasta perfeccionar el incremento del Capital Suscrito y Pagado.

En fecha 8 de febrero de 2024, 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 Bs38.134.100,00 y autoriza efectuar la transferencia del aporte registrado en la cuenta 322.00 "Aportes para Futuros Aumentos de Capital" a la cuenta 311.00 "Capital Pagado". El registro contable se lo realizó en fecha 16 de febrero de 2024, debido a la comunicación oficial del Banco Fortaleza S.A. El registro contable se lo realizó en fecha 29 de febrero de 2024, debido a la comunicación oficial del Banco Fortaleza S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo Financiero Fortaleza S.A. ha realizado un plan de fortalecimiento, dentro de las EFIG, es así que en fecha 4 de octubre de 2023 se realizó un aporte de capital a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. de Bs100.000 y a finales de la gestión se tramitó un préstamo del Banco Nacional de Bolivia S.A. de Bs50.000.000, con el mismo objetivo de realizar un aporte de capital al Banco Fortaleza S.A. con la finalidad fortalecer el patrimonio de la ambas empresas y continuar con los planes de crecimiento.

En fecha 4 de octubre de 2023, se procedió a la transferencia de Bs100.000 a Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI), en fecha 24 de enero de 2024 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/069/2024 autoriza el aporte de capital suscrito y pagado de Bs100.000 producto del aporte de capital realizado por el Grupo Financiero Fortaleza S.A. equivalente a 1.182 nuevas acciones; las acciones están compuestas por el aporte de capital en efectivo de Bs100.00 y Bs30.100 por efecto de la capitalización de la cuenta utilizades acumuladas. El registro contable se lo realizó en fecha 29 de febrero de 2024, debido a la comunicación oficial de la SAFI.

El 29 de diciembre de 2023, el Banco Fortaleza S.A. ha comunicado de la transferencia de la totalidad de las acciones del señor Guido Edwin Hinojosa Cardoso (66.805 acciones) en favor del accionista Corporación Fortaleza S.R.L. Con esta adquisición la participación accionaria de Corporación Fortaleza S.R.L. en el Banco Fortaleza S.A. alcanza a 2,8442%.

### a.2 Banco Fortaleza S.A.

De acuerdo con la Resolución SB N° 100/2002 del 27 de septiembre de 2002, la institución 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, de 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 Nº 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/Nº744/2012 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 Banco Fortaleza S.A. cuenta con una (1) Oficina Nacional con domicilio legal en la Avenida Arce N° 2799 Esquina Cordero y cuenta con oficinas a nivel nacional, de acuerdo con el siguiente detalle:

- En La Paz, una (1) Oficina Nacional, una (1) sucursal, seis (6) agencias.
- En El Alto, una (1) sucursal, cuatro (4) agencias y dos (2) oficinas externas.
- En Oruro, una (1) sucursal y dos (2) agencias y una (1) oficina externa.
- En Cochabamba, una (1) sucursal, seis (6) agencias y dos (2) oficinas externas.
- En Santa Cruz, una (1) sucursal, ocho (8) agencias.
- En Chuquisaca, una (1) sucursal y una (1) agencia.
- En Tarija, una (1) sucursal y tres (3) agencias.
- En Potosí, una (1) sucursal y una (1) agencia.

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 básicos, pago de impuestos, renta dignidad y otros servicios.

- Área de créditos, la cual cuenta con productos financieros orientados a Banca Personas, Banca Micro, Banca Pyme y Banca Empresas.

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 2025, el Banco cuenta con setecientos treinta y siete (737) funcionarios, siendo el promedio de empleados de la gestión 2025, setecientos diecisiete (717). Al cierre de la gestión 2024, contaba con setecientos seis (706) funcionarios.

### a.3 Fortaleza Leasing S.A.

La Sociedad fue constituida a través de Escritura Pública Nro. 86/2006 de fecha 17 de marzo de 2006 otorgada por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI) en fecha 11 de julio de 2007, iniciando sus actividades el 1° de agosto del mismo año. Con adecuación de la licencia otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) a través de Nro. 007/2021 del 17 de junio de 2021, con matrícula de Comercio N°141513024 conforme al Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC).

El objeto principal de la Sociedad es el de realizar actividades y operaciones de arrendamiento financiero en sus diferentes modalidades, con facultad, a este objeto, de suscribir contratos de arrendamiento financiero, adquirir bienes muebles e inmuebles, contraer préstamos, emitir bonos y demás títulos valores representativos de obligaciones.

La Sociedad opera en Bolivia a través de su oficina principal en la ciudad de La Paz ubicada en la Avenida Arce esquina Cordero N°2799 Edificio Fortaleza, Zona de San Jorge y su Agencia Fija en la ciudad de Santa Cruz ubicada en la Calle Rene Moreno N°140. Además, cuenta con presencia en la ciudad de Cochabamba con su Punto Promocional.

El número de funcionarios al cierre del 31 de diciembre de 2025 y 2024, sumaron 9 y 12 personas respectivamente.

### a.4 Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa

La Sociedad fue constituida el 18 de octubre de 1991, habiendo obtenido la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución de Directorio CNV-RD-16/92 del 21 de agosto de 1992, la cual resolvió la inscripción como Agente de Bolsa a la "Compañía Americana de Inversiones S.A." en el Registro Nacional de Agentes de Bolsa, con el Registro N° CNV-AB. J.22/92. El 19 de septiembre de 2002, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) modificó el registro de COMPAÑIA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA, mediante registro SPVS-IV-AB-CAI-002/2002.

Mediante Escritura Pública N° 323/95 del 4 de diciembre de 1995, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CAISA decidió modificar los estatutos en la parte referida a su constitución, denominación, domicilio, objeto y duración.

Mediante Testimonio Nº 3614/2020 del 25 de noviembre de 2020, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CAISA decidió modificar la Escritura de Constitución en lo referido al objeto, la duración y el domicilio, asimismo modificación al estatuto en los artículos 1, 2, 5, 6, 7, 10, 12, 17, 21, 23, 33, 35, 37, 42, 43, 44, 50, 52, 53, 54, 68, 69 y 71.

El plazo de duración de la Sociedad es de 50 años. La Sociedad tiene por objeto realizar habitualmente operaciones bursátiles por intermediación de títulos valores.

Con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad puede intermediar valores por cuenta de terceros; operar por cuenta propia bajo reglamentación especial que deberá ser previamente aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI): proveer servicios de asesoría e información en materia de intermediación de valores, prestar servicios de asesoría y consultoría financiera; administrar portafolios de valores; representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado de valores; realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores; realizar inversiones en acciones de otras Sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores; prestar servicios relacionados con actividades del mercado de valores extranjero; efectuar contratos con inversionistas institucionales; suscribir y colocar valores bajo la modalidad de underwriting, prestar todo tipo de servicios en relación con otros valores de transacción que se negocien en las bolsas de valores extranjeras, previa identificación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

De igual manera, y siempre con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad podrá negociar y/o ofertar públicamente títulos valores emitidos por entidades privadas o públicas, sean éstos de contenido crediticio, de participación y/o representativos de mercaderías; como son letras de cambio, pagarés, acciones, obligaciones de sociedades, bonos o deventures, cédulas hipotecarias, certificados de depósito, bonos de prenda, cartas de porte y conocimiento de embarque, facturas cambiarias y cualesquier título valor que sea emitido de acuerdo con las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia, previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y prestando asesoramiento y apoyo profesional en cada una de las actividades conexas.

**Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad**

**Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores, al Manual de Prospectos y al Reglamento para entidades Calificadoras de Riesgo**

**Reglamento de Auditores Internos**

Al 31 de diciembre de 2025, se comunica que a través de la carta circular ASFI 858/2025 de fecha 25 de marzo de 2025 aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento de control Interno y Auditores Internos, así como el Reglamento para el envío de información Periódica:

Anexo 1: Actividades Programadas de la Unidad de Auditoría Interna, se cambia el Numeral 6, además se suprime los subnumerales 6.1 al 6.4.

En el Numeral 17, Verificación que los Accionistas hasta el nivel de persona natural, así como que los Directores, Ejecutivos y Representantes Legales de la entidad supervisada, no se encuentren registrados en las Listas del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, se precisa que la periodicidad de envió del informe de resultados es anual.

Anexo 1: Matriz de envío de información Periódica

Se modifica el plazo de envío del Reporte A012, informe referido a la verificación que los Accionistas, hasta el nivel de persona natural, así como que los Directores, Ejecutivos y Representantes Legales de la entidad supervisada, no se encuentren registrados en las listas del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

En la gestión 2024 no hubo modificaciones,

**a.5 Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo N° 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 "Ley de Valores" del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitida mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, en el mes de abril de 2000 se constituyó FORTALEZA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. Los fondos de inversión se encuentran inscritos en el Registro del Mercado de Valores, sean estos abiertos, cerrados, financieros o no financieros, o de inversión internacional.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión es de 99 años. La Sociedad se encuentra inscrita en el Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) bajo el número de la Matrícula N° 1006933020 del 17 de mayo de 2000 y en el Registro del Mercado de Valores bajo el Registro No. SPVS-IV-SAD-SFO-009/2000 del 13 de septiembre de 2000 mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N°488.

En la gestión 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autorizó el funcionamiento de la Sociedad e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los Fondos de Inversión, "Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto", "Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto" y "Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto".

Los Fondos de Inversión "Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto" y "Fondo de Inversión Cerrado PyME" fueron autorizados e inscritos en el Registro del Mercado de Valores en las gestiones 2005 y 2006. Asimismo, entre las gestiones 2007 a 2009 fueron autorizados e inscritos en el Registro del Mercado de Valores los Fondos "Fortaleza UFV Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto" y "Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto"; en la gestión 2011 fueron autorizados e inscritos en el Registro de Mercado de Valores los Fondos "Fortaleza Renta Mixta Internacional" Fondo de Inversión Abierto e "Impulsor" Fondo de Inversión Cerrado; en la gestión 2013 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores el Fondo "Acelerador de Empresas" Fondo de Inversión Cerrado, en la gestión 2014 fueron autorizados e inscritos en el registro de mercado de valores los Fondos "PYME II" Fondo de Inversión Cerrado y "Fortaleza Potencia Bolivianos" Fondo de Inversión Abierto, en la gestión 2016, fueron autorizados e inscritos en el Registro de Mercado de Valores los Fondos "Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto" y "Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto", en la gestión 2019 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores "Inversor Fondo de Inversión Cerrado" y en la gestión 2020 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores "Mi PyME Fondo de Inversión Cerrado" y en la gestión 2025 fueron autorizados e inscritos en el Registro de Mercado de Valores los Fondos "Avanza Bs Fondo de Inversión Abierto" y "Fortaleza Multiplica Fondo de Inversión Abierto".

La Sociedad es responsable de proporcionar a los Fondos de Inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de los Fondos de Inversión.

La Sociedad administra los Fondos de Inversión a su cargo por un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Durante la gestión 2025, FORTALEZA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de dieciséis Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

1. FORTALEZA PORVENIR Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-FOP-012/2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Mixta. Cada participante deberá invertir no menos de USD 500.

   Mediante Resolución ASFI/217/2024 del 5 de marzo de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el cambio de denominación de PORVENIR Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo a PORVENIR Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo.

2. FORTALEZA LIQUIDEZ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-FOL-010/2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de USD 100.

3. FORTALEZA PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-PRD-008/2000, este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de USD 10.000.

   Mediante Resolución ASFI/212/2024 del 4 de febrero de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el cambio de denominación de PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo a PRODUCE GANANCIA Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo.

4. FORTALEZA INTERES+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro SPVS-IV-FIA-F01-019/2005, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocados entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs1.000.

5. FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro SPVS-IV-FIA-FFU-023/2008; este fondo se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de UFV1.000.

6. FORTALEZA INVERSION INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro SPVS-IV-FIA-FII-027/2008, este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de USD 1.000.

7. FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI/DSV-FIA-FRM-002/2011, este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Mixta. Cada participante deberá invertir no menos de USD 1.000.

Mediante Resolución ASFI/218/2024 del 5 de marzo de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el cambio de denominación de RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo a RENTA MIXTA INTERNACIONAL Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo.

8. ACELERADOR DE EMPRESAS Fondo de Inversión Cerrado (FIC), autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI/DSV-FIC-FAE-001/2013, tiene como objetivo conservar el capital y generar rendimientos para sus participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgos. Su objeto es proveer Capital Emprendedor a Empresas Dinámicas a través de la inversión en (i) Valores Representativos de Deuda Intermedia (Mezzanine) y de Deuda Senior –instrumentados a través de Valores de Oferta Privada–, convertibles o no en participaciones de capital en las empresas beneficiarias, y (ii) participaciones de capital y en acciones emitidas por las empresas beneficiarias. Asimismo, el Fondo de Inversión invertirá en Valores de Oferta Pública y Depósitos a Plazo Fijo de instituciones financieras. En este contexto, las empresas beneficiarias con los recursos del Fondo podrán acelerar su crecimiento, afianzando su modelo de negocios y su estrategia de mercado.

   Las cuotas de participación de Acelerador de Empresas FIC fueron inscritas y son negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La oferta pública primaria de las cuotas de participación se realizó el 29 de noviembre de 2013, habiéndose colocado el 40% de las mismas por un total de Bs210.000.000.

   El 30 de enero de 2014, se colocaron 308 cuotas de participación adicionales por un total de Bs108.867.873.

   El 4 de agosto del 2016 mediante Resolución N° ASFI/604/2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la Emisión, la Oferta Pública dirigida y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de las nuevas cuotas de Participación producto del incremento de capital del Fondo de Inversión Cerrado Acelerador de Empresas, las cuales fueron negociadas, el 17 de agosto de 2016 en la Bolsa Boliviana de Valores.

   En fecha 17 de enero de 2025, la Asamblea de Tenedores de Cuotas decidió por unanimidad ampliar la vida del Fondo por dos años adicionales, siendo el nuevo vencimiento de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. el 30 de enero de 2008.

9. PyME II Fondo de Inversión Cerrado, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI-DSV-FIC-FFY-001/2014, tiene como objetivo conservar el capital y generar rentas (ingresos corrientes) para sus participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgos. El Fondo de Inversión provee financiamiento a las pequeñas y medianas empresas (Proveedores PyMEs) a través de la adquisición de sus cuentas por cobrar por ventas de bienes y servicios a crédito a grandes empresas.

Las cuotas de participación de PyME II Fondo de Inversión Cerrado fueron inscritas y son negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La oferta pública primaria de las cuotas de participación se realizó el 21 de mayo de 2014, dando el Fondo de Inversión inicio a sus operaciones en la misma fecha.

En fecha 22 de mayo de 2023, la Asamblea de Tenedores de Cuotas decidió por unanimidad ampliar la vida del Fondo por dos años adicionales, siendo el nuevo vencimiento de PyME II Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. el 21 de mayo de 2026.

10. POTENCIA BOLIVIANOS Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI-DSV-FIA-FPB-001/2014, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocados entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs5.000.

    Mediante Resolución ASFI/1366/2022 del 19 de diciembre de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el cambio de denominación de POTENCIA BOLIVIANOS Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo a POTENCIA BOLIVIANOS Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo.

11. FORTALEZA PLANIFICA Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI-DSVSC-FIA-PFA-001/2016 se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs350.

    Mediante Resolución ASFI/439/2022 del 11 de abril de 2022 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el cambio de denominación PLANIFICA Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo a PLANIFICA Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo.

12. FORTALEZA DISPONIBLE Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI-DSVSC-FIA-DFA-002/2016, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs500.

13. INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-IIF-003/2019, tiene como objetivo proveer Capital Inversor agrandes empresas nacionales productivas, comerciales y de servicios, a través de la inversión sin Oferta Pública, en Instrumentos Representativos de Participación y/o Instrumentos Representativos de Deuda.

Adicionalmente, el Fondo realizará inversiones con Oferta Pública en otros activos financieros nacionales e internacionales, como ser valores de renta fija (pagarés, bonos, letras, certificados de depósito, depósitos a plazo fijo y notas estructuradas) y cuotas o valores emitidos por fondos de inversión y otros.

14. MIPYME Fondo de Inversión Cerrado, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI/298/2020, tiene como objetivo invertir en Instrumentos Representativos de Deuda e Instrumentos Representativos de Participación de Entidades Financieras que provean financiamiento, a micro, pequeñas y/o medianas empresas. Adicionalmente, el Fondo invertirá en otros activos nacionales e internacionales, como ser valores de renta fija, valores de renta variable, cuotas de fondos de inversión y otros establecidos en la Política de Inversiones del Reglamento Interno del Fondo.

    El 14 de octubre de 2022, mediante Resolución N° ASFI/1173/2022 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó la Emisión, la Oferta Pública dirigida y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de las nuevas cuotas de Participación producto del incremento de capital del Fondo de Inversión Cerrado MIPYME, las cuales fueron negociadas, el 24 de octubre de 2022 en la Bolsa Boliviana de Valores.

15. AVANZA BS Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI-DSV-FIA-AVZ-002/2025 se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs200.

16. FORTALEZA MULTIPLICA Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI/DSV-FIA-FMU-001/2025, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión; éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija. Cada participante deberá invertir no menos de Bs500.

