

# ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

ADMINISTRADOS POR



FORTALEZA LIQUEDEZ  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
CORTO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA LIQUEDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	3.2.g y 13	(37.359)	(54.641)
Margen operativo		(37.359)	(54.641)
Ingresos financieros	3.2.h y 14	50.336	169.974
Gastos financieros	3.2.h y 14	(202)	(36.842)
Margen financiero		50.134	133.132
Margen operativo y financiero		12.775	78.492
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		12.775	78.492
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	4
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	4
Resultado neto del periodo	3.2.f y 16	12.775	78.496

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Liquidez  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA LIQUEDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	16	950.868	317.710
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		950.868	317.710
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		180.128	(4.667.311)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		3.472.009	(2.032.428)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		(186.947)	3.498.152
Flujo neto en actividades de operación		4.416.058	(2.883.877)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(7.868.930)	(7.887.162)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(7.868.930)	(7.887.162)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		9.589.328	4.235.454
Inversiones en operaciones de reporto		(3.280.475)	(1.479.916)
Inversiones Bursátiles en valores Representativos de Derecho Patronial		1.166.666	-
Flujo neto en actividades de inversión		7.475.519	2.755.538
Incremento de fondos durante el ejercicio		4.022.647	(8.015.501)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		6.635.550	15.820.711
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	10.658.198	7.805.209

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

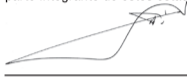
  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Liquidez  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA LIQUEDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	10.658.198	7.805.209
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	37.817.180	42.562.665
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	9.085.442	3.512.056
Inversiones en valores Representatidos de Derecho patrimonial	8	-	1.166.083
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	4.210.825	3.503.722
Total activo		61.771.644	58.549.735
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	4.878.498	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	4.203.702	3.500.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	4.268	439
Otros pasivos corrientes		-	-
Total del pasivo		9.086.468	3.500.439
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		52.672.401	54.970.800
Resultados acumulados		12.775	78.496
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	52.685.176	55.049.296
Total del pasivo y patrimonio neto		61.771.644	58.549.735
CUENTAS DE ORDEN		57.581	57.581

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Liquidez  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA LIQUEDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	62.557.931	60.817	62.618.748
Capitalización de resultados de diciembre 2022	60.817	(60.817)	-
Compras de cuotas gestión 2023	3.080.265	-	3.080.265
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(10.967.427)	-	(10.967.427)
Resultado neto del ejercicio	239.214	78.496	317.710
Saldos al 30 de junio de 2023	54.970.800	78.496	55.049.296
Saldos al 31 de diciembre de 2023	59.569.008	34.230	59.603.238
Capitalización de resultados de diciembre 2023	34.230	(34.230)	-
Compras de cuotas gestión 2024	517.654	-	517.654
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(8.386.584)	-	(8.386.584)
Resultado neto del ejercicio	938.093	12.775	950.868
Saldos al 30 de junio de 2024	52.672.401	12.775	52.685.176

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Liquidez  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA LIQUEDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	42.023.172	47.240.804
Más: Saldos operaciones venta en reporto	542	-
Más: Devengado de títulos en reporto	599	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	10.658.198	7.805.209
Más: Otros	-188	-
Menos: Premios devengados por pagar	2.854	3.283
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	52.685.176	55.049.296
Menos: Comisiones	(1.203)	(1.606)
Total cartera neta	52.683.973	55.047.690
Valor de la cuota	1.869	1.830
Número de participantes	1.553	1.574
Número de cuotas	28.193	30.078
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por el periodo coomprendido entre el 1º de enero al 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	32.413	34.392
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	279	1.688
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(4.499)	(6.003)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	28.193	30.078
Saldo al inicio del ejercicio	59.603.238	62.618.748
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	517.654	3.080.265
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(256.825)	596.043
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(8.386.584)	(10.967.427)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(1.396)	90.946
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.514.438	(45.158)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	52.990.524	55.373.417
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(305.348)	(324.121)
Saldo neto al cierre del periodo	52.685.176	55.049.296

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Liquidez  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



FORTALEZA PRODUCE GANANCIA  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
CORTO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operativos	3.2.g y 12	(34.691)	(41.288)
Margen operativo		(34.691)	(41.288)
Ingresos financieros	3.2.h y 13	86.889	81.129
Gastos financieros	3.2.h y 13	(434)	(813)
Margen financiero		86.455	80.317
Margen operativo y financiero		51.764	39.028
Gastos de administración	14	(7)	(17)
Resultado Opercional		51.758	39.011
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	1.980
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(1.710)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	270
Resultado neto del período	3.2.f y 16	51.758	39.281

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	16	442.475	207.214
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		2.028.540	(520.431)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		1.043.177	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		1.706	(652)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		(2.032.000)	521.000
Flujo neto en actividades de operación		1.483.898	207.131
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(4.489.139)	(6.166.842)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(4.489.139)	(6.166.842)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		2.042.079	1.687.071
Inversiones en operaciones de reporto		992.378	(521.868)
Flujo neto en actividades de inversión		3.034.457	1.165.203
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		29.216	(4.794.508)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		2.491.743	7.521.205
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	2.520.960	2.726.696

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	2.520.960	2.726.697
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	36.928.663	40.142.546
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	1.735.293	521.868
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	3.460	521.620
Total activo		41.188.375	43.912.730
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	1.735.654	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	-	521.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	4.513	926
Total del pasivo		1.740.168	521.926
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		39.396.450	43.351.523
Resultados acumulados		51.758	39.281
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	39.448.208	43.390.804
Total del pasivo y patrimonio neto		41.188.375	43.912.730
Cuentas de orden		42.329	42.329

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	49.296.730	53.702	49.350.432
Capitalización de resultados de diciembre 2022	53.702	(53.702)	-
Compras de cuotas gestión 2023	5.680.920		5.680.920
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(11.847.762)		(11.847.762)
Resultado neto del ejercicio	167.933	39.281	207.214
Saldos al 30 de junio de 2023	43.351.523	39.281	43.390.804
Saldos al 31 de diciembre de 2023	43.476.249	18.623	43.494.872
Capitalización de resultados de diciembre 2023	18.623	(18.623)	-
Compras de cuotas gestión 2024	253.857		253.857
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(4.742.996)		(4.742.996)
Resultado neto del ejercicio	390.717	51.758	442.475
Saldos al 30 de junio de 2024	39.396.450	51.758	39.448.208


Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	36.926.813	40.664.414
Saldos operaciones venta en reporto	721	-
Más: Devengado de títulos en reporto	1.129	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	2.520.960	2.726.697
Menos: Otros	(1.053)	-
Menos: Premios devengados por pagar	(362)	(306)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	39.448.208	43.390.804
Menos: Comisiones	(1.226)	(1.386)
Total cartera neta	39.446.982	43.389.418
Valor de la cuota	1.269	1.251
Número de participantes	169	175
Número de cuotas	31.079	34.697
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	34.630	39.125
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	201	4.248
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(3.752)	(4.134)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	31.079	34.697
Saldo al inicio del ejercicio	43.494.872	49.350.432
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	253.857	5.680.920
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	253.287	575.972
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(4.742.996)	(11.847.762)
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	46.818	12.102
Más o menos : Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	374.844	(109.949)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	39.680.683	43.661.715
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(232.475)	(270.911)
Saldo neto al cierre del ejercicio	39.448.208	43.390.804

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



FORTALEZA PORVENIR  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
CORTO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos Operacionales		-	-
Gastos operacionales	3.2.g y 12	(39.248)	(91.841)
<b>Margen operativo</b>		<b>(39.248)</b>	<b>(91.841)</b>
Ingresos financieros	3.2.h y 13	70.325	157.419
Gastos financieros	3.2.h y 13	(1.542)	(1.507)
<b>Margen financiero</b>		<b>68.783</b>	<b>155.912</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>29.534</b>	<b>64.071</b>
Gastos de Administración	14	(8.982)	(38)
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>20.552</b>	<b>64.033</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	7.700
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(6.650)
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>1.050</b>
<b>Resultado neto del período</b>	3.2.f y 16	<b>20.552</b>	<b>65.083</b>

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Porvenir  
Fondo De Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado neto del ejercicio	16	1.094.428	394.916
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		1.094.428	394.916
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		2.210.747	12.377
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(1.256.623)	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(2.205.914)	(3.314)
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>		<b>(157.362)</b>	<b>403.979</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Neto de compras y rescates		(15.007.994)	(5.079.103)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(15.007.994)</b>	<b>(5.079.103)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		8.077.039	762.164
Inversiones en operaciones de reporto		13.535.772	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		-	-
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>11.534.270</b>	<b>762.164</b>
<b>Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>		<b>(3.631.086)</b>	<b>(3.912.960)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>		<b>13.535.772</b>	<b>12.257.098</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	5	<b>9.904.685</b>	<b>8.344.138</b>

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Porvenir  
Fondo De Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	9.904.685	8.344.138
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	54.085.455	73.724.197
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	6.949.547	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	353.844	4.196
<b>Total activo</b>		<b>71.293.532</b>	<b>82.072.531</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	6.606.007	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	344.391	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	2.694	-
<b>Total del pasivo</b>		<b>6.953.092</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		64.319.888	82.007.447
Resultados acumulados		20.552	65.083
<b>Total del patrimonio neto</b>	3.2.e y 15	<b>64.340.440</b>	<b>82.072.531</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>71.293.532</b>	<b>82.072.531</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5.737</b>	<b>5.737</b>

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Porvenir  
Fondo De Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>86.650.139</b>	<b>106.578</b>	<b>86.756.717</b>
Capitalización de resultados de diciembre 2022	106.578	(106.578)	-
Compras de cuotas gestión 2023	14.808.220		14.808.220
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(19.887.323)		(19.887.323)
Resultado neto del ejercicio	329.833	65.083	394.916
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>82.007.447</b>	<b>65.083</b>	<b>82.072.531</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>78.200.445</b>	<b>53.561</b>	<b>78.254.006</b>
Capitalización de resultados de diciembre 2023	53.561	(53.561)	-
Compras de cuotas gestión 2024	1.219.751		1.219.751
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(16.227.746)		(16.227.746)
Resultado neto del ejercicio	1.073.876	20.552	1.094.428
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>64.319.888</b>	<b>20.552</b>	<b>64.340.440</b>

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Porvenir  
Fondo De Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Valor de la cartera de inversiones	54.419.489	73.724.197
Más: Saldos operaciones venta en reporto	5.918	-
Más: Devengado de títulos en reporto	4.549	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	9.904.685	8.344.138
Menos: Otros	6.758	-
Menos: Premios devengados por pagar	(959)	4.196
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
<b>Total cartera bruta</b>	<b>64.340.440</b>	<b>82.072.531</b>
Menos: Comisiones	(1.251)	(3.078)
<b>Total cartera neta</b>	<b>64.339.189</b>	<b>82.069.453</b>
Valor de la cuota	1.421	1.393
Número de participantes	1.674	1.739
Número de cuotas	45.263	58.899
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	55.848	62.551
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	865	10.648
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(11.450)	(14.299)
<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>45.263</b>	<b>58.899</b>
Saldo al inicio del ejercicio	78.254.006	86.756.717
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.219.751	14.808.220
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(583.355)	1.214.046
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(16.227.746)	(19.887.323)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(11.259)	-
Más o menos: Marcaciones entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.843	(39.039)
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	2.046.679	(203.745)
<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>	<b>64.699.920</b>	<b>82.648.876</b>
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(359.481)	(576.345)
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>	<b>64.340.440</b>	<b>82.072.531</b>

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Porvenir  
Fondo De Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



FONDO  
MUTUO  
FORTALEZA

Interés+

FORTALEZA INTERES+  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	3.2.g y 12	(185.204)	(186.751)
Margen operativo		(185.204)	(186.751)
Ingresos financieros	3.2.h y 13	626.885	544.712
Gastos financieros	3.2.h y 13	(16.231)	(7.145)
Margen financiero		610.654	537.567
Margen operativo y financiero		425.450	350.815
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		425.450	350.815
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto del período	3.2.f y 15	425.450	350.815

