

MEMORIA

A N U A L

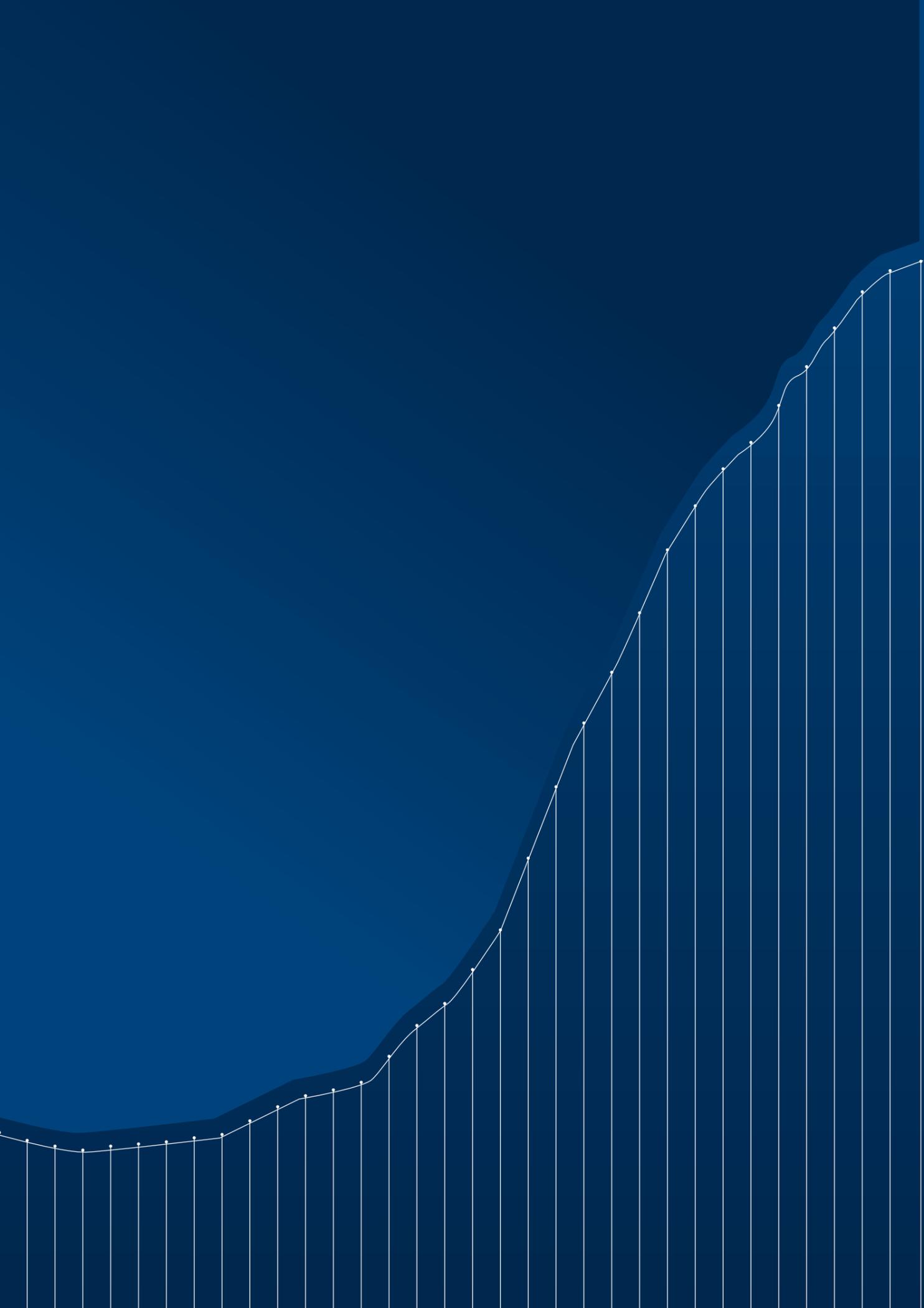
2021



Fortaleza
LEASING

Índice

01 Directores y Principales Ejecutivos	5
02 Carta del Presidente	9
03 Contexto Económico	15
04 El Mercado Financiero de Leasing en Bolivia	23
05 Desempeño de Fortaleza Leasing	29
06 Estados Financieros	35
07 Informe del Sindico	41

A white line graph on a dark blue background, showing an upward trend. The graph consists of a series of vertical lines of varying heights, connected by a white line, representing data points over time. The overall shape is that of a rising curve. A thin white horizontal line extends from the right side of the graph towards the right edge of the page.