**Hechos importantes**

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Carta Circular ASFI/882/2025 del 24 de junio de 2025, modificaron el Artículo 7° "Autorización e inscripción en el RMV" incorporando la obligación de las personas naturales y jurídicas registradas en el Registro del Mercado de Valores de cumplir de forma permanente los requisitos generales y específicos y no incurrir en las causales de rechazo, establecidas en la reglamentación emitida por ASFI, bajo apercibimiento de sanción ante su incumplimiento.

Mediante Carta Circular ASFI/875/2025 del 2 de junio de 2025, modificaron el artículo 7° "Autorización e inscripción en el RMV" de la Sección 1 "Aspectos Generales" del Capítulo I "Disposiciones Generales" del Reglamento del Registro del Mercado de Valores reduciendo el plazo de sesenta (60) a cincuenta (50) días calendario, para que los interesados regularicen las observaciones formuladas por ASFI.

Mediante Carta Circular ASFI/881/2025 del 20-06-2025 se aprobaron modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores, que estas referidos a: i) En el artículo 4° "Envío de información financiera", Sección 1 "Normas Generales", del Capítulo VI "De las obligaciones de Información", se ajusta su contenido incluyendo como parte de las excepciones para el envío de información financiera a las empresas de servicios financieros complementarios y a las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, además de efectuar precisiones en los criterios relativos a la modificación y difusión normativa, ii) En el artículo 2° "Información Periódica a presentar a ASFI", de la Sección 2 "De la Información Periódica" del mismo Capítulo, se establece que los emisores que tienen emisiones vigentes deben remitir de forma impresa información referida a su deuda, pagos y amortizaciones efectuadas y iii) en el artículo 4° "Estados financieros a presentar", de la Sección 2 "De la información Periódica" del mismo Capitulo, se precisa que los estados financieros trimestrales remitidos de forma electrónica, no requieren la firma del Representante Legal, ni de los responsables de elaboraciónMediante Circular ASFI/847/2024 del 6 de diciembre de 2024 se aprobaron las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión, a través de la cual modifican el Artículo 4, de la Sección 1: Disposiciones Finales y Transitorias, donde adicionan un plazo para que los Fondos de Inversión Cerrados, autorizados con anterioridad a la emisión de la Resolución ASFI/258/2020 de 26 de marzo de 2020, ajusten sus Reglamentos Internos, únicamente en cuanto a los límites de participación y adecuación de excesos de participación.

Mediante Circular ASFI/848/2024 del 11 de diciembre de 2024 se aprobaron las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión, a través de la cual incorporan modificaciones al Artículo 8: Autorización de la Sección 3: Constitución, del Capítulo II: De las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, reemplazando la unidad monetaria de "Dólares de los Estados Unidos de Norteamérica" al valor de activo de reserva internacional de "Derechos Especiales de Giro".

Asimismo, se modifica el Artículo 4 de la Sección 4: Autorización de Funcionamiento e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores, incluyendo el procedimiento a seguir para la devolución de la garantía de seriedad de trámite, ante el rechazo de ASFI a la solicitud de autorización de funcionamiento e inscripción en el RMV de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión.

### a.6 Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

Compañía de Seguros y Reaseguros Cruceña S.A. fue constituida mediante Escritura Pública N° 1620/99 de fecha 31 de agosto de 1999, mediante liquidación de Cooperativa de Seguros Cruceña Ltda., a efectos de adecuar la personalidad jurídica de la entidad a la Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998.

El 6 de febrero de 2003, mediante Escritura Pública N° 43/2003, se aprueba el cambio de razón social de Compañía de Seguros y Reaseguros Cruceña S.A. a Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. ("la Compañía"), manteniendo inalterable la vigencia de la Escritura Pública N° 1620/99 del 31 de agosto de 1999 de constitución de la Compañía.

El objeto principal de la Compañía es operar en el ramo de seguros generales, salud, accidentes y fianzas, incluyendo coaseguros, reaseguros y transacciones conexas, por cuenta propia o con la participación de terceros, en la forma y términos definidos en la Ley de Seguros de la República de Bolivia N° 1883 del 25 de junio de 1998, que establece principalmente, los siguientes aspectos:

a) Las modalidades de seguros permitidas son: los seguros de personas, los seguros generales y los seguros de fianzas. La operación de los seguros de personas es excluyente con respecto a los seguros generales y de fianzas. Las entidades aseguradoras con la modalidad de seguros generales podrán administrar seguros de salud y accidentes. Los seguros previsionales serán administrados exclusivamente por entidades aseguradoras que administren seguros de personas.
b) El capital mínimo se establece en el equivalente a 750.000 D.E.G. (Derechos Especiales de Giro).
c) Cada entidad aseguradora o reaseguradora deberá mantener un margen de solvencia.
d) Las inversiones son aquellas provenientes de la totalidad de las reservas técnicas, del margen de solvencia, de las retenciones a reaseguradores y primas diferidas.

La Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998 y el Decreto Supremo N° 25201 del 16 de octubre de 1998 regulan los límites de inversión y sus períodos de adecuación. Esta normativa ha sido complementada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS el 13 de enero de 2000, a través de la emisión de la Resolución Administrativa IS N° 018 que regula los límites de las inversiones de las Compañías aseguradoras, y con la Resolución Administrativa N° 251 emitida el 27 de junio de 2001.

La Oficina Central de la Compañía fue fijada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. A partir del año 2000, la Compañía cuenta con cinco sucursales. La licencia de funcionamiento de las sucursales ubicadas en La Paz, Cochabamba, Oruro, Sucre y Tarija, fueron autorizadas mediante Resolución Administrativa de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS N° 573/00, del 25 de octubre de 2000, la cual fue homologada con Resolución Administrativa IS N° 193 del 16 de marzo de 2005.

La Ley de Pensiones N° 065 del 10 de diciembre de 2010, en su Artículo N° 167, establece que la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Pensiones - AP, se denominará en adelante Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, y asumirá las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de seguros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en un plazo de 60 días hábiles luego de aprobada esta Ley, mediante Resolución Administrativa N° ASFI/033/2011 del 2 de marzo de 2011, la ASFI transfiere a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS los recursos financieros, bienes muebles e inmuebles, activos tangibles e intangibles, archivos documentales, personal técnico y partidas presupuestarias.

En tal sentido, en las siguientes notas a los estados financieros, cuando se nombre a la ex Intendencia de Seguros, la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, y a su sucesora Autoridad Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, señalaremos como la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

## a.7 Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.

La Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. ("la Compañía") fue constituida mediante Escritura Pública N° 847/2015 del 6 de mayo de 2015, con domicilio en la ciudad de La Paz.

El objeto principal de la Compañía es operar en el ramo de seguros de personas, entendiéndose por éstas a los seguros de personas, rentas vitalicias, seguros de accidentes, seguros de vida y seguros de salud, entre otros, por cuenta propia o con la participación de terceros en la forma y términos definidos en la Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998, que establece principalmente, los siguientes aspectos:

a) Las modalidades de seguros permitidas son: los seguros de personas, los seguros generales y los seguros de fianzas. La operación de los seguros de personas es excluyente con respecto a los seguros generales y de fianzas.

b) El capital mínimo se establece en el equivalente a 750.000 D.E.G. (Derechos Especiales de Giro)

c) Cada entidad aseguradora o reaseguradora deberá mantener un margen de solvencia.

d) Las inversiones son aquellas provenientes de la totalidad de las reservas técnicas, del margen de solvencia, de las retenciones a reaseguradores y primas diferidas.

Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998 y el Decreto Supremo N° 25201 del 16 de octubre de 1998 regulan los límites de inversión y sus periodos de adecuación. Esta normativa ha sido complementada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS el 13 de enero de 2000, a través de la emisión de la Resolución Administrativa IS N° 018 que regula los límites de las inversiones de las compañías aseguradoras, y con la Resolución Administrativa N° 251 emitida el 27 de junio de 2001.

La Ley de Pensiones N° 065 del 10 de diciembre de 2010, en su Artículo N° 167, establece que la Autoridad de Fiscalización y Control Social de Pensiones - APS, se denominará en adelante Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, y asumirá las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de seguros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en un plazo de 60 días hábiles luego de aprobada esta Ley. Mediante Resolución Administrativa N° ASFI/033/201 del 2 de marzo de 2011, la ASFI transfiere a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS los recursos financieros, bienes muebles e inmuebles, activos tangibles e intangibles, archivos documentales, personal técnico y partidas presupuestarias.

En tal sentido, en las siguientes notas a los estados financieros, cuando se nombre a la ex intendencia de Seguros, la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, y a su sucesora Autoridad Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), señalaremos como la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

El funcionamiento de la Compañía fue autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS mediante Resolución Administrativa APS/DJ/N° 1220/2015 del 19 de noviembre del 2015.

El 18 de julio de 2016, con las Resoluciones APS/DJ/DS/N° 963/2016 se autoriza la apertura de la Sucursal en la ciudad de Cochabamba, APS/DJ/DS/N° 964/2016 la apertura de la Sucursal en la ciudad de Oruro y APS/DJ/DS/N° 965/2016 la apertura de la Sucursal en la ciudad Santa Cruz. Asimismo, el 1 de septiembre de 2016 con la Resolución N° APS/DJ/DS/N° 1253/2016 se autoriza la apertura de la Sucursal en la ciudad de Tarija y con la Resolución N° APS/DJ/DS/N° 384/2017 del 04 de abril de 2017 se autoriza la apertura de la Sucursal de Sucre.

**b. Hechos importantes sobre la situación del Grupo Financiero Fortaleza S.A.**

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

**Situación económica**

En relación con el contexto global y regional, tras un notable incremento en las barreras comerciales y mayor incertidumbre política, se observa una desaceleración del crecimiento mundial. Las proyecciones del Banco Mundial para 2025 son del 2,3%, por debajo de lo esperado, y anticipa una leve recuperación para el periodo 2026-2027, con las economías avanzadas creciendo alrededor del 1,5%, las economías emergentes y en desarrollo alrededor de 4%, destacando una estabilización tras la inflación, y un crecimiento latinoamericano del 2,5%. El riesgo de un crecimiento inferior aumenta con la persistencia de restricciones comerciales, incertidumbre política, menor dinamismo en economías grandes, conflictos y eventos climáticos extremos.

De acuerdo con el último informe de proyecciones regionales del Banco Mundial, en Sudamérica, la economía de mayor crecimiento económico será Argentina, con una tasa de 4,6%; le seguirán: Paraguay (4,2%), Perú (3%), Chile (2,6%), Brasil (2,4%), Colombia (2,4%), Ecuador (2,3%) y Uruguay (2,3%). En el resto de América Latina, todos los países crecerán económicamente, con excepción de Bolivia y Haití.

Respecto del crecimiento del producto interno bruto en Bolivia, el panorama nacional es crítico; tras cerrar 2024 con un porcentaje del 0,73%, el primer semestre de 2025 registró una contracción del 2,4%, confirmando una tendencia recesiva. Las actividades económicas con mayor incidencia en la caída del PIB reflejan un deterioro generalizado en sectores clave, especialmente aquellos sensibles al consumo interno y a la disponibilidad de insumos:

i) Comercio y construcción muestran contracciones de 5,18% y 3,56%, respectivamente. En el comercio, la disminución está asociada a una menor demanda interna, influenciada por la pérdida de poder adquisitivo y la incertidumbre económica. En el caso de la construcción, las presiones inflacionarias sobre los materiales, la escasez de algunos insumos importados y la reducción de nuevos proyectos públicos y privados han limitado la actividad del sector.

ii) Extracción de minas e hidrocarburos registra una disminución de 12,98%, explicada por la reducción en la producción de gas natural, debido al agotamiento de pozos existentes y al menor avance en actividades de exploración. Este comportamiento no solo limita la oferta disponible, sino que también afecta los ingresos por exportaciones y regalías, reduciendo su impacto positivo en el PIB

iii) Agricultura y ganadería es el sector que muestra un desempeño positivo, con un crecimiento de 8,25%. Este resultado responde a la recuperación de las campañas de invierno y verano, mejores condiciones climáticas en comparación con gestiones pasadas y una mayor disponibilidad de superficie cultivada. La mejora en rendimientos agrícolas también impulsa un mayor volumen de producción, beneficiando actividades vinculadas a la cadena agroindustrial.

En cuanto a las proyecciones de crecimiento del PIB para el país, organismos como el Banco Mundial y el FMI proyectan una contracción de alrededor del 1% para el periodo 2025-2026, mientras el Presupuesto General del Estado (PGE) 2026 de Bolivia, proyecta un crecimiento económico del 0,9%, una inflación del 10,1%, y un déficit fiscal del 10,3% del PIB. Este presupuesto fue aprobado en octubre de 2025, pero el nuevo gobierno planea presentarlo reformulado a inicios de 2026 para reducir el gasto y ajustar variables, priorizando áreas estratégicas como hidrocarburos y litio.

Las RIN se encuentran en sus niveles más bajos en 20 años, alcanzando USD 3.275 millones al cierre del tercer trimestre de 2025, de los cuales el 95% es oro y solo USD 100 millones son divisas. La brecha entre el tipo de cambio oficial y el paralelo oscila entre el 40% y 70%, generando una escasez de dólares que impide a los bancos devolver ahorros en moneda extranjera a la población.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2025, respecto al mes de noviembre, una variación porcentual positiva de 0,59%. La variación acumulada y a doce meses fue del 20,40%.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2024, respecto al mes de noviembre, una variación porcentual positiva de 1,06%. La variación acumulada y a doce meses fue de 9,97%.

**Ambiente financiero**

A pesar del entorno recesivo, el sistema bancario incrementó su cartera bruta en USD 769 millones (2,6%) en la última gestión. Los bancos han volcado su estrategia hacia el segmento corporativo y de gran empresa, favorecidos por el incremento de tasas reguladas (hasta el 10% según D.S. 5403), en detrimento del crédito de vivienda y microcrédito.

La mora se mantiene controlada en un 3%, con una cobertura de previsiones de 1,34 veces. No obstante, preocupa el impacto a largo plazo de las reprogramaciones y diferimientos en la cultura de pago de los prestatarios.

El ratio de liquidez se sitúa en 24,3%, con una clara migración hacia activos de bajo riesgo (títulos del BCB y TGN) tras la crisis de reportos de 2023. La escasez de dólares ha limitado la capacidad de devolución de depósitos en moneda extranjera, debido a las restricciones de desencaje del BCB.

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) a diciembre de 2025, la cartera del sistema financiero alcanzó los Bs229.576 millones (equivalente a USD 33.465,89 millones), mientras que los depósitos (que incluyen las obligaciones con empresas públicas) alcanzaron los Bs240.136 millones (equivalente a USD 35.005,25 millones). El patrimonio alcanzó los Bs29.806 millones (equivalente a USD 4.344,90 millones).

Según datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) a diciembre de 2024, la cartera del sistema financiero alcanzó los Bs222.365 millones (equivalente a USD 32.414,72 millones), mientras que los depósitos (que incluyen las obligaciones con empresas públicas) alcanzaron los Bs230.289 millones (equivalente a USD 33.569,83 millones). El patrimonio alcanzó los Bs26.559 millones (equivalente a USD 3.871,57 millones).

**Diferimiento de créditos**

Ante la situación de emergencia nacional debido a la propagación del COVID-19, mediante Decreto Supremo N° 4206 de 1 de abril de 2020, se establece el diferimiento automático de todos los créditos para los meses de marzo, abril y mayo de 2020.

Esta medida es complementada con el Decreto Supremo N° 4248 del 28 de mayo de 2020, ampliando el período de diferimiento automático de las cuotas correspondientes al pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses por los meses de junio, julio y agosto de 2020, para prestatarios cuyo endeudamiento sea menor o igual a un millón de bolivianos. Esta disposición no se aplica a aquellos deudores que cuenten con un ingreso fijo proveniente del pago de salarios del sector público como privado, sin embargo, las personas asalariadas que hayan sido afectadas por despidos o reducción de su salario o ingresos deben demostrar su situación a la entidad de intermediación financiera para que aplique lo dispuesto en la mencionada norma.

Además, en el marco del Decreto Supremo N° 4318 del 31 de agosto de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), instruyó a todas las entidades de intermediación financiera proceder al diferimiento automático del pago de cuotas de capital e intereses y otros gravámenes por los meses de septiembre, octubre, noviembre y diciembre de 2020, dando la oportunidad a los prestatarios continuar con el pago de sus créditos a solicitud de los mismos, pudiendo las entidades financieras convenir con los prestatarios, una de las opciones señaladas en el citado Decreto Supremo para la regularización de las cuotas de capital e intereses que fueron diferidas, sin que su aplicación implique el incremento de la tasa de interés ni la ejecución de sanciones y penalizaciones por mora, prohibiéndose el anatocismo.

En cumplimiento al Decreto Supremo N° 4409 del 2 de diciembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), instruye que las entidades de intermediación financiera, concluido el período de diferimiento, deberán convenir con los prestatarios en función a la situación económica y capacidad de pagos de estos, el refinanciamiento y/o reprogramación de las operaciones de crédito, cuyas cuotas fueron diferidas.

