

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2023 Y 2022



Grupo Fortaleza

Fortaleza
SAFI

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

FORTALEZA

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KPMG S.R.L.
Cajón N° 2131
Box 6179
Tel: +591 3 344 6556
Fax: +591 3 344 1932
La Paz, Bolivia

KPMG S.R.L. es una entidad legal independiente. KPMG International Limited es una entidad legal independiente. KPMG es una marca registrada de KPMG Network, una red mundial de miembros de KPMG que operan bajo el nombre de KPMG en Bolivia. Para mayor información sobre nuestros estándares y gobernanza, visite <https://home.kpmg/au/en/issuesandinsights/articlesadvice/2023/01/01/kpmg-international-limited-kpmg-international/>

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas y Directores de
Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe". Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) 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 – Base contable de propósito específico

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

Cuestiones clave de auditoría

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

©2023 Derechos reservados. Propiedad de una o más de las entidades de KPMG. Todos los miembros de KPMG International son miembros de KPMG Network, una red mundial de miembros de KPMG que operan bajo el nombre de KPMG en Bolivia. Para mayor información sobre nuestros estándares y gobernanza, visite <https://home.kpmg/au/en/issuesandinsights/articlesadvice/2023/01/01/kpmg-international-limited-kpmg-international/>



Informe de los auditores independientes

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

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones en reporte Ver notas 2.3 b), 2.3 c), 4 b) y 4 c) de los estados financieros</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con el reconocimiento de ingresos y el registro contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones en reporte, así como sus políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad. Con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnologías de la Información, probamos la segregación de funciones en las aplicaciones informáticas y base de datos, así como la seguridad de la información en los procesos de gestión de recursos tecnológicos, que son esenciales para garantizar la integridad del proceso de inversiones. Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, del proceso de valuación de las inversiones. Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración, y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, así como sus condiciones de operación. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para una muestra de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI.

2



Informe de los auditores independientes

<ul style="list-style-type: none"> Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, entre otros, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones. Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.
--

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad 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 de la Sociedad.

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones

3



Informe de los auditores independientes

intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento, y con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

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

KPMG S.R.L.


Lic. Aux. Renny Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAJ50052

La Paz, 9 de febrero de 2024

4

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4a)	796.035	948.106
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4b)	647.900	209.328
Inversiones en operaciones de reporto	4c)	18.375.306	52.877.542
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4d)	38.209.647	39.451.598
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	4e)	730.325	711.471
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4f)	2.266.006	2.056.192
Impuestos por recuperar	4g)	1.335.165	1.007.633
Gastos pagados por anticipado	4h)	681.207	710.214
Activos de uso restringido	4i)	2.836	2.800
		<u>63.044.427</u>	<u>97.974.884</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4j)	1.204.222	1.204.222
Activo fijo	4k)	391.539	595.061
Activo intangible	4l)	61.716	89.186
Otros activos	4m)	155.456	180.460
		<u>1.812.933</u>	<u>2.068.929</u>
Total del activo		<u>64.857.360</u>	<u>100.043.813</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4n)	18.397.349	52.940.628
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4o)	616.795	532.161
Impuestos por pagar	4p)	4.453.875	5.202.887
Provisiones	4q)	3.060.714	3.356.259
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	4r)	30.515	-
Otros pasivos corrientes		-	9
		<u>26.559.248</u>	<u>62.031.944</u>
PATRIMONIO			
Capital social	5	28.887.200	28.887.200
Aportes no capitalizados	5	100.000	-
Reserva legal	6	4.369.799	3.844.837
Resultados acumulados		4.941.113	5.279.832
Total del patrimonio		<u>38.298.112</u>	<u>38.011.869</u>
Total de pasivo y patrimonio		<u>64.857.360</u>	<u>100.043.813</u>
CUENTAS DE ORDEN	7	<u>3.339.381.189</u>	<u>3.447.490.397</u>
CUENTAS DE REGISTRO	7	<u>702.367.267</u>	<u>379.801.519</u>