Capítulo

01

DIRECTORES Y
PRINCIPALES
EJECUTIVOS

DIRECTORES

PRINCIPALES EJECUTIVOS

FALTA FOTOS

NOMBRE

Lic. Guido Hinojosa Cardoso

Lic. Alejandro Zegarra Saldaña

Lic. Walter Marcelo Villafani Ibarregaray

Lic. Pedro Mendez Muñoz

Lic. María del Carmen Sarmiento

Lic. Elvira Maria Elizabeth Nava Salinas

CARGO

Presidente del Directorio

Vicepresidente del Directorio

Director secretario

Director Vocal

Director Vocal

Síndico

NOMBRE

Juan Carlos Miranda Urquidi

Marco Antonio Monje Postigo

Marcelo Daniel Linares Linares

Walter Orellana Rocha

Bernardo Mario Ortiz Mercado

Claudia Andrea Donoso Torres Gonzales

Daniel Eduardo Velasco Basaure

Juan Carlos Ríos Callejas

Adriana Bellido Irahola

Juan Pedro Villarroel Peñaranda

Juan Carlos Rau Flores

Shirley Faviola Guibarra Flores

CARGO

Apoderado General

Apoderado Delegado Comercial

Apoderado Delegado Finanzas

Apoderado Delegado Operaciones

Apoderado Delegado Riesgos

Apoderado Delegada Talento Humano

Gerente Producto Leasing

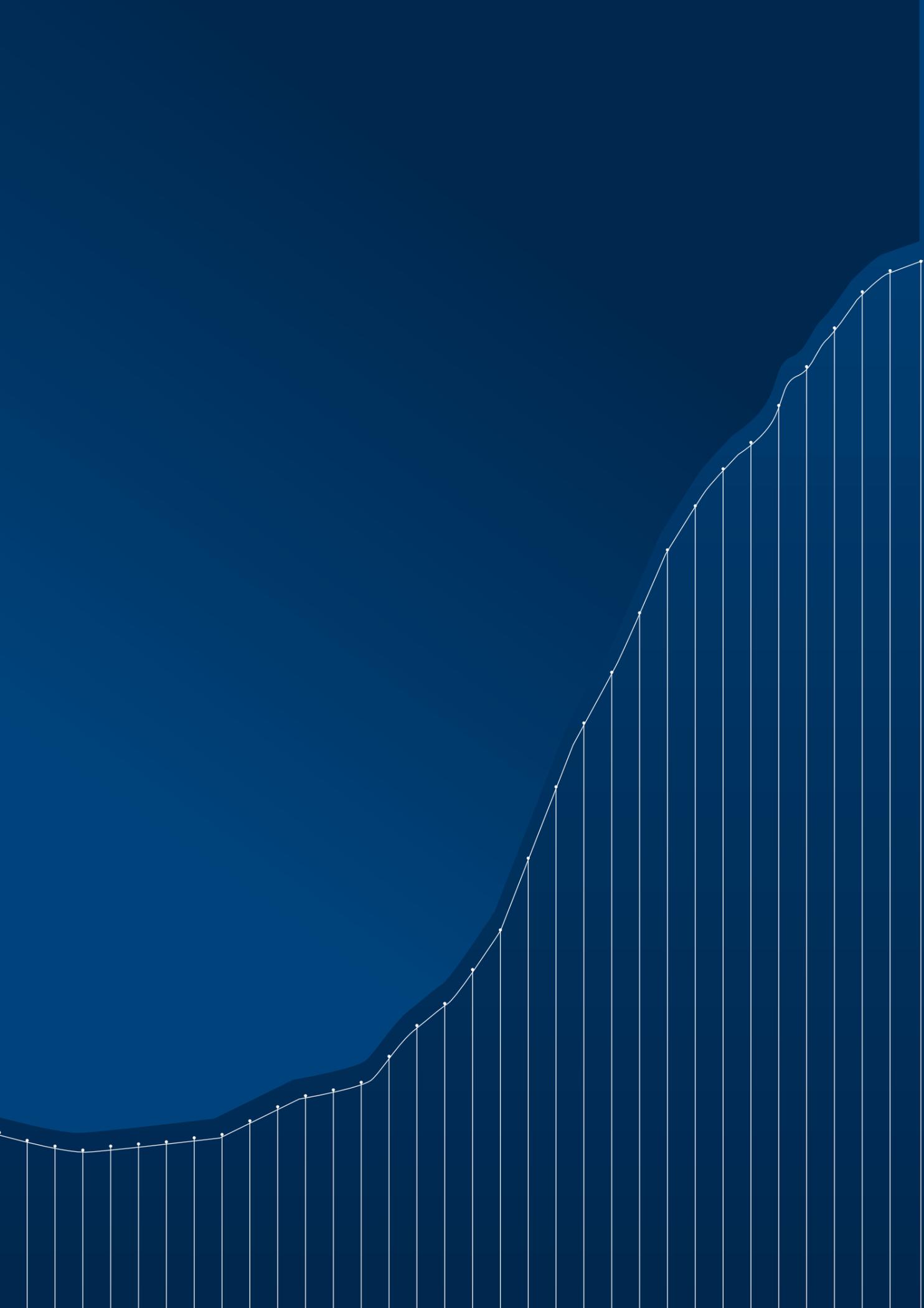
Gerente Comercial

Apoderado Adjunto Regional La Paz

Apoderado Regional Cochabamba

Apoderado Regional Santa Cruz

Subgerente De Auditoría Interna

A white line graph on a dark blue background, showing a series of data points connected by a thin line. The line starts at a low point on the left and trends upwards towards the right, with a slight dip in the middle. The background of the graph area is a lighter shade of blue, creating a gradient effect.

Capítulo

02

CARTA DEL
PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

Distinguidos Accionistas:

Es muy grato dirigirme a ustedes en ocasión de presentarles la Memoria Anual de Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2021, que constituye el catorceavo año de actividades de la empresa, un año con resultados positivos para nuestra Institución.

La crisis de la pandemia de COVID-19 ha provocado diferentes escenarios en el mundo. En la gestión 2020 existió un fuerte impacto negativo que derivó en desempleo y pobreza mundial, dejando un efecto rebote porque la economía mundial tuvo indicadores positivos los cuales se evidencian a través del crecimiento en los mercados bursátiles, la apreciación del sector inmobiliario y el incremento en los precios de las materias primas, entre otros. Este aumento en términos de crecimiento mundial tuvo los siguientes resultados en la gestión 2021: Estados Unidos creció 6%, la Eurozona creció 5%, China creció 8%, Japón 2.4% y Latinoamérica 6.3%.