Mediante Circular ASFI/669/2021 del 14 de enero de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunica las modificaciones al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos donde se incorporan definiciones y lineamientos para el tratamiento de los refinanciamientos y/o reprogramaciones de créditos cuyas cuotas fueron diferidas. Entre los aspectos más relevantes que reglamenta la mencionada norma está lo referido al periodo de gracia de seis (6) meses que deben contemplar los planes de pago de las operaciones refinanciadas y/o reprogramadas de los créditos cuyas cuotas fueron diferidas, también establece un periodo de prórroga, definido como el periodo durante el cual el prestatario que fue beneficiado con el diferimiento de cuotas de su crédito se encuentra tramitando el refinanciamiento y/o reprogramación, en este periodo las Entidades de Intermediación Financiera no deben efectuar ningún cobro de capital e intereses ni modificar el estado de la deuda ni la calificación del prestatario, hasta que se perfeccione la operación que corresponda.

La Ley N° 1670 de 5 de noviembre de 2025, establece de manera excepcional la suspensión temporal de embargos y ejecución de sentencias de procesos judiciales por créditos de vivienda de interés social y diferimiento de créditos otorgados para vivienda de interés social y créditos a las unidades económicas de tamaño micro y pequeña.

El Decreto Supremo N° 5516 de 12 de enero de 2026 reglamenta el diferimiento de créditos otorgados para vivienda de interés social y créditos para el sector productivo otorgados a las unidades económicas de tamaño micro y pequeña. Entre los aspectos más relevantes la citada norma establece que el diferimiento puede aplicarse por un plazo máximo de seis meses computables desde la publicación de la Ley N° 1670 lo que implica un periodo de gracia que alcanza a capital, intereses, seguros, comisiones y otros cargos; durante este período el capital de las cuotas diferidas devengara intereses corrientes mientras que los intereses y otros cargos de estas cuotas diferidas no generaran ni devengaran intereses extraordinarios o adicionales manteniéndose las condiciones originales del crédito; el diferimiento se aplica a solicitud expresa del prestatario; el pago de las cuotas de los créditos respectivos realizados desde la publicación de la Ley N°1670 constituye la aceptación tácita a no acogerse al diferimiento; el capital, los intereses y otros cargos diferidos serán cobrados a prorrata durante la vigencia del crédito, una vez concluido el periodo de diferimiento.

**Reprogramación de créditos**

Mediante Carta Circular ASFI/DNP/CC-13514/2022 del 11 de noviembre de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruye a las Entidades de Intermediación Financiera atender y analizar las solicitudes de reprogramación de aquellos prestatarios de sectores que hubieran sido afectados en su actividad económica por el paro en el departamento de Santa Cruz y por los fenómenos climatológicos, debiendo realizar una evaluación individual de la situación y afectación particular de cada caso, considerando la nueva capacidad de pago y perspectivas futuras del nivel de ingresos a ser percibidos por el deudor. Dichas solicitudes de reprogramación pueden contemplar la inclusión de períodos de gracia y otros aspectos necesarios que faciliten las condiciones, así como mejorar la accesibilidad a soluciones ajustadas a las características del crédito y la situación particular de cada prestatario. La reprogramación bajo estos términos no implica el cambio de calificación del deudor a una categoría de mayor riesgo de forma automática ni el cambio de su estado.

Mediante carta Circular ASFI/760/2023 de fecha 30 de enero de 2023 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) instruyó la incorporación de lineamientos para la aplicación de reprogramaciones de créditos de prestatarios de sectores económicos afectados en su actividad por diferentes problemas estructurales de mercado, que impactan negativamente sobre la capacidad de pago de dichos prestatarios. Dentro de dichos lineamientos se incluyen la aplicación de periodos de gracia, planes de pago y otras condiciones especiales en función al análisis efectuado del sector.

Mediante carta Circular ASFI/DNP/CC-7151/2023 de fecha 30 de mayo de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) instruyó atender y analizar las solicitudes de reprogramación de aquellos prestatarios que se hubieran visto afectados por factores de coyuntura, como conflictos sociales, eventos climatológicos y otros factores externos.

Mediante carta Circular ASFI/800/2023 de fecha 28 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) incluyó un periodo de prórroga extraordinario donde otorga de manera excepcional y, por única vez, la posibilidad para que la EIF pueda mantener sin cambios el estado de la deuda y la calificación de riesgos de los prestatarios cuya actividad económica haya sido afectada por el entorno económico, factores coyunturales, y/o climáticos, incluyendo deudores de cartera transferida de otras entidades como resultado de un proceso de solución. El periodo de prórroga máximo es de hasta sesenta (60) días calendario.

Mediante carta Circular ASFI/811/2024 de fecha 8 de marzo de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunica que cambia el plazo para que las EIF apliquen el periodo de prórroga excepcional y mantengan sin cambios el estado de la deuda y la calificación de riesgo de los prestatarios de los sectores que hubieran sido afectados en su actividad económica, producto de eventos climatológicos, así como por bloqueos y/o conflictos sociales hasta el 28 de junio de 2024. Posteriormente, mediante carta Circular ASFI/825/2024 de fecha 27 de junio de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) comunica nuevamente que se modifica el plazo para que las EIF apliquen el periodo de prórroga excepcional citado hasta el 31 de diciembre de 2024.

Mediante Resolución ASFI/1037/2024 de 15 de octubre de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobó y puso en vigencia las modificaciones al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos incorporando el artículo 26° "Refinanciamiento y/o reprogramación conforme el Decreto N°5241", incluyendo definiciones y lineamientos para su tratamiento, con el propósito de coadyuvar a la recuperación económica de prestatarios del sistema financiero que hubieran sido afectados en su capacidad de pago. El Decreto Supremo N°5241 tiene por objeto disponer que las Entidades de Intermediación Financiera y las Empresas de Arrendamiento Financiero atiendan y evalúen las solicitudes de refinanciamiento y/o reprogramación de las operaciones de crédito, de los deudores que voluntariamente lo requieran.

**Cambios realizados en el Banco**

**Modificaciones en la estructura organizacional**

Banco Fortaleza S.A., mantiene en su estructura una clasificación de categorías dividida en niveles estratégico, táctico y operativo con el fin de garantizar el trabajo eficiente, así como la delimitación de los niveles de decisión. 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 2024, Banco Fortaleza S.A. realizó algunos cambios en su estructura organizacional, pero manteniendo los niveles jerárquicos y las unidades de trabajo.

La gestión 2025 se modificó la estructura organizacional del Banco con la eliminación de la Gerencia División Negocios y la Gerencia Nacional de Estrategia y RSE y la creación de cuatro nuevas Gerencias de División, con dependencia directa de la Gerencia General: Gerencia División PyMe y Personas, Gerencia División Empresas, Gerencia División Microcrédito, Gerencia División Cuentas Especiales.

Razones que motivaron los cambios en la estructura organizacional

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

- Reordenamiento de funciones para una mejor organización.

- Delimitar mejor las responsabilidades.

## c. Consolidación

Los estados financieros correspondientes al Grupo Financiero Fortaleza S.A. consolidan los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza S.A.- Sociedad Controladora y sus Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG), subsidiarias (Banco Fortaleza S.A., Fortaleza Leasing S.A., Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. y Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.), de acuerdo con los lineamientos generales establecidos en el Título V del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, el Libro 1°, Título V, Capítulo 1 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, la Circular N° SB/482/2004, demás disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), así como la Norma de Contabilidad N°8 emitida por el Colegio de Auditores de Bolivia o Contadores Públicos, los cuales son coincidentes, en líneas generales, con la Norma Internacional de Información Financiera NIIF 10 emitidas por el "International Accouting Standards Boards".

Al 31 de diciembre de 2025, el Grupo Financiero Fortaleza S.A., es propietario de las siguientes acciones:

| Empresa Financiera Integrante del Grupo Financiero Fortaleza S.A. | Acciones | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|
| Banco Fortaleza S.A. | 2.658.510 | 71,29% |
| Fortaleza Leasing S.A. | 139.714 | 51,75% |
| Compañía Americana de Inversiones S.A. | 23.654 | 60,50% |
| Fortaleza SAFI S.A. | 177.274 | 60,74% |
| Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. | 260.790 | 61.63% |
| Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. | 60.456 | 58,41% |

Al 31 de diciembre de 2024, el Grupo Financiero Fortaleza S.A., fue propietario de las siguientes acciones:

| Empresa Financiera Integrante del Grupo Financiero Fortaleza S.A. | Acciones | Porcentaje de Participación |
|---|---|---|
| Banco Fortaleza S.A. | 2.598.160 | 71,29% |
| Fortaleza Leasing S.A. | 98.982 | 59,49% |
| Compañía Americana de Inversiones S.A. | 23.654 | 60,50% |
| Fortaleza SAFI S.A. | 175.574 | 60,51% |
| Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. | 260.790 | 61.63% |
| Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A. | 60.456 | 58,41% |

## c1. Principales Ajustes, eliminaciones y reclasificaciones realizadas para la consolidación

Los principales ajustes y eliminaciones realizados para la consolidación de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 son los siguientes:

(Expresado en miles de bolivianos)

| Empresas | Disponibilidades | Inversiones | Otras cuentas por cobrar | Obligaciones con el público | Otras cuentas por pagar | Valores en circulación |
|---|---|---|---|---|---|---|
| GFF con BFO | 24,919 | - | 24,919 | - | - | - |
| BFO con LFO | 1,537 | - | 1,619 | - | - | - |
| BFO con CAI | 365 | - | 367 | - | - | - |
| BFO con SFO | 272 | - | 280 | - | - | - |
| BFO con FORG | 4,209 | - | 7,876 | - | - | - |
| BFO con FORP | 916 | - | 1,767 | - | - | - |
| LFO con FORG | - | - | - | - | - | - |
| LFO con FORP | - | - | - | - | - | - |
| CAI con FORG | - | - | - | - | - | - |
| SFO con FORG | - | - | - | - | - | - |
| GFF con FORG | - | - | - | - | - | - |

(GFO) Grupo Financiero Fortaleza S.A.
(BFO) Banco Fortaleza S.A.
(LFO) Fortaleza Leasing S.A.
(CAI) Compañía Americana de Inversiones S.A.
(SFO) Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.
(FORG) Compañía de Seguros Generales Fortaleza S.A.
(FORP) Compañía de Seguros Vida Fortaleza S.A.

### Relación de Negocios entre la Empresas Financieras Integrantes del Grupo

A continuación, se detallan las transacciones entre empresas del Grupo Financiero Fortaleza S.A.:

## GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.

## 1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
## Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

| Entidad | Grupo Financiero Fortaleza S.A. | Banco Fortaleza S.A. | Fortalezas Leasing S.A. | Cía. Americana de Inversiones S.A. | Fortaleza SAFI S.A. | Cía. de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. | Cía. de Seguros Fortaleza Vida S.A. |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Grupo Financiero Fortaleza S.A. | | - Cuentas Corrientes.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | | - Gastos p/ Servicios. | | - Seguros Pagados por anticipado. | |
| Banco Fortaleza S.A. | - Cuentas Corrientes.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | | - Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- DPF's<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Cajas de Ahorro.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- DPF's<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Cuentas Corrientes.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. |
| Cía. Americana de Inversiones S.A. | - Gastos p/ Servicios. | - Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- DPF's<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | |
| Fortalezas Leasing S.A. | | - Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. |
| Fortaleza SAFI S.A. | | - Cajas de Ahorro.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Comisiones p/ servicios<br>- Ingresos p/ Servicios | |
| Cía. de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. | - Seguros Pagados por anticipado. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Cuentas Corrientes.<br>- Cajas de Ahorro.<br>- DPF's<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Comisiones p/ Servicios.<br>- Ingresos p/ Servicios. | | - Ingresos p/ Servicios. |
| Cía. de Seguros Fortaleza Vida S.A. | | - Seguros Pagados por anticipado.<br>- Cuentas Corrientes.<br>- Ingresos y gastos p/ Servicios. | - Ingresos y gastos p/ Servicios. | | | - Ingresos p/ Servicios | |

## NOTA 2 NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por el Grupo Financiero Fortaleza S.A. y sus subsidiarias que conforman el Grupo son las siguientes:

### i) Bases de preparación de los estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados son preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, 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).

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

En fecha 08 de diciembre de 2020, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad mediante Resolución CTNAC N° 003/2020, establece la suspensión del ajuste integral por ajuste por inflación de estados financieros de acuerdo con la Norma de Contabilidad N° 3, señala que para reiniciar la reexpresión el ente señalado debe pronunciarse. La aplicación de dicha medida es desde el 11 de diciembre de 2020.

La preparación de los estados financieros consolidados, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), requiere que se realicen algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos 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.

De la misma manera, se tomaron en cuenta las regulaciones establecidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS para las compañías de seguro.

### ii) Criterios de valuación

#### a. Moneda Extranjera y Moneda Nacional con Mantenimiento de Valor y en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

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 y ajustan, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes informados por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 de Bolivia, al cierre del ejercicio. El valor de este indicador al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es de Bs3,04561 y Bs2,57833 por UFV1, respectivamente.

**b. Cartera**

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. sobre toda la cartera existente.

Para dicha evaluación, el Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. han 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).

Las correspondientes previsiones para cartera del Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se describen en la Nota 2.l) Provisiones y Previsiones.

**c. Inversiones**

En este grupo se registran todas las inversiones y provisiones correspondientes. Si bien las Entidades Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza administran sus inversiones bajo criterios de valuación y registro establecidos por su regulación sectorial, para efectos de la consolidación de los estados financieros, las mismas han sido ajustadas al criterio de valuación del Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

**c1. Inversiones Temporarias**

En este grupo se registran todas las inversiones adquiridas, los rendimientos devengados por cobrar, así como las previsiones correspondientes. Las inversiones han sido efectuadas conforme a la política de inversión, 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.

La participación en fondos de inversión y Fondo RAL se valúa al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo de Inversión al cierre de cada periodo.

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 a la fecha de cierre más los productos financieros devengados.

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

Las inversiones en acciones de sociedades donde la entidad posee influencia significativa indirecta, se valúan a su Valor Patrimonial Proporcional – VPP.

Las inversiones en otras entidades no financieras se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición más los productos financieros devengados y su valor de mercado o su valor presente, según corresponda.

**c2. 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, según las políticas de inversión se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las previsiones correspondientes.

Las inversiones registradas en este grupo 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 la correspondiente previsión.
- 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. Exigible técnico**

Las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 262/01, del 29 de junio de 2001, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

La previsión por incobrabilidad de primas por cobrar constituidas Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas por castigos que pudieran producirse como resultado de la suscripción de contratos de seguro.

**e. 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 registran una previsión de acuerdo con los porcentajes establecidos por la norma sectorial aplicable para cada EFIG.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las EFIG incluyen una previsión para cuentas incobrables consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

**f. Bienes Realizables**

Los bienes realizables del Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. 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 registrar una previsión a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúa en el plazo mencionado, se deberá constituir una previsión de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año desde la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

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

La previsión por desvalorización de bienes realizables Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, en el Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. son consideradas suficientes para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

**g. Bienes de uso (excepto obras de arte)**

Los bienes de uso del Grupo Financiero Fortaleza 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 incorporadas al rubro de bienes de uso están valuadas a su valor de adquisición.

**h. Otros activos**

Los bienes diversos como papelería, útiles y materiales de servicio están valuados a su valor de adquisición.

Los gastos de organización del Banco Fortaleza S.A., Fortaleza SAFI S.A., Cía. de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. y Cía. de Seguros de Vida Fortaleza S.A., están contabilizados a su valor de costo menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de línea recta, amortizable en cuatro años a partir del inicio de las operaciones.

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

Los programas y aplicaciones informáticas se registran bajo el grupo "Otros Activos" a su valor de adquisición y se amortizan por una gestión estimada de vida útil no mayor a cuatro años.

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría a operaciones transitorias a ser regularizadas durante los primeros treinta (30) días siguientes a su contabilización, de ser aplicable, pasado dicho plazo se constituirá una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

**i. Operaciones con compañías reaseguradoras**

Las Compañías de Seguros Generales y Vida mantienen operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, originadas en cesiones de primas y siniestros por reaseguro activo y pasivo, así como las comisiones, recuperos, costos reconocidos, participación de utilidades y otros, todos netos de anulación. Estas operaciones son reconocidas en los resultados económicos en el periodo que corresponden, considerando la información y conciliaciones realizadas, sobre la base de método de devengado y están expuestas en cuentas de activo y pasivo por el saldo según su naturaleza deudora o acreedora.

Los saldos del activo por reaseguro aceptado o reaseguro cedido son dados de baja cuando los derechos contractuales se extinguen, caducan o cuando el contrato de cobertura se transfiere a terceros, de acuerdo a la práctica comercial habitual y en sujeción a la normativa regulatoria vigente en Bolivia.

Los saldos de los pasivos por reaseguro cedido o reaseguro aceptado representan obligaciones por pagar que son calculadas sobre las condiciones estipuladas en los contratos de reaseguro suscritos.

Los acuerdos de cobertura por reaseguros cedidos no eximen a las Sociedades de sus obligaciones con los asegurados.

**j. Reserva técnica para riesgos en curso**

Las Compañía de Seguros Generales y Vida han constituido las reservas técnicas para riesgos en curso en función de lo establecido en la Resolución Administrativa IS/N°031/98 complementada por la Resolución Administrativa SPVS - IS N°274 del 10 de julio de 2001 y la Resolución Administrativa SPVS - IS N°595 del 19 de octubre de 2004, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, en las que se aprueba el Reglamento para constituir esta reserva, aplicando como método de cálculo el de veinticuatroavos.

Estas reservas tienen como finalidad regularizar el devengamiento de los ingresos, los que son contabilizados en su totalidad el momento de emitir la póliza o al momento de cada aniversario de la misma.