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interes+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	15	2.570.840	2.215.742
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		21.330.034	(30.825.000)
Otros activos		-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	(6.713.571)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por pagar a corto plazo, otros pasivos corrientes por pagar y provisiones		(21.312.899)	30.818.369
Flujo neto en actividades de operación		2.587.975	(4.504.460)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(1.675.409)	5.396.560
Flujo neto en actividades de financiamiento		(1.675.409)	5.396.560
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		3.415.481	22.934.567
Inversiones en operaciones de reporto		21.336.879	(24.204.099)
Flujo neto en actividades de inversión		24.752.360	(1.269.532)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		25.664.926	(377.432)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		16.521.072	38.333.406
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	42.185.999	37.955.974

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interes+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	42.185.999	37.955.974
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	112.307.156	117.831.557
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	14.501.357	30.916.944
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	14.465.296	30.831.320
Otros activos		-	11
Total activo		183.459.808	217.535.806
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	14.465.296	30.830.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	28.502	161
Total del pasivo		14.493.798	30.830.161
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		168.540.559	186.354.830
Resultados acumulados		425.450	350.815
Total del patrimonio neto	3.2.e y 14	168.966.010	186.705.645
Total del pasivo y patrimonio neto		183.459.808	217.535.806
CUENTAS DE ORDEN		7.580	7.580

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interes+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	178.663.457	429.886	179.093.343
Capitalización de resultados de diciembre 2022	429.886	(429.886)	-
Compras de cuotas gestión 2023	86.536.894		86.536.894
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(81.140.335)		(81.140.335)
Resultado neto del ejercicio	1.864.927	350.815	2.215.742
Saldos al 30 de junio de 2023	186.354.830	350.815	186.705.644
Saldos al 31 de diciembre de 2023	167.680.371	390.207	168.070.578
Capitalización de resultados de diciembre 2023	390.207	(390.207)	-
Compras de cuotas gestión 2024	158.443.014		158.443.014
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(160.118.423)		(160.118.423)
Resultado neto del ejercicio	2.145.390	425.450	2.570.840
Saldos al 30 de junio de 2024	168.540.559	425.450	168.966.010

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interes+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	126.808.512	148.748.500
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	42.185.999	37.955.974
Menos: Otros	(28.502)	1.170
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	168.966.010	186.705.645
Menos: Comisiones	(5.633)	(6.223)
Total cartera neta	168.960.376	186.699.421
Valor de la cuota	1.776	1.731
Número de participantes	1.598	1.636
Número de cuotas	95.118	107.858
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	95.928	104.682
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	89.834	50.331
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(90.645)	(47.155)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	95.118	107.858
Saldo al inicio del ejercicio	168.070.578	179.093.343
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	158.443.014	86.536.894
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	3.520.044	3.496.570
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(160.118.423)	(81.140.335)
Menos: Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	-	-
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	181.677	(7.093)
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	42	-
Saldo bruto al cierre del ejercicio	170.096.931	187.979.381
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(1.130.922)	(1.273.736)
Saldo neto al cierre del ejercicio	168.966.010	186.705.645

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interes+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

NOTA 1 – ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA), actualmente Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con la Matrícula N°.1006933020.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años.

El 13 de septiembre de 2000, Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autoriza el funcionamiento e inscripción de FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. en el Registro del Mercado de Valores.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

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

Mediante Circular ASFI/802/2023 del 8 de diciembre de 2023 se aprobaron las modificaciones al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y fondos de inversión, que establece que los fondos de inversión abiertos y cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en mercados financieros internacionales hasta el cinco por ciento (5%) del total de su cartera, las modificaciones a los reglamentos internos de los Fondos de Inversión deberán ser presentados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) hasta el 31 de enero de 2024.

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

Mediante Circular ASFI/792/2023 del 5 de septiembre de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la cual define los Instrumentos Electrónicos de Pago (IEP) y establece la posibilidad de realizar compra y rescate de cuotas a través de IEP.

Modificaciones al Instructivo Específico para actividades de Intermediación en el Mercado de Valores

Mediante resolución Administrativa N° UIF/20/2023 de fecha 04 de abril de 2023, la UIF aprueba el Instructivo Específico para Actividades de Intermediación en el Mercado de Valores. Este Instructivo tiene un mayor alcance y precisión en la Gestión de Riesgos de LGI/FT y FPADM para la identificación, medición, control, monitoreo y divulgación de los Riesgos de Lavado.

Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto

Mediante Circulares ASFI/765/2023, ASFI/766/2023, ASFI 772/2023 y ASFI 778/2023, se aprueba y pone en vigencia las normas y procedimientos que regulan las operaciones de reporto bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo, en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones aplicables.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

El 13 de septiembre de 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488, autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo en el Registro del Mercado de Valores.

Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro SPVS-IV-FIA-F01-019/2005, 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 a Bs1.000 en el Fondo de Inversión.

El objeto de Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, es lograr para los participantes una valorización sustancial del capital en el corto plazo estando destinado a realizar inversiones en valores de oferta pública por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La modalidad de inversión de Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, nacionales e internacionales. Los valores nacionales deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores y listados en alguna bolsa de valores del país. Los valores internacionales deberán cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

- La Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, así como el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión, que no es requerido por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI/N° 24/2009 en fecha 21 de abril de 2009, los estados financieros auditados deberán presentar el Estado de Resultados con dictamen de Auditoría Externa correspondiente al cierre de gestión (31 de diciembre de cada año) el resultado del último mes de la gestión (del 1ro al 31 de diciembre), en concordancia con la carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 del 14 de marzo de 2008. Asimismo, deberán exponer en forma acumulativa en las notas que acompañen a los estados financieros, los resultados capitalizados durante el año. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año.

- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición o producción) constituye el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la "Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores", establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente manera

i) Valores de renta fija

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego del último Ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento Relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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 Boliviana de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

Las operaciones de venta en reporto se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportado y se registra contablemente en la cuenta de activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) y en el pasivo (Obligaciones por operaciones en reporto), por el mismo importe y se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporto se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra en las cuentas contables de activo (Valores adquiridos en reporto) y (Deudores por valores adquiridos en reporto), contra una cuenta de pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar) al valor del contrato de reporto, con la obligación que tiene la Sociedad de revender los títulos adquiridos en reporto en una fecha pactada.

El precio de la operación de reporto no podrá ser mayor al precio de curva, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan, además de lo mencionado en el punto c) anterior, derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 del4 de marzo de 2008. Que establece que este rubro no debe ser reexpresado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

f) Resultado neto del periodo

El resultado neto del periodo del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

g) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y son contabilizados por el método de devengado.

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones bursátiles en valores de deuda. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2023.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Bancos	
42.185.999	37.955.974
42.185.999	37.955.974

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	109.483.953
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	2.823.203
112.307.156	117.831.557

NOTA 7– INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	14.465.296
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	36.061
14.501.357	30.916.944

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	14.465.296
Otros deudores	-
14.465.296	30.831.320

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	14.465.296
14.465.296	30.830.000

NOTA 10 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	28.502
28.502	161

NOTA 11 – GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	(185.204)
(185.204)	(186.751)

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
Ingresos Financieros	
Ganancia por venta de valores bursátiles	20.495
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	402.093
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	17.856
Otros ingresos financieros	186.441
626.885	544.712
Gastos Financieros	
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-
Otros cargos financieros	(7.145)
(16.231)	(7.145)

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs168.966.010 y Bs186.705.645, respectivamente, dividido en 95.118 y 107.858 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs1.776 y Bs1.731 respectivamente.

NOTA 15 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados en los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

2024	2023
Bs	Bs
Ingresos operativos	-
Gastos operativos	(1.130.922)
Margen operativo	(1.130.922)
Ingresos financieros	3.886.392
Gastos financieros	(184.671)
Margen operativo y financiero	2.570.799
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.570.799
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	42
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-

Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 y 2023	2.570.840	2.215.741
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero al 31 de mayo de 2024 y 2023	(2.145.390)	(1.864.927)
Resultado neto del periodo del 1° al 30 de junio de 2024 y 2023	425.450	350.815

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 23, Numeral 3 del Código Ley 2492 - Código Tributario, los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización, los Fondos de Inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos, no son sujetos pasivos de impuestos.

La legislación boliviana establece que la Sociedad Administradora deberá actuar como agente de retención para el pago del Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), con una alícuota del trece por ciento (13%) sobre los ingresos por rendimientos provenientes de la inversión de capital de personas naturales que no presenten su Número de Identificación Tributaria (NIT). En el caso de participantes radicados en el extranjero, la Sociedad Administradora retendrá el Impuesto a las Utilidades de las Empresas Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) con una alícuota del doce coma cinco por ciento (12,5%).

NOTA 17- POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares estadounidenses:

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD 50.350 y USD 540 respectivamente, según se detalla a continuación:

2024	2023
USD	USD
ACTIVO	
Disponible	50.350
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-
Total del activo	50.350
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-
Total del pasivo	-
Posición neta activa en USD	50.350
Posición neta activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024 y 2023	345.402

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs6,86, para ambas fechas.

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES


Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS


Al 30 de junio de 2024 y 2023, Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad del 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fondo Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Interés+  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo



Edith Lazarte Michel  
Contadora

FONDO  
MUTUO  
FORTALEZA

UFV

Rendimiento Total

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
MEDIANO PLAZO


ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operativos		-	-
Gastos operativos	3.2.g y 13	(102.479)	(87.164)
Margen operativo		(102.479)	(87.164)
Ingresos financieros	3.2.h y 14	222.018	270.665
Gastos financieros	3.2.h y 14	-	(40.037)
Margen financiero		222.018	230.628
Margen operativo y financiero		119.539	143.464
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		119.539	143.464
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		207.101	77.391
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(353.708)	(240.093)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(146.606)	(162.702)
Resultado no operacional		(146.606)	(162.702)
Resultado neto del período	16	(27.067)	(19.238)

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza UFV Rendimiento Total  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo


  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	16	(71.023)	(97.523)
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		(71.023)	(97.523)
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		(10.447.567)	(11.877.590)
Otros activos		20.139	(276)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(11.055.970)	165.855
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		10.447.000	11.987.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por inversiones bursátiles a corto plazo, otros pasivos corrientes		6.347	(581)
Flujo neto en actividades de operación		(11.101.074)	176.885
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		18.989.028	3.856.455
Indexación a UFV de cuotas pagadas		1.494.397	1.460.237
Flujo neto en actividades de financiamiento		20.483.425	5.316.692
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		(204.394)	2.484.896
Inversiones en operaciones de reporto		554.959	(12.128.234)
Flujo neto en actividades de inversión		350.565	(9.643.338)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		9.732.916	(4.149.761)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		5.587.489	11.959.655
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	15.320.405	7.809.894

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza UFV Rendimiento Total  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	15.320.405	7.809.894
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	88.320.663	85.137.671
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	21.284.330	23.251.871
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	21.253.567	11.987.000
Otros activos	9	-	19.882
Total activo		146.178.964	128.206.317
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	-	11.321.388
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	21.253.000	11.987.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	13.515	3.901
Total del pasivo		21.266.515	23.312.290
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		124.939.517	104.913.266
Resultados acumulados		(27.067)	(19.238)
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	124.912.450	104.894.028
Total del pasivo y patrimonio neto		146.178.964	128.206.317
CUENTAS DE ORDEN		39.042	39.042

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza UFV Rendimiento Total  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo


  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	99.635.645	39.215	99.674.860
Capitalización de resultados de diciembre 2022	39.215	(39.215)	-
Compras de cuotas gestión 2023	36.057.675		36.057.675
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(32.201.221)		(32.201.221)
Indexación a UFV de cuotas pagadas	1.460.237		1.460.237
Resultado neto del ejercicio	(78.285)	(19.238)	(97.523)
Saldos al 30 de junio de 2023	104.913.266	(19.238)	104.894.028
Saldos al 31 de diciembre de 2023	104.492.059	7.989	104.500.048
Capitalización de resultados de diciembre 2023	7.989	(7.989)	-
Compras de cuotas gestión 2024	44.934.174		44.934.174
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(25.945.146)		(25.945.146)
Indexación a UFV de cuotas pagadas	1.494.397		1.494.397
Resultado neto del ejercicio	(43.956)	(27.067)	(71.023)
Saldos al 30 de junio de 2024	124.939.517	(27.067)	124.912.450

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza UFV Rendimiento Total  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Más: Valor de la cartera de inversiones	109.604.993	97.105.900
Más: Saldos Operaciones Venta en Reporto	0	775
Más: Devengado de Títulos en Reporto	0	26.386
Más: Valor de Cuentas de Liquidez	15.320.405	7.809.894
Ménos: Otros	(12.948)	(3.901)
Ménos: Premios Devengados por Pagar	-	(45.026)
Mas o menos: Marcaciones del pedidoo	-	-
Total cartera bruta	124.912.450	104.894.028
Ménos: Comisiones	(3.470)	(2.914)
Total cartera neta	124.908.980	104.891.114
Valor de la cuota	2.294	2.239
Número de participantes	4.846	4.468
Número de cuotas	54.454	46.830
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	46.130	45.100
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	19.711	16.185
Ménos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(11.388)	(14.455)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	54.454	46.830
Saldo al inicio del ejercicio	104.500.048	99.674.860
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	44.934.174	36.057.675
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	958.837	1.458.868
Ménos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(25.945.146)	(32.201.221)
Más: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	17.130	(12.026)
Ménos: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.014.817	427.806
Saldo bruto al cierre del ejercicio	125.479.860	105.405.962
Ménos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(567.410)	(511.934)
Saldo neto al cierre del ejercicio	124.912.450	104.894.028

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza UFV Rendimiento Total  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA UVF RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante escritura pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA), actualmente Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con la Matrícula N°.1006933020.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años.

El 13 de septiembre de 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-488 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

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

Mediante Circular ASFI/802/2023 del 8 de diciembre de 2023 se aprobaron las modificaciones al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y fondos de inversión, que establece que los fondos de inversión abiertos y cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en mercados financieros internacionales hasta el cinco por ciento (5%) del total de su cartera, las modificaciones a los reglamentos internos de los Fondos de Inversión deberán ser presentados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) hasta el 31 de enero de 2024.

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

Mediante Circular ASFI/792/2023 del 5 de septiembre de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la cual define los Instrumentos Electrónicos de Pago (IEP) y establece la posibilidad de realizar compra y rescate de cuotas a través de IEP.

Modificaciones al Instructivo Específico para actividades de Intermediación en el Mercado de Valores

Mediante resolución Administrativa N° UIF/20/2023 de fecha 04 de abril de 2023, la UIF aprueba el Instructivo Específico para Actividades de Intermediación en el Mercado de Valores. Este Instructivo tiene un mayor alcance y precisión en la Gestión de Riesgos de LGI/FT y FPADM para la identificación, medición, control, monitoreo y divulgación de los Riesgos de Lavado.

Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto

Mediante Circulares ASFI/765/2023, ASFI/766/2023, ASFI 772/2023 y ASFI 778/2023, se aprueba y pone en vigencia las normas y procedimientos que regulan las operaciones de reporte bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo, en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones aplicables.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE FORTALEZA UVF RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

El 18 de enero de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-060 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de Fortaleza UVF Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo.

Fortaleza UVF Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de registro SPVS-IV-FIA-FFU-023/2008, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo, este realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos de UVF's 1.000 en el Fondo de Inversión.

El objeto de Fortaleza UVF Rendimiento Total - Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, es lograr para los participantes ingresos corrientes y apreciación de capital en el mediano plazo, a través de la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y principalmente largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, con mayor preponderancia en inversiones en renta fija nacional, pero con exposición en inversiones en renta fija internacional, por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La modalidad de inversión de Fortaleza UVF Rendimiento Total - Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, nacionales e internacionales. Los valores nacionales deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores y listados en alguna bolsa de valores del país. Los valores internacionales deberán cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el mercado de Valores.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

- La Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, así como el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión, que no es requerido por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.
- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.
- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI/N° 24/2009 en fecha 21 de abril de 2009, los estados financieros auditados deberán presentar el Estado de Resultados con dictamen de Auditoría Externa correspondiente al cierre de gestión (31 de diciembre de cada año) el resultado del último mes de la gestión (del 1ro al 31 de diciembre), en concordancia con la carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 del 14 de marzo de 2008. Asimismo, deberán exponer en forma acumulativa en las notas que acompañen a los estados financieros, los resultados capitalizados durante el año. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año.
- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición o producción) constituye el criterio principal y básico de valoración que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera y Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) se convierten y ajustan, respectivamente, al tipo de cambio vigente o indicador a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolívianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas, de la misma manera los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2.50715 y Bs 2.44278, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la "Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores", establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego del último Ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento Relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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 Boliviana de Valores

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporte

Las operaciones de venta en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra contablemente en la cuenta de activo (Derechos sobre valores cedidos en reporte) y en el pasivo (Obligaciones por operaciones en reporte), por el mismo importe y se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporte en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra en las cuentas contables de activo (Valores adquiridos en reporte) y (Deudores por valores adquiridos en reporte), contra una cuenta de pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar) al valor del contrato de reporte, con la obligación que tiene la Sociedad de vender los títulos adquiridos en reporte en una fecha pactada.

El precio de la operación de reporte no podrá ser mayor al precio de curva, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan, además de lo mencionado en el punto c) anterior, derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolívianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 del 4 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser reexpresado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

f) Resultado neto del período

El resultado neto del periodo del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

g) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y son contabilizados por el método de devengado.

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones bursátiles en valores de deuda. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
15.320.405	7.809.894
15.320.405	7.809.894

Bancos

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
70.660.324	13.712.072
11.835.770	68.116.277
5.824.570	3.309.322
88.320.663	85.137.671

NOTA 7- INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
2024	2023
21.253.000	11.987.000
-	11.256.481
31.330	8.390
21.284.330	23.251.871

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
21.253.000	11.987.000
567	-
21.253.567	11.987.000

NOTA 9 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
-	19.882
-	19.882

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
-	11.256.481
-	64.907
-	11.321.388

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
21.253.000	11.987.000
21.253.000	11.987.000

Obligación por valores reportados a entregar

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
13.515	3.901
13.515	3.901

Otras cuentas por pagar

NOTA 13 – GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
(102.479)	(87.164)
(102.479)	(87.164)

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
-	-

Ingresos Financieros

Ganancia por venta de valores bursátiles 142 -  
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda 162.846 210.240  
Otros ingresos financieros 59.030 60.425

222.018	270.665
---------	---------

Gastos Financieros

Pérdida por venta de valores bursátiles - -  
Otros cargos financieros - (40.037)

-	(40.037)
---	----------

NOTA 15 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto UVF Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs124.912.450 y Bs104.894.028, respectivamente, dividido en 54.454 y 46.830 cuotas de participación respectivamente, cada una por un valor de Bs2.294 (UF915) y Bs2.240 (UFV 917).

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

2024	2023
Bs	Bs

Ingresos operativos - -

Gastos operativos (567.410) (511.934)

Margen operativo (567.410) (511.934)

Ingresos financieros 1.365.372 1.656.716

Gastos financieros (389.404) (209.875)

Margen operativo y financiero 408.558 934.907

Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor 408.558 934.907

Abonos por ajustes por inflación 1.014.817 427.809

Cargos por ajustes por inflación (1.494.397) (1.460.237)

Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 (71.023) (97.521)

Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero al 31 de mayo de 2024 y 2023 43.956 78.285

Resultado neto del periodo del 1° al 30 de junio de 2024 y 2023 (27.027) (19.238)

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 23, Numeral 3 del Código Ley 2492 - Código Tributario, los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización, los Fondos de Inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos, no son sujetos pasivos de impuestos.

La legislación boliviana establece que la Sociedad Administradora deberá actuar como agente de retención para el pago del Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), con una alícuota del trece por ciento (13%) sobre los ingresos por rendimientos provenientes de la inversión de capital de personas naturales que no presenten su Número de Identificación Tributaria (NIT). En el caso de participantes radicados en el extranjero, la Sociedad Administradora retendrá el Impuesto a las Utilidades de las Empresas Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) con una alícuota del 12.50%

NOTA 18 - POSICIÓN EN DÓLARES ESTADOUNIDENSES Y UNIDAD DE FOMENTO DE VIVIENDA

Dólares estadounidenses:

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023 expresados en bolívianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD4.895 y USD 10.784 respectivamente, según se detalla a continuación:

2024	2023
USD	USD

ACTIVO

Disponible 4.895 11.034

Total del activo 4.895 11.034

PASIVO

Documentos y cuentas por pagar a corto plazo - 250

Total del pasivo - 250

Posición neta - activa en dólares 4.895 10.784

Posición neta - activa en bolívianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024 y 2023 33.581 73.975

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolívianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs6,86, para ambas fechas

Unidad de Fomento de Vivienda (UFV):

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, expresados en bolívianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), que representan una posición neta pasiva de UFV 21.649.759 y UFV 29.119.270 respectivamente, según se detalla a continuación:

2024	2023
UFV	UFV

ACTIVO

Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 28.183.525 13.837.176

Inversiones en operaciones de reporte - -

Total del activo 28.183.525 13.837.176

PASIVO

Obligaciones por financiamiento a corto plazo - 8.139

Total del pasivo - 8.139

PATRIMONIO NETO

Cuotas de los participantes (incluye rendimiento) 49.833.284 42.948.307

Total del pasivo y patrimonio neto 49.833.284 42.956.446

Posición neta - pasiva en UFV (21.649.759) (29.119.270)

Posición neta - pasiva en bolívianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024 y 2023 (54.279.193) (71.131.970)

Los activos y pasivos en unidades de fomento de vivienda han sido ajustados a bolívianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de UFV 1 por Bs2.50715 y Bs2.44278, respectivamente.

NOTA 19 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el Patrimonio Autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporte vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 2023,

FONDO  
MUTUO  
FORTALEZA

Inversión  
Internacional

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO

CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS

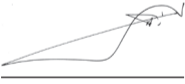
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operativos		-	-
Gastos operativos	3.2.h y 13	(32.444)	(4.222)
Margen operativo		(32.444)	(4.222)
Ingresos financieros	3.2.i y 14	219.423	346.241
Gastos financieros	3.2.i y 14	(180.452)	(340.580)
Margen financiero		38.971	5.661
Margen operativo y financiero		6.527	1.439
Gastos de Administración		(5.611)	(23)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		917	1.416
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	95
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(917)	(1.510)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(917)	(1.416)
Ingresos no operacionales		-	-
Resultado no operacional		(917)	(1.416)
Resultado neto del periodo	16	-	-

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

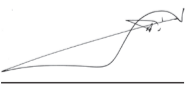
  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		-	-
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		-	-
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		(11.899.410)	3.504.605
Obligaciones con clientes y participantes		(49.043)	(96.279)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	(40.547.107)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		11.920.425	(3.430.000)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por pagar corto plazo, otros pasivos corrientes por pagar y provisiones		(11.279.524)	(42.269.219)
Flujo neto en actividades de operación		(11.279.524)	(42.269.219)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		14.425.895	7.745.303
Inversiones en operaciones de reporto		(11.921.066)	43.974.700
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		-	(6.859.314)
Flujo neto en actividades de inversión		2.504.829	44.860.689
Incremento de fondos durante el ejercicio		(8.796.410)	(37.967.078)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		124.631.994	141.005.479
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	115.835.583	103.038.401