Según la CEPAL, el crecimiento de la economía mundial está sujeto a incertidumbres que pueden tener efectos directos en el crecimiento de América Latina y el Caribe. A las incertidumbres que derivan de la trayectoria de la pandemia, como el lento avance mundial de la vacunación, que permitiría que el virus mute aún más y sea difícil de controlar, se suman aquellas que pueden llevar a un ajuste de las políticas expansivas en los países desarrollados. Las condiciones financieras podrían endurecerse a partir de una reevaluación de las perspectivas de la política monetaria en las economías avanzadas si las expectativas de inflación aumentan más rápidamente de lo previsto. Estos elementos implican mayores restricciones para las economías de la región, lo que afecta su capacidad de recuperación. El comercio mundial ha seguido la trayectoria del PIB mundial y en los primeros cuatro meses de 2021 creció a tasas interanuales de dos dígitos, principalmente a causa de la muy baja base de comparación que constituyen los mismos meses de 2020. La recuperación del comercio mundial ha estado acompañada del aumento de los precios de los productos básicos que exporta la región, que en 2021 fueron 38% más altos en promedio; los productos energéticos, fundamentalmente el petróleo, estuvieron 58% más altos en comparación con su nivel promedio de 2020, los precios de metales y minerales se mantuvieron 38% más altos este año y los precios de los productos agroalimentarios se ubicaron 20% por encima de los niveles promedio de 2020.

Esta dinámica se explica, en gran medida, por una mayor demanda mundial y, en el caso de los productos agrícolas, también por temas de oferta. En lo que fue el 2021, los mercados financieros mundiales se han

visto favorecidos por la mejora de la actividad económica, mayores estímulos fiscales y, avances en el control de la pandemia y en el proceso de vacunación, particularmente en los Estados Unidos y Europa.