Para las pólizas de desgravamen hipotecario emitidas por la Compañía de Seguros Vida S.A. cuya cobertura sea igual a un mes y con vigencia vencida, no se realiza la reserva de Riesgos en Curso, de acuerdo con la Resolución Administrativa N° 210-2013 de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

**k. Reserva técnica de siniestros**

La provisión se constituye por los siniestros reportados pendientes de liquidación, calculada sobre la base de la participación de la Compañía, neta de reembolso de reaseguradores.

**l. Provisiones y Previsiones**

Las previsiones 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 específica

La previsión específica para cartera incobrable de Banco Fortaleza S.A. y de Fortaleza Leasing S.A. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son consideradas suficientes para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se tiene constituida una previsión genérica para el Banco Fortaleza S.A.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se ha registrado en el Banco Fortaleza S.A. una previsión específica para cartera contingente, que es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran presentarse por incobrabilidad de cartera.

- 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, el Banco Fortaleza S.A. y Fortaleza Leasing S.A. registran mensualmente en el pasivo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que les permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda 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.

- 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.

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

- Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal, por el total del pasivo devengado al cierre del 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.

**m. Patrimonio neto**

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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 re expresión por ajuste por inflación.

**n. Resultado neto del ejercicio**

El Grupo Financiero Fortaleza determina los resultados del ejercicio de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), establecidas en sus respectivos manuales de cuentas.

**o. 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. Los ingresos por operaciones bursátiles son contabilizados por lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**p. Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros son contabilizados por el método de devengado.

**q. Otros ingresos y gastos operativos**

Los otros ingresos y gastos operativos son contabilizados por el método de devengado.

**r. Ingresos y gastos no operacionales**

Los otros ingresos y gastos no operativos son contabilizados por el método de devengado.

**s. Gastos de administración**

Los gastos de administración corresponden a remuneraciones al personal, gastos de comercialización, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de gastos diferidos y otros gastos administrativos, los cuales son contabilizados por el método del devengado.

**t. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)**

En lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), las Empresa Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza están sujetas 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 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.

**u. Impuesto a las transacciones financieras (ITF)**

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. (alicuota) 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 puntos veinte por ciento (0.20%) en la gestión 2016, cero puntos veinticinco por ciento (0.25%) en la gestión 2017 y cero puntos 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 entra 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.

**v. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

Las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero Fortaleza S.A., desde el momento de su ingreso al sistema regulatorio, han cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades revelando su tratamiento contable en los estados financieros consolidados y sus notas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS).

**w. Administración de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión "Porvenir", "Liquidez", "Produce Ganancia", "Interés+", "UFV Rendimiento Total", "Inversión

Internacional", "Renta Mixta Internacional", "Acelerador de Empresas", "PyME II", "Potencia Bolivianos", "Planifica", "Disponible" ; "Inversor"; "MiPYME"; "Avanza BS" y "Multiplica", administrados por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre de cada ejercicio.

## NOTA 3 CAMBIOS DE POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2025 no han existido cambios en las políticas y prácticas contables respecto al 31 de diciembre de 2024.

## NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen activos gravados ni disponibilidad restringida, excepto los que se informan a continuación:

| | | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| | | MBs | MBs |
| Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB | | 201.374 | 308.366 |
| Bancos y Corresponsales del País con Disponibilidad Restringida | | 50 | 30 |
| Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra | | - | 35.308 |
| Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal | 1) | 48.207 | 46.030 |
| Titulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa | | 27.430 | 57.473 |
| Valores restringidos | | - | 3 |
| Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra | | 12.100 | - |
| Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones | | 2.000 | - |
| Titulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra | | - | 2.214 |
| Cuotas de participación fondo para Créditos Destinados al Sector Productivo y a Vivienda de Interés Social | | 1 | 1 |
| Cuotas de Participación Fondo CPVIS Cedidos en Garantía de Préstamos de Liquidez del BCB | | 82.131 | 82.131 |
| Cuotas de participación Fondo FIUSEER | | 3.167 | 3.167 |
| Cuotas de participación Fondo CPRO | | 69 | 58 |
| Cuotas de participación Fondo CPRO cedidos en garantía de | | 42.591 | - |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida | | 387 | 1.044 |
| | | 419.507 | 535.826 |

**(1)** Expone únicamente la proporción del saldo constituido en títulos como parte del encaje legal, este importe más el importe constituido en efectivo cumple con los importes requeridos por la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

## 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 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **Activo** | | |
| **Activo Corriente** | | |
| Disponibilidades | 362,482 | 425,900 |
| Inversiones | 926,368 | 548,967 |
| Cartera Vigente corriente | 1,496,040 | 1,423,875 |
| Exigible Técnico | 220,676 | 80,421 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 21,045 | 17,346 |
| Otros Activos | 8,911 | 9,474 |
| **Total activo corriente** | 3,035,522 | 2,505,983 |
| **Activo no Corriente** | | |
| Disponibilidades | 140,732 | 143,189 |
| Inversiones | 165,010 | 261,971 |
| Cartera Vigente no Corriente | 2,632,432 | 2,973,587 |
| Exigible Técnico | 21,898 | 36,638 |
| Otras Cuentas por Cobrar | 8,140 | 24,387 |
| Bienes realizables | 29,286 | 20,445 |
| Bienes de uso | 73,482 | 52,463 |
| Otros Activos | 4,799 | 5,149 |
| **Total activo no corriente** | 3,075,779 | 3,517,829 |
| **Total activo** | 6,111,301 | 6,023,812 |
| **Pasivo y Patrimonio** | | |
| **Pasivo Corriente** | | |
| Obligaciones con el público - vista | 157,719 | 205,071 |
| Obligaciones con el público - ahorro | 387,197 | 335,139 |
| Obligaciones con el público - a plazo | 878,831 | 403,354 |
| Obligaciones restringidas | 78,699 | 67,395 |
| Financiamientos BCB | 82,131 | 17,290 |
| Financiamientos entidades financieras del país | 440,251 | 456,925 |
| Financiamientos Ent. Financ. que realizan act. de segundo piso | 64,106 | 114,715 |
| Obligaciones técnicas | 129,406 | 96,188 |
| Otras cuentas por pagar | 152,358 | 77,908 |
| Titulos Valores en circulación | - | 31,850 |
| Otras operaciones pasivas | 205,658 | 78,570 |
| **Total Pasivo Corriente** | 2,576,356 | 1,884,405 |

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **Pasivo no Corriente** | | |
| Obligaciones con el público - vista | 175,581 | 268,177 |
| Obligaciones con el público - ahorro | 642,192 | 557,609 |
| Obligaciones con el público - a plazo | 1,550,980 | 2,085,948 |
| Obligaciones restringidas | 3,903 | 6,833 |
| Financiamientos BCB | 189,399 | 124,722 |
| Financiamientos entidades financieras del país | 185,027 | 212,582 |
| Financiamientos Ent. Financ. que realizan act. de segundo piso | 51,670 | 124,328 |
| Otras cuentas por pagar | 1,162 | 30,459 |
| Reservas técnicas de seguros | 23,249 | 16,440 |
| Reservas técnicas de siniestros | 23,820 | 19,446 |
| Previsiones | 49,014 | 47,804 |
| Titulos Valores en circulación | - | 793 |
| Obligaciones subordinadas | 53,129 | 53,082 |
| Otras operaciones pasivas | - | 43,926 |
| **Total Pasivo no Corriente** | 2,949,126 | 3,592,149 |
| **Total Pasivo** | 5,525,482 | 5,476,554 |
| Interes minoritario | 209,834 | 193,628 |
| **Patrimonio** | 375,985 | 353,630 |
| **Total Pasivo y Patrimonio** | 6,111,301 | 6,023,812 |

## Calce Financiero Al 31 de diciembre de 2025 (expresado en MBs)

| RUBROS | SALDO INICIAL | PLAZO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | A 30 DIAS | A 60 DIAS | A 90 DIAS | A 180 DIAS | A 360 DIAS | A 720 DIAS | +720 DIAS |
| **ACTIVOS** | **6,111,301** | **1,100,996** | **212,145** | **235,254** | **722,844** | **681,265** | **771,620** | **2,387,177** |
| Disponibilidades | 503,214 | 264,510 | 10,177 | 6,696 | 45,067 | 36,031 | 33,986 | 106,747 |
| Inversiones | 1,085,734 | 544,396 | 75,601 | 113,186 | 117,623 | 75,563 | 89,285 | 70,080 |
| Cartera vigente | 3,886,758 | 193,317 | 110,356 | 83,289 | 360,754 | 506,610 | 602,308 | 2,030,124 |
| Exigible técnico | 278,373 | 74,237 | 951 | 6,122 | 169,643 | 5,523 | 8,650 | 13,247 |
| Otras cuentas por cobrar | 37,391 | 11,456 | 799 | 2,503 | 3,056 | 3,229 | 5,556 | 10,792 |
| Inversiones permanentes | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Otras operaciones activas (1) | 319,831 | 13,080 | 14,261 | 23,458 | 26,701 | 54,309 | 31,835 | 156,187 |
| **PASIVOS** | **5,525,482** | **827,771** | **234,177** | **271,849** | **446,569** | **789,046** | **807,101** | **2,148,969** |
| Obligaciones con el público - Vista | 333,300 | 48,693 | 18,327 | 14,063 | 31,744 | 44,892 | 63,488 | 112,093 |
| Obligaciones con el público - Ahorro (2) | 1,025,934 | 111,774 | 46,298 | 35,526 | 80,191 | 113,407 | 160,382 | 478,356 |
| Obligaciones con el público - Plazo | 2,433,268 | 30,315 | 104,996 | 56,820 | 236,171 | 450,530 | 358,716 | 1,195,720 |
| Obligaciones con el público Restringidas | 82,601 | 72,910 | 1,530 | 2,344 | 1,291 | 623 | 250 | 3,653 |
| Financiamientos BCB | 124,722 | - | - | 82,131 | - | - | 42,591 | - |
| Financiamientos Entidades Financieras del País | 649,646 | 200,871 | 20,415 | 57,993 | 58,342 | 102,629 | 79,234 | 130,162 |
| Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso | 115,775 | - | 29,208 | 6,238 | 7,825 | 20,834 | 38,335 | 13,335 |
| Obligaciones técnicas | 163,265 | 157,629 | - | 5,636 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 111,162 | 109,189 | - | 867 | - | - | - | 1,106 |
| Titulos Valores | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Obligaciones subordinadas | 51,486 | - | - | - | - | - | 16,500 | 34,986 |
| Otras operaciones pasivas (3) | 434,323 | 96,390 | 13,403 | 10,231 | 31,005 | 56,131 | 47,605 | 179,558 |
| **BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)** | | **273,225** | **(22,032)** | **(36,595)** | **276,275** | **(107,781)** | **(35,481)** | **238,208** |
| **BRECHA ACUMULADA** | | **273,225** | **251,193** | **214,598** | **490,873** | **383,092** | **347,611** | **585,819** |
| **Cuentas Contingentes** | **296,723** | **6** | **189** | **69** | **514** | **54** | **80** | **295,811** |
| **Activos/Pasivos** | **1.11** | **1.23** | **0.51** | **1.11** | **1.53** | **1.30** | **0.85** | **1.28** |

## Calce financiero al 31 de diciembre de 2024 (expresado en MBs)

| RUBROS | SALDO INICIAL | PLAZO | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | A 30 DIAS | A 60 DIAS | A 90 DIAS | A 180 DIAS | A 360 DIAS | A 720 DIAS | +720 DIAS |
| **ACTIVOS** | **6,453,094** | **1,003,786** | **100,600** | **150,790** | **481,124** | **635,488** | **890,181** | **3,191,125** |
| Disponibilidades | 569,826 | 410,136 | 4,851 | 4,971 | 20,199 | 16,314 | 34,990 | 78,365 |
| Inversiones | 1,182,995 | 423,374 | 13,252 | 23,272 | 17,310 | 79,048 | 179,307 | 447,432 |
| Cartera vigente | 4,112,853 | 116,067 | 74,523 | 114,318 | 331,765 | 502,593 | 622,934 | 2,350,653 |
| Exigible técnico | 172,381 | 38,634 | 1,005 | 1,718 | 86,613 | 7,773 | 13,104 | 23,534 |
| Otras cuentas por cobrar | 39,932 | 8,601 | 514 | 1,218 | 2,044 | 3,168 | 9,006 | 15,381 |
| Inversiones permanentes | 52,093 | 2,314 | - | - | 7,384 | 13,851 | 9,707 | 18,837 |
| Otras operaciones activas (1) | 323,014 | 4,660 | 6,455 | 5,293 | 15,809 | 12,741 | 21,133 | 256,923 |
| **PASIVOS** | **5,486,111** | **819,069** | **195,646** | **135,490** | **313,840** | **488,116** | **1,047,173** | **2,486,777** |
| Obligaciones con el público - Vista | 495,337 | 131,472 | 16,895 | 16,530 | 33,426 | 46,051 | 66,851 | 184,112 |
| Obligaciones con el público - Ahorro (2) | 880,051 | 96,971 | 35,710 | 34,889 | 70,599 | 96,971 | 141,198 | 403,713 |
| Obligaciones con el público - Plazo | 2,394,402 | 70,687 | 34,440 | 36,581 | 105,004 | 156,642 | 517,964 | 1,473,084 |
| Obligaciones con el público Restringidas | 74,228 | 59,409 | 731 | 5,868 | 470 | 917 | 2,381 | 4,452 |
| Financiamientos BCB | 142,012 | - | 17,290 | - | - | - | 124,722 | - |
| Financiamientos Entidades Financieras del País | 707,738 | 227,404 | 41,023 | 19,672 | 69,603 | 99,223 | 91,287 | 159,526 |
| Financiamientos Entidades Financieras que realizan actividades de segundo piso | 173,819 | 5,375 | 27,963 | 10,373 | 19,942 | 51,062 | 42,437 | 16,667 |
| Obligaciones técnicas | 114,180 | 112,923 | - | 1,257 | - | - | - | - |
| Otras cuentas por pagar | 80,940 | 75,482 | - | 4,856 | 101 | - | - | 501 |
| Titulos Valores | 32,643 | - | 16,718 | - | - | 15,925 | - | - |
| Obligaciones subordinadas | 51,486 | - | - | - | - | - | - | 51,486 |
| Otras operaciones pasivas (3) | 339,275 | 39,346 | 4,876 | 5,464 | 14,695 | 21,325 | 60,333 | 193,236 |
| **BRECHA SIMPLE (Activo - Pasivo)** | | **184,717** | **(95,046)** | **15,300** | **167,284** | **147,372** | **(156,992)** | **704,348** |
| **BRECHA ACUMULADA** | | **184,717** | **89,671** | **104,971** | **272,255** | **419,627** | **262,635** | **966,983** |
| | | | | | | | | |
| **Cuentas Contingentes** | **296,723** | **6** | **189** | **69** | **514** | **54** | **80** | **295,811** |
| **Activos/Pasivos** | **1.18** | **1.23** | **0.51** | **1.11** | **1.53** | **1.30** | **0.85** | **1.28** |

## NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 se mantienen operaciones activas, pasivas, ingresos y egresos relacionados con las EFIG, las cuales se encuentran detalladas en la Nota 1.d). Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley No.393 de Servicios Financieros, ni las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

## NOTA 7 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2025 y 2024, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV):

## Posición Cambiaria al 31 de diciembre de 2025 (expresado en MBs)

| | USD MBs. | C.M.V. MBs. | UFV MBs. | Total MBs. |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | |
| Disponibilidades | 108,542 | - | 10,164 | 118,706 |
| Inversiones | 9,454 | - | 18,738 | 28,192 |
| Inversiones temporarias | 40,422 | 6,601 | 131,441 | 178,464 |
| Cartera | 6,978 | - | 11 | 6,989 |
| Exigible Tecnico | 217,474 | - | - | 217,474 |
| Otras cuentas por cobrar | 491 | - | - | 491 |
| Inversiones permanentes | 109,586 | - | 3,836 | 113,422 |
| Bienes de uso | 165 | - | - | 165 |
| Otros Activos | 7,101 | - | - | 7,101 |
| **Total activo** | **500,213** | **6,601** | **164,190** | **671,004** |
| **PASIVO** | | | | |
| Obligaciones con el público | 93,943 | - | 63,971 | 157,914 |
| Obligaciones con Instituciones Fiscales | 8 | - | - | 8 |
| Obligaciones con bancos, entidades de financiamiento y por Operaciones de re | 8,365 | - | 1,523 | 9,888 |
| Obligaciones técnicas | 138,224 | - | 654 | 138,878 |
| Otras cuentas por pagar | 520 | - | 14 | 534 |
| Reservas técnicas de seguros | 23,079 | - | - | 23,079 |
| Reservas técnicas de siniestros | 23,820 | - | - | 23,820 |
| Previsiones | 3,382 | - | - | 3,382 |
| Obligaciones subordinadas | 1,486 | - | - | 1,486 |
| Otros Pasivos | 62,005 | - | 418 | 62,423 |
| **Total pasivo** | **354,832** | **-** | **66,580** | **421,412** |
| **Posicion Neta Activa - (Pasiva) en bolivianos** | **145,381** | **6,601** | **97,610** | **249,592** |

## Posición Cambiaria al 31 de diciembre de 2024 (expresado en MBs)

| | USD MBs | C.M.V. MBs. | UFV MBs | Total MBs |
|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | |
| Disponibilidades | 86,700 | - | 1,081 | 87,781 |
| Inversiones | 10,257 | - | - | 10,257 |
| Inversiones temporarias | 12,639 | - | 8,336 | 20,975 |
| Cartera | 5,700 | - | 13 | 5,713 |
| Exigible Tecnico | 102,006 | - | - | 102,006 |
| Otras cuentas por cobrar | 562 | - | - | 562 |
| Inversiones permanentes | 109,607 | - | 26,438 | 136,045 |
| Bienes de uso | 165 | - | - | 165 |
| Otros Activos | 11,211 | - | - | 11,211 |
| **Total activo** | **338,847** | **-** | **35,868** | **374,715** |
| **PASIVO** | | | | |
| Obligaciones con el público | 96,846 | - | - | 96,846 |
| Obligaciones con Instituciones Fiscales | 8 | - | - | 8 |
| Obligaciones con bancos, entidades de financiamiento y por Operaciones | 6,666 | - | - | 6,666 |
| Obligaciones técnicas | 98,412 | - | - | 98,412 |
| Otras cuentas por pagar | 976 | - | - | 976 |
| Reservas técnicas de seguros | 16,440 | - | - | 16,440 |
| Reservas técnicas de siniestros | 19,446 | - | - | 19,446 |
| Previsiones | 861 | - | 1 | 862 |
| Obligaciones subordinadas | 1,486 | - | - | 1,486 |
| Otros Pasivos | 4,325 | - | - | 4,325 |
| **Total pasivo** | **245,466** | **-** | **1** | **245,467** |
| **Posicion Neta Activa - (Pasiva) en bolivianos** | **394,078** | **-** | **35,867** | **129,248** |

El tipo de cambio oficial vigente del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es de BOB 6.86 por USD 1 para ambos ejercicios. Los activos y pasivos en UFVs han sido ajustados a bolivianos, utilizando el indicador referencial al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de Bs3.04561 y Bs2.57833 por 1 UFV, respectivamente.

