

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2024 Y 2023



Grupo Fortaleza

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.


Fortaleza
SAFI

Fortaleza

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2024 y 2023

Informe de los Auditores Independientes



Ruizmier Pelaez S.R.L.

Capitán Ravello 2131

Tel. +591 2 2442626

Cel. +591 786262111

aud@ruizmier.com

La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno

Piso 2, Of. 204

Av. Beni, C. Guaporoto 2005

Cel. +591 69722733

Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico


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

Cuestiones clave de auditoría

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

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


Ruizmier Pelaez S.R.L., tiene membresía de M21 (Mediados) y Ruizmier Juarezca S.R.L., son sociedades bolivianas de responsabilidad limitada que operan bajo la marca "Ruizmier Group"



Informe de los auditores independientes

Valuación de las inversiones en operaciones en reporto <i>Ver notas, 2.3 c) y 4 c) de los estados financieros</i>	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Las inversiones en operaciones en reporto constituyen una de las principales operaciones y activos de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valuación" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que establece los procedimientos específicos de valuación para cada tipo de título.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes: <ul style="list-style-type: none">Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con el reconocimiento de ingresos y el registro contable de las inversiones en operaciones en reporto, así como sus políticas, procedimientos y controles internos establecidos por la Sociedad.Con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnologías de la Información, en cumplimiento al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información emitido por la ASFI, evaluamos la segregación de funciones en las aplicaciones informáticas y probamos las bases de datos, así como la seguridad de la información en los procesos de gestión de recursos tecnológicos, aspectos esenciales para garantizar la integridad y exactitud del proceso de inversiones.Comprendimos la Metodología de Valuación contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la ASFI.Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valuación, y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI.Evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes del proceso de valuación de las inversiones.Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documental, así como sus condiciones de operación.Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones.

2



Informe de los auditores independientes

	<ul style="list-style-type: none">Leimos las actas del Comité de Inversiones, para corroborar el seguimiento efectuado por la Sociedad, del cumplimiento a las políticas y procedimientos para la administración de las inversiones en operaciones de reporto.Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.
--	---

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la incorrección material en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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


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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

3



Informe de los auditores independientes


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

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

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

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

Ruizmier Pelaez S.R.L.


Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 6 de febrero de 2025

4

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4a)	1.474.993	796.035
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4b)	3.131	647.900
Inversiones en operaciones de reporto	4c)	6.843.313	18.375.306
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4d)	38.746.238	38.209.647
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	4e)	755.639	730.325
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4f)	199.501	2.266.006
Impuestos por recuperar	4g)	1.339.906	1.335.165
Gastos pagados por anticipado	4h)	862.016	681.207
Activos de uso restringido	4i)	2.885	2.836
		50.227.622	63.044.427
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4j)	1.204.222	1.204.222
Activo fijo	4k)	251.775	391.539
Activo intangible	4l)	105.677	61.716
Otros activos	4m)	218.302	155.456
		1.779.976	1.812.933
Total del activo		52.007.598	64.857.360
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4n)	6.852.826	18.397.349
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4o)	546.784	616.795
Impuestos por pagar	4p)	3.228.241	4.453.875
Provisiones	4q)	3.112.015	3.060.714
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	4r)	30.516	30.515
Total del pasivo		13.770.382	26.559.248
PATRIMONIO			
Capital social	5	29.017.300	28.887.200
Aportes no capitalizados	5	-	100.000
Reserva legal	6	4.860.889	4.369.799
Resultados acumulados		4.359.027	4.941.113
Total del patrimonio		38.237.216	38.298.112
Total de pasivo y patrimonio		52.007.598	64.857.360
CUENTAS DE ORDEN			
CUENTAS DE REGISTRO	7	3.442.156.652	3.339.381.189
	7	641.438.314	702.367.267

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


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	4s)	26.966.560	29.067.518
Gastos operacionales	4s)	(785.542)	(808.920)
Margen operativo		26.181.018	28.258.598
Ingresos financieros	4t)	1.829.432	1.854.759
Gastos financieros	4t)	(262.208)	(1.041.394)
Margen financiero		1.567.224	813.365
Margen operativo financiero		27.748.242	29.071.963
Gastos de administración	4u)	(21.915.347)	(21.306.381)
Resultado operacional		5.832.895	7.765.582
Ingresos no operacionales	4v)	159.796	138.670
Gastos no operacionales	4v)	(17.104)	(8.242)
Margen no operacional		142.692	130.428
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		5.975.587	7.896.010
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		250.789	18.038
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(599)	(1.569)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		250.190	16.469
Resultado antes de impuestos		6.225.777	7.912.479
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(1.866.865)	(3.001.581)
Resultado neto del ejercicio	2.3 o)	4.358.912	4.910.898