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

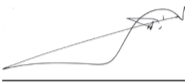
  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	115.835.583	103.038.401
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	140.005.468	199.141.073
Inversiones en operaciones de reporto	3.2.c y 7	14.875.675	-
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	8	-	6.859.314
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	14.884.002	64.641
Total activo		285.600.729	309.103.429
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con clientes y participantes	3.2.e y 10	187.709	350.675
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	11	14.873.924	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	91.557	83.006
Total del pasivo		15.153.190	433.681
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		270.447.539	308.669.748
Resultados acumulados		-	-
Total del patrimonio neto	3.2.f y 15	270.447.539	308.669.748
Total del pasivo y patrimonio neto		285.600.729	309.103.429
CUENTAS DE ORDEN		7.401	7.401

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

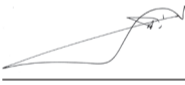
  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	350.938.967	-	350.938.967
Capitalización de resultados de diciembre 2022	-	-	-
Compras de cuotas gestión 2023	56.025.082	-	56.025.082
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(98.294.301)	-	(98.294.301)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	308.669.748	-	308.669.748
Saldos al 31 de diciembre de 2023	281.727.063	-	281.727.063
Capitalización de resultados de diciembre 2023	-	-	-
Compras de cuotas gestión 2024	14.352.892	-	14.352.892
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(25.632.416)	-	(25.632.416)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2024	270.447.539	-	270.447.539

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	154.881.143	206.000.387
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	115.835.583	103.038.401
Menos: Otros	(87.089)	(18.365)
Menos: Premios devengados por pagar	(182.098)	(350.675)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	270.447.539	308.669.748
Menos: Comisiones	(1.662)	(940)
Total cartera neta	270.445.877	308.668.808
Valor de la cuota	7	7
Número de participantes	2.401	2.382
Número de cuotas	39.417.868	44.994.981
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	41.067.787	51.157.319
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	2.092.199	8.166.824
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(3.742.117)	(14.329.162)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	39.417.868	44.994.981
Saldo al inicio del ejercicio	281.727.063	350.938.967
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	14.352.892	56.025.082
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(4.452.771)	282.971
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(25.632.416)	(98.294.301)
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	5.799	(14.248)
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	4.977.510	(216.928)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	270.978.077	308.721.542
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(530.538)	(51.794)
Saldo neto al cierre del ejercicio	270.447.539	308.669.748

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



Javier Mercado Badani  
 Administrador - Fortaleza Inversión Internacional  
 Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo



Edith Lazarte Michel  
 Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
MEDIANO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operativos		-	-
Gastos operativos	3.2.g y 13	(26.631)	(64.176)
Margen operativo		(26.631)	(64.176)
Ingresos financieros	3.2.h y 14	47.013	116.759
Gastos financieros	3.2.h y 14	(2.964)	(45.198)
Margen financiero		44.048	71.561
Margen operativo y financiero		17.418	7.385
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		17.418	7.385
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	1.100
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(950)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	150
Resultado neto del período	16	17.418	7.535

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Renta Mixta Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	16	728.979	287.984
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(346.759)	2.396.997
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		2.002.545	1.046.301
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		344.850	(2.399.000)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(256)	(3.062)
Flujo neto en actividades de operación		2.729.359	1.329.220
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(9.085.519)	(12.437.515)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(9.085.519)	(12.437.515)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		(286.424)	3.183.882
Inversiones en operaciones de reporto		(2.346.223)	1.357.005
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		6.160.289	(82.639)
Flujo neto en actividades de inversión		3.527.642	4.458.248
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		(2.828.518)	(6.650.048)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		8.823.743	12.722.800
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	5.995.224	6.072.752

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Renta Mixta Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	5.995.224	6.072.752
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	33.463.962	38.321.920
Inversiones en operaciones de reporto	3.2.c y 7	3.650.479	1.042.324
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	8	-	6.549.802
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	356.667	36.998
Total activo		43.466.333	52.023.796
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	3.308.669	1.046.301
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	344.850	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	3.757	330
Total del pasivo		3.657.276	1.046.631
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		39.791.639	50.969.631
Resultados acumulados		17.418	7.535
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	39.809.056	50.977.165
Total del pasivo y patrimonio neto		43.466.333	52.023.796
CUENTAS DE ORDEN		5	5

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Renta Mixta Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	63.065.721	60.976	63.126.697
Capitalización de resultados de diciembre 2022	60.976	(60.976)	-
Compras de cuotas gestión 2023	3.742.306		3.742.306
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(16.179.822)		(16.179.822)
Resultado neto del ejercicio	280.449	7.535	287.984
Saldos al 30 de junio de 2023	50.969.631	7.535	50.977.165
Saldos al 31 de diciembre de 2023	48.030.688	134.909	48.165.597
Capitalización de resultados de diciembre 2023	134.909	(134.909)	-
Compras de cuotas gestión 2024	105.066		105.066
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(9.190.584)		(9.190.584)
Resultado neto del ejercicio	711.561	17.418	728.979
Saldos al 30 de junio de 2024	39.791.639	17.418	39.809.056

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Renta Mixta Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo


  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	33.794.037	44.868.187
Más: Saldos operaciones venta en reporto	10.229	113
Más: Devengado de títulos en reporto	4.637	3.422
Más: Valor de cuentas de liquidez	5.995.224	6.072.752
Menos: Otros	8.060	36.669
Menos: Premios devengados por pagar	(3.131)	(3.977)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	39.809.056	50.977.165
Menos: Comisiones	(884)	(2.123)
Total cartera neta	39.808.173	50.975.043
Valor de la cuota	923	901
Número de participantes	985	1.034
Número de cuotas	43.110	56.601
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	53.001	70.432
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	115	4.165
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30	(10.006)	(17.996)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	43.110	56.601
Saldo al inicio del ejercicio	48.165.597	63.126.697
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	105.066	3.742.306
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	295.008	1.044.374
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(9.190.584)	(16.179.822)
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(6.830)	(80.999)
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	684.092	(228.324)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	40.052.347	51.424.232
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(243.291)	(447.067)
Saldo neto al cierre del ejercicio	39.809.056	50.977.165


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Renta Mixta Internacional  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora




---

**Javier Mercado Badani**  
 Administrador - Fortaleza Renta Mixta Interactiva  
 Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo




---

**Edith Lazarte Michel**  
 Contadora

FONDO  
MUTUO  
FORTALEZA

Potencia  
Bolivianos

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO

MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	3.2.g y 13	(69.452)	(80.089)
Margen operativo		(69.452)	(80.089)
Ingresos financieros	3.2.h y 14	234.203	250.353
Gastos financieros	3.2.h y 14	(11.636)	(30.353)
Margen financiero		222.567	220.000
Margen operativo y financiero		153.116	139.911
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		153.116	139.911
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto del periodo	3.2.f y 16	153.116	139.911

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Potencia Bolivianos  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

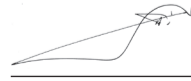
  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio	16	898.941	1.104.618
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(1.336.536)	(15.107.000)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(8.662.154)	695.317
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		1.336.500	15.107.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		1.321	(10.263)
Otros pasivos corrientes		-	(723)
Flujo neto en actividades de operación		(7.761.929)	1.788.948
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(9.118.185)	(21.558.236)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(9.118.185)	(21.558.236)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento), disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		10.212.335	29.381.491
Inversiones en operaciones de reporto		7.318.541	(15.822.147)
Flujo neto en actividades de inversión		17.530.876	13.559.344
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		650.762	(6.209.944)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		5.096.651	19.129.537
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	5.747.413	12.919.594

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Potencia Bolivianos  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	5.747.413	12.919.594
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	53.940.537	52.651.895
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	14.300.281	27.763.736
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	9.689.542	15.107.000
Otros activos		-	-
Total activo		83.677.773	108.442.225
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	4.601.511	12.650.872
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	9.689.500	15.107.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	7.611	-
Otros pasivos corrientes	12	-	3
Total del pasivo		14.298.621	27.757.876
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		69.226.036	80.544.438
Resultados acumulados		153.116	139.911
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	69.379.151	80.684.349
Total del pasivo y patrimonio neto		83.677.773	108.442.225

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Potencia Bolivianos  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

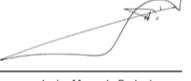
  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	100.906.144	231.824	101.137.968
Capitalización de resultados de diciembre 2022	231.824	(231.824)	-
Compras de cuotas gestión 2023	8.121.217		8.121.217
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(29.679.453)		(29.679.453)
Resultado neto del ejercicio	964.707	139.911	1.104.618
Saldos al 30 de junio de 2023	80.544.438	139.911	80.684.349
Saldos al 31 de diciembre de 2023	77.460.841	137.554	77.598.395
Capitalización de resultados de diciembre 2023	137.554	(137.554)	-
Compras de cuotas gestión 2024	20.851.319		20.851.319
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(29.969.503)		(29.969.503)
Resultado neto del ejercicio	745.825	153.116	898.941
Saldos al 30 de junio de 2024	69.226.036	153.116	69.379.151

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

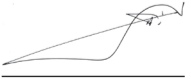
  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Potencia Bolivianos  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023		
Valor de la cartera de inversiones	63.528.278	67.449.825
Más: Saldos operaciones venta en reporto	110.490	326.292
Más: Devengado de títulos en reporto	5.385	23.018
Más: Valor de cuentas de liquidez	5.747.413	12.919.594
Menos: Otros	(7.569)	-
Menos: Premios devengados por pagar	(4.845)	(34.379)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	69.379.153	80.684.349
Menos: Comisiones	(2.313)	(2.689)
Total cartera neta	69.376.840	80.681.659
Valor de la cuota	6.601	6.444
Número de participantes	2.138	2.223
Número de cuotas	10.510	12.521
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	11.904	15.879
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	3.186	1.269
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(4.580)	(4.627)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	10.510	12.521
Saldo al inicio del ejercicio	77.598.396	101.137.968
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	20.851.319	8.121.217
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.108.970	1.665.107
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(29.969.503)	(29.679.453)
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	19.380	6.592
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	204.859	-
Saldo bruto al cierre del ejercicio	69.813.420	81.251.431
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(434.269)	(567.082)
Saldo neto al cierre del ejercicio	69.379.153	80.684.349

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Potencia Bolivianos  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



Fondo de  
Inversión Abierto

Planifica

FORTALEZA PLANIFICA  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
MEDIANO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operativos	12	-	63
Gastos operativos	3.2.g y 12	(76.882)	(87.176)
<b>Margen operativo</b>		<b>(76.882)</b>	<b>(87.132)</b>
Ingresos financieros	3.2.h y 13	239.397	254.608
Gastos financieros	3.2.h y 13	(13.168)	-
<b>Margen financiero</b>		<b>226.229</b>	<b>254.608</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>149.348</b>	<b>167.476</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>149.348</b>	<b>167.476</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto del periodo</b>	3.2.f y 15	<b>149.348</b>	<b>167.476</b>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado neto del periodo	15	948.310	1.061.799
Partidas que han afectado la utilidad neta del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos			
<b>Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio</b>		<b>948.310</b>	<b>1.061.799</b>
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(6.296.924)	(8.686.300)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(2.294.910)	(5.974.781)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		6.296.924	8.689.300
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		16.904	(3.466)
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>		<b>(1.329.695)</b>	<b>(4.913.447)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Neto de compras y rescates		(8.423.140)	(13.513.553)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(8.423.140)</b>	<b>(13.513.553)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
(Incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		16.202.581	18.672.497
Inversiones en operaciones de reporte		(4.021.522)	(2.737.222)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>12.181.059</b>	<b>15.935.275</b>
<b>(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>2.428.224</b>	<b>(2.491.725)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>		<b>4.393.419</b>	<b>9.335.758</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	5	<b>6.821.643</b>	<b>6.844.032</b>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	6.821.643	6.844.032
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	55.125.315	65.043.015
Inversiones bursátiles en operaciones de reporte	3.2.c y 7	8.361.404	8.708.023
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	8.346.324	8.689.712
<b>Total activo</b>		<b>78.654.685</b>	<b>89.284.782</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	8.346.324	8.689.300
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	22.658	205
<b>Total del pasivo</b>		<b>8.368.982</b>	<b>8.689.505</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		70.136.356	80.427.801
Resultados acumulados		149.348	167.476
<b>Total del patrimonio neto</b>	3.2.e y 14	<b>70.285.703</b>	<b>80.595.277</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>78.654.685</b>	<b>89.284.782</b>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Mediano Largo Plazo

Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>92.829.049</b>	<b>217.982</b>	<b>93.047.031</b>
Capitalización de resultados de diciembre 2022	217.982	(217.982)	-
Compras de cuotas gestión 2023	2.877.500		2.877.500
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(16.391.053)		(16.391.053)
Resultado neto del ejercicio	894.323	167.476	1.061.799
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>80.427.801</b>	<b>167.476</b>	<b>80.595.277</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>77.603.049</b>	<b>157.484</b>	<b>77.760.533</b>
Capitalización de resultados de diciembre 2023	157.484	(157.484)	-
Compras de cuotas gestión 2024	13.620.739		13.620.739
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(22.043.879)		(22.043.879)
Resultado neto del ejercicio	798.963	149.348	948.310
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>70.136.356</b>	<b>149.348</b>	<b>70.285.703</b>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Valor de la cartera de inversiones	63.486.718	73.751.038
Más: Saldos operaciones venta en reporte	-	-
Más: Devengado de títulos en reporte	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	6.821.643	6.844.032
Menos: Otros	(22.658)	207
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del periodo	-	-
<b>Total cartera bruta</b>	<b>70.285.703</b>	<b>80.595.277</b>
Menos: Comisiones	(2.539)	(2.910)
<b>Total cartera neta</b>	<b>70.283.164</b>	<b>80.592.367</b>
Valor de la cuota	427	416
Número de participantes	1.634	1.674
Número de cuotas	164.761	193.765
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	184.682	226.456
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	32.169	6.961
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(52.090)	(39.651)
<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>164.761</b>	<b>193.765</b>
Saldo al inicio del ejercicio	77.760.533	93.047.031
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	13.620.739	2.877.500
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	1.321.663	1.626.066
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(22.043.879)	(16.391.053)
Menos: Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	-	-
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(44.050)	-
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	147.964	-
<b>Saldo bruto al cierre del periodo</b>	<b>70.762.969</b>	<b>81.159.544</b>
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(477.266)	(564.267)
<b>Saldo neto al cierre del periodo</b>	<b>70.285.703</b>	<b>80.595.277</b>

Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

NOTA 1 – ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante escritura pública N° 140/2000 en fecha 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA), actualmente Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con la Matrícula N°.1006933020.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años.

El 13 de septiembre de 2000, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-488 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. en el Registro del Mercado de Valores.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

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

Mediante Circular ASFI/802/2023 del 8 de diciembre de 2023 se aprobaron las modificaciones al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y fondos de inversión, que establece que los fondos de inversión abiertos y cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en mercados financieros internacionales hasta el cinco por ciento (5%) del total de su cartera, las modificaciones a los reglamentos internos de los Fondos de Inversión deberán ser presentados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) hasta el 31 de enero de 2024.

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

Mediante Circular ASFI/792/2023 del 5 de septiembre de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la cual define los Instrumentos Electrónicos de Pago (IEP) y establece la posibilidad de realizar compra y rescate de cuotas a través de IEP.

Modificaciones al Instructivo Específico para actividades de Intermediación en el Mercado de Valores

Mediante resolución Administrativa N° UIF/20/2023 de fecha 04 de abril de 2023, la UIF aprueba el Instructivo Específico para Actividades de Intermediación en el Mercado de Valores. Este Instructivo tiene un mayor alcance y precisión en la Gestión de Riesgos de LGI/FT y FPADM para la identificación, medición, control, monitoreo y divulgación de los Riesgos de Lavado.

Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto

Mediante Circulares ASFI/765/2023, ASFI/766/2023, ASFI 772/2023 y ASFI 778/2023, se aprueba y pone en vigencia las normas y procedimientos que regulan las operaciones de reporte bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo, en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones aplicables.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE FORTALEZA PLANIFICA - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

El 29 de diciembre de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa (ASFI) 1245/2016 autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza Planifica - Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo en el Registro del Mercado de Valores.

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 a Bs350 en el Fondo de Inversión.

Mediante Resolución N° 439/2022 de 11 de abril de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza el cambio de denominación del Fondo de Inversión de "Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo" a "Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo"

Fortaleza Planifica es un Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo que tiene por objeto lograr para los participantes ingresos y apreciación del capital en el mediano plazo, a través de la inversión en instrumentos de renta fija de corto, mediano y principalmente largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, de acuerdo con la Política de Inversiones, por cuenta y riesgo de los participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La modalidad de inversión de Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, nacionales e internacionales. Los valores nacionales deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores y listados en alguna bolsa de valores del país. Los valores internacionales deberán cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

- La Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, así como el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión, que no es requerido por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.
- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.
- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 en fecha 21 de abril de 2009, los estados financieros auditados deberán presentar el Estado de Resultados con dictamen de Auditoría Externa correspondiente al cierre de gestión (31 de diciembre de cada año) el resultado del último mes de la gestión (del 1ro al 31 de diciembre), en concordancia con la carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 del 14 de marzo de 2008. Asimismo, deberán exponer en forma acumulativa en las notas que acompañan a los estados financieros, los resultados capitalizados durante el año. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de cada año.
- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición o producción) constituye el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa, como establecen las Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la "Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores", establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego del último Ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento Relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporte

Las operaciones de venta en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportado y se registra contablemente en la cuenta de activo (Derechos sobre valores cedidos en reporte) y en el pasivo (Obligaciones por operaciones en reporte), por el mismo importe y se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporte en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra en las cuentas contables de activo (Valores adquiridos en reporte) y (Deudores por valores adquiridos en reporte), contra una cuenta de pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar) al valor del contrato de reporte, con la obligación que tiene la Sociedad de revender los títulos adquiridos en reporte en una fecha pactada.

El precio de la operación de reporte no podrá ser mayor al precio de curva, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan, además de lo mencionado en el punto c) anterior, derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 del4 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser reexpresado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

f) Resultado neto del periodo

El resultado neto del periodo del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

g) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y son contabilizados por el método de devengado.

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones bursátiles en valores de deuda. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Bancos	6.821.643	6.844.032
	6.821.643	6.844.032

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del Estado Institución Públicas Nacionales	1.049.300	1.039.100
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	40.913.415	57.574.200
Valores emitidos por empresas no financieras Nacionales	13.162.600	6.429.715
	55.125.315	65.043.015

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporte	8.346.324	8.689.300
Derechos sobre valores cedidos en reporte	-	-
Rendimientos devengados sobre valores en reporte	15.080	18.723
	8.361.404	8.708.023

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporte	8.346.324	8.686.300
Otros deudores	-	412
	8.346.324	8.686.712

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición de rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	8.346.324	8.689.300
	8.346.324	8.689.300

NOTA 10 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición de rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	22.658	205
	22.658	205

NOTA 11 – INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos Operativos		
Comisiones de rescate	-	44
	-	44
Gastos operativos		
Gastos por administración y custodia	(76.882)	(87.176)
	(76.882)	(87.176)

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del saldo de ingresos y gastos financieros por el periodo comprendido entre el 1 y el 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	-	3.314
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	199.277	207.297
Ganancia por valoración de cartera	-	-
Otros ingresos financieros	40.120	43.998
	239.397	254.608
Gastos Financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(13.168)	-
	(13.168)	-

NOTA 13 – PATRIMONIO NETO

El Patrimonio neto de Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2024 y 2023, ascienden a Bs70.285.703 y Bs80.595.277 respectivamente, dividido en 164.761 y 193.765 cuotas de participación cada una por un valor de Bs427 y Bs416, respectivamente.

NOTA 14 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operacionales	-	1.017
Gastos operacionales	(477.266)	(565.284)
Margen operativo	(477.266)	(564.267)
Ingresos financieros	1.463.344	1.708.272
Gastos financieros	(185.731)	(82.206)
Margen financiero	1.277.613	1.626.066
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	800.347	1.061.799
Abonos por dif. de cambio y mantenimiento de valor	147.964	-
Cargos por dif. de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	147.964	-
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 y 2023	948.310	1.061.799
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2024 y 2023	(798.963)	(894.323)
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023	149.348	167.476

NOTA 15 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 23, Numeral 3 del Código Ley 2492 - Código Tributario, los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización, los Fondos de Inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos, no son sujetos pasivos de impuestos.

La legislación boliviana establece que la Sociedad Administradora deberá actuar como agente de retención para el pago del Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), con una alícuota del trece por ciento (13%) sobre los ingresos por rendimientos provenientes de la inversión de capital de personas naturales que no presenten su Número de Identificación Tributaria (NIT). En el caso de participantes radicados en el extranjero, la Sociedad Administradora retendrá el Impuesto a las Utilidades de las Empresas Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) con una alícuota del doce coma cinco por ciento (12,5%).

NOTA 16 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 6.282 y USD 6.342 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	6.282	6.282
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	60
Total del activo	6.282	6.342
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024 y 2023	43.095	43.507

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs6,86, para ambas fechas.

NOTA 17 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporte vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 18 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 19 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 2023, Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Planifica  
Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

Fondo de Inversión Abierto

Disponible

FORTALEZA DISPONIBLE  
FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO  
CORTO PLAZO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos Operacionales		-	-
Gastos operacionales	3.2.g y 12	(156.337)	(161.758)
<b>Margen operativo</b>		<b>(156.337)</b>	<b>(161.758)</b>
Ingresos financieros	3.2.h y 13	585.650	583.220
Gastos financieros	3.2.h y 13	(1.838)	(28.913)
<b>Margen financiero</b>		<b>583.812</b>	<b>554.307</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>427.475</b>	<b>392.549</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>427.475</b>	<b>392.549</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>	15	<b>427.475</b>	<b>392.549</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
Resultado neto del ejercicio	16	2.724.882	2.438.148
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		16.469.036	(51.174.002)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(826.831)	(3.920.231)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		(16.469.192)	51.174.002
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		306	3.760
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>		<b>1.898.200</b>	<b>(1.478.324)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
Neto de compras y rescates		(8.114.525)	(23.910.052)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(8.114.525)</b>	<b>(23.910.052)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>			
Incremento (Disminución) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		(783.211)	59.054.188
Inversiones en operaciones de reporto		17.310.086	(47.347.993)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>16.526.875</b>	<b>11.706.195</b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>10.310.550</b>	<b>(13.682.181)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>		<b>19.808.273</b>	<b>66.559.874</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	5	<b>30.118.823</b>	<b>52.877.694</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	30.118.823	52.877.694
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	103.530.222	91.719.150
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	43.644.574	56.494.562
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	43.576.156	51.174.002
<b>Total activo</b>		<b>220.869.776</b>	<b>252.265.409</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	-	5.227.634
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	43.576.000	51.174.002
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	398.883	18.111
<b>Total del pasivo</b>		<b>43.974.883</b>	<b>56.419.748</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		176.467.418	195.453.112
Resultados acumulados		427.475	392.549
<b>Total del patrimonio neto</b>	3.2.e y 14	<b>176.894.893</b>	<b>195.845.661</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>220.869.776</b>	<b>252.265.409</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>216.796.937</b>	<b>520.628</b>	<b>217.317.565</b>
Capitalización de resultados diciembre 2022	520.628	(520.628)	-
Compras de cuotas gestión 2023	206.742.228	-	206.742.228
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(230.652.280)	-	(230.652.280)
Resultado neto del ejercicio	2.045.599	392.549	2.438.148
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<b>195.453.112</b>	<b>392.549</b>	<b>195.845.661</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>181.859.006</b>	<b>425.530</b>	<b>182.284.536</b>
Capitalización de resultados diciembre 2023	425.530	(425.530)	-
Compras de cuotas gestión 2024	115.797.323	-	115.797.323
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(123.911.848)	-	(123.911.848)
Resultado neto del ejercicio	2.297.407	427.475	2.724.882
<b>Saldo al 30 de junio de 2024</b>	<b>176.467.418</b>	<b>427.475</b>	<b>176.894.893</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO  
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Valor de la cartera de inversiones	147.174.796	142.951.761
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	34.318
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	30.118.823	52.877.694
Menos: Otros	(398.727)	(18.111)
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
<b>Total cartera bruta</b>	<b>176.894.893</b>	<b>195.845.661</b>
Menos: Comisiones	(4.925)	(5.441)
<b>Total cartera neta</b>	<b>176.889.969</b>	<b>195.840.221</b>
Valor de la cuota	605	589
Número de participantes	2.133	2.056
Número de cuotas	292.421	332.766
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminado el 30 de junio de 2024 y 2023</b>		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	305.728	373.688
Más: Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	192.615	353.437
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(205.923)	(394.359)
<b>Número de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>292.421</b>	<b>332.766</b>
Saldo al inicio del ejercicio	182.284.536	217.317.565
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	115.797.323	206.742.228
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	3.394.018	3.793.143
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	(123.911.848)	(230.652.280)
Más o menos: Marcaciones entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	302.219	(69.064)
Más: Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023	24	-
<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>	<b>177.866.272</b>	<b>197.131.593</b>
Menos: Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero al 30 de junio de 2024 y 2023	(971.379)	(1.285.932)
<b>Saldo neto al cierre del periodo</b>	<b>176.894.893</b>	<b>195.845.661</b>

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

NOTA 1 – ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley del Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 del 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad, se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA), actualmente Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con la Matrícula N°.1006933020.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años.