## NOTA 8 COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Billetes y monedas nominativo por moneda | 150,615 | 108,333 |
| Fondos asignados a cajeros automáticos | 13,163 | 13,317 |
| Cuenta corriente y de encaje - Depósitos en el BCB | 201,374 | 308,366 |
| Bancos y corresponsales del país | 92,612 | 97,543 |
| Bancos y Corresponsales del País con Disponibilidad Restringida | 50 | 30 |
| Bancos y corresponsales del exterior | 19,621 | 18,984 |
| Documentos para cámara de compensación | 103 | 121 |
| Órdenes electrónicas de pago a través de cámaras de compensación | 25,676 | 22,395 |
| | **503,214** | **569,089** |

### b) Inversiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **inversiones Temporarias** | | |
| Letras del BCB | 161,566 | 202 |
| Caja de ahorros | 6,049 | 7,057 |
| **Inversiones en Entidades Financieras del País** | | |
| Depósitos a plazo fijo | 10,291 | 2 |
| Operaciones interbancarias | 3,500 | 10,710 |
| Letras del BCB | 94 | - |
| **Inversiones en otras entidades no financieras** | | |
| Participación en fondos de inversión | 237,652 | 133,328 |
| **Inversiones en el mercado de valores** | | |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 21,723 | 24,657 |
| Inversiones en operaciones de reporto | 152,513 | 119,232 |
| Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial | 69,481 | 69,419 |
| Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública | 628 | 756 |
| Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de re | - | 35,308 |
| Cuotas de participación en el Fondo RAL afectados a encaje Legal | 48,207 | 46,030 |
| Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones | - | 5,133 |
| Títulos valores de entidades financieras adquiridas con pacto de reventa | 27,430 | 57,473 |
| Activos de uso restringido | - | 31 |

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **Productos devengados por cobrar** | | |
| Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB | - | 7 |
| Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del | 1.139 | 318 |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad | 63 | 1.038 |
| (Previsión inversiones en entidades públicas no financieras del país) | (219) | - |
| **Inversiones permanentes** | | |
| Letras del BCB | - | 460 |
| Otros valores en el BCB | - | 26.366 |
| Inversiones en entidades financieras del país - Depósitos a plazo fijo | 82.444 | 2.500 |
| Pagarés | - | 3.504 |
| Bonos | - | 846 |
| Títulos valores de otras entidades del sector público no financiero | 2.274 | 4.755 |
| Participación en entidades de servicios públicos | 645 | 645 |
| Títulos valores de entidades privadas no financieras del país | 33.243 | 48.646 |
| Inversiones permanentes sin oferta pública | 53.123 | 70.853 |
| Otras Inversiones - Bienes Inmuebles (neto de depreciación) | 13.936 | 11.515 |
| TITULOS - VALORES - Emitidos por el Estado | 12.902 | - |
| TITULOS - VALORES - Emitidos por entidades privadas | 2.369 | - |
| TITULOS - VALORES - Emitidos por entidades financieras nacionales | 4.435 | - |
| Títulos valores del BCB vendidos con pacto de recompra | - | 2.214 |
| Títulos valores de entidades financieras del país vendidos con pacto de recompra | 12.100 | - |
| Títulos valores de entidades financieras del país con otras restricciones | 2.000 | - |
| **Inversiones de responsabilidad restringida** | | |
| Cuotas de parti. fondo p. créditos destinados al sector productivo y a vivienda de interés social | 1 | 1 |
| Cuotas de part. fondo CPVIS cedidos en garantía de préstamos de liquidez del BCB | 82.131 | 82.131 |
| Cuotas de participación Fondo FIUSEER | 3.167 | 3.167 |
| Cuotas de participación Fondo CPRO | 69 | 58 |
| Cuotas de part. Fondo CPRO cedidos en garantía de préstamos de | 42.591 | 42.591 |
| **Productos devengados por cobrar** | | |
| Productos devengados por cobrar inversiones en el BCB | - | 16 |
| Productos devengados por cobrar inversiones en entidades financieras del país | 4.050 | 97 |
| Productos devengados por cobrar inversiones en otras entidades no financieras | 521 | 830 |
| Productos devengados por cobrar inversiones de disponibilidad restringida | 351 | 7 |
| **Previsión para inversiones permanentes** | | |
| Previsión inversiones en entidades públicas no financieras del país | (260) | (3) |
| Previsión inversiones en otras entidades no financieras | - | (259) |
| Prevision menor valor en inversiones permanentes sin oferta pública | (41) | (42) |
| Depreciación acumulada | (790) | (661) |
| | **1.091.378** | **810.938** |

El portafolio de inversiones temporarias se encuentra diversificado en distintos tipos de títulos, en distintas monedas y plazos, presentando una variedad de tasas de rendimiento, mismas que se describen en las notas a los Estados Financieros de cada EFIG Al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

## 1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS CONSOLIDADOS
## Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

Durante el ejercicio del 1 de enero Al 31 de diciembre de 2025 y 2024 el Grupo Financiero Fortaleza S.A., mantuvo el dominio y control de todas y cada una de las EFIG, manteniendo la propiedad de al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones de estas, cumpliendo de esta manera con la normativa vigente.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Grupo Financiero Fortaleza S.A. presenta las siguientes participaciones:

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **BANCO FORTALEZA S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 71.29% | | 71.29% | |
| Cantidad de acciones ordinarias | 2,658,510 | | 2,598,160 | |
| Porcentaje de votos | 71.29% | | 71.29% | |
| Utilidades acumuladas | | 4,278,040 | | - |
| Resultado financiero bruto | | 249,423,769 | | 264,803,116 |
| Resultado de operación bruto | | 336,257,935 | | 307,349,047 |
| Resultado de operación neto | | 9,235,846 | | 18,194,253 |
| Resultado neto del ejercicio | | 20,601,228 | | 15,170,356 |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | - | | 3,286,101 |
| Total Activo | | 5,363,728,300 | | 5,401,469,371 |
| Total Pasivo | | 4,928,322,330 | | 4,985,754,408 |
| Total Patrimonio Neto | | 435,405,970 | | 415,714,963 |
| Valor Patrimonial Proporcional por | | 114.42 | | 111.68 |
| Ganancia básica y diluida por acción del | | 7.75% | | 5.84% |

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **FORTALEZA LEASING S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 51.75% | | 59.49% | |
| Cantidad de acciones ordinarias | 139,714 | | 98,982 | |
| Porcentaje de votos | 51.75% | | 59.49% | |
| Utilidades acumuladas | | (3,877,388) | | (1,883,736) |
| Resultado financiero bruto | | 2,712,302 | | 4,199,253 |
| Resultado de operación bruto | | 2,817,319 | | 6,619,342 |
| Resultado de operación neto | | (9,077,249) | | (2,583,406) |
| Resultado neto del ejercicio | | (8,965,232) | | (1,993,653) |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | - | | - |
| Total Activo | | 83,991,133 | | 165,565,408 |
| Total Pasivo | | 68,395,109 | | 151,364,052 |
| Total Patrimonio Neto | | 15,596,024 | | 14,201,356 |
| Valor Patrimonial Proporcional por | | 57.77 | | 85.36 |
| Ganancia básica y diluida por acción | | -64.17% | | -20.14% |

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 60.50% | | 60.50% | |
| Cantidad de acciones Ordinarias | 23,654 | | 23,654 | |
| Porcentaje de votos | 60.50% | | 60.50% | |
| Utilidades acumuladas | | 68,126 | | 68,126 |
| Margén operativo y financiero | | 25,415,346 | | 14,501,239 |
| Resultado operacional | | 14,787,444 | | 5,860,043 |
| Resultado neto del ejercicio | | 14,128,180 | | 6,719,463 |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | 3,137,065 | | 1,686,739 |
| Total Activo | | 258,641,115 | | 207,685,402 |
| Total Pasivo | | 193,527,978 | | 151,514,884 |
| Total Patrimonio Neto | | 65,113,137 | | 56,170,517 |
| Valor Patrimonial Proporcional por acción | | 1,665.30 | | 1,436.59 |
| Ganancia básica y diluida por acción en el | | 597.29% | | 284.07% |

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **FORTALEZA SAFI S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 60.74% | | 60,37% | |
| Cantidad de acciones ordinarias | 177,274 | | 174,392 | |
| Porcentaje de votos | 60.74% | | 60,37% | |
| Utilidades acumuladas | | 115 | | 30,215 |
| Margén operativo y financiero | | 36,391,146 | | 27,748,242 |
| Resultado operacional | | 31,616,285 | | 5,832,895 |
| Resultado neto del ejercicio | | 10,041,779 | | 4,358,912 |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | 2,368,327 | | 2,852,274 |
| Total Activo | | 60,916,899 | | 52,007,598 |
| Total Pasivo | | 16,390,926 | | 13,770,382 |
| Total Patrimonio Neto | | 44,525,974 | | 38,237,216 |
| Valor Patrimonial Proporcional por | | 152.55 | | 131.77 |
| Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio | | 56.65% | | 24.99% |

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **CIA. SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 61.63% | | 61.63% | |
| Cantidad de acciones Ordinarias | 260,790 | | 260,790 | |
| Porcentaje de votos * | 61.63% | | 61.63% | |
| Utilidades acumuladas | | 1,584,670 | | 12,373 |
| Resultado técnico bruto | | (22,646,275) | | (21,476,943) |
| Resultado operacional | | (2,947,722) | | (3,303,914) |
| Resultado neto del ejercicio | | 2,282,713 | | 357,072 |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | - | | - |
| Total Activo | | 318,593,323 | | 198,947,078 |
| Total Pasivo | | 265,432,526 | | 150,513,747 |
| Total Patrimonio Neto | | 53,160,798 | | 48,433,331 |
| Valor Patrimonial Proporcional por acción | | 125.63 | | 114.45 |
| Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio | | 8.75% | | 1.37% |

| Sociedad | | 2025 Bs | | 2024 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.** | | | | |
| Porcentaje de participación | 58.41% | | 58.41% | |
| Cantidad de acciones Ordinarias | 60,456 | | 60,456 | |
| Porcentaje de votos * | 58.41% | | 58.41% | |
| Utilidades acumuladas | | 4,792,915 | | 3,963,980 |
| Resultado técnico bruto | | 18,484,888 | | 20,485,489 |
| Resultado operacional | | 2,529,501 | | 330,608 |
| Resultado neto del ejercicio | | 2,532,652 | | 872,563 |
| Rendimiento ganado (dividendos) | | - | | - |
| Total Activo | | 37,524,650 | | 30,190,979 |
| Total Pasivo | | 19,519,170 | | 14,718,151 |
| Total Patrimonio Neto | | 18,005,480 | | 15,472,828 |
| Valor Patrimonial Proporcional por acción | | 174 | | 149 |
| Ganancia básica y diluida por acción en el | | 41.89% | | 14.43% |

## c) Cartera

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **CARTERA VIGENTE** | | |
| Préstamos a entidades financieras del país vigentes | 119.247 | 108.882 |
| Préstamos a plazo fijo vigentes | 52.241 | 14.441 |
| Préstamos amortizables vigentes | 2.237.975 | 2.320.223 |
| Deudores por venta de bienes a plazo vigentes | - | 10 |
| Deudores por tarjetas de crédito vigentes | 45.922 | 50.519 |
| Deudores por arrendamientos financieros vigentes | 19.079 | 39.112 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vigentes | 570.906 | 598.810 |
| Préstamos con recursos de entidades financieras que realizan actividades de segundo piso vigentes | 10 | 13 |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vigentes | 2 | 21 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vigentes | 159.738 | 177.242 |
| préstamos diferidos | 14.998 | 21.924 |
| | **3.220.118** | **3.331.197** |
| **CARTERA VENCIDA** | | |
| Préstamos a Plazo Fijo vencidos | - | 50 |
| Préstamos amortizables vencidos | 6.723 | 13.784 |
| Deudores por tarjetas de crédito vencidos | 674 | 561 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado vencidos | 1.340 | 744 |
| Deudores p.garantias vencidas nominativo por clase de garantia | 1.107 | - |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria vencidos | 64 | - |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social vencidos | 157 | 250 |
| Préstamos diferidos vencidos | - | 127 |
| | **10.065** | **15.516** |
| **CARTERA EN EJECUCIÓN** | | |
| Préstamos a plazo fijo en ejecución | 1.844 | 1.844 |
| Préstamos amortizables en ejecución | 58.815 | 66.468 |
| Deudores por tarjetas de crédito en ejecución | 1.641 | 2.038 |
| Deudores por arrendamientos financieros en ejecución | 490 | 295 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución | 12.657 | 12.783 |
| Deudores por garantías en ejecución | 5.180 | 178 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución | 1.155 | 1.758 |
| Préstamos diferidos en ejecución | 1.066 | 1.573 |
| | **82.848** | **86.937** |

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VIGENTE** | | |
| Préstamos a plazo fijo reprogramados vigentes | 11,191 | 99 |
| Préstamos amortizables reprogramados vigentes | 403,735 | 496,672 |
| Deudores por arrendamientos financieros reestructurados vigentes | 25,682 | 43,048 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en 1° grado reprogramados vig. | 145,048 | 162,373 |
| Préstamos de vivienda sin garantía hipotecaria reprogramados | - | 12 |
| Prés. Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Vig. | 73,162 | 81,658 |
| Préstamos reprogramados o reestructurados diferidos | 42,902 | 52,578 |
| | **701,720** | **836,440** |
| **CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA VENCIDA** | | |
| Préstamos amortizables reprogramados vencidos | 12,335 | 7,039 |
| Prés. Hipotecarios de Vivienda de Interés Social Reprogramados Ven. | - | 429 |
| Préstamos reprogramados o reestructurados diferidos vencidos | 486 | 1,051 |
| Deudores por arrendamientos financieros reestructurados ven. | 509 | 156 |
| Prés. hipotecarios de vivienda en primer grado reprogramados vencidos | 900 | 1,242 |
| | **14,230** | **9,917** |
| **CARTERA REPROGRAMADA O REESTRUCTURADA EN EJECUCIÓN** | | |
| Préstamos a plazo fijo en ejecución | 520 | 520 |
| Préstamos amortizables en ejecución | 96,771 | 84,004 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda en primer grado en ejecución | 19,029 | 16,594 |
| Préstamos hipotecarios de vivienda de interés social en ejecución | 6,082 | 4,832 |
| Préstamos diferidos en ejecución | 6,330 | 10,833 |
| Deudores por arrendamientos financieros reestructurados en ejecución | 4,704 | 1812 |
| | **133,436** | **118,595** |
| **PRODUCTOS DEVENGADOS POR COBRAR CARTERA** | | |
| Cartera vigente | 42,871 | 40,745 |
| Cartera vencida | 286 | 171 |
| Reprogramada o reestructurada vigente | 78,211 | 91,021 |
| Reprogramada o reestructurada vencida | 183 | 537 |
| Reprogramada o reestructurada en ejecución | 588 | 239 |
| Préstamos diferidos | 24,325 | 30,538 |
| Préstamos reprogramados o reestructurados diferidos | 41,251 | 48,454 |
| Préstamos diferidos vencidos | 134 | 67 |
| Préstamos reprogramados o reestructurados diferidos en ejecución | 172 | 335 |
| Préstamos diferidos en ejecución | - | 3 |
| Préstamos reprogramados o reestructurados diferidos vencidos | - | 98 |
| | **188,021** | **212,208** |