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


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs		
Saldos al 1 de enero de 2023	28.887.200	-	3.844.837	5.279.832	38.011.869
Distribución de utilidades Junta de Accionistas de 6 de marzo de 2023 y constitución de reserva legal	-	-	524.962	(5.249.617)	(4.724.655)
Aportes de capital pendientes de capitalización		100.000	-	-	100.000
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	4.910.898	4.910.898
Saldos al 31 de diciembre de 2023	28.887.200	100.000	4.369.799	4.941.113	38.298.112
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	-	-	-	4.358.912	4.358.912
Saldos al 31 de diciembre de 2024	29.017.300	-	4.860.889	4.359.027	38.237.216

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


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		4.358.912	4.910.898
Partidas que han afectado la utilidad neta del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Depreciaciones y amortizaciones		270.906	328.397
Provisión o provisiones para beneficios sociales		696.582	659.570
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		3.318.110	3.547.237
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		8.644.510	9.446.101
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		1.880.905	(508.377)
Otros activos		(132.369)	(51.924)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(5.259.036)	(5.136.223)
Flujo neto en actividades de operación		5.134.010	3.749.577
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(11.544.523)	(34.543.279)
Aporte de capital (pago de dividendos)		(4.419.808)	(4.624.655)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(15.964.331)	(39.167.934)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		644.769	(438.572)
Inversiones en operaciones de reporto		11.531.994	34.502.237
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		(536.591)	1.241.951
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública		(25.314)	(18.853)
Activo fijo e intangible		(105.579)	(20.477)
Flujo neto en actividades de inversión		11.509.279	35.266.286
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		678.958	(152.071)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4 a)	796.035	948.106
Disponibilidades al cierre del ejercicio		1.474.993	796.035

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


Miguel Terrazas Callisperis
Apoderado General


Mario Requena Pinto
Síndico


Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

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

En la gestión 2000, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–488 autorizó el funcionamiento de la Sociedad e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los Fondos de Inversión, “Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto”, “Fortaleza Liquez Fondo de Inversión Abierto” y “Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto”. Los Fondos de Inversión “Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto” y “Fondo de Inversión Cerrado PyME” fueron autorizados e inscritos en el Registro del Mercado de Valores en las gestiones 2005 y 2006. Asimismo, entre las gestiones 2007 a 2009 fueron autorizados e inscritos en el Registro del Mercado de Valores los Fondos “Fortaleza UVF Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto” y “Fortaleza Inversión Intemacional Fondo de Inversión Abierto”; en la gestión 2011 fueron autorizados e inscritos en el Registro de Mercado de Valores los Fondos “Fortaleza Renta Mixta Internacional” Fondo de Inversión Abierto e “Impulsor” Fondo de Inversión Cerrado; en la gestión 2013 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores el Fondo “Acelerador de Empresas” Fondo de Inversión Cerrado, en la gestión 2014 fueron autorizados e inscritos en el registro de mercado de valores los Fondos “PYME II” Fondo de Inversión Cerrado y “Fortaleza Potencia Bolivianos” Fondo de Inversión Abierto, en la gestión 2016, fueron autorizados e inscritos en el Registro de Mercado de Valores los Fondos “Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto” y “Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto”, en la gestión 2019 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores “Inversor Fondo de Inversión Cerrado” y en la gestión 2020 fue autorizado e inscrito en el Registro de Mercado de Valores “Mi PYME Fondo de Inversión Cerrado”.

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

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

Durante la gestión 2024 y 2023, FORTALEZA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de catorce Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

El 14 de octubre del 2022, mediante Resolución N° ASF/1173/2022 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), autorizó la Emisión, la Oferta Pública dirigida y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de las nuevas cuotas de Participación producto del incremento de capital del Fondo de Inversión Cerrado Acelerador de Empresas, las cuales fueron negociadas, el 17 de octubre de 2022 en la Bolsa Boliviana de Valores.