En el ámbito nacional, la economía ha mostrado signos importantes de recuperación debido a la mejora del entorno internacional y la relajación de las medidas de aislamiento adoptadas al inicio de la pandemia. El importante crecimiento de la actividad de minerales metálicos y no metálicos (37%), se explica por la reactivación de la producción y el consiguiente aumento de las exportaciones, impulsadas por mayores volúmenes y precios. En la construcción, el incremento del 17.5% está asociado con el restablecimiento de la ejecución de la inversión pública. El crecimiento de Petróleo Crudo y Gas Natural (12.2%) fue impulsado por la mayor demanda de gas en el mercado externo. En la industria manufacturera, se registró un crecimiento de 7.7%, favoreciendo el incremento del volumen de exportación de la joyería en oro y el aumento de la producción de cemento. Finalmente, las actividades de transporte y comercio se sumaron a la reactivación económica mostrando cifras positivas con crecimientos de 7.6% y 7.0%, respectivamente.

A nivel de la industria total de Leasing, la cartera bruta de las empresas de arrendamiento financiero reflejó una contracción de US\$ 1.6 millones, alcanzando un total de US\$ 132.6 millones, es decir, 1.2% menos respecto al cierre de la gestión anterior. Para Fortaleza Leasing S.A., la gestión 2021 fue positiva a partir del Plan de Fortalecimiento aplicado en la gestión 2018, reafirmando la consolidación plena de la empresa cuyo giro se constituye en la mejor alternativa de financiamiento de bienes de capital para las Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa formalmente establecidas.

Respecto a los niveles de concentración dentro del rubro, Fortaleza Leasing S.A. tiene una participación de mercado de 20%, lo cual da cuenta de una entidad solvente que se encuentra estable y con indicadores sostenibles en el tiempo. Los entes económicos de manera muy lenta

van recuperando nuevamente sus actividades, retomando el flujo de ingresos que son necesarios para que la economía se normalice y el flujo de pagos con las Instituciones que otorgaron financiamiento se regularice; en línea con ello, el índice de mora a diciembre de 2021 fue de 1.54%, superior al índice de mora registrado a diciembre de 2020 (1.11%). El incremento se debió a la cesación de pagos de 4 operaciones que se encuentran en estado vencido y que suman aproximadamente 200 mil dólares. El índice de cobertura ascendió a 244.9%, que denota una adecuada cobertura del riesgo de cartera en arrendamiento financiero. La correcta aplicación de la visión y administración del negocio por parte del plantel ejecutivo de Fortaleza Leasing S.A., ha permitido alcanzar una utilidad de \$us.114.5 mil al cierre de la gestión 2021. Con esto, la rentabilidad sobre el patrimonio fue de 4.1%, generando un coeficiente de adecuación patrimonial de 35.5%.

Estamos cada día más convencidos de las bondades del leasing financiero como instrumento que facilita el acceso al financiamiento de la Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa en sus proyectos de expansión y renovación de tecnología. Nos llena de satisfacción el evidenciar que nuestra actividad permite mejorar la calidad de vida de los arrendatarios y sus familias.