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| **PREVISIÓN PARA INCOBRABILIDAD DE CARTERA** | | |
| Cartera vigente | (18,929) | (19,291) |
| Cartera vencida | (3,284) | (6,801) |
| Cartera en ejecución | (56,980) | (57,801) |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente | (20,251) | (20,227) |
| Reprogramada o reestructurada vencida | (4,151) | (4,018) |
| Reprogramada o reestructurada en ejecución | (72,437) | (59,416) |
| Factores de riesgo adicional | (37,931) | (37,931) |
| Por otros riesgos | (3,451) | (1) |
| Previsión específica para incobrabilidad de préstamos diferidos vigente | (23) | (40) |
| Prevision especifica para incobrabilidad de prestamos reprogramados o reestructurados diferidos vig. | (173) | (60) |
| Previsión específica para incobrabilidad de préstamos diferidos vencidos | (23) | (54) |
| Previsión específica para incobrabilidad de préstamos reprogramados o reestructurados diferidos vencidos | (154) | (519) |
| Previsión específica para incobrabilidad de préstamos diferidos en ejecución | (658) | (995) |
| Previsión específica para incobrabilidad de préstamos reprogramados o reestructurados diferidos en ejecución. | (3,521) | (6,194) |
| | **(221,966)** | **(213,348)** |
| | **4,128,472** | **4,397,462** |

**d) Exigible técnico**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Primas por cobrar | 119,277 | 44,073 |
| Reaseguro aceptado de compañias nacional | 26,252 | 7,094 |
| Deudores - reaseguros cedidos a compañias nacionales | 1,758 | 3,623 |
| Deudores - reaseguros | 96,535 | 62,222 |
| Anticipo sobre comisiones | 13 | 25 |
| Franquicias por cobrar | - | 2 |
| Deudores en ejecución | 1,164 | 1,164 |
| Prevision primas por cobrar | (1,911) | (630) |
| Previsión deudores en ejecución | (514) | (514) |
| | **242,574** | **117,059** |

**e) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| | | MBs. | MBs. |
| **Pagos anticipados** | | | |
| Seguros de caución | | 69 | - |
| Impuesto a las transacciones | | 55 | 3,504 |
| Por compras de bienes y servicios | (1) | 253 | 1,521 |
| Anticipos al personal | | 37 | 95 |
| Alquileres pagados por anticipado | | 170 | 386 |
| Seguros pagados por anticipado | (2) | 2,030 | 2,546 |
| Otros pagos anticipados | (3) | 5,841 | 3,275 |
| Contrato de reaseguro no proporcional | | 1,237 | 4,922 |
| | | 9,692 | 16,249 |
| **Diversas** | | | |
| Comisiones por cobrar | (4) | 1,260 | 919 |
| Primas de seguros por cobrar | (5) | 9,755 | 12,299 |
| Gastos por recuperar | | 11,599 | 11,534 |
| Credito fiscal IVA | | 2,667 | 2,792 |
| Importes entregados en garantía | (7) | 609 | 128 |
| Otras partidas pendientes de cobro | (8) | 5,271 | 3,428 |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro | | 204 | 209 |
| Gastos pagados por anticipado | | 190 | 43 |
| Cuentas por cobrar | | 617 | 299 |
| Deudores en ejecucion | | 62 | 62 |
| **Total diversas** | | 32,234 | 31,713 |
| **Previsión para otras cuentas por cobrar** | | | |
| Previsión específica para pagos anticipados | (9) | (245) | (417) |
| Previsión específica para cuentas por cobrar diversas | (10) | (12,496) | (5,812) |
| **Total previsión para otras cuentas por cobrar** | | (12,741) | - 6,229 |
| | | **29,185** | **41,733** |

1. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la subcuenta contable Anticipo por Compra de Bienes y Servicios corresponde principalmente a importes entregados por honorarios de auditoría externa, adquisición de licencias, servicios de implementación, adquisición de sistemas.

2. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde a seguros pagados por anticipado por el diferimiento de seguros de garantías, principalmente. La subcuenta contable también comprende las pólizas de seguros contratadas por las EFIG, que fueron pagadas en forma anticipada y que serán llevados al gasto durante el plazo de duración del contrato.

3. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, Otros Pagos Anticipados comprenden principalmente el importe pagado a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. por mantenimiento de acciones y bonos, el pago de

comisión por boletas de garantías por cumplimiento de contrato de servicios, pago por la renovación de dominio, licencias, soporte y mantenimiento de software, pago por suscripciones anuales herramientas para talento humano.

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. Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, registra el importe de las primas de seguros de desgravamen diferidas que fueron cubiertas por el Banco para ser posteriormente cobrado a los clientes.

6. Gastos por recuperar registra el importe de los gastos que deben ser recuperados de clientes por gastos efectuados por 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, por 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, seguro de desgravamen por operaciones que no cuentan con cuotas diferidas y gastos por seguros de tarjetas de crédito por cuenta de clientes.

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, seguro de desgravamen y a comisiones por cobrar correspondiente a gestiones pasadas.

## f) Bienes realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| **BIENES RECIBIDOS EN RECUPERACIÓN DE CRÉDITOS** | | |
| Bienes muebles recibidos en recuperación de créditos | 5,294 | 5,648 |
| Bienes inmuebles recibidos en recuperación de créditos | 45,535 | 39,279 |
| **BIENES FUERA DE USO** | | |
| Mobiliario. equipos y vehículos | 1 | 1 |
| **(PREVISIÓN POR DESVALORIZACIÓN)** | | |
| Previsión bienes recibidos en recuperación de créditos | (21,544) | (24,483) |
| | **29,286** | **20,445** |

## g) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| 2025 | Valores Actualizados | Depreciaciones Acumuladas | Valores Residuales |
|---|---|---|---|
| | MBs. | MBs. | MBs. |
| Terrenos | 8,898 | - | 8,898 |
| Edificios | 56,403 | (8,559) | 47,844 |
| Mobiliario y enseres | 26,260 | (21,948) | 4,312 |
| Equipos e instalaciones | 24,132 | (16,858) | 7,274 |
| Equipos de computación | 40,449 | (36,268) | 4,181 |
| Vehículos | 9,287 | (8,430) | 857 |
| Obras de arte | 117 | - | 117 |
| | 165,546 | (92,064) | 73,482 |

| 2024 | Valores Actualizados | Depreciaciones Acumuladas | Valores Residuales |
|---|---|---|---|
| | MBs. | MBs. | MBs. |
| Terrenos | 8,898 | - | 8,898 |
| Edificios | 35,345 | (7,538) | 27,807 |
| Mobiliario y enseres | 26,029 | (21,135) | 4,893 |
| Equipos e instalaciones | 20,823 | (15,931) | 4,891 |
| Equipos de computación | 38,439 | (34,483) | 3,955 |
| Vehículos | 10,037 | (8,135) | 1,901 |
| Obras de arte | 117 | - | 117 |
| | 139,686 | (87,223) | 52,463 |

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados de ambos ejercicios alcanza a MBs5.667 y MBs2.404, respectivamente.

## h) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| **Bienes diversos** | | |
| Papelería, útiles y materiales de servicio | 2,577 | 1,850 |
| | 2,577 | 1,850 |
| **Cargos diferidos** | | |
| Cargos diferidos | 12,456 | 15,645 |
| Amortizacion acumulada | (5,749) | (7,521) |
| | 6,707 | 8,124 |
| Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados | 4,315 | 4,543 |
| Amortización acumulada | (3,642) | (3,610) |
| Otras partidas pendientes de imputación | 139 | - |
| | 812 | 933 |
| **Activos Intangibles** | | |
| Otros activos intangibles | 14 | 14 |
| Derechos de Puestos de Bolsa | 80 | 80 |
| Aportes y Afiliaciones | 41 | 41 |
| Programas y aplicaciones informáticas | 15,637 | 15,597 |
| Amortización acumulada | (12,278) | (12,298) |
| | 3,494 | 3,434 |
| **Partidas pendientes de imputación** | | |
| Operaciones por liquidar | 120 | 282 |
| | 120 | 282 |
| **Total otros activos** | **13,710** | **14,623** |

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el gasto por amortización de cargos diferidos y activos intangibles registrada en los resultados de la gestión es de Bs4.222 y Bs7.521 respectivamente.

## i) Obligaciones con el público

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 | 2023 |
|---|---|---|---|
| | MBs. | MBs. | MBs. |
| **Obligaciones con el público a la vista** | | | |
| Depósitos en cuenta corriente | 296,111 | 406,902 | 381,199 |
| Cuentas corrientes inactivas | 1,692 | 1,252 | 1,510 |
| Acreedores por documentos de cobro inmediato | 69 | 89 | 4,856 |
| Cobranzas por reembolsar | 1,411 | 1,726 | 3,258 |
| Valores vencidos | 70 | 2 | 30 |
| Depósitos fiduciarios en cuenta corriente | 34,576 | 82,531 | 44,977 |
| | 333,929 | 492,502 | 435,830 |
| **Obligaciones con el público por cuentas de ahorro** | | | |
| Depósitos en caja de ahorros | 1,022,191 | 868,622 | 574,356 |
| Depósitos en caja de ahorros clausuradas por inactividad | 6,573 | 4,873 | 5,249 |
| Depósitos fiduciarios en caja de ahorro | - | - | 10,840 |
| | 1,028,764 | 873,495 | 590,445 |
| **Obligaciones con el público a plazo** | | | |
| Depósitos a plazo fijo a 30 días | 2,687 | 1,766 | 531 |
| Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días | - | 227 | - |
| Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días | - | 184 | - |
| Depósitos a plazo fijo de 361 a 720 días | 2,148 | 39,988 | - |
| Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días | 1,194.00 | 1,511.00 | - |
| Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días | 448.00 | 498.00 | - |
| | 6,477 | 44,174 | 531 |
| **Obligaciones con el público restringidas** | | | |
| Retenciones judiciales | 40,868 | 30,820 | 24,895 |
| Cuentas corrientes clausuradas | 20 | 22 | 20 |
| Depósitos en caja de ahorros afectados en garantía | 7,002 | 4,121 | 8,477 |
| Depósitos a plazo afectados en garantía | 2,038 | 1,915 | 27 |
| Depósitos a plazo fijo con anotación en cuenta restringidos | 28,557 | 32,873 | 40,299 |
| Otras obligaciones con el público restringidas | 4,114 | 4,476 | 9,314 |
| | 82,599 | 74,227 | 83,032 |
| **Obligaciones con el público a plazo fijo con anotación en cuent** (1) | | | |
| Depósitos a plazo fijo a 30 días | 8,504 | 22,952 | 7,582 |
| Depósitos a plazo fijo de 61 a 90 días | 16,705 | 57 | 389 |
| Depósitos a plazo fijo de 91 a 180 días | 24,568 | 58,458 | 12,670 |
| Depósitos a plazo fijo de 181 a 360 días | 65,459 | 19,670 | 21,529 |
| Depósito a plazo fijo de 361 días a 720 días | 384,048 | 317,672 | 334,781 |
| Depósitos a plazo fijo de 721 a 1080 días | 180,714 | 188,129 | 267,310 |
| Depósitos a plazo fijo mayor a 1080 días | 1,743,451 | 1,743,293 | 498,649 |
| | 2,423,449 | 2,350,231 | 1,142,910 |
| **Cargos devengados por pagar obligaciones con el público** | | | |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a | 223 | 866 | - |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público | 454 | 521 | 401 |
| Cargos devengados por pagar obligaciones con el público a | 271,843 | 238,522 | 114,860 |
| | 272,520 | 239,909 | 115,261 |
| **Total** | 4,147,738 | 4,074,538 | 2,368,009 |

## j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Obligaciones a traspasar al TGN por cuentas inactivas | 56 | 146 |
| | **56** | **146** |

## k) Obligaciones por operaciones de reporto

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Obligaciones por operaciones de reporto | 152,165 | 119,232 |
| Cargos por pagar obligaciones operaciones de reporto | 193 | 118 |
| | **152,358** | **119,350** |

## l) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| **Obligaciones con bancos y entidades financieras a la vista** | | |
| Depósitos en cuenta corriente de entidades financieras del país no sujetos a encaje | 84,056 | 85,048 |
| Obligaciones con Bancos y Entidades Financieras a la vista no sujetas a encaje legal restringidas | 83 | 94 |
| | 84,139 | 85,142 |
| **Obligaciones con el BCB a plazo** | | |
| Obligaciones con el BCB a corto plazo | - | 17,290 |
| Obligaciones con el BCB a mediano plazo | 124,722 | 124,722 |
| | 124,722 | 142,012 |

**Obligaciones con Entidades Financieras que realizan actividades de Segundo Piso a Plazo**

| | | |
|---|---|---|
| Obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a mediano plazo | 115,771 | 173,794 |
| | 115,771 | 173,794 |

**Obligaciones con Bancos y otras entidades financieras del país a plazo**

| | | |
|---|---|---|
| Corto plazo | 33,257 | 39,165 |
| Mediano plazo | 80,904 | 147,639 |
| Obligaciones por títulos valores vendidos con pacto de | 51,532 | 74,195 |
| Depósitos en caja de ahorros de entidades financieras del país no sujetos a encaje | 103,060 | 88,365 |
| Depósitos a plazo fijo de entidades financieras del país con | 79,752 | 102,380 |
| Operaciones interbancarias | - | - |
| Obligaciones con bancos y otras entidades financieras a plazo no sujetas a encaje legal restringidas | 15,355 | 14,699 |
| Obligaciones con bancos y entidades financieras | 42,000 | 35,000 |
| Otros Financiamientos Internos | 4,073 | - |
| | 409,933 | 501,443 |

**Cargos financieros devengados por pagar obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

| | | |
|---|---|---|
| A la vista | 1,759 | 1,284 |
| Obligaciones con el BCB a plazo | - | 18 |
| Obligaciones con entidades financieras que realizan actividades de segundo piso a plazo | 180 | 326 |
| Obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo | 4,517 | 4,531 |
| Cargos devengados por pagar otros financimientos internos | 33 | - |
| | 6,489 | 6,159 |
| | **741,054** | **908,550** |

## m) Obligaciones técnicas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2,025 | 2,024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Siniestros por pagar | 381 | 1,303 |
| Acreedores - reaseguros aceptados de co | 3 | - |
| Reaseguros cedidos a compañias nacional | 8,847 | 7,750 |
| Reaseguros cedidos a compañias extranjeras | 116,299 | 84,958 |
| Comisiones por pagar a intermediarios | 3,143 | 2,024 |
| Honorarios por pagar servicios auxiliares | 11 | 9 |
| Primas a devolver | 688 | 120 |
| Primas cobradas por anticipado | 34 | 24 |
| | **129,406** | **96,188** |

## n) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Por intermediación Financiera | 13,375 | 8,331 |
| **Diversas** | | |
| Cheques de gerencia | 2,783 | 1,430 |
| Retenciones por orden de autoridades públicas | 3 | 3 |
| Acreedores fiscales por retenciones a terceros | 396 | 451 |
| Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad | 25,228 | 23,330 |
| Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros | 671 | 662 |
| Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad | 1,973 | 1,802 |
| Comisiones por pagar | 40 | 72 |
| Dividendos o excedentes de percepción por pagar | 15 | 298 |
| Acreedores por compra de bienes y servicios | 2,087 | 2,163 |
| Acreedores por retenciones a funcionarios | 28 | 305 |
| Ingresos diferidos | 919 | 267 |
| Acreedores varios | 32,333 | 11,624 |
| Otras ctas. por pagar | 11,049 | 6,668 |
| Documentos y cuentas por pagar a largo plazo | 2,157 | 1,711 |
| Remuneraciones y honorarios por pagar | 2,066 | 1,804 |
| Sectoriales | 656 | 638 |
| Fiscales y municipales | 1,945 | 1,184 |
| Alquileres cobrados por anticipado | 21 | 229 |
| Provisiones | 8,691 | 6,992 |
| Primas diferidas | 36,751 | 6,734 |
| Primas adicionales diferidas | 28,654 | 1,210 |
| Otros pasivos corrientes | 10 | - |
| **Provisiones** | | |
| Provisión para primas | 72 | 84 |
| Provisión para aguinaldo | 934 | - |
| Provisión para indemnizaciones | 20,626 | 19,028 |
| Provisión para impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehículos | 410 | 325 |
| Provisión para otros impuestos | 3 | 120 |
| Otras provisiones | 11,631 | 10,776 |
| **Partidas pendientes de imputación** | | |
| Fallas de caja | 131 | 126 |
| | **205,658** | **108,367** |

## o) Reservas técnicas de seguros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Riesgos en curso | 23,249 | 16,440 |
| | **23,249** | 16,440 |

## p) Reservas técnicas de siniestros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Ocurridos y no reportados | 92 | 314 |
| Reclamados por liquidar | 23,728 | 19,132 |
| | **23,820** | **19,446** |

## q) Previsiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Previsiones | 534 | - |
| Previsión específica para activos contingentes | 5,039 | 1,863 |
| Previsiones genéricas voluntarias | 286 | 286 |
| Previsión genérica voluntaria cíclica | 18,802 | 19,540 |
| Previsión genérica voluntaria para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo adicional | 5,365 | 5,365 |
| Previsión genérica cíclica | 18,988 | 20,750 |
| | **49,014** | **47,804** |