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

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

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

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

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

13. INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), con número de Registro ASF/DSVSC-FIC-IF-003/2019, tiene como objetivo proveer Capital Inversor a grandes empresas nacionales productivas, comerciales y de servicios, a través de la inversión sin Oferta Pública, en Instrumentos Representativos de Participación y/o Instrumentos Representativos de Deuda. Adicionalmente, el Fondo realizará inversiones con Oferta Pública en otros activos financieros nacionales e internacionales, como ser valores de renta fija (pagarés, bonos, letras, certificados de depósito, depósitos a plazo fijo y notas estructuradas) y cuotas o valores emitidos por fondos de inversión y otros.

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

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

Hechos importantes

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

Mediante Circular ASF/847/2024 del 6 de diciembre de 2024 se aprobaron las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y Fondos de Inversión, a través de la cual modifican el Artículo 4, de la Sección 1: Disposiciones Finales y Transitorias, donde adicionan un plazo para que los Fondos de Inversión Cerrados, autorizados con anterioridad a la emisión de la Resolución ASF/258/2020 de 26 de marzo de 2020, ajusten sus Reglamentos Internos, únicamente en cuanto a los límites de participación y adecuación de excesos de participación.

Modificaciones al Reglamento para Bolsas de Valores, al Reglamento para Agencias de Bolsa, al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Reglamento de Entidades de Depósitos de Valores, Compensación y Liquidación de Valores

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

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

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

Mediante Circular ASF/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 (ASF) 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 ASF/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 Especifico para actividades de Intermediación en el Mercado de Valores

Mediante resolución Administrativa N° UIF/20/2023 del 4 de abril de 2023, la UIF aprueba el Instructivo Especifico 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 ASF/765/2023, ASF/766/2023, ASF 772/2023 y ASF 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 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitido por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Estado Plurinacional de Bolivia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. 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.

Para la preparación y presentación de los presentes estados financieros la gerencia define principios, reglas y prácticas a través de políticas contables teniendo en cuenta criterio de prudencia, reconociendo no sólo la forma legal de las operaciones, sino también considerando su sustancia y realidad financiera, para revelar aspectos de importancia o cambios de políticas que pudiesen afectar la evaluación de la Sociedad.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros son preparados a valores históricos en cumplimiento de 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) y la Resolución CTNAC N° 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 emitido por Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, que establece la suspensión del ajuste integral de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre 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 (ASF).

2.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

a) Moneda extranjera y saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), se convierten y ajustan a bolivianos, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada 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 “Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”, según corresponda.

Los activos y pasivos al 31 de diciembre 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. 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 Bs2.57833 y Bs2.47444 por UFV 1, respectivamente.

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 (ASF), según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores representativos de deuda, 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 (ASF) 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 (ASF).

En caso de que uno o más valores de su mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo 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 (ASF), involucradas en los procesos de valoración.

Asimismo, si 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 en operaciones de reporto

Las operaciones de venta en reporto se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador 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) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Corresponden principalmente a inversiones en fondos de inversión, que están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) Inversiones en fondos de inversión

Estas inversiones están valuadas al valor de cuota de participación de los fondos de inversión, determinada por las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, al cierre de cada ejercicio.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro 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%

Los saldos de la previsión para incobrables son suficientes para cubrir a la Sociedad de las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esas cuentas pendientes de cobro.

f) Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar corresponden a la porción del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), que la Sociedad estima recuperar mediante la compensación con el Impuesto a las Transacciones (IT) del ejercicio siguiente.

g) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden principalmente a anticipos por compras de bienes y servicios, seguros y otros gastos por liquidar, valuados a su costo de adquisición.

Las compras de bienes y servicios son cargados a resultados a medida que se consumen dichos bienes y servicios.

Los otros gastos por liquidar corresponden principalmente a gastos de constitución de nuevos Fondos de Inversión, los mismos que serán traspasados al fondo, en caso de Fondos de Inversión Cerrados, para ser reconocidos en un año a partir del inicio de operaciones del Fondo de Inversión.

h) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están compuestas por acciones de sociedades nacionales y acciones telefónicas.

- Las acciones de sociedades nacionales se encuentran valuadas a su valor de costo.