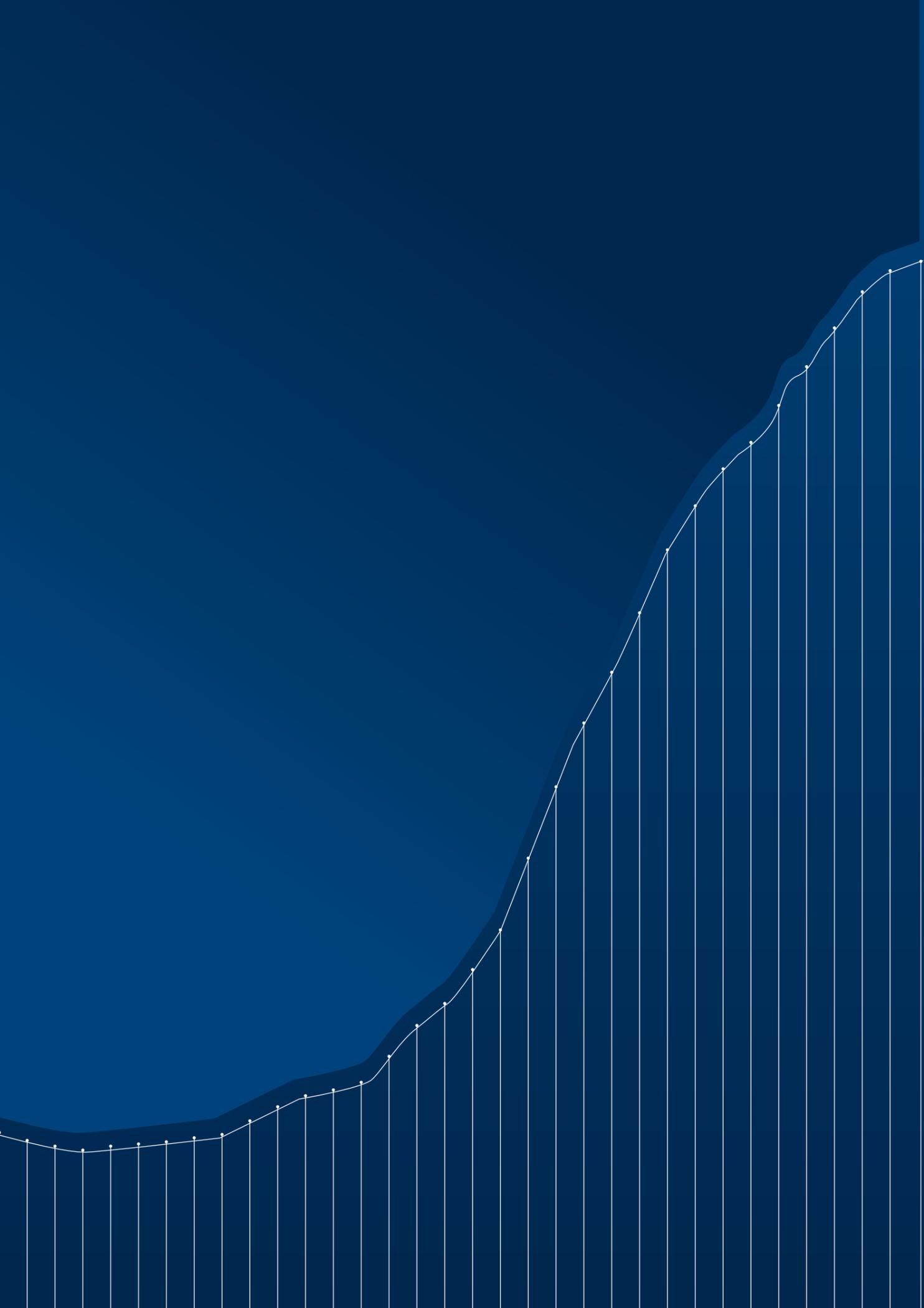
Finalmente, por todos los logros del 2021 y los desafíos que nos depara la próxima gestión, extendiendo un agradecimiento muy especial a nuestros colaboradores y grupos de interés, sin cuya labor y esfuerzo sería imposible alcanzar nuestros cometidos, y a nuestros clientes, ya que es su constante preferencia el motor de nuestra existencia.

Atentamente,



Guido E. Hinojosa Cardoso

PRESIDENTE

A white line graph on a dark blue background, showing a series of data points connected by a thin line. The line starts at a low point on the left and trends upwards to the right, with a slight dip in the middle. Vertical white lines connect each data point to the x-axis. The area under the line is filled with a darker blue gradient.

Capítulo

03

CONTEXTO
ECONÓMICO

CONTEXTO ECONÓMICO

Contexto económico internacional

De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la economía mundial ha registrado una variación del PIB entre 5.5% y 5.9% durante la gestión 2021 impulsada por un incremento en el flujo comercial global y la reactivación de la mayoría de las actividades económicas, pero bajo un contexto marcado nuevamente por la pandemia del COVID-19 y la aparición y propagación de variantes de preocupación como Delta y Omicron. Consecuentemente, los mercados de trabajo aún se encuentran rezagados, manteniendo un alto déficit de puestos laborales respecto a los niveles previos a la pandemia. Por otra parte, la cadena de suministros ha presentado problemas estructurales relacionados con el almacenamiento, logística y capacidad de producción instalada, lo que, sumado a políticas económicas expansivas y sus fuertes impulsos monetarios y fiscales, han causado crecientes presiones inflacionarias al cierre del 2021.

El comercio mundial mostró indicadores más que aceptables de creciente recuperación, habiendo superado los volúmenes negociados al inicio de la pandemia. Según la Organización Mundial del Comercio, la comercialización de mercancías ha registrado un incremento aproximado de 10.8% en 2021, generado principalmente por los productos básicos primarios, incluidos los combustibles. Sin embargo, el comercio de servicios todavía se mantiene debilitado debido a una lenta reactivación de sectores relacionados con el turismo y hotelería/restaurantes, rubros que fueron los más afectados por la pandemia del COVID-19.