## r) Valores en circulación

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Bonos representados por títulos | - | 31,850 |
| Cargos devengados por pagar bonos | - | 793 |
| | **-** | **32,643** |

## s) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Obligaciones subordinadas con el FONDESIF - Maquicentros (Recursos financieros) | 1,486 | 1,486 |
| Bonos subordinados Emision 1 y 2 | 50,000 | 50,000 |
| Cargos devengados por pagar obligaciones subordinadas instrumentadas mediante bonos | 1,643 | 1,596 |
| | **53,129** | **53,082** |

## t) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|---|
| Boletas de garantía - de seriedad de propuesta | | 510 | 829 |
| Boletas de garantía - de cumplimiento de contrato | | 74,319 | 89,169 |
| Boletas de garantía - de consecuencias judiciales o administrativas | | - | 40 |
| Boletas de garantía - de caución de cargos | | 7 | 7 |
| Boletas de garantía - de ejecución de obra | | 156 | 1,768 |
| Boletas de garantía - otras boletas de garantía | (1) | 30,214 | 47,300 |
| Garantías a primer requerimiento con amortización única | | 130,889 | 128,582 |
| Créditos acordados para tarjetas de crédito | | 29,222 | 29,028 |
| | | **265,317** | **296,723** |

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

## u) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Cartera en administración en ejecución - Luis E. Acebey | 107 | 107 |
| Previsión para incobrabilidad de cartera en administración | (107) | (107) |
| Productos en suspenso por cartera en administración | 688 | 660 |
| Garantías hipotecarias | 6,979,135 | 6,772,926 |
| Otras garantías prendarias | 570,284 | 825,988 |
| Bonos de prenda | - | 4,116 |
| Depósitos en la entidad financiera | 37,077 | 40,843 |
| Garantía de otras entidades financieras | 107,212 | 152,940 |
| Otras garantías | 180,881 | 22,843 |
| Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas | 573,597 | 618,249 |
| Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas con otras entidades | 93,430 | 114,602 |
| Documentos y valores de la entidad | 835,394 | 741,102 |
| Cuentas incobrables castigadas y condonadas | 139,644 | 100,745 |
| Otros docs. y val. castigados de terc. | 761 | 751 |
| Productos en suspenso | 71,651 | 57,637 |
| Otras cuentas de registro | 6,333 | 6,423 |
| Cuentas deudoras de los patrimonios autónomos constituidos | 869,626 | 721,499 |
| Capitales asegurados Cedidos | 72,289,684 | 101,804,079 |
| Depositados en otras entidades | 25,810 | 27,643 |
| Garantías Entregadas | 16,000 | 5,614 |
| Administracion Cartera de Inversion | 53,263 | 57,782 |
| A Terceras Personas | 2,315 | 2,315 |
| Cuentas de Control | 198,571,427 | - |
| Documentos Recibidos en Custodia | 30,807,153 | 13,177,351 |
| Capitales asegurados | - | 133,215,870 |
| Custodia val. e inst. burs. de la entidad | 758,431 | 640,443 |
| Custodia de val. sin oferta pública de la entidad | 560 | 555 |
| Custodia de documentos de la entidad | 655 | 655 |
| | **312,991,011** | **259,113,631** |

**(*)** Se incluye Derecho de terceros en administración, que corresponde a Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados, como también la administración de títulos valores

### Patrimonios autónomos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2025:

| 2025 | CUENTAS DEUDORAS DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS CONSTITUIDOS CON RECURSOS PRIVADOS | | | | | | | CUENTAS DEUDORAS DE LOS | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 4 | 5 | 6 | 7 | TOTAL | 3 | TOTAL |
| **CUENTAS DEUDORAS** | | | | | | | | | |
| Disponibilidades | 869 | 354 | 187 | 327 | 43,852 | 1,585 | 47,175 | 7,941 | 7,941 |
| Cartera vigente | - | - | - | 65 | - | - | 65 | 194,643 | 194,643 |
| Cartera en ejecución | - | - | - | 32 | - | - | 32 | 6,815 | 6,815 |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente | - | - | - | - | - | - | - | 36,723 | 36,723 |
| Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución | - | - | - | - | - | - | - | 406 | 406 |
| Productos devengados por cobrar cartera | - | - | - | 1 | - | - | 1 | 11,251 | 11,251 |
| (Previsión especifica para incobrabilidad de cartera) | - | - | - | (32) | - | - | - 32 | (3,742) | (3,742) |
| (Prevision generica para incobrabilidad de cartera) | - | - | - | - | - | - | - | (1,900) | (1,900) |
| Productos en suspenso por cartera en fideicomiso | - | - | - | 3 | - | - | 3 | 1,990 | 1,990 |
| Inversiones Permanentes | 3,091 | 1,793 | 555 | - | - | - | 5,438 | - | - |
| Garantías recibidas | - | - | - | 35 | - | - | 35 | 522,051 | 522,051 |
| Líneas de Crédito otorgadas y no utilizadas | - | - | - | - | - | - | - | 26,786 | 26,786 |
| Garantías otorgadas | 5,875 | 1,362 | 193 | - | - | - | 7,431 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | 0 | - | 1 | 1 | 237 | 237 |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos | - | - | - | 6 | - | - | 6 | 2,092 | 2,092 |
| Otros gastos operativos | 72 | 29 | 22 | 5 | - | - | 129 | 4,032 | 4,032 |
| Gastos de administración | - | - | - | - | - | - | - | 18 | 18 |
| **Total Cuentas Deudoras** | **9,907** | **3,539** | **958** | **442** | **43,852** | **1,586** | **60,284** | **809,342** | **809,342** |
| **CUENTAS ACREEDORAS** | | | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | - | - | - | - | 883 | 883 |
| Capital | 3,402 | 1,900 | 678 | 419 | 43,852 | 1,586 | 51,837 | 242,187 | 242,187 |
| Resultados acumulados | 416 | 192 | 18 | - 21 | - | - | 605 | - | - |
| Ingresos financieros | 214 | 84 | 68 | 6 | - | - | 372 | 15,300 | 15,300 |
| Recuperacion de activos financieros | - | - | - | 1 | - | - | 1 | 145 | 145 |
| Otros ingresos operativos | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos de gestiones anteriores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta acreedora productos en suspenso por cartera | - | - | - | 3 | - | - | 3 | - | - |
| Cuentas de orden acreedoras - Lineas de Credito | - | - | - | 35 | - | - | 35 | 550,827 | 550,827 |
| Cuentas de orden contingentes acreedoras | 5,875 | 1,362 | 193 | - | - | - | 7,431 | - | - |
| **Total Cuentas Acreedoras** | **9,907** | **3,539** | **958** | **442** | **43,852** | **1,586** | **60,284** | **809,342** | **809,342** |

(1) Fondo de garantía de créditos de vivienda de interés social - Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP -BFO)
(2) Fondo de garantía de créditos para el Sector Productivo - Banco Fortaleza S.A.
(3) Fideicomiso Multisectorial (BDP S.A.M. – Banco Fortaleza S.A.)
(4) Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Gremial – Banco Fortaleza S.A.
(5) Fondo de crédito de apoyo a micro empresas – FOCREMI – BANCO FORTALEZA S.A.
(6) Fideicomiso de administración de flujo de efectivo AXS IBBFO – 007
(7) Fideicomiso de administración AFP Futuro IBBFO - 008

Al 31 de diciembre de 2024:

| 2024 | CUENTAS DEUDORAS DE LOS PATRIMONIOS | | | | | CUENTAS | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | 1 | 2 | 4 | 5 | TOTAL | 3 | TOTAL |
| **CUENTAS DEUDORAS** | | | | | | | |
| Disponibilidades | 993 | 465 | 164 | 253 | 1,875 | 80,657 | 80,657 |
| Inversiones temporarias | - | - | - | - | - | - | - |
| Bienes realizables | - | - | - | - | - | - | - |
| Cartera vigente | - | - | - | 138 | 138 | 135,771 | 135,771 |
| Cartera vencida | - | - | - | 32 | 32 | - | - |
| Cartera en ejecución | - | - | - | - | - | 6,815 | 6,815 |
| Cartera reprogramada o reestructurada vigente | - | - | - | - | - | 54,252 | 54,252 |
| Cartera reprogramada o reestructurada vencida | - | - | - | - | - | 35 | 35 |
| Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución | - | - | - | - | - | 371 | 371 |
| Productos devengados por cobrar cartera | - | - | - | 1 | 1 | 8,155 | 8,155 |
| (Previsión específica para incobrabilidad de cartera) | - | - | - | (26) | (26) | (3,675) | (3,675) |
| Productos en suspenso por cartera en fideicomiso | - | - | - | 1 | 1 | 1,538 | 1,538 |
| Inversiones Permanentes | 2,825 | 1,627 | 532 | - | 4,984 | - | - |
| Garantías recibidas | - | - | - | 35 | 35 | 389,448 | 389,448 |
| Líneas de Crédito otorgadas y no utilizadas | - | - | - | - | - | 25,965 | 25,965 |
| Garantías otorgadas | 7,118 | 1,824 | 560 | - | 9,502 | - | - |
| Otras cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | 470 | 470 |
| gastos financieros | - | - | - | - | - | - | - |
| Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos fina | - | - | - | 27 | 27 | 1,559 | 1,559 |
| Otros gastos operativos | 42 | 22 | 8 | 7 | 79 | 3,474 | 3,474 |
| Gastos de administración | - | - | - | - | - | 17 | 17 |
| Gastos de gestiones anteriores | - | - | - | - | - | - | - |
| **Total Cuentas Deudoras** | **10,978** | **3,938** | **1,264** | **468** | **16,647** | **704,861** | **704,861** |
| **CUENTAS ACREEDORAS** | | | | | | | |
| Otras cuentas por pagar | - | - | - | 0 | 0 | 883 | 883 |
| Capital | 3,402 | 1,900 | 678 | 419 | 6,399 | 273,015 | 273,015 |
| Resultados acumulados | 348 | 157 | 6 | - 1 | 510 | - | - |
| Ingresos financieros | 110 | 57 | 20 | 13 | 200 | 12,665 | 12,665 |
| Recuperacion de activos financieros | - | - | - | 1 | 1 | 1,339 | 1,339 |
| Otros ingresos operativos | - | - | - | - | - | - | - |
| Ingresos de gestiones anteriores | - | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta acreedora productos en suspenso por cartera en | - | - | - | 1 | 1 | - | - |
| Cuentas de orden acreedoras - Lineas de Credito | - | - | - | 35 | 35 | 416,950 | 416,950 |
| Cuentas de orden contingentes acreedoras | 7,118 | 1,824 | 560 | - | 9,502 | - | - |
| **Total Cuentas Acreedoras** | **10,978** | **3,938** | **1,264** | **468** | **16,647** | **704,852** | **704,852** |

(1) Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – Banco Fortaleza S.A. (FOGAVISP – BFO)
(2) Fondo de Garantía de Créditos para el Sector Productivo – Banco Fortaleza S.A.
(3) Fideicomiso Multisectorial (BDP S.A.M. – Banco Fortaleza S.A.)
(4) Fondo de Garantía de Créditos para el sector gremial – Banco Fortaleza S.A.
(5) Fondo de Crédito de Apoyo a Micro Empresas – FOCREMI

## v) Obligaciones de terceros en administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

**Importes expresados en miles de bolivianos**

| ENTIDAD | DESCRIPCION | 2025 MBs. | 2024 MBs. |
|---|---|---|---|
| CAISA S.A. | Disponibilidades de Terceros en Administración | 9.567 | 9.782 |
| CAISA S.A. | Titulos Valores en Administración | 2.941.787 | 2.732.947 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza LIQUIDEZ | 43.349 | 46.111 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza PORVENIR | 55.853 | 60.715 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza PRODUCE GANANCIA | 38.141 | 38.387 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza INVERSIÓN INTERNACIONAL | 248.638 | 259.424 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza RENTA MIXTA INTERNACIONAL | 36.982 | 38.192 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza INTERES + | 167.249 | 173.626 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza POTENCIA BOLIVIANOS | 61.241 | 74.786 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza PLANIFICA | 72.755 | 77.476 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza DISPONIBLE | 135.053 | 162.634 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo Mutuo Fortaleza UFV RENDIMIENTO TOTAL | 684.819 | 227.764 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de Inversión Cerrado ACELERADOR DE EMPRESAS | 591.906 | 564.182 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de Inversión Cerrado PyME II | 419.068 | 394.688 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de Inversión Cerrado INVERSOR | 715.138 | 665.787 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de Inversión Cerrado Mi PyME | 700.425 | 658.384 |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de inversión Avanza Bs. | 65.289 | - |
| Fortaleza SAFI S.A. | Fondo de Inversión Multiplica | 3.775 | - |
| | **TOTAL** | **6.991.034** | **6.184.885** |

## INGRESOS Y GASTOS

## w) Ingresos y gastos ordinarios

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 MBs. | 2024 MBs. |
|---|---|---|
| **INGRESOS ORDINARIOS** | | |
| **INGRESOS OPERACIONALES** | | |
| Ingresos por servicios de intermediación | 726 | 1,872 |
| Ingresos por colocación primaria | 723 | 344 |
| Ingresos por administración y custodia de cartera | 33,249 | 22,427 |
| Ingresos operacionales diversos | 42 | 107 |
| | 34,740 | 24,750 |

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| **INGRESOS FINANCIEROS** | | |
| Ganancia por ventas de valores bursátiles | 37,663 | 22,943 |
| Otros ingresos financieros | 2,402 | 1,284 |
| Productos por disponibilidades | 104 | 250 |
| Productos por inversiones temporarias | 11,939 | 9,732 |
| Productos por cartera vigente | 418,233 | 436,830 |
| Productos por inversiones permanentes financieras | 3,614 | 3,593 |
| Comisiones de cartera y contingente | 14,467 | 13,962 |
| | 488,422 | 488,594 |
| **COMISIONES POR SERVICIOS** | | |
| Comisiones giros, transferencias y órdenes de pago | 230,040 | 60,920 |
| Comisiones recaudaciones tributarias | 304 | 381 |
| Comisiones administración de fideicomisos | 3,924 | 3,091 |
| Comisiones tarjetas de crédito | 5,078 | 5,326 |
| Comisiones tarjetas de débito | - | 135 |
| Comisiones cajeros automáticos | 279 | 299 |
| Comisiones seguros | (426) | (341) |
| Comisiones varias | 8,916 | 3,038 |
| | 248,115 | 72,849 |
| **INGRESOS ORDINARIOS EMPRESAS DE SEGUROS** | | |
| Primas | 292,580 | 252,310 |
| Operaciones facultativas | 39,439 | 18,515 |
| Operaciones automaticas | 74,427 | 75,029 |
| Operaciones no proporcionales | 16,887 | 6,845 |
| Siniestros | 12,534 | 14,023 |
| Anulacion comision agentes de seguros | - | 5 |
| Revision y examenes de asegurabilidad | - | 183 |
| Intereses por financiamiento de primas | 1,642 | 1,621 |
| Ajuste s/primas cedidas contratos auto | 12,006 | - |
| Ajuste s/primas cedidas operaciones automáticas | 4,594 | - |
| Ajuste s/primas cedidas contratos facultativos | 344 | - |
| Ajuste s/ primas cedidas operaciones automáticas | - | 21,467 |
| Costos reconocidos contratos no proporcionales | 853 | 7,824 |
| participacion de utilidades contratos a | - | 1,604 |
| Riesgos en curso | 105,072 | 84,055 |
| Ocurridos y no reportados | 2,830 | 1,600 |
| Reclamados por liquidar | 45,410 | 42,142 |
| Ganancias | 1,273 | 2,100 |
| | **609,891** | **529,323** |
| | **1,381,168** | **1,115,516** |

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| **GASTOS ORDINARIOS** | | |
| **GASTOS OPERACIONALES** | | |
| Gastos por servicios de Intermediación | (705) | (841) |
| Gastos por administración y custodia | (1,971) | (1,308) |
| Gastos operacionales diversos | (42) | (33) |
| | (2,718) | (2,182) |
| **OTROS CARGOS FINANCIEROS** | | - |
| Otros cargos financieros | (6,322) | (7,460) |
| Cargos por obligaciones con el público | (163,299) | (154,309) |
| Cargos por obligaciones con bancos y entidades de | (33,056) | (38,364) |
| Cargos por valores en circulación | (658) | (2,482) |
| Cargos por obligaciones subordinadas | (3,467) | (4,205) |
| | (206,802) | (206,820) |
| **PERDIDAS POR INVERSIONES PERMANENTES** | | |
| Perdidas por participación en entidades financieras y afines | 189 | - |
| | 189 | - |
| **COMISIONES POR SERVICIOS** | | |
| Comisiones corresponsales del exterior | (356) | (429) |
| Comisiones por giros, transferencias y órdenes de pago | (178) | (212) |
| Comisiones cámara de compensación | (572) | (1,494) |
| Comisiones diversas | (1,349) | (1,161) |
| | (2,455) | (3,296) |
| **GASTOS ORDINARIOS EMPRESAS DE SEGUROS** | | |
| Primas | (17,652) | (11,314) |
| Operaciones facultativas | (32,949) | (23,075) |
| Operaciones automaticas | (117,225) | (109,780) |
| Siniestros liquidados y pagados | (135,777) | (112,125) |
| Ajuste y liquidacion de siniestros | (7,576) | (8,610) |
| Salvataje | (467) | (557) |
| Operaciones no proporcionales | - | (15) |
| Comision agentes de seguros | (25,582) | (20,607) |
| Revision y examenes de asegurabilidad | (9,455) | (10,957) |
| Publicidad y propaganda | (2,644) | (2,202) |
| Licitaciones | (523) | (402) |
| Representaciones | (2,363) | (1,125) |
| Pago operaciones no proporcionales | (3,337) | (13,043) |
| Anulacion ajuste s/prima cedid.cont.autom. | (1,488) | (6) |
| Anulacion ajuste s/ primas cedidas opera | - | (7,173) |
| Riesgos en curso | (111,880) | (85,949) |
| Ocurridos y no reportados | (2,608) | (1,883) |
| Reclamados por liquidar | (50,002) | (41,818) |
| Comisiones | 11 | 9 |
| | (521,517) | (450,632) |
| | (733,303) | (662,930) |