- Las acciones telefónicas, se encuentran valuadas a su valor de costo, menos la previsión por pérdida de inversión sobre la base del mejor criterio de estimación que considera la Gerencia.

i) Activo fijo

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrn.

j) Activo intangible

Corresponde principalmente a Programas y Licencias de Computación, que se encuentran valuados a su valor de adquisición al cierre del ejercicio, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

k) Otros activos

Los otros activos corresponden principalmente a mejoras en instalaciones e inmuebles alquilados y gastos de organización valuados a su valor de costo. Estos se amortizan linealmente en un período de cuatro años.

l) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal es acreedor a la indemnización equivalente un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menos a un año de servicio.

m) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

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 el resultado neto del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 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 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 venta de valores bursátiles 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 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

Cuando 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 y ratificado hasta el 31 de diciembre de 2028 mediante Ley N° 1546 Presupuesto General del Estado para la Gestión 2024, aplicado a estas operaciones en los Fondos de Inversión que administra.

w) Administración de Fondos de Inversión

Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2024, no existieron cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2023.

NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país MN	640.065	179.101
Cuentas corrientes en bancos del país ME	416.956	285.518
Cuentas de Ahorro en bancos del país MN	410.184	212.967
Cuentas de Ahorro en bancos del país ME	7.788	118.449
	<u>1.474.993</u>	<u>796.035</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por Entidades del Estado o Instituciones Públicas Nacionales	3.131	4.131
Certificados de depósito a plazo fijo	-	643.769
	<u>3.131</u>	<u>647.900</u>

Al 31 de diciembre de 2024, corresponden a saldos por operaciones de reporte de cupones de bonos emitidos por el Tesoro General de la Nación (TGN) a una tasa promedio de 0.99%, con vencimiento hasta noviembre de 2029.

Al 31 de diciembre de 2023, corresponden a saldos por operaciones de reporte de cupones de bonos emitidos por el Tesoro General de la Nación (TGN) a una tasa promedio de 0.99%, con vencimiento hasta noviembre de 2029 y de depósitos a plazo fijo a una tasa promedio de 2.50% con vencimiento a enero 2024.

c) Inversiones en operaciones de reporte

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporte	6.843.313	18.375.306
	<u>6.843.313</u>	<u>18.375.306</u>

Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a:

- Ventas en reporte de cupones de Bonos del Tesoro en M.N. a una tasa promedio del 3,00% y un plazo promedio de 43 días.

Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a:

- Ventas en reporte de DPF's y cupones de Bonos del Tesoro en M.N. a una tasa promedio del 3,00% y un plazo promedio de 40 días y venta de DPF's en M.N. a una tasa promedio del 3,50% y un plazo promedio de 35 días.

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

La composición del grupo al 31 de diciembre 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	155.482	802.572
Fondo Mutuo Fortaleza Produce Ganancia	307.792	2.019.595
Fondo Mutuo Fortaleza Porvenir	727.670	6.481.582
Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional	157.021	115.006
Fondo Mutuo Fortaleza Renta Mixta Internacional	3.405.938	6.783.497
Fondos de Inversión en bolivianos		
Fondo Mutuo Fortaleza Interés +	2.222.451	613.707
Fondo Mutuo Fortaleza Potencia Bolivianos	5.204.190	11.207.056
Fondo Mutuo Fortaleza Disponible	1.481.654	4.800.387
Fondo Mutuo Fortaleza Planifica	878.780	1.315.448
Fondos de Inversión en UFV		
Fondo Mutuo Fortaleza UFV Rendimiento Total	940.295	674.858
Fondos de Inversión Cerrados		
Inversor Fondo de Inversión Cerrado	3.546.826	3.395.939
PyME II Fondo de Inversión Cerrado	<u>19.718.139</u>	<u>-</u>
	<u>38.746.238</u>	<u>38.209.647</u>

El rendimiento de estas inversiones en el mes de diciembre 2024 fue:

- Inversiones en dólares de 0.36% a 0.62%
- Inversiones en bolivianos de 3.07% a 4.04%
- Inversiones en UFV de -0.16%

El rendimiento de estas inversiones en el mes de diciembre 2023 fue:

- Inversiones en dólares de 0.50% a 3.36%
- Inversiones en bolivianos de 2.06% a 2.54%
- Inversiones en UFV de 0.09%

e) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuenta de Inversión Discrecional	755.639	730.325
	<u>755.639</u>	<u>730.325</u>

