

ESTADOS
FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO
DE 2024 Y 2023

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4a)	1.409.583	902.414
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4b)	0	1.376
Inversiones en operaciones de reporto	4c)	6.812.758	6.744.876
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4d)	35.936.949	34.920.350
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	4e)	743.083	717.944
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4f)	1.848.868	2.149.760
Impuestos por recuperar	4g)	847.263	925.711
Gastos pagados por anticipado	4h)	667.820	665.662
		48.266.322	47.028.093
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos de uso restringido	4i)	2.828	2.833
Inversiones permanentes	4j)	1.204.222	1.204.222
Activo fijo	4k)	330.017	469.732
Activo intangible	4l)	116.353	71.785
Otros activos	4m)	170.281	186.182
		1.823.701	1.934.754
Total del activo		50.090.023	48.962.848
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4n)	6.812.758	6.750.138
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4o)	629.466	639.719
Impuestos por pagar	4p)	2.061.553	1.993.256
Provisiones	4q)	4.100.155	3.791.160
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	4r)	228.629	23.727
Total del pasivo		13.832.561	13.198.000
PATRIMONIO			
Capital social	5	29.017.300	28.887.200
Reserva legal	6	4.860.888	4.369.799
Resultados acumulados		2.379.274	2.507.849
Total del patrimonio		36.257.462	35.764.847
Total de pasivo y patrimonio		50.090.023	48.962.848
Cuentas de Orden			
Cuentas de Orden	7	3.322.868.398	3.378.086.407
Cuentas de Registro	7	666.337.517	635.035.201

Las notas 1 a 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Mario Requena Pinto
Síndico

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales			
Ingresos operacionales	4s)	14.140.260	14.185.790
Gastos operacionales			
Gastos operacionales	4s)	(371.814)	(403.659)
Margen operativo		13.768.447	13.782.131
Ingresos financieros			
Ingresos financieros	4t)	884.947	1.142.508
Gastos financieros			
Gastos financieros	4t)	(155.872)	(563.801)
Margen financiero		729.075	578.708
Margen operativo financiero		14.497.521	14.360.839
Recuperación de incobrables			
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad			
Cargos por incobrabilidad		-	-
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		14.497.521	14.360.839
Gastos de administración			
Gastos de administración	4u)	(10.711.095)	(10.505.049)
Resultado operacional		3.786.427	3.855.790
Ingresos no operacionales			
Ingresos no operacionales	4v)	120.592	109.066
Gastos no operacionales			
Gastos no operacionales	4v)	(1.422)	(6.017)
Margen no operacional		119.170	103.049
Resultado antes de ajuste por inflación		3.905.597	3.958.839
Abonos por ajustes por diferencia de cambio			
Abonos por ajustes por diferencia de cambio		198.274	7.733
Cargos por ajustes por diferencia de cambio			
Cargos por ajustes por diferencia de cambio		(272)	(305)
Ajuste por inflación neto		198.002	7.428
Resultado antes de impuestos		4.103.599	3.966.266
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)			
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(1.724.440)	(1.488.633)
Resultado neto del ejercicio	2.3 o)	2.379.159	2.477.634

Las notas 1 a 14 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Mario Requena Pinto
Síndico

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	28.887.200	-	3.844.837	5.279.832	38.011.869
Distribucion de dividendos de acuerdo a Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 6 de marzo de 2023	-	-	524.962	(5.249.617)	(4.724.655)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	2.477.634	2.477.634
Saldos al 30 de junio de 2023	28.887.200	-	4.369.799	2.507.849	35.764.847
Saldos al 31 de diciembre de 2023	28.887.200	100.000	4.369.799	4.941.113	38.298.112
Aumento de Capital	130.100	(100.000)		(30.100)	-
Distribucion de dividendos de acuerdo a Junta Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de marzo de 2024	-	-	491.090	(4.910.898)	(4.419.808)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	2.379.159	2.379.159
Saldos al 30 de junio de 2024	29.017.300	-	4.860.888	2.379.274	36.257.462