El 13 de septiembre de 2000, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. en el Registro del Mercado de Valores.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

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

Mediante Circular ASFI/802/2023 del 8 de diciembre de 2023 se aprobaron las modificaciones al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y fondos de inversión, que establece que los fondos de inversión abiertos y cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en mercados financieros internacionales hasta el cinco por ciento (5%) del total de su cartera, las modificaciones a los reglamentos internos de los Fondos de Inversión deberán ser presentados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) hasta el 31 de enero de 2024.

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

Mediante Circular ASFI/792/2023 del 5 de septiembre de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la cual define los Instrumentos Electrónicos de Pago (IEP) y establece la posibilidad de realizar compra y rescate de cuotas a través de IEP.

Modificaciones al Instructivo Específico para actividades de Intermediación en el Mercado de Valores

Mediante resolución Administrativa N° UIF/20/2023 de fecha 04 de abril de 2023, la UIF aprueba el Instructivo Específico para Actividades de Intermediación en el Mercado de Valores. Este Instructivo tiene un mayor alcance y precisión en la Gestión de Riesgos de LGI/FT y FPADM para la identificación, medición, control, monitoreo y divulgación de los Riesgos de Lavado.

Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto

Mediante Circulares ASFI/765/2023, ASFI/766/2023, ASFI 772/2023 y ASFI 778/2023, se aprueba y pone en vigencia las normas y procedimientos que regulan las operaciones de reporte bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo, en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones aplicables.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE FORTALEZA DISPONIBLE - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

El 30 de diciembre de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa (ASFI) 1257/2016, autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza DISPONIBLE - Fondo de Inversión Abierto corto plazo en el Registro del Mercado de Valores. El 26 de enero de 2017, el Fondo inicia sus operaciones.

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 a Bs500 en el Fondo de Inversión.

Fortaleza Disponible es un Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo de Renta Fija que tiene por objeto lograr para los participantes rendimientos consistentes con la preservación del capital y la provisión de liquidez, a través de la inversión en instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, emitidos por emisores nacionales y extranjeros, por cuenta y riesgo de los participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La modalidad de inversión de Fortaleza Disponible es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, nacionales e internacionales. Los valores nacionales deberán estar inscritos en el Registro del Mercado de Valores y listados en alguna bolsa de valores del país. Los valores internacionales deberán cumplir con los requisitos establecidos en el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

- La Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo y las notas a los estados financieros, así como el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión, que no es requerido por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 en fecha 21 de abril de 2009, los estados financieros auditados deberán presentar el Estado de Resultados con dictamen de Auditoría Externa correspondiente al cierre de gestión (31 de diciembre de cada año) el resultado del último mes de la gestión (del 1ro al 31 de diciembre), en concordancia con la carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 del 14 de marzo de 2008. Asimismo, deberán exponer en forma acumulativa en las notas que acompañen a los estados financieros, los resultados capitalizados durante el año. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de cada año.

- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición o producción) constituye el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/ periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa, como establecen las Normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8 "Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según lo siguiente:

i. Valores de renta fija

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego del último Ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento Relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporte

Las operaciones de venta en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportado y se registra contablemente en la cuenta de activo (Derechos sobre valores cedidos en reporte) y en el pasivo (Obligaciones por operaciones en reporte), por el mismo importe y se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporte en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporte se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra en las cuentas contables de activo (Valores adquiridos en reporte) y (Deudores por valores adquiridos en reporte), contra una cuenta de pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar) al valor del contrato de reporte, con la obligación que tiene la Sociedad de revender los títulos adquiridos en reporte en una fecha pactada.

El precio de la operación de reporte no podrá ser mayor al precio de curva, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan, además de lo mencionado en el punto c) anterior, derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 del4 de marzo de 2008.

f) Resultado neto del periodo

El resultado neto del periodo del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

g) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión y son contabilizados por el método de devengado.

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones bursátiles en valores de deuda. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2023.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Bancos	30.118.823	52.877.694
	30.118.823	52.877.694

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del Estado Institución Públicas Nacionales	19.548.000	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	68.318.421	91.719.150
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	15.663.801	-
	103.530.222	91.719.150

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporte	43.576.000	51.174.002
Derechos sobre valores cedidos en reporte	-	5.227.634
Rendimientos devengados sobre valores en reporte	68.574	92.926
	43.644.574	56.494.562

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporte	43.576.000	51.174.002
Otras cuentas por pagar	156	-
	43.576.156	51.174.002

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporte	-	5.227.634
	-	5.227.634

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	43.576.000	51.174.002
	43.576.000	51.174.002

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	398.883	18.111
	398.883	18.111

NOTA 12 – GASTOS OPERACIONALES

La composición del saldo por el periodo comprendido entre el 1 y el 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	(156.337)	(161.758)
	(156.337)	(161.758)

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	269	1.386
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	402.890	358.002
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	10.200	5.149
Otros ingresos financieros	172.291	218.682
	585.650	583.220

Gastos Financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	-	(2.064)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(1.838)	(24.516)
Otros cargos financieros	-	(2.333)
	(1.838)	(28.913)

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2024 y 2023 asciende a Bs176.894.893 y Bs195.845.661 respectivamente, dividido en 292.421 y 332.766 cuotas de participación cada una por un valor de Bs605 y Bs589 respectivamente.

NOTA 15 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERÍODO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operativos	-	35
Gastos operativos	(971.379)	(1.285.967)
Margen operativo	(971.379)	(1.285.932)
Ingresos financieros	3.813.076	4.005.940
Gastos financieros	(116.839)	(281.860)
Margen operativo y financiero	2.724.858	2.438.148

Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.724.858	2.438.148
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	24	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
	24	-

Rendimiento del ejercicio terminado al 30 de junio de 2024 y 2023	2.724.882	2.438.148
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero y el 31 de mayo de 2024 y 2023	(2.297.407)	(2.045.599)
Resultado neto del periodo del 1º al 30 de junio de 2024 y 2023	427.475	392.549

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 23, Numeral 3 del Código Ley 2492 - Código Tributario, los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización, los Fondos de Inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos, no son sujetos pasivos de impuestos.

La legislación boliviana establece que la Sociedad Administradora deberá actuar como agente de retención para el pago del Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), con una alícuota del trece por ciento (13%) sobre los ingresos por rendimientos provenientes de la inversión de capital de personas naturales que no presenten su Número de Identificación Tributaria (NIT). En el caso de participantes radicados en el extranjero, la Sociedad Administradora retendrá el Impuesto a las Utilidades de las Empresas Beneficiarios del Exterior (IUE-BE) con una alícuota del doce coma cinco por ciento (12,5%).

NOTA 17 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares Estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 1.311 y USD4.993 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	1.311	4.993
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	1.311	4.993

Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2024 y 2023

	8.997	34.249
--	-------	--------

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD1 por Bs6,86

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporte vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE OTRAS GESTIONES

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 2023, Fortaleza Disponible - Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Javier Mercado Badani  
Administrador - Fortaleza Disponible  
Fondo de Inversión Abierto A Corto Plazo



Edith Lazarte Michel  
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS  
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	49.274.038	25.597.351
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	420.137.748	393.652.100
Inversiones en operaciones de reporto	7	27.510.488	21.080.711
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	46.098.044	59.297.329
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	45.172.770	30.448.699
Inversiones permanentes	10	4.341.492	59.332.676
<b>Total activo</b>		<b>592.534.581</b>	<b>589.408.865</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	27.504.758	21.035.508
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	1.746.517	1.313.288
<b>Total del pasivo</b>		<b>29.251.275</b>	<b>22.348.796</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		568.850.177	556.411.828
Resultados acumulados		(5.566.871)	10.648.242
<b>Total del patrimonio neto</b>	20	<b>563.283.306</b>	<b>567.060.069</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>592.534.581</b>	<b>589.408.865</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>			
		<b>663.974</b>	<b>663.974</b>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Acelerador de Empresas  
Fondo De Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>551.032.514</b>	<b>5.379.313</b>	<b>556.411.828</b>
Capitalización resultados gestión 2022	5.379.313	(5.379.313)	-
Resultado neto del ejercicio		10.648.242	10.648.242
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>556.411.828</b>	<b>10.648.242</b>	<b>567.060.069</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>556.411.828</b>	<b>12.438.349</b>	<b>568.850.177</b>
Capitalización resultados gestión 2023	12.438.349	(12.438.349)	-
Resultado neto del ejercicio		(5.566.871)	(5.566.871)
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>568.850.177</b>	<b>(5.566.871)</b>	<b>563.283.306</b>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Acelerador de Empresas  
Fondo De Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	13	(2.693.714)	(3.083.880)
<b>Margen operativo</b>		<b>(2.693.714)</b>	<b>(3.083.880)</b>
Ingresos financieros	14	11.671.000	20.141.263
Gastos financieros	14	(2.980.724)	(8.966.056)
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>5.996.561</b>	<b>8.091.328</b>
Recuperación de incobrables		4.187	-
Cargos por Incobrabilidad		-	-
<b>Resultado despues de incobrables</b>		<b>6.000.748</b>	<b>8.091.328</b>
Gastos de Administración	15	(177.773)	(54.621)
<b>Resultado operacional</b>		<b>5.822.974</b>	<b>8.036.707</b>
Ingresos no operacionales	16	-	3.506.909
Gastos no operacionales	17	(11.389.846)	(895.374)
<b>Margen no operativo</b>		<b>(11.389.846)</b>	<b>2.611.535</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>(5.566.872)</b>	<b>10.648.242</b>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Acelerador de Empresas  
Fondo De Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del ejercicio	(5.566.871)	10.648.242
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Previsión incobrables	-	-
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(5.795.771)	(24.358.139)
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	(99.484)	21.035.508
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	429.718	(1.018.092)
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>(11.032.408)</b>	<b>6.307.519</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	(14.806.091)	18.593.495
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	116.138	(10.291.018)
Inversiones en operaciones de reporto	25.808.817	(21.080.711)
Inversiones permanentes	19.456.646	(123.800)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>30.575.510</b>	<b>(12.902.034)</b>
<b>Aumento (disminución) de fondos durante el ejercicio</b>	<b>19.543.102</b>	<b>(6.594.515)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>29.730.937</b>	<b>32.191.865</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>49.274.038</b>	<b>25.597.351</b>

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Acelerador de Empresas  
Fondo De Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

ACCELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°. 13699.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años con domicilio legal en la Av. 16 de Julio N° 1591, contando actualmente con una Oficinal Central y dos Sucursales y 60 funcionarios.