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	15	-
Comisiones por cobrar por administración Fondos de Inversión	-	2.101.784
Cuentas pendientes de cobro al personal	150.897	130.848
Otras cuentas por cobrar	<u>48.589</u>	<u>33.374</u>
	<u>199.501</u>	<u>2.266.006</u>

g) Impuestos por recuperar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Crédito fiscal	-	4.522
Anticipo Impuesto a las Transacciones (IT)	<u>1.339.906</u>	<u>1.330.643</u>
	<u>1.339.906</u>	<u>1.335.165</u>

h) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Seguros	206.275	203.208
Compras de bienes y servicios	209.188	153.431
Derecho de uso licencias software	392.644	295.827
Suscripciones	17.654	17.654
Afilaciones	24.069	11.087
Otros gastos por liquidar	<u>12.186</u>	<u>-</u>
	<u>862.016</u>	<u>681.207</u>

i) Activos de uso restringido

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores en garantía	2.885	2.836
	<u>2.885</u>	<u>2.836</u>

j) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre 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)	<u>(40.817)</u>	<u>(40.817)</u>
	<u>1.204.222</u>	<u>1.204.222</u>

(*) Al 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	1.763.382	(1.638.323)	125.059	225.920
Equipos e instalaciones	1.528.582	(1.471.205)	57.377	125.470
Equipos de computación	1.686.281	(1.646.055)	40.226	40.149
Bienes fuera de uso	860.319	(831.206)	29.113	-
	<u>5.838.564</u>	<u>(5.586.789)</u>	<u>251.775</u>	<u>391.539</u>

Las depreciaciones de los bienes de uso cargadas a los resultados de los ejercicios terminados, el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanzan a Bs178.544 y Bs224.299, respectivamente.

l) Activo intangible

La composición del grupo al 31 de diciembre 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	(2.671.229)	70.249	26.288
Aportes y afiliaciones	21.902	-	21.902	21.902
Otros activos intangibles	13.526	-	13.526	13.526
	<u>2.776.906</u>	<u>(2.671.229)</u>	<u>105.677</u>	<u>61.716</u>

El cargo a resultados por amortización de Programas y Licencias de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs22.838 y Bs27.171, respectivamente.

m) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Mejoras a bienes alquilados	2.032.302	1.951.213
Amortización acumulada mejoras e instal. Inmuebles alquilados	<u>(1.934.381)</u>	<u>(1.916.777)</u>
Bienes diversos	<u>120.381</u>	<u>121.020</u>
	<u>218.302</u>	<u>155.456</u>

El cargo a resultados por amortización de otros activos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs69.524 y Bs76.928, respectivamente.

n) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligaciones por operaciones de reporte	6.843.313	18.375.306
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	<u>9.513</u>	<u>22.043</u>
	<u>6.852.826</u>	<u>18.397.349</u>

o) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligaciones sociales	172.328	163.645
Otras cuentas por pagar por compra de bienes y servicios (1)	<u>374.456</u>	<u>453.150</u>
	<u>546.784</u>	<u>616.795</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024, las otras cuentas por pagar por compra de bienes y servicios corresponden principalmente a servicios varios por pagar por Bs17.689, otros gastos administrativos por pagar por Bs356.767.

Al 31 de diciembre de 2023, las otras cuentas por pagar por compra de bienes y servicios corresponden principalmente a servicios varios por pagar por Bs36.122, otros gastos administrativos por pagar por Bs417.028.

p) Impuestos por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	71.867	119.496
Impuestos por pagar con cargo a la entidad (1)	<u>3.156.374</u>	<u>4.334.379</u>
	<u>3.228.241</u>	<u>4.453.875</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024, el saldo incluye un pasivo por el Débito Fiscal por Bs242.924, IT por pagar por Bs79.663 e IUE por pagar por Bs2.833.787.

Al 31 de diciembre de 2023, el saldo incluye un pasivo por el Débito Fiscal por Bs299.541 e IUE por pagar por Bs4.034.838.

q) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Otras provisiones (1)	1.114.020	855.093
Previsión para indemnizaciones	<u>1.997.995</u>	<u>2.205.621</u>
	<u>3.112.015</u>	<u>3.060.714</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024, este saldo incluye provisiones para remuneración al personal ejecutivo por Bs484.323, provisión de servicios 169.675 y otros saldos varios por Bs461.022

Al 31 de diciembre de 2023, este saldo incluye provisiones para remuneración al personal ejecutivo por Bs545.655 y otros saldos varios por Bs309.438.

r) Documentos y cuentas por pagar a largo plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	30.516	30.515
	<u>30.516</u>	<u>30.515</u>

s) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	26.965.223	29.066.349
Ingresos operacionales diversos	<u>1.337</u>	<u>1.169</u>
	<u>26.966.560</u>	<u>29.067.518</u>

Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(778.809)	(801.859)
Otros gastos operacionales	<u>(6.733)</u>	<u>(7.061)</u>
	<u>(785.542)</u>	<u>(808.920)</u>

t) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	363.949	3.128
Rendimiento inversiones bursátiles en valores de deuda	118.455	931.144
Rendimiento inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	1.313.592	861.537
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	31.590
Otros ingresos financieros	<u>33.436</u>	<u>27.360</u>
	<u>1.829.432</u>	<u>1.854.759</u>

Gastos financieros		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	-	(133.028)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	(44)	(48)
Otros cargos financieros	<u>(262.164)</u>	<u>(908.318)</u>
	<u>(262.208)</u>	<u>(1.041.394)</u>

u) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos de personal	(12.330.479)	(11.971.295)
Gastos de comercialización	(571.455)	(362.831)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(201.381)	(251.469)
Amortización de cargos diferidos	(69.524)	(76.928)
Servicios contratados	(2.749.840)	(2.679.362)
Seguros	(18.632)	(19.254)
Comunicaciones y traslados	(692.551)	(645.321)
Mantenimiento y reparaciones	(1.079.114)	(1.002.898)
Impuestos	(1.023.141)	(1.078.141)
Gastos notariales y judiciales	(105.695)	(58.449)
Alquileres	(720.539)	(688.193)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(103.544)	(106.813)
Papelaría, útiles y materiales de servicio	(113.823)	(123.739)
Suscripciones y afiliaciones	(111.150)	(92.726)
Representación	(250)	-
Multas y sanciones ASFI	(511.560)	(633.044)
Tasas de regulación ASFI	(859.747)	(892.321)
Aportes a otras entidades	(34.609)	(33.690)
Gastos por servicios bancarios	(314.945)	(281.728)
Gastos de administración diversos	<u>(303.368)</u>	<u>(308.179)</u>
	<u>(21.915.347)</u>	<u>(21.306.381)</u>

v) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos no operacionales		
Ingresos extraordinarios	19.697	19.753
Ingresos de gestiones anteriores (1)	<u>140.099</u>	<u>118.917</u>
	<u>159.796</u>	<u>138.670</u>

Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores (2)	<u>(17.104)</u>	<u>(8.242)</u>
	<u>(17.104)</u>	<u>(8.242)</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2024, se presentan como ingresos no operacionales, ingresos extraordinarios por Bs19.697 que corresponden a servicios prestados e ingresos de gestiones anteriores por Bs140.099 que corresponden a la reversión de provisiones realizadas en el ejercicio anterior.

Al 31 de diciembre de 2023, existen ingresos extraordinarios por Bs19.753 que corresponden a servicios prestados e ingresos de gestiones anteriores por Bs118.917 que corresponden a la reversión de provisiones realizadas en el ejercicio anterior.

(2) Al 31 de diciembre de 2024, se presentan como gastos no operacionales,

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Capital Social de la Sociedad alcanza a Bs29.017.300 y Bs28.887.200, correspondiente a 290.173 y 288.672 acciones ordinarias emitidas respectivamente, cada una por un valor nominal de Bs100 y con derecho a un voto por acción.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de Bs131.77 y de Bs132.58, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs4.860.889 y a Bs4.369.799, respectivamente.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN Y DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Patrimonios autónomos en administración (Ver nota 9)	3.442.156.652	3.339.381.189
	3.442.156.652	3.339.381.189

Cuentas de registro:

	2024	2023
	Bs	Bs
Custodia de valores e instrumento bursátiles (1)	614.709.764	665.923.718
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad (1)	25.311.700	35.026.700
Custodia de documentos de la entidad (2)	655.423	655.423
Otros documentos y valores castigados de terceros	761.427	761.426
	641.438.314	702.367.267

(1) Al 31 de diciembre de 2024, corresponde a pagarés por Bs614.709.764 y bonos de oferta privada por Bs25.311.700. Al 31 de diciembre de 2023, corresponde a pagarés por Bs665.923.718 y bonos de oferta privada por Bs35.026.700.

(2) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a títulos-valores propiedad de Fortaleza SAFI en custodia.

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

Dólares estadounidenses:

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 877.685 y USD 2.543.306, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
ACTIVO		
Disponibilidades	61.916	58.887
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	692.989	1.874.660
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	110.151	106.461
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2.707
Gastos pagados por anticipado	1.323	1.323
Inversiones permanentes	8.050	8.050
Activo Intangible	4.672	4.672
Total del activo	879.101	2.543.944

	2024	2023
	USD	USD
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	787	9
Provisiones	629	629
Total del pasivo	1.416	638
Posición neta activa en USD	877.685	2.543.306
Equivalente en Bs	6.020.919	17.447.079

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de USD 1 por Bs6,86 para ambos ejercicios.

Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los estados financieros al 31 de diciembre 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 UFV364.692 y UFV272.732, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	Bs	Bs
ACTIVO		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda derecho patrimonial	364.692	272.732
Total del activo	364.692	272.732
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total del pasivo	-	-
Posición neta - activa en UFV	364.692	272.732
Posición neta - activa en bolivianos	940.296	674.859

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 31 de diciembre 2024 y 2023 de Bs2.57833 y Bs2.47444 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 grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza LIQUIDEZ		
Disponibilidades	8.674.160	6.635.550
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	37.430.960	47.406.508
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.166.666
Inversiones en operaciones de reporte	695.330	5.804.967
Documentos y cuentas pendientes de cobro	6.520	4.390.953
	46.806.970	65.404.644
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	695.486	1.406.489
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	4.390.952
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	439	3.957
Otros pasivos corrientes	-	8
	695.925	5.801.406
Fondo neto	46.111.045	59.603.238

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza PORVENIR		
Disponibilidades	7.645.650	13.535.772
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	53.058.127	62.162.494
Inversiones en operaciones de reporte	8.543.737	10.406.778
Documentos y cuentas pendientes de cobro	13.022	2.564.591
	69.260.536	88.669.635
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8.545.708	7.862.630
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	2.547.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	5.999
	8.545.708	10.415.629
Fondo neto	60.714.828	78.254.006

Fondo Mutuo Fortaleza PRODUCE GANANCIA

Disponibilidades	2.670.068	2.491.743
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	35.369.456	38.970.742
Inversiones en operaciones de reporte	1.038.580	2.727.671
Documentos y cuentas pendientes de cobro	347.667	2.032.001
	39.425.771	46.222.157
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	692.362	692.477
Oblig. por operaciones bursátiles a corto plazo	346.267	2.032.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	2.808
	1.038.629	2.727.285
Fondo neto	38.387.142	43.494.872

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza INVERSIÓN INTERNACIONAL		
Disponibilidades	107.285.171	124.631.994
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	142.061.924	154.431.363
Inversiones en operaciones de reporte	10.285.600	2.954.609
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10.300.863	2.984.592
	269.933.558	285.002.558
Menos:		
Obligaciones con clientes y participantes	141.944	236.752
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10.283.267	2.953.499
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	84.339	85.244
	10.509.550	3.275.495
Fondo neto	259.424.008	281.727.063

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza RENTA MIXTA INTERNACIONAL		
Disponibilidades	5.139.369	8.823.743
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	33.043.785	33.177.538
Inversiones en operaciones de reporte	698.256	1.304.256
Inversiones bursátiles en valores rep. de derecho patrimonial	-	6.160.289
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9.392	9.908
	38.890.802	49.475.734
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	698.412	1.306.124
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	4.013
	698.412	1.310.137
Fondo neto	38.192.390	48.165.597

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza INTERES+		
Disponibilidades	25.621.701	16.521.072
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	130.182.440	115.722.637
Inversiones en operaciones de reporte	47.634.961	35.838.235
Documentos y cuentas pendientes de cobro	17.829.987	35.795.331
	221.269.089	203.877.275
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	29.799.109	35.795.330
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	17.829.927	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14.521	11.367
	47.643.557	35.806.697
Fondo neto	173.625.532	168.070.578

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza POTENCIA BOLIVIANOS		
Disponibilidades	6.658.777	5.096.651
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	59.614.167	64.152.872
Inversiones en operaciones de reporte	18.935.850	21.618.822
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8.505.075	8.353.000
Otros activos	30	6
	93.713.899	99.221.351
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10.419.285	13.263.665
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.505.075	8.353.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	3.125	6.291
	18.927.485	21.622.956
Fondo neto	74.786.414	77.598.395

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza PLANIFICA		
Disponibilidades	13.709.692	4.393.419
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	55.024.570	71.327.896
Inversiones en operaciones de reporte	14.438.354	4.339.882
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8.749.171	2.049.400
	91.921.787	82.110.597
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.686.834	2.294.910
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.749.171	2.049.400
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	9.430	5.753
Otros pasivos	-	1
	14.445.435	4.350.064
Fondo neto	77.476.352	77.760.533