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Mario Requena Pinto
Síndico

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		2.379.159	2.477.634
Partidas que han afectado la utilidad neta del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Recuperación de incobrables		-	-
Previsión para incobrables y desvalorización		-	-
Depreciaciones y amortizaciones		137.982	187.346
Provisión o provisiones para beneficios sociales		388.710	338.158
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		1.987.890	1.766.888
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		4.893.741	4.770.026
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		918.437	20.813
Otros activos		19.392	(41.880)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(11.647.211)	(46.190.490)
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo		-	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(3.518.697)	(4.736.406)
Flujo neto en actividades de operación		(9.334.338)	(46.177.938)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Aporte de capital (pago de dividendos)		(4.519.808)	(4.724.655)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(4.519.808)	(4.724.655)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		647.900	207.952
Inversiones en operaciones de reporto		11.562.548	46.132.634
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		2.272.698	4.531.248
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública		(12.758)	(6.473)
Activo fijo e intangible		(102.694)	(8.459)
Flujo neto en actividades de inversión		14.367.694	50.856.901
Aumento (Disminución) de fondos durante el ejercicio			
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4 a)	613.548	(45.692)
Disponibilidades al cierre del ejercicio		1.409.583	902.414

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Mario Requena Pinto
Síndico

Edith Lazarte Michel
Contadora

Las operaciones de ventas en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes cargos devengados. Adicionalmente, en las cuentas de inversiones en operaciones de reporto "activo) y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo" (pasivo), se registra por el mismo importe la obligación y el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

n)	Patrimonio neto
De acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), los rubros no monetarios deben registrarse a valores históricos a partir del 1° de enero de 2009. Por lo tanto, a partir de esa fecha, las cuentas del Patrimonio no fueron reexpresados por inflación.	

o) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, por lo que a partir del 1° de enero de 2009, no fueron reexpresados por inflación.

p) Cuentas de registro

Corresponde a documentos, valores e inversiones de propiedad de la Sociedad que se encuentra registrados a su valor nominal.

q) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por la administración de fondos de inversión, los que son contabilizados por el método de devengado.

r) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a gastos por administración y custodia en los cuales se incurrió en el ejercicio en la administración de los fondos de inversión, así como comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios, gastos por mantenimiento e inscripción de cuotas de la Bolsa Boliviana de Valores y otros gastos operacionales que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión, y se registran por el método de devengado.

s) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de ganancias por valoración de cartera, y rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda y de derecho patrimonial. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

t) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de títulos a precios de mercado, así como pérdidas por ventas de valores bursátiles y otros cargos financieros. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

u) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente.

La alícuota del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio, y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, establece que cuando en un año se produjera una pérdida, ésta podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

Alicuota adicional del impuesto a las utilidades

Quando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI) reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alicuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

v) Impuesto a las transacciones financieras

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, los rescates de cuotas de participación en cuentas de Fondos de Inversión constituidos en moneda extranjera o en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera y con un saldo mayor a USD 2.000 no están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF). Por lo tanto, la Sociedad procede a la retención de este impuesto cuya alícuota es del 0,30% a partir del 1° de enero de 2021 ratificado hasta el 31 de diciembre de 2028 mediante Ley del Presupuesto General del Estado del 31 de diciembre de 2023, aplicado a estas operaciones en los Fondos de Inversión que administra.

w) Administración de Fondos de Inversión

Al 30 de junio de 2024 y 2023, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión "Fortaleza Porvenir", "Fortaleza Liquidez", "Fortaleza Produce Ganancia", "Fortaleza Interés+", "Fortaleza UFV Rendimiento Total", "Fortaleza Inversión Internacional", "Fortaleza Renta Mixta Internacional", "Acelerador de Empresas", "PyME II", "Fortaleza Potencia Bolivianos", "Fortaleza Planifica", "Fortaleza Disponible", "Inversor" y Mi PyME administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre de cada ejercicio.

NOTA 3 – CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

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

NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país MN	784.270	219.841
Cuentas corrientes en bancos del país ME	416.956	285.518
Cuentas de Ahorro en bancos del país MN	202.780	317.664
Cuentas de Ahorro en bancos del país ME	5.577	79.390
	<u>1.409.583</u>	<u>902.414</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por Entidades del Estado o Instituciones Públicas Nacionales	-	1.376
Certificados depósito a plazo fijo	-	-
	<u>-</u>	<u>1.376</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto	6.812.758	6.744.876
	<u>6.812.758</u>	<u>6.744.876</u>