El 13 de septiembre de 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-488 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

El Fondo fue creado mediante Escritura Pública de Constitución Nro. 2203/2013 del 16 de octubre de 2013, modificada mediante Escritura Pública de Constitución Nro. 471/2012 del 13 de julio de 2012.

Este Fondo se constituye como un Fondo de Inversión Cerrado, cuyo patrimonio es fijo y en el que las cuotas de participación colocadas entre los participantes no son redimibles directamente por el Fondo de Inversión si no hasta el vencimiento del Fondo. El patrimonio del Fondo de Inversión es autónomo y separado, jurídica y contablemente de Fortaleza SAFI S.A., su administrador.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI-IV-N°773 del 25 de noviembre de 2013, inscribe al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el Mercado de Valores.

Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado, fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro ASFI/DVS-FIC--FAE-001/2013, y 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.

El objeto principal de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado 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 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 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 29 de noviembre de 2013, habiéndose colocado el 40% de las mismas por un total de Bs210.000.000. Al respecto, el Reglamento Interno del Fondo establece que las aportaciones que los Participantes efectúen como consecuencia de la suscripción de las cuotas de Participación se depositarán en una institución bancaria que cuente con una calificación de riesgo no menor a "A1" hasta el inicio de operaciones del Fondo. Al 30 de enero de 2014, se colocaron 308 cuotas de participación adicionales por un total de Bs. 108.867.873.

El 4 de agosto de 2016, mediante Resolución 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 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.

El Fondo tiene un plazo de vida de 15 años a partir de la fecha de inicio de sus actividades, prorrogables por periodos de dos (2) años y sólo en dos ocasiones por acuerdo de la Asamblea General de Participantes, su patrimonio será de Bs525.000.000 dividido en 1.500 cuotas de participación con un valor nominal de Bs350.000 cada una. El Fondo iniciará sus actividades cuando el patrimonio del mismo alcance la suma mínima de Bs262.500.000, equivalente al 50% de los aportes o cuotas de participación, con un valor nominal de Bs350.000 cada una.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emite respuesta a la nota FORT-SAFI/GGO-E580/19 Ref. Trámite N° 1-1501697117 SFO de modificación al Reglamento Interno de "Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado" de 3 de diciembre de 2019. A través de la nota ASFI/DVSCOR-254308/2019 del 9 de diciembre de 2019, autoriza la modificación al Reglamento Interno de "Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado".

La cartera de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado estará conformada por inversiones en valores de oferta privada y/o pública, cuotas de capital de Sociedades Mercantiles y en depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro de instituciones financieras.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados de acuerdo con normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Disponible

Se registran los saldos constituidos por el Fondo en moneda nacional o extranjera en bancos del país.

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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 Boliviana de Valores.

d) Inversiones en operaciones de reporto

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporto se registran, tanto en el activo (inversiones en operaciones de reporto) como en el pasivo (obligaciones por financiamiento a corto plazo) al valor del contrato de reporto, los títulos valores adquiridos en reporto se registran al mismo valor del contrato.

e) Valores representativos de deuda que no estén inscritos en el Registro de Mercado de Valores

Los valores representativos de deuda pagares que no estén inscritos en el Registro de Mercado de Valores, se valúan diariamente a su valor nominal en base a una tasa de rendimiento.

Los valores representativos de deuda pagarés a corto plazo son expuestos en inversiones sin oferta pública y los de largo plazo son expuestos en inversiones permanentes.

Cuando estos títulos vencen se reclasifican en la cuenta documentos y cuentas pendientes de cobro.

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, títulos de deuda privada vencida, por el saldo pendiente de cobro al cierre.

De acuerdo con lo dispuesto en el Manual Único de Cuentas y en el Art 54 del Reglamento Interno del Fondo aprobado por ASFI, cuando un valor no refleje su valor de realización, la Sociedad Administradora, a su mejor juicio, podrá aplicar un factor de castigo para determinar el valor de realización de ese activo.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión una vez es declarado como vencida la inversión, en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

g) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos, razón por la cual los importes se presentan de manera histórica.

El Patrimonio Neto está conformado por las cuotas de participación adquiridas por los participantes más los rendimientos acumulados.

h) Rendimiento neto del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

i) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, los gastos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones en valores de renta fija. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
49.274.038	25.597.351
49.274.038	25.597.351

NOTA 6 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
58.903.426	58.354.529
361.234.322	332.911.999
-	2.385.572
420.137.748	393.652.100

NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
27.504.758	21.035.508
5.704	45.203
27.510.468	21.080.711

NOTA 8 - INVERSIONES A CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PÚBLICA

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
46.098.044	52.297.329
46.098.044	52.297.329

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
27.504.758	21.035.508
37.238.196	11.256.065
(19.570.184)	(1.842.874)
45.172.770	30.448.699

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
4.341.492	59.332.676
4.341.492	59.332.676

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
27.504.758	21.035.508
27.504.758	21.035.508

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
1.746.517	1.313.288
1.746.517	1.313.288

NOTA 13 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
2.616.460	3.018.184
77.254	65.696
2.693.714	3.083.880

NOTA 14 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs

Ingresos Financieros

Ganancia por venta valores bursátiles	1.322	66.425
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	5.912.274	5.835.267
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.539.103	8.489.949
Otros ingresos financieros	4.218.300	5.749.622
	11.671.000	20.141.263

Gastos Financieros

Pérdidas de ventas de valores bursátiles	163	28.029
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	2.980.561	8.787.360
Otros cargos financieros	-	150.666
	2.980.724	8.966.055

NOTA 15 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
92.952	52.191
84.821	2.429
177.773	54.621

NOTA 16 - INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
-	1.099.999
-	2.406.909
-	3.506.909

NOTA 17 - GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

2024	2023
Bs	Bs
11.389.846	895.374
11.389.846	895.374

NOTA 18 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2024 y 2023 alcanza a Bs563.283.306 y Bs567.060.069 respectivamente, dividido en 1.208 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs466.283 y Bs469.407 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

NOTA 19 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N° 2492 (Código Tributario) detalla en su Artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el Fondo de Inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N° 3446 que define en su Artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

NOTA 20 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 1.706 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

2024	2023
USD	USD

ACTIVO

Disponible	1.706	1.706
Total del activo	1.706	1.706

Posición neta - activa en USD

1.706	1.706
-------	-------

Posición neta – pasiva en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2024 y 2023

11.703	11.703
--------	--------

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs6,86 para ambas fechas.

NOTA 21 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

NOTA 22 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2024 y 2023 no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 23 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 2023 no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

NOTA 24 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.



Javier Mercado Badani  
Administrador - Acelerador de Empresas  
Fondo De Inversión Cerrado




Edith Lazarte Michel  
Contadora

PYME II  
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	5	43.911.035	42.711.202
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	73.823.962	52.777.611
Inversiones en operaciones de reporto	7	18.833.301	8.274.885
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	250.203.096	269.736.530
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	18.946.502	8.282.408
<b>Total activo</b>		<b>405.717.896</b>	<b>381.782.636</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	18.803.000	8.258.626
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	445.191	565.637
<b>Total del pasivo</b>		<b>19.248.191</b>	<b>8.824.263</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		379.419.542	366.647.774
Resultados acumulados		7.050.163	6.310.599
<b>Total del patrimonio neto</b>	15	<b>386.469.705</b>	<b>372.958.373</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>405.717.896</b>	<b>381.782.636</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - PYME II  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>355.006.965</b>	<b>11.640.809</b>	<b>366.647.774</b>
Capitalización resultados gestión 2022	11.640.809	(11.640.809)	-
Resultado neto del ejercicio	-	6.310.599	6.310.599
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>366.647.774</b>	<b>6.310.599</b>	<b>372.958.373</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>366.647.774</b>	<b>12.772.275</b>	<b>379.420.049</b>
Capitalización resultados gestión 2023	12.772.275	(12.772.275)	-
Resultado neto del ejercicio	-	7.050.163	7.050.163
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>379.419.542</b>	<b>7.050.163</b>	<b>386.469.705</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - PYME II  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	12	(3.285.466)	(2.967.454)
<b>Margen operativo</b>		<b>(3.285.466)</b>	<b>(2.967.454)</b>
Ingresos financieros	13	10.365.406	9.556.637
Gastos financieros	13	(92.578)	(224.313)
<b>Margen financiero</b>		<b>10.272.828</b>	<b>9.332.324</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>6.987.362</b>	<b>6.364.869</b>
Gastos de Administración	14	(57.288)	(54.271)
<b>Resultado operacional</b>		<b>6.930.075</b>	<b>6.310.599</b>
<b>Resultado antes de Dif. de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>6.930.075</b>	<b>6.310.599</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		120.088	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>120.088</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>7.050.163</b>	<b>6.310.599</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


  
Javier Mercado Badani  
Administrador - PYME II  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del ejercicio	7.050.163	6.310.599
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(850.681)	(8.157.198)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo y Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	594.238	7.026.875
<b>Total Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>6.793.720</b>	<b>5.180.277</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	(41.131.798)	(416.135)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(768.520)	(26.864.128)
Inversiones en operaciones de reporto	38.278.040	(8.274.885)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(3.622.278)</b>	<b>(35.555.148)</b>
<b>(Disminución) aumento de fondos durante el ejercicio</b>	<b>3.171.442</b>	<b>(30.374.871)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>40.739.593</b>	<b>73.086.074</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>43.911.035</b>	<b>42.711.202</b>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - PYME II  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

**NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, 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. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

El 13 de septiembre de 2000, la Sociedad se inscribió en el Registro del Mercado de Valores. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años, con domicilio legal en la Av. 16 de Julio N° 1591, contando actualmente con una Oficaln Central y dos Sucursales y 60 funcionarios.

El 13 de septiembre de 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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 deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

**NOTA 2 - ANTECEDENTES DE PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

El Fondo fue creado mediante Escritura Pública de Constitución N° 100/2013 el 18 de enero de 2013. Este Fondo se constituye como un Fondo de Inversión Cerrado, cuyo patrimonio es fijo y en el que las cuotas de participación colocadas entre los participantes no son redimibles directamente por el Fondo de Inversión si no hasta el vencimiento del Fondo. El patrimonio del Fondo de Inversión es autónomo y separado, jurídica y contablemente de Fortaleza SAFI S.A., su administrador.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI N°190/2014 del 4 de abril de 2014, inscribió al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el mercado de valores.

Las cuotas de participación de Fortaleza PYME II Fondo de Inversión Cerrado fueron inscritas y son negociables 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. PYME II Fondo de Inversión Cerrado, fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI/DSV-FIC-FFY-001/2014 del 4 de abril de 2014, y 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.

El objeto principal de PYME II Fondo de Inversión Cerrado (el Fondo) es invertir por cuenta y riesgo de los participantes principalmente en operaciones de adquisición de Acreencias Comerciales (Cuentas por Cobrar) de pequeñas y medianas empresas ("Proveedores o PyMEs") por ventas de bienes y servicios realizadas a crédito a Grandes Empresas, asumiendo el riesgo de la Gran Empresa y tomando ventaja del arbitraje de tasas entre estos dos sectores. En este contexto, el Fondo fomentará la incorporación efectiva de pequeñas y medianas empresas al proceso productivo y promoverá el desarrollo económico al proveer recursos para capital de trabajo en estas unidades económicas. La forma de canalizar los recursos es a través de una relación con las Grandes Empresas con el fin de tener acceso a sus proveedores para invertir en la adquisición de sus acreencias comerciales.

El Fondo tiene un plazo de vida de 10 años a partir de la fecha de inicio de sus actividades, prorrogables por periodos de dos (2) años y sólo en dos ocasiones por acuerdo de la Asamblea General de Participantes. El Fondo, inicio sus actividades el 21 de mayo de 2014, fecha en la cual efectuó la venta de cuotas de participación por un total de Bs281.400.000.

**NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros son preparados de acuerdo con normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

La preparación de los estados financieros requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio/periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

**3.1 Presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

**3.2 Criterios de valuación**

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

**a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

**b) Disponible**

Se registran los saldos constituidos por el Fondo en moneda nacional o extranjera en bancos del país.

**c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones consistentes en bonos y depósitos a plazo fijo se valúan de acuerdo con la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

**i) Valores de renta fija**

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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 Boliviana de Valores.

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporto se registran, tanto en el activo (inversiones en operaciones de reporto) como en el pasivo (obligaciones por financiamiento a corto plazo) al valor del contrato de reporto, los títulos valores adquiridos en reporto se registran al mismo valor del contrato.

**e) Valores representativos de deuda que no estén inscritos en el Registro de Mercado de Valores**

Los valores representativos de deuda que no estén inscritos en el Registro de Mercado de Valores corresponden a valores emitidos por empresas no financieras que se valúan diariamente a través de la aplicación del valor actual neto en base a una tasa de descuento y pagares que se valúan diariamente a su valor nominal en base a una tasa de rendimiento. De acuerdo con lo dispuesto en el Manual Único de Cuentas y en el Art 54 del Reglamento Interno del Fondo aprobado por ASFI.

Los valores representativos de deuda a corto plazo son expuestos en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública.

**f) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

La previsión para incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
60 días	25%
120 días	50%
180 días	75%
240 días	100%

**g) Patrimonio neto**

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos, razón por la cual los importes se presentan de manera histórica.

El Patrimonio Neto está conformado por las cuotas de participación adquiridas por los participantes más los rendimientos acumulados.

**h) Rendimiento neto del ejercicio**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

**i) Gastos operacionales**

Los gastos operacionales corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. Los gastos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

**j) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles corresponden principalmente a ganancias y pérdidas por valoración de cartera de inversiones, así como los rendimientos obtenidos por inversiones en valores de renta fija. Estos ingresos y gastos se registran por el método de devengado.

**NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2023.

**NOTA 5 - DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Bancos	43.911.035	42.711.202
	43.911.035	42.711.202

**NOTA 6 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del estado	7.036.798	51.589.224
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	66.787.164	1.188.387
	73.823.962	52.777.611

**NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	18.803.000	8.258.626
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	30.301	16.259
	18.833.301	8.274.885

**NOTA 8 - INVERSIONES A CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PÚBLICA**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a corto plazo	97.253.686	73.475.369
Acreencias Comerciales	152.949.410	196.261.161
	250.203.096	269.736.530

**NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	18.803.000	8.258.626
Otras cuentas por cobrar	143.502	23.782
	18.964.502	8.282.408

**NOTA 10 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	18.803.000	8.258.626
	18.803.000	8.258.626

**NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	445.191	565.637
	445.191	565.637

**NOTA 12 – GASTOS OPERACIONALES**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	3.255.541	2.934.356
Gastos operativos Agencias de Bolsa	29.925	33.098
	3.285.466	2.967.454

**NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	154	5.167
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	6.914.117	6.103.269
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	59.855	609.671
Otros ingresos financieros	3.391.281	2.838.530
	10.365.406	9.556.637
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	15
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	92.578	204.592
Otros cargos financieros	-	19.706
	92.578	224.313

**NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del rubro es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Servicios contratados	55.727	51.691
Otros gastos de administración	1.560	2.579
	57.288	54.271

**NOTA 15 - PATRIMONIO NETO**

El patrimonio neto de PYME II Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2024 y 2023 alcanza a Bs386.469.705 y Bs372.958.373 respectivamente, dividido en 2.962 cuotas de participación cada una por un valor de Bs130.471 y Bs125.908 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor de cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

**NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA**

La Ley N° 2492 (Código Tributario) detalla en su Artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el Fondo de Inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N° 3446 que define en su Artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

**NOTA 17 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA**

**Dólares Estadounidenses**

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD43 y USD383.417, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	43	5.957
Inv. Bur. e Instrumentos representativos de deuda	-	190.750
Inv. a Corto Plazo en valores sin oferta pública	-	91.271
Posición neta - activa en USD	43	383.417
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024 y 2023	296	2.630.238

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs 6,86 para ambas fechas.

**Unidades de Fomento de Vivienda**

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda que representan una posición neta activa de UFV2.806.692, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	UFV	UFV
<b>ACTIVO</b>		
Inversiones emitdas por entidades del Estado	2.806.692	-
Posición neta - activa en UFV	2.806.692	-
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2024	7.036.798	-

Los activos y pasivos en unidades de fomento de vivienda han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 de UFV 1 por Bs 2.50715 para ambas fechas.

**NOTA 18 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

**NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**


Al 30 de junio de 2024 y 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

**NOTA 20 - CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de PYME II Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

**NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de PYME II Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.



Javier Mercado Badani  
Administrador - PYME II  
Fondo de Inversión Cerrado



Edith Lazarte Michel  
Contadora

INVERSOR

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	31.909.462	31.132.423
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	317.343.885	363.013.579
Inversiones en operaciones de reporto	7	32.998.940	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	184.104.152	156.040.752
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	32.996.932	379.059
Inversiones permanentes	10	85.253.287	75.120.483
<b>Total activo</b>		<b>684.606.657</b>	<b>625.686.296</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	32.982.964	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	709.875	634.408
<b>Total del pasivo</b>		<b>33.692.839</b>	<b>634.408</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		637.454.033	614.716.560
Resultados acumulados		13.459.785	10.335.328
<b>Total del patrimonio neto</b>	16	<b>650.913.818</b>	<b>625.051.888</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>684.606.657</b>	<b>625.686.296</b>

Las notas 1 a 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Inversor  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>594.698.602</b>	<b>20.017.958</b>	<b>614.716.560</b>
Capitalización resultados gestion 2022	20.017.958	(20.017.958)	-
Resultado neto del ejercicios		10.335.328	10.335.328
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>614.716.560</b>	<b>10.335.328</b>	<b>625.051.888</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>614.716.560</b>	<b>22.737.473</b>	<b>637.454.033</b>
Capitalización resultados gestion 2023	22.737.473	(22.737.473)	-
Resultado neto del ejercicios		13.459.785	13.459.785
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>637.454.033</b>	<b>13.459.785</b>	<b>650.913.818</b>

Las notas 1 a 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Inversor  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	13	(3.739.009)	(3.535.759)
<b>Margen operativo</b>		<b>(3.739.009)</b>	<b>(3.535.759)</b>
Ingresos financieros	14	17.528.929	14.415.825
Gastos financieros	14	(363.160)	(662.435)
<b>Margen financiero</b>		<b>17.165.770</b>	<b>13.753.390</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>13.426.761</b>	<b>10.217.631</b>
Gastos de Administración	15	(57.457)	(53.418)
<b>Resultado operacional</b>		<b>13.369.304</b>	<b>10.164.213</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		90.481	171.115
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>90.481</b>	<b>171.115</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>13.459.785</b>	<b>10.335.328</b>

Las notas 1 a 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Inversor  
Fondo de Inversión Cerrado


  
Edith Lazarte Michel  
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del período	13.459.785	10.335.328
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.805.935)	(361.510)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	1.807.503	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	(78.413)	(262.795)
<b>Total Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>13.382.940</b>	<b>9.711.023</b>
<b>FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Valor neto de compras y rescates	-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	(56.706.144)	59.171.684
Inversiones en operaciones de reporto	(1.772.319)	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	56.500.566	(32.380.881)
Inversiones permanentes	(9.240.492)	(30.938.022)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(11.218.389)</b>	<b>(4.147.219)</b>
<b>Aumento de fondos durante el período</b>	<b>2.164.551</b>	<b>5.563.804</b>
<b>Disponibilidades al inicio del período</b>	<b>29.744.910</b>	<b>25.568.619</b>
<b>Disponibilidades al cierre del período</b>	<b>31.909.462</b>	<b>31.132.423</b>

Las notas 1 a 23 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

  
Javier Mercado Badani  
Administrador - Inversor  
Fondo de Inversión Cerrado

  
Edith Lazarte Michel  
Contadora



MIPYME

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	5	119.548.496	50.544.237
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	397.349.540	306.294.947
Inversiones en operaciones de reporto	7	38.828.563	20.860.017
Inversiones de Derecho Patrimonial	8	584.700	14.901.845
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	9	69.401.717	201.679.264
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10	38.864.425	10.108.326
Inversiones permanentes	11	19.436.025	41.078.612
<b>Total activo</b>		<b>684.013.466</b>	<b>645.467.249</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	13	38.791.204	21.022.262
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	189.319	313.414
<b>Total del pasivo</b>		<b>38.980.523</b>	<b>21.335.676</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		632.198.064	607.649.408
Resultados acumulados		12.834.878	16.482.165
<b>Total del patrimonio neto</b>	18	<b>645.032.943</b>	<b>624.131.573</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>684.013.466</b>	<b>645.467.249</b>

Las notas 1 a 24 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros



Javier Mercado Badani  
Administrador - MiPyME  
Fondo de Inversión Cerrado



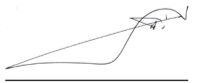
Edith Lazarte Michel  
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>591.518.697</b>	<b>16.130.711</b>	<b>607.649.408</b>
Capitalización resultados gestion 2022	16.130.711	(16.130.711)	-
Resultado neto del ejercicios		24.548.656	24.548.656
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>607.649.408</b>	<b>24.548.656</b>	<b>632.198.064</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>607.649.408</b>	<b>24.548.656</b>	<b>632.198.064</b>
Capitalización resultados gestion 2023	24.548.656	(24.548.656)	-
Resultado neto del ejercicios		12.834.878	12.834.878
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b>632.198.064</b>	<b>12.834.878</b>	<b>645.032.943</b>

Las notas 1 a 24 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Javier Mercado Badani  
Administrador - MiPyME  
Fondo de Inversión Cerrado



Edith Lazarte Michel  
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	15	(1.586.785)	(1.110.832)
<b>Margen operativo</b>		<b>(1.586.785)</b>	<b>(1.110.832)</b>
Ingresos financieros	16	14.839.691	19.272.319
Gastos financieros	16	(445.507)	(1.624.567)
<b>Margen financiero</b>		<b>14.394.185</b>	<b>17.647.752</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>12.807.400</b>	<b>16.536.920</b>
Gastos de Administración	17	(58.550)	(54.755)
<b>Resultado operacional</b>		<b>12.748.850</b>	<b>16.482.165</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		86.029	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>86.029</b>	<b>-</b>
<b>Utilidad neta del período</b>		<b>12.834.878</b>	<b>16.482.165</b>

Las notas 1 a 24 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Javier Mercado Badani  
Administrador - MiPyME  
Fondo de Inversión Cerrado




Edith Lazarte Michel  
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>		
Resultado neto del ejercicio	12.834.878	16.482.165
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(8.158.690)	790.849
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	21.022.262
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.164.760	(10.813.000)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	(168.356)	186.319
<b>Total Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>12.672.592</b>	<b>27.668.595</b>
<b>FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>		
Neto de compras y rescates	-	-
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	(83.329.917)	166.828.180
Inversiones en operaciones de reporto	(8.148.300)	(10.019.984)
Inversiones de Derecho Patrimonial	(584.700)	(14.901.845)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	128.387.175	(158.640.222)
Inversiones permanentes	10.032.057	(19.888.358)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>46.356.315</b>	<b>(36.622.229)</b>
<b>Aumento de fondos durante el período</b>	<b>59.028.907</b>	<b>(8.953.634)</b>
Disponibilidades al inicio del período	60.519.588	59.497.872
<b>Disponibilidades al cierre del período</b>	<b>119.548.496</b>	<b>50.544.237</b>

Las notas 1 a 24 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Javier Mercado Badani  
Administrador - MiPyME  
Fondo de Inversión Cerrado



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](http://www.fortalezasafi.com)