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza DISPONIBLE		
Disponibilidades	32.117.931	19.808.273
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	93.818.853	102.747.011
Inversiones en operaciones de reporte	69.386.467	60.954.660
Documentos y cuentas pendientes de cobro	37.020.522	60.045.192
Otros activos	34	-
	232.343.807	243.555.136
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	32.307.929	826.831
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	37.020.522	60.045.192
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	381.217	398.577
	69.709.668	61.270.600
Fondo neto	162.634.139	182.284.536

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo Mutuo Fortaleza UFV RENDIMIENTO TOTAL		
Disponibilidades	25.985.455	5.587.489
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	201.863.569	88.116.269
Inversiones en operaciones de reporte	24.499.255	21.839.289
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	10.806.000
Otros activos	-	20.139
	252.348.279	126.369.186
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	24.557.609	11.055.970
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	10.806.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	26.882	7.168
	24.584.491	21.869.138
Fondo neto	227.763.788	104.500.048

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado ACELERADOR DE EMPRESAS		
Disponibilidades	9.359.051	29.730.937
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	522.025.111	405.331.657
Inversiones en operaciones de reporte	-	27.626.626
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	23.082.603	71.906.861
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10.945.926	39.376.999
Inversiones permanentes	-	23.798.138
	565.412.691	597.771.218
Menos:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	27.604.242
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	1.230.304	1.316.799
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	1.230.304	28.921.041
Fondo neto	564.182.387	568.850.177

Fondo de Inversión Cerrado PyME II

Disponibilidades	45.058.989	40.739.593
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	56.866.591	32.692.164
Inversiones en operaciones de reporte	20.558.977	18.064.781
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	272.209.377	288.481.136
Documentos y cuentas pendientes de cobro	20.551.184	18.095.821
	415.245.118	398.073.495
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	20.551.184	18.034.776
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	6.395	618.670
	20.557.579	18.653.446
Fondo neto	394.687.539	379.420.049

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado INVERSOR		
Disponibilidades	31.007.890	29.744.910
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	256.767.017	260.637.741
Inversiones en operaciones de reporte	13.488.206	31.226.621
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	248.034.106	240.604.718
Documentos y cuentas pendientes de cobro	116.568.031	76.012.795
Inversiones permanentes	679.353.995	669.417.782
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	13.476.123	31.175.461
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	90.433	788.288
	13.566.556	31.963.749
Fondo neto	665.787.439	637.454.033

	2024	2023
	Bs	Bs
Fondo de Inversión Cerrado MiPyME		
Disponibilidades	105.259.055	60.519.588
Inversiones bursátiles en valores e inst. representativos de deuda	308.159.618	314.019.623
Inversiones en operaciones de reporte	60.662.845	30.680.263
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica	95.345.023	197.788.892
Documentos y cuentas pendientes de cobro	60.644.518	30.705.735
Inversiones permanentes	88.925.417	29.468.082
	718.996.476	663.182.183
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	60.610.703	30.626.444
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2.124	357.675
	60.612.827	30.984.119
Fondo neto	658.383.649	632.198.064

Total fondos de inversión administrados - patrimonios autónomos	3.442.156.652	3.339.381.189
---	---------------	---------------

NOTA 10 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

ACTIVOS Y PASIVOS

	2024		2023	
	Activo	Pasivo	Activo	Pasivo
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco Fortaleza S.A.	285.686	-	189.346	-
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	17.444	-	-	9.603
Total	303.130	-	189.346	9.603

INGRESOS Y EGRESOS

	2024		2023	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco Fortaleza S.A.	169	471.399	137	484.337
Compañía Americana de Inversiones	52.677	1.519.495	26.970	1.528.412
"CAISA " Agencia de Bolsa				
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A.	-	19.110	-	19.110
Total	52.846	2.010.004	27.107	2.031.859

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con Banco Fortaleza S.A., Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A. y Compañía Americana de Inversiones "CAISA" Agencia de Bolsa S.A., las mismas que han originado ingresos y egresos en condiciones de mercado, los cuales son reconocidos en cada ejercicio.

NOTA 11 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, existen bienes de disponibilidad restringida, que corresponden a dos depósitos a plazo fijo en garantía por cajas de seguridad en una entidad financiera.

NOTA 12 – RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad asevera que no existen restricciones para la distribución de utilidades a los accionistas.

NOTA 13 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES



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