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Participación en Fondos de Inversión		
Fondos de Inversión en dólares		
Fondo Mutuo Fortaleza Liquidez	68.909	125.515
Fondo Mutuo Fortaleza Produce Ganancia	131.359	1.750.173
Fondo Mutuo Fortaleza Porvenir	312.105	5.428.589
Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional	281.315	922.063
Fondo Mutuo Fortaleza Renta Mixta Internacional	3.441.391	6.294.755
Fondos de Inversión en bolivianos		
Fondo Mutuo Fortaleza Interés +	676.729	538.297
Fondo Mutuo Fortaleza Potencia Bolivianos	6.317.056	11.078.230
Fondo Mutuo Fortaleza Disponible	335.478	4.208.477
Fondo Mutuo Fortaleza Planifica	389.067	809.326
Fondos de Inversión en UFV		
Fondo Mutuo Fortaleza UFV Rendimiento Total	1.207.833	435.010
Fondos de Inversión Cerrados		
Inversor Fondo de Inversión Cerrado	3.467.687	3.329.914
PyME II Fondo de Inversión Cerrado	19.308.019	-
	<u>35.936.948</u>	<u>34.920.349</u>

e) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuenta de Inversión Discrecional	743.083	717.944
	<u>743.083</u>	<u>717.944</u>

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	14	459
Comisiones por cobrar por administración Fondos de Inversión	1.571.127	1.811.351
Cuentas pendientes de cobro al personal	165.682	36.279
Otras cuentas por cobrar	112.044	302.842
Previsión por incobrabilidad	-	(1.172)
	<u>1.848.868</u>	<u>2.149.760</u>

g) Impuestos por recuperar

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Crédito fiscal	4.521	4.515
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	842.741	921.197
	<u>847.263</u>	<u>925.711</u>

h) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Seguros	66.356	63.259
Compras de bienes y servicios	172.626	187.959
Derecho de uso licencias software	289.694	300.739
Suscripciones	12.368	3.277
Afiliaciones	33.946	36.970
Otros gastos por liquidar-pagos anticipados	92.830	73.458
	<u>667.820</u>	<u>665.662</u>

i) Activos de uso restringido

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores en garantía	2.828	2.800
Rendimientos sobre valores restringidos	-	33
	<u>2.828</u>	<u>2.833</u>

j) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Acciones telefónicas	96.040	96.040
Acciones Entel (*)	1.148.999	1.148.999
(Previsión por pérdidas en inversiones permanentes)	(40.817)	(40.817)
	<u>1.204.222</u>	<u>1.204.222</u>

(*) Al 30 de junio de 2024 y 2023, Fortaleza SAFI S.A. mantiene 5.428 acciones de ENTEL S.A., que se encuentran valuadas al costo y no representan influencia significativa dentro de dicha entidad.

k) Activo fijo

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	1.757.047	(1.602.376)	154.670	268.723
Equipos e instalaciones	1.526.219	(1.442.568)	83.651	163.618
Equipos de computación	1.686.281	(1.635.454)	50.827	37.392
Activos fuera de uso	860.319	(819.451)	40.867	-
	5.829.866	(5.499.849)	330.017	469.732

Las depreciaciones de los bienes de uso cargadas a los resultados de los ejercicios terminados, el 30 de junio de 2024 y 2023, alcanzan a Bs91.902 y Bs133.788, respectivamente.

l) Activo intangible

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Programas y licencias de computación	2.741.478	(2.660.552)	80.926	36.057
Aportes y afiliaciones	21.902	-	21.902	22.202
Otros activos intangibles	13.526	-	13.526	-
	2.776.906	(2.660.552)	116.354	71.785

El cargo a resultados por amortización de Programas y Licencias de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs11.862 y Bs17.401, respectivamente.

m) Otros activos

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Mejoras a bienes alquilados	1.953.355	1.948.161
Amortización acumulada mejoras e instal. Inmuebles alquilados	(1.923.016)	(1.905.252)
Bienes diversos	129.442	132.773
Partidas pendientes de imputación	10.500	10.500
	<u>170.281</u>	<u>186.182</u>

El cargo a resultados por amortización de otros activos por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs34.217 y Bs36.157, respectivamente.

n) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	6.812.758	6.744.876
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	5.262
	<u>6.812.758</u>	<u>6.750.138</u>

o) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligaciones con el personal	1.222	6.788
Obligaciones sociales	174.856	167.195
Otras cuentas por pagar por compra de bienes y servicios	453.387	465.736
	<u>629.466</u>	<u>639.719</u>

p) Impuestos por pagar

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	98.240	115.336
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	1.963.313	1.877.920
	<u>2.061.553</u>	<u>1.993.256</u>

q) Provisiones

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Otras provisiones	817.251	636.297
Previsión para indemnizaciones	3.282.904	3.154.864
	<u>4.100.155</u>	<u>3.791.160</u>

r) Documentos y cuentas por pagar a largo plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	228.629	-
	<u>228.629</u>	<u>-</u>

s) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	14.139.667	14,185,077
Ingresos operacionales diversos	594	713
	<u>14.140.260</u>	<u>14.185.790</u>

Gastos operacionales

Gastos por administración y custodia	(368.527)	(399.950)
Otros gastos operacionales	(3.287)	(3.709)
	<u>(371.814)</u>	<u>(403.659)</u>

t) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	102.304	2.578
Rendimiento inversiones bursátiles en valores de deuda	82.476	629.890
Rendimiento inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	683.288	467.482
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	31.587
Otros ingresos financieros	16.879	10.971
	<u>884.947</u>	<u>1.142.508</u>

Gastos financieros

Pérdida por ventas de valores bursátiles	-	(133.028)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	(44)	-
Otros cargos financieros	(155.828)	(430.772)
	<u>(155.872)</u>	<u>(563.801)</u>

u) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos de personal	(6.185.420)	(6,109,958)
Gastos de comercialización	(368.293)	(154.536)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(103.764)	(151.189)
Amortización de cargos diferidos	(34.217)	(36.157)
Servicios contratados	(1.311.681)	(1,364,814)
Seguros	(9.607)	(9.633)
Comunicaciones y traslados	(346.044)	(299.970)
Mantenimiento y reparaciones	(500.819)	(516.241)
Impuestos	(514.191)	(516.090)
Gastos notariales y judiciales	(47.544)	(26.116)
Alquileres	(358.992)	(344.097)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(49.489)	(55.619)
Papelaría, útiles y materiales de servicio	(53.673)	(54.443)
Suscripciones y afiliaciones	(48.688)	(43.805)
Multas y sanciones ASF	(41.760)	(93.502)
Tasas de regulación ASFI	(424.424)	(432.387)
Aportes a otras entidades	(17.304)	(16.845)
Gastos por servicios bancarios	(145.832)	(126.521)
Gastos de administración diversos	(149.351)	(153.127)
	<u>(10,711,095)</u>	<u>(10,505,049)</u>

v) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ingresos extraordinarios	9.848	9.906
Ingresos de gestiones anteriores	110.745	99.159
	120.592	109.066
Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores	(1.422)	(6.017)
	(1.422)	(6.017)

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs57.774.400 dividido en 577.744, cada una por un valor nominal de Bs100.

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el Capital Social de la Sociedad alcanza a Bs29.017.300 correspondiente a 290.173 acciones ordinarias emitidas, cada una por un valor nominal de Bs100 y con derecho a un voto por acción.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2024 y 2023, es de Bs124.95 y Bs123.81, respectivamente.

NOTA 6 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades netas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado.

La reserva legal al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs4.860.888 y a Bs4.369.799, respectivamente.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y DE REGISTRO

La composición del grupo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

Cuentas de orden:		
	2024	2023
	Bs	Bs
Patrimonios autónomos en administración (Ver nota 9)	3.322.868.398	3.378.086.407
	3.322.868.398	3.378.086.407

Cuentas de registro:		
	2024	2023
	Bs	Bs
Custodia de valores e instrumento bursátiles	664.920.668	633.618.352
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	-	-
Custodia de documentos de la entidad	655.423	655.423
Otros documentos y valores castigados de terceros	761.427	761.427
	666.337.517	635.035.201

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA Y UNIDADES DE FOMENTO DE VIVIENDA

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 USD806.117 y USD 2.288.019, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
ACTIVO		
Disponibilidades	61.594	53.194
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	617.359	2.116.778
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	108.321	104.657
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.040	-
Gastos pagados por anticipado	4.744	4.742
Inversiones permanentes	8.050	8.050
Activo Intangible	4.672	4.672
Total del activo	806.780	2.292.093
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	34	230
Provisiones	629	3.844
Total del pasivo	663	4.074
Posición neta activa en USD	806.117	2.288.019
Equivalente en Bs	5.529.961	15.695.811

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 ambos años.

Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), que representan una posición neta activa de UFV481.756 y UFV 172.079, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	UFV	UFV
ACTIVO		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda derecho patrimonial	481.756	178.080
Total del activo	481.756	178.080
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	6.001
Total del pasivo	-	6.001
Posición neta - activa en UFV	481.756	172.079
Posición neta - activa en bolivianos	1.207.834	420.350

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) han sido ajustados a bolivianos en función a la variación del indicador oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de Bs2.50715 y Bs2.44278 por 1 UFV, respectivamente.

NOTA 9 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN - PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

Los Fondos de Inversión Fortaleza Liquidez, Fortaleza Produce Ganancia, Fortaleza Porvenir, Fortaleza Interés+, Fortaleza UFV Rendimiento Total, Fortaleza Inversión Internacional, Fortaleza Renta Mixta Internacional, Fortaleza Potencia Bolivianos, Fortaleza Planifica, Fortaleza Disponible, Acelerador de Empresas, PyME II, Inversor y MiPyME, son productos de inversión ofrecidos por la Sociedad, que permiten tanto a personas naturales y/o jurídicas participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

La composición del capítulo al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza LIQUIDEZ		
Disponibilidades	10.658.198	7.805.209
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	37.817.180	42.562.665
Inversiones en operaciones de reporto	9.085.442	3.512.056
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.166.083
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.210.825	3.503.722
	61.771.644	58.549.735

Menos:
Obligaciones por financiamiento a corto plazo
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	4.878.498	7.973.276
	4.203.702	3.500.000
	-	439
	9.086.468	3.500.439
	52.685.176	55.049.296

Fondo neto

Fondo Mutuo Fortaleza PORVENIR

Disponibilidades
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda
Inversiones en operaciones de reporto
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos derecho patrimonial
Documentos y cuentas pendientes de cobro

Menos:
Obligaciones por financiamiento a corto plazo
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	6.606.007	-
	344.391	-
	2.694	-
	6.953.092	-
	64.340.440	82.072.531

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza PRODUCE GANANCIA		
Disponibilidades	2.520.960	2.726.697
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	36.928.663	40.142.546
Inversiones en operaciones de reporto	1.735.293	521.868
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.460	521.620
	41.188.375	43.912.730
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.735.654	-
Oblig. por operaciones bursátiles a corto plazo	-	521.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.513	926
	1.740.168	521.926
	39.448.208	43.390.804

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza INVERSIÓN INTERNACIONAL		
Disponibilidades	115.835.583	103.038.401
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	140.005.468	199.141.073
Inversiones en operaciones de reporto	14.875.675	-
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos derecho patrimonial	-	6.859.314
Documentos y cuentas pendientes de cobro	14.884.002	64.641
	285.600.729	309.103.429
Menos:		
Obligaciones con clientes y participantes	187.709	350.675
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	14.873.924	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	91.557	83.006
	15.153.190	433.681
	270.447.539	308.669.748

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza RENTA MIXTA INTERNACIONAL		
Disponibilidades	5.995.224	6.072.752
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	33.463.962	38.321.920
Inversiones en operaciones de reporto	3.650.479	1.042.324
Inversiones bursátiles en valores rep. de derecho patrimonial	-	6.549.802
Documentos y cuentas pendientes de cobro	356.667	36.998
	43.466.333	52.023.796
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	3.308.669	1.046.301
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	344.850	330
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	3.757	330
	3.657.276	1.046.631
	39.809.056	50.977.165

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza INTERES +		
Disponibilidades	42.185.999	37.955.974
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	112.307.156	117.831.557
Inversiones en operaciones de reporto	14.501.357	30.916.944
Documentos y cuentas pendientes de cobro	14.465.296	30.831.320
Otros activos	-	11
	183.459.808	217.535.806
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	14.465.296	30.830.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	28.502	161
	14.493.798	30.830.161
	168.966.010	186.705.645