## x) Otros ingresos operativos y gastos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| **OTROS INGRESOS OPERATIVOS** | MBs. | MBs. |
| **Ingresos operativos** | | |
| Comisiones varias | - | (24) |
| Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje | 71,255 | 68,542 |
| Venta de bienes recibidos en recuperación de créditos | 42,425 | 14,014 |
| Disminución de previsión por desvalorización | 12,374 | 2,476 |
| Ganancia por venta de activos bienes de uso | 15 | 162 |
| Dividendos y Participaciones | 33 | 24 |
| Alquileres | 1 | 2 |
| | 126,103 | 85,196 |
| **Ingresos operativos Diversos** | | |
| Ingresos por gastos recuperados | 37 | 58 |
| Ingresos por servicios varios | 181,725 | 188,843 |
| Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA | 3,147 | 2,398 |
| Otros ingresos operativos diversos | 1,443 | 7,120 |
| | 186,352 | 198,419 |
| | **312,455** | **283,615** |
| **Costo de bienes realizables** | | |
| Costo de venta bienes recibidos en recuperación de | (22,421) | (8,094) |
| Costo de venta bienes fuera de uso | - | (5) |
| Costo de Mantenimiento de bienes realizables | (2,106) | (2,422) |
| Constitución de previsión por desvalorización | (9,684) | (17,747) |
| | (34,211) | (28,268) |
| **Perdidas por Inversiones Permanentes No Financieras** | | |
| Pérdidas por inversiones en otras entidades no | (3) | (5) |
| | (3) | (5) |
| **Gastos operativos diversos** | | |
| Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje | (444,165) | (281,842) |
| Otros gastos operativos diversos | (11,519) | (16,358) |
| Perdida por venta de activos - bienes de uso | - | (2) |
| | (455,684) | (298,202) |
| | **(489,898)** | **(326,475)** |

## y) Recuperación de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Castigados - recuperaciones de capital | 2,148 | 1,588 |
| Castigados - recuperaciones de intereses | 1,906 | 1,051 |
| Recuperaciones de otros conceptos | (273) | 157 |
| Disminución de prev. específica p. incobrabilidad de cartera | 33,397 | 36,749 |
| Disminución de Prev. genérica incobrabilidad de cartera p/otros riesgos | 30,644 | 2,102 |
| Disminución de prev. para otras cuentas por cobrar | 665 | 1,328 |
| Disminución de prev. para activos contingentes | 5,352 | 2,214 |
| Disminución de previsión genérica cíclica | 9,304 | 11,173 |
| Disminución de prev. para inversiones permanentes financieras | 18 | 7 |
| Primas por cobrar | 17,381 | 16,380 |
| Cuentas incobrables activo exigible tecnico | 23 | 23 |
| Ganacia por Valuacion | 8,388 | 5,865 |
| | **108,953** | **78,637** |

## z) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025 | 2024 |
|---|---|---|
| | MBs. | MBs. |
| Cargos por previsión específica para incobrabilidad de cartera | (96,498) | (95,953) |
| Cargos por previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos | (34,095) | (2,102) |
| Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar | (10,505) | (5,561) |
| Cargos por previsión para activos contingentes | (8,527) | (1,950) |
| Cargos por previsión genérica cíclica | (6,804) | (9,574) |
| Pérdidas por inversiones temporarias | (1,553) | (344) |
| Pérdidas por inversiones Permanentes Financieras | (216) | (2,777) |
| Perdidas por ventas de valores bursatiles | (410) | (2,933) |
| Perdidas por valoracion de cartera de inversiones | (5,918) | (1,323) |
| Castigo de productos por cartera | (35,542) | (30,940) |
| Castigo de productos por otras cuentas por cobrar | (437) | (1,548) |
| Primas por cobrar | (18,661) | (15,522) |
| Cuentas incobrables activo exigible tecnico | (516) | (313) |
| Perdida por Valuacion | (2,315) | (1,534) |
| | **(221,997)** | **(172,374)** |

## aa) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| | | MBs. | MBs. |
| Gastos de personal | | (165,305) | (157,636) |
| Servicios contratados | 1) | (27,090) | (22,080) |
| Seguros | | (2,428) | (1,759) |
| Comunicaciones y traslados | | (7,005) | (7,206) |
| Impuestos | | (44,832) | (30,842) |
| Mantenimiento y reparaciones | | (5,138) | (4,903) |
| Depreciación y desvalorización de bienes de uso | | (5,667) | (4,754) |
| Amortización de cargos diferidos y activos intangibles | | (4,222) | (4,214) |
| Otros Gastos de Administración (*) | | (69,266) | (63,874) |
| | | **(330,953)** | **(297,268)** |

(*) La composición de "Otros Gastos de administración" al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

| | | 2025 | 2024 |
|---|---|---|---|
| | | MBs. | MBs. |
| Gastos notariales y judiciales | | (742) | (836) |
| Alquileres | | (13,983) | (14,412) |
| Energía eléctrica, agua y calefacción | | (2,577) | (2,367) |
| Papelería, útiles y materiales de servicio | | (2,582) | (2,307) |
| Suscripciones y afiliaciones | | (34) | (22) |
| Propaganda y publicidad | | (106) | (67) |
| Gastos de representación | | (38) | (41) |
| Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero | | (5,935) | (5,795) |
| Aportes otras entidades | (2) | (5,587) | (5,019) |
| Donaciones | | (206) | - |
| Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero | | (157) | (79) |
| Aportes al Fondo de protección al Ahorrista (Fondo de | | (20,225) | (17,021) |
| Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa | | (54) | (105) |
| Diversos | (3) | (11,249) | (7,127) |
| Gastos generales | | (4,405) | (5,874) |
| Gastos de comercialización | | (294) | (597) |
| Multas e intereses | | (60) | (7) |
| Intereses | | (48) | (54) |
| Comisiones | | (1,212) | (756) |
| Honorarios | | (1,021) | (1,137) |
| Servicios | | (106) | (37) |
| Mantenimiento y reparación | | - | (75) |
| Depreciación | | 1,355 | (139) |
| | | **(69,266)** | **(63,874)** |

(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, vales y adornos navideños y otros gastos necesarios no relacionados directamente con el giro del Banco.

**bb) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| | 2025<br>MBs. | 2024<br>MBs. |
|---|---|---|
| Ingresos Extraordinarios | 121 | 20 |
| Ingresos de gestiones anteriores | 427 | 1,540 |
| Gastos de gestiones anteriores | (1,017) | (681) |
| | **(469)** | **879** |

**i) Ingresos Extraordinarios**

Los ingresos extraordinarios, corresponde a la reclasificación por la reversión del saldo del Impuestos a las Transacciones no compensado con el Impuesto sobre las utilidades de las empresas liquidado en la gestión 2024.

**Ingresos de gestiones anteriores**

**Al 31 de diciembre de 2025**

Los ingresos de gestiones anteriores corresponden principalmente a la reversión de provisiones en exceso por gastos administrativos y de servicios de gestiones pasadas. Por la cancelación de comisiones por clientes referidos de seguros vida y pago de primas, intereses generados en cajas de ahorro, regularización de la proporcionalidad del Crédito Fiscal y el Impuesto a las Transacciones, recuperación por cobros pendientes a los clientes de operaciones de arrendamiento financiero, y otras regularizaciones de gestiones anteriores.

**Al 31 de diciembre de 2024**

**Ingresos Extraordinarios**

Al 31 de diciembre de 2024, corresponden a servicios prestados e ingresos de gestiones anteriores correspondiente a la reversión de provisiones realizadas en la gestión anterior de MBs.20.

**Ingresos de gestiones anteriores**

Grupo Financiero Fortaleza S.A., durante el tercer trimestre de la gestión 2024, la cuenta expone la reversión de saldos por la provisión de aguinaldos y pago de primas de la gestión 2023.

Banco Fortaleza S.A., contabiliza principalmente a la reversión de provisiones en exceso por gastos administrativos y de servicios de gestiones pasadas

Fortaleza Leasing S.A., contabiliza la cancelación de comisiones por clientes referidos de seguros vida, intereses generados en cajas de ahorro, aportes a la Caja de Salud de la Banca Privada (CSBP), regularización de la proporcionalidad del Crédito Fiscal, recuperación de cuentas por cobrar a los clientes de operaciones de arrendamiento financiero, entre otros.

Compañía Americana de inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa, contabiliza el importe de Bs150.336 y 12.527 correspondiente a la adenda por alquileres y a la reversión de gastos por auditoría externa respectivamente.

Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., contabiliza la reversión de provisiones de gastos de la gestión 2023.

**ii) Gastos de gestiones anteriores**

**Al 31 de diciembre de 2025**

Los gastos de gestiones anteriores están relacionados principalmente con el importe no provisionado para pago de patentes de publicidad y de funcionamiento, así también con gastos administrativos de gestiones pasadas no provisionados, la cancelación de impuestos fiscales y municipales, pagos a proveedores, renovaciones de pólizas, ajuste por el pago de acuotaciones ASFI, regularización por variaciones en el sistema y otras regularizaciones de gestiones anteriores.

**Al 31 de diciembre de 2024**

Grupo Financiero Fortaleza S.A., expone la contabilización del devengamiento de los intereses del préstamo del BNB por los días 30 y 31 de diciembre de 2023.

Banco Fortaleza S.A., contabiliza principalmente con el importe no provisionado para pago de patentes de publicidad y de funcionamiento, así también con gastos administrativos de gestiones pasadas no provisionados.

Fortaleza Leasing S.A., contabiliza principalmente a la cancelación de impuesto correspondiente a la gestión anterior, pagos a proveedores, renovaciones de pólizas, regularización por variaciones en el sistema y otras regularizaciones de gestiones anteriores.

Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., contabiliza gastos de la gestión 2023.

## NOTA 9 PATRIMONIO

**a) Capital social**

El capital autorizado del Grupo Financiero Fortaleza S.A., según Testimonio N° 0076/2019 del 11 de enero de 2019, es de Bs573.000.000 dividido en 5.730.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, alcanza a Bs304.626.100, correspondiente a 3.046.261 acciones emitidas.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P) de cada acción al 31 de diciembre de 2025 y 2024, considerando el total de acciones emitidas y en circulación es de Bs123.48 y Bs116.06 respectivamente.

Conforme a lo establecido en los estatutos del Grupo Financiero Fortaleza S.A., en el Artículo N. 10 (Clases de Acciones), las acciones de la sociedad son ordinarias y nominativas, otorgando cada una de ellas el derecho a un voto en las Juntas Generales de Accionistas y el correspondiente pago de dividendos.

**b) Aportes no capitalizados**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo en la cuenta aportes irrevocables pendientes de capitalización es de Bs18 y Bs18, respectivamente.

**c) Reservas**

**Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos del Grupo Financiero Fortaleza S.A., debe destinarse al fondo de reserva legal una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de la gestión, hasta alcanzar el 50% del capital social.

**Otras reservas no distribuibles**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo en la cuenta Otras Reservas no distribuibles es de Bs.54 y Bs.54, respectivamente. Remanente de la capitalización por re expresión de rubros no monetarios en función de la variación de la UFV, registrados en cuentas de patrimonio de CBIFSA, en cumplimiento a la normativa de ASFI (autorización ASFI/DSVSC/R-158108/2019).

**d) Resultados acumulados**

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el saldo en la cuenta Resultados Acumulados es de MBs64.029 y MBs41.917, respectivamente.

Al 37 de diciembre de 2025, el resultado neto generado es de MBs22.449 a continuación, se detalla la conciliación con el resultado reportado en los estados financieros separados de Grupo Financiero Fortaleza S.A. Estos ajustes surgen del proceso de consolidación de los estados financieros del Grupo Financiero Fortaleza y en cumplimiento con la normativa aplicable al mismo.

| Descripción | Monto en MBs. |
|---|---|
| Resultado Neto del Periodo – Grupo Financiero Fortaleza S.A. | 22.617 |
| Ajuste por Valuación de Inversiones de las EFIG de acuerdo al MCEF | (168) |
| **Resultado Neto del Periodo Consolidado** | **22.449** |

## NOTA 10 PONDERACIÓN DE ACTIVOS

**Banco Fortaleza S.A.,** la ponderación de activos y contingentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024 es la siguiente:

| 2025 Código | Activos y contingentes: | Saldo activo | Coeficiente de riesgo | Activo computable |
|---|---|---|---|---|
| | | Bs | | Bs |
| Categoria I | Con cero riesgo | 1,596,265 | 0% | - |
| Categoria II | Con riesgo de 10% | - | 10% | - |
| Categoria III | Con riesgo de 20% | 452,663 | 20% | 90,533 |
| Categoria IV | Con riesgo de 50% | 942,226 | 50% | 471,113 |
| Categoria V | Con riesgo de 75% | 1,204,508 | 75% | 903,381 |
| Categoria VI | Con riesgo de 100% | 2,297,420 | 100% | 2,297,420 |
| Totales | | 6,493,082 | | 3,762,446 |
| 10% sobre activo computable | | | | 376,245 |
| Capital Regulatorio | | | | 484,238 |
| Excedente/ (Déficit) Patrimonial | | | | 107,994 |
| Coeficiente de suficiencia patrimonial | | | | 12.87% |

| 2024 Código | Activos y contingentes: | Saldo activo | Coeficiente de riesgo | Activo computable |
|---|---|---|---|---|
| | | Bs | | Bs |
| Categoria I | Con cero riesgo | 1,411,620 | 0% | - |
| Categoria II | Con riesgo de 10% | - | 10% | - |
| Categoria III | Con riesgo de 20% | 435,924 | 20% | 87,185 |
| Categoria IV | Con riesgo de 50% | 1,010,566 | 50% | 505,283 |
| Categoria V | Con riesgo de 75% | 1,246,552 | 75% | 934,914 |
| Categoria VI | Con riesgo de 100% | 2,310,532 | 100% | 2,310,532 |
| Totales | | 6,415,195 | | 3,837,914 |
| 10% sobre activo computable | | | | 383,791 |
| Capital Regulatorio | | | | 475,211 |
| Excedente/ (Déficit) Patrimonial | | | | 91,420 |
| Coeficiente de suficiencia patrimonial | | | | 12.38% |

**Fortaleza Leasing S.A,** la ponderación de activos y contingentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

| 2025 Código | Nombre | Saldo Activo | Coeficiente de riesgo | Activo computable |
|---|---|---|---|---|
| | | MBs. | | MBs. |
| Categoria I | Con cero riesgo | - | 0% | - |
| Categoria II | Con riesgo de 10% | 4,901 | 10% | 490 |
| Categoria III | Con riesgo de 20% | 63,361 | 20% | 12,672 |
| Categoria IV | Con riesgo de 50% | - | 50% | - |
| Categoria V | Con riesgo de 75% | - | 75% | - |
| Categoria VI | Con riesgo de 100% | 15,729 | 100% | 15,729 |
| Total Activo y Contingente | | 83,991 | | 28,891 |
| 10% sobre Activo computable | | | | 2,889 |
| Capital Regulatorio | | | | 14,860 |
| Excedente (Déficit) patrimonial | | | | 8,643 |
| Coeficiente de Suficiencia Patrimonial | | | | 51.43% |

| 2024 Código | Activos y contingentes: | Saldo activo | Coeficiente de riesgo | Activo computable |
|---|---|---|---|---|
| | | MBs. | | MBs. |
| Categoria I | Con cero riesgo | - | 0% | - |
| Categoria II | Con riesgo de 10% | 27,847 | 10% | 2,785 |
| Categoria III | Con riesgo de 20% | 120,665 | 20% | 24,133 |
| Categoria IV | Con riesgo de 50% | - | 50% | - |
| Categoria V | Con riesgo de 75% | - | 75% | - |
| Categoria VI | Con riesgo de 100% | 17,053 | 100% | 17,053 |
| Totales | | 165,565 | | 43,971 |
| 10% sobre activo computable | | | | 4,397 |
| Capital Regulatorio | | | | 13,040 |
| Excedente/ (Déficit) Patrimonial | | | | 8,643 |
| Coeficiente de suficiencia patrimonial | | | | 29.66% |

## NOTA 11 CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2025, no existen contingencias significativas probables, más allá de las registradas contablemente.

## NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros consolidados.

Alejandro Zegarra Saldaña
Vicepresidente del Directorio

Mónica Orozco Nande
Gerente General a.i.

Lizett Viviana Pérez Saico
Contador General