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General

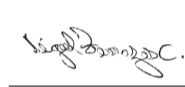

Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	4s)	29.067.518	29.068.827
Gastos operacionales	4s)	(808.920)	(789.844)
Margen operativo		<u>28.258.598</u>	<u>28.278.982</u>
Ingresos financieros	4t)	1.854.759	5.102.242
Gastos financieros	4t)	(1.041.394)	(3.274.705)
Margen financiero		<u>813.365</u>	<u>1.827.537</u>
Margen operativo financiero		<u>29.071.963</u>	<u>30.106.519</u>
Recuperación de incobrables	4u)	-	12.077
Cargos por incobrabilidad	4u)	-	-
Margen de incobrabilidad		<u>-</u>	<u>12.077</u>
Resultado después de incobrables		<u>29.071.963</u>	<u>30.118.598</u>
Gastos de administración	4v)	(21.306.381)	(21.230.060)
Resultado operacional		<u>7.765.582</u>	<u>8.888.538</u>
Ingresos no operacionales	4w)	138.670	60.856
Gastos no operacionales	4w)	(8.242)	-
Margen no operacional		<u>130.428</u>	<u>60.856</u>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>7.896.010</u>	<u>8.949.393</u>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		18.038	19.599
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.569)	(50.999)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		<u>16.469</u>	<u>(31.400)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>7.912.479</u>	<u>8.917.993</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(3.001.581)	(3.668.376)
Resultado neto del ejercicio	2.3 o)	<u>4.910.898</u>	<u>5.249.617</u>

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General



Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs		
Saldos al 31 de diciembre de 2021	28.887.200	-	3.639.254	2.086.042	34.612.496
Distribución de utilidades Junta de Accionistas de 24 de febrero de 2022 y constitución de reserva legal			205.583	(2.055.827)	(1.850.244)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	5.249.617	5.249.617
Saldos al 31 de diciembre de 2022	28.887.200	-	3.844.837	5.279.832	38.011.869
Distribución de utilidades Junta de Accionistas de 6 de marzo de 2023 y constitución de reserva legal			524.962	(5.249.617)	(4.724.655)
Aportes de capital pendientes de capitalización		100.000			100.000
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	4.910.898	4.910.898
Saldos al 31 de diciembre de 2023	28.887.200	100.000	4.369.799	4.941.113	38.298.112

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico



Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		4.910.898	5.249.617
Partidas que han afectado la utilidad neta del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Recuperación de incobrables		-	(12.077)
Depreciaciones y amortizaciones		328.397	485.815
Provisión para beneficios sociales		659.570	636.636
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		3.547.237	4.251.666
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		<u>9.446.101</u>	<u>10.611.657</u>
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(508.377)	(1.174.152)
Otros activos		(51.924)	(70.914)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(5.136.223)	(935.659)
Flujo neto en actividades de operación		<u>3.749.577</u>	<u>8.430.932</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(34.543.279)	11.766.236
Aporte de capital (pago de dividendos)		(4.624.655)	(1.850.244)
Flujo neto en actividades de financiamiento		<u>(39.167.934)</u>	<u>9.915.992</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		(438.572)	(75.497)
Inversiones en operaciones de reporto		34.502.237	(11.724.985)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		1.241.951	(7.573.521)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública		(18.853)	(1.958)
Activo fijo e intangible		(20.477)	(39.528)
Flujo neto en actividades de inversión		<u>35.266.286</u>	<u>(19.415.488)</u>
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		(152.071)	(1.068.565)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		948.106	2.016.671
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 a)	<u>796.035</u>	<u>948.106</u>

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora



La Paz: Av. 16 de Julio (El Prado) esq. Campero. Edif. Señor de Mayo N° 1591. ☎ 2178484
El Alto: c. Jorge Carrasco N° 79 entre c. 4 y c. 5. Zona 12 de Octubre. ☎ 2178390
Cochabamba: Sucursal: Av. Ballivián N° 745 (El Prado), entre calles La Paz y Teniente Arévalo
Edif. Fortaleza, 2da. planta. ☎ 4522868 - 4522863
Santa Cruz: Sucursal: Av. Monseñor Rivero N° 328, entre primer y segundo anillo. ☎ 3380800
Sucre: c. San Alberto N° 108. Zona Central. ☎ 6439994 - 6468636
Tarija: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo. Zona Central. ☎ 6653988



Línea gratuita: **800 10 7234**



WhatsApp: **767 57234**



Redes Sociales **Fortaleza SAFI**

www.fortalezasafi.com