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza POTENCIA BOLIVIANOS		
Disponibilidades	5.747.413	12.919.594
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	53.940.537	52.651.895
Inversiones en operaciones de reporto	14.300.281	27.763.736
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9.689.542	15.107.000
Otros activos	-	-
	83.677.773	108.442.225
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.601.511	12.650.872
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	9.689.500	15.107.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	7.611	-
Otros pasivos corrientes	-	3
	14.298.621	27.757.876
	69.379.151	80.684.349

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza PLANIFICA		
Disponibilidades	6.821.643	6.844.032
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	55.125.515	65.043.015
Inversiones en operaciones de reporto	8.361.404	8.708.023
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8.346.324	8.689.712
	78.654.685	89.284.782
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.346.324	8.689.300
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	22.658	205
	8.368.982	8.689.505
	70.285.703	80.595.277

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza DISPONIBLE		
Disponibilidades	30.118.823	52.877.694
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	103.530.222	91.719.150
Inversiones en operaciones de reporto	43.644.574	56.494.562
Documentos y cuentas pendientes de cobro	43.576.156	51.174.002
	220.869.776	252.265.409
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	5.227.634
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	43.576.000	51.174.002
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	398.883	18.111
	43.974.883	56.419.748
	176.894.893	195.845.661

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza UFV RENDIMIENTO TOTAL		
Disponibilidades	15.320.405	7.809.894
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	88.320.663	85.137.671
Inversiones en operaciones de reporto	21.284.330	23.251.871
Documentos y cuentas pendientes de cobro	21.253.567	11.987.000
Otros activos	-	19.882
	146.178.964	128.206.317

Menos:
Obligaciones por financiamiento a corto plazo
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	-	11.321.388
	21.253.000	11.987.000
	13.515	3.901
	21.266.515	23.312.290
	124.912.450	104.894.028

Fondo neto

Fondo de Inversión Cerrado ACELERADOR DE EMPRESAS

Disponibilidades
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda
Inversiones en operaciones de reporto
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública
Documentos y cuentas pendientes de cobro
Inversiones permanentes

Menos:
Obligaciones por financiamiento a corto plazo
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	-	-
	27.504.758	21.035.508
	1.746.517	1.313.288
	29.251.275	22.348.796
	563.283.306	567.060.069

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado PyME II		
Disponibilidades	43.911.035	42.711.202
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	73.823.962	52.777.611
Inversiones en operaciones de reporto	18.833.301	8.274.885
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	250.203.096	269.736.530
Documentos y cuentas pendientes de cobro	18.946.502	8.282.408
	405.717.896	381.782.636
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	18.803.000	8.258.626
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	445.191	565.637
	19.248.191	8.824.263
	386.469.705	372.958.373

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado INVERSOR		
Disponibilidades	31.909.462	31.132.423
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	317.343.885	363.013.579
Inversiones en operaciones de reporto	32.998.940	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	184.104.152	156.040.752
Documentos y cuentas pendientes de cobro	32.996.932	379.059
Inversiones permanentes	85.253.287	75.120.483
	684.606.657	625.686.296
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	32.692.839	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	709.875	634.408
	33.692.839	634.408
	650.913.818	625.051.888

Fondo neto

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado MiPyME		
Disponibilidades	119.548.496	50.544.237
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	397.349.540	306.294.947
Inversiones en operaciones de reporto	38.828.563	20.860.017
Inversiones bursátiles en valores rep. derecho patrimonial	584.700	14.901.845
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	69.401.717	201.679.264
Documentos y cuentas pendientes de cobro	38.864.425	10.108.326
Inversiones permanentes	19.436.025	41.078.612
	684.013.466	645.467.249
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	21.022.262
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	38.791.204	313.414
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	189.319	-
	38.980.523	21.335.676
	645.032.943	624.131.573

Fondo neto

Total fondos de inversión administrados - patrimonios autónomos	3.322.868.398	3.448.487.897
---	---------------	---------------

NOTA 10 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

ACTIVOS Y PASIVOS

	2024	2023
	Activo	Pasivo
	Bs	Bs
Banco Fortaleza S.A.	77.457	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	5.346	-
Total	82.802	374.595

INGRESOS Y EGRESOS

	2024	2023
	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs
Banco Fortaleza S.A.	119	235.316
"CAISA " Agencia de Bolsa	9.848	758.209
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	-	9.555
Total	9.967	1.003.080

Al 30 de junio de 2024 y 2023, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A



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