Por su parte, las cifras presentadas por la Organización Mundial de la Salud demuestran que la cantidad de nuevos casos de COVID-19 ascendió a 198 millones de habitantes durante la gestión 2021, muy por encima de los 83.8 millones del 2020, siendo las variantes Delta y Omicron las dominantes a nivel mundial. Sin embargo, la producción y administración de vacunas contra el Sars-Cov-2 ha sido fundamental para reducir la tasa de mortalidad de la enfermedad, pasando de un 2.2% en 2020 a un 1.7% en 2021. En este sentido, el 58% de la población mundial al menos ha recibido una dosis, mientras que el 49% ha alcanzado la vacunación completa (dos dosis). No obstante, la notable desigualdad de acceso a las vacunas entre economías desarrolladas, emergentes y subdesarrolladas, ha ocasionado que la reacción de los mercados laborales y la recuperación económica también muestren divergencias, con un riesgo de resurgimiento del virus en los países con menores ingresos y sus efectos negativos en oferta y demanda.

De manera general, los principales indicadores de los mercados de trabajo en las diferentes regiones del mundo todavía se mantienen rezagados con relación a los niveles previos al inicio de la pandemia. De acuerdo con los datos presentados por la Organización Internacional del Trabajo, el déficit de horas de trabajo en la gestión 2021 fue equivalente a 125 millones de puestos de trabajo por debajo del nivel de 2019. Sin embargo, la recuperación ha sido más rápida en países de ingresos altos, mismos que han logrado absorber la mitad de la disminución del desempleo mundial entre el 2020 - 2021 y que se espera alcancen niveles de pleno empleo, es decir, una tasa de desempleo menor al 3%, hasta el 2023. Contrariamente, en las

regiones de menores ingresos la recuperación es más lenta, manteniendo elevados niveles de subempleo, especialmente en África, Asia occidental, América Latina y el Caribe.

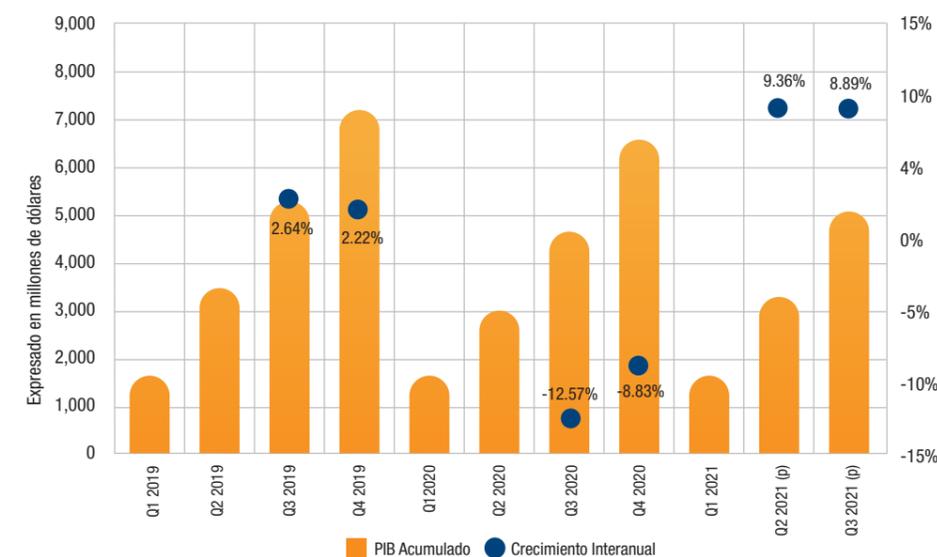
Por otra parte, muchas economías continuaron con políticas económicas expansivas, implementado estímulos monetarios para reactivar la demanda y el consumo, además de impulsos fiscales que permitan sostener y aumentar la oferta de bienes intermedios y finales. Asimismo, las medidas no convencionales de política monetaria, como los programas de compras de activos respaldados por emisión monetaria (quantitative easing) por parte de los bancos centrales, han cobrado mayor relevancia, tanto en países desarrollados como en economías emergentes. Desde marzo del 2020, los bancos centrales de Japón, Estados Unidos, Reino Unido y la Eurozona han realizado compras por USD 10.2 trillones, elevando sus activos por encima de los USD 25.9 trillones al cierre de septiembre 2021. Estas inyecciones de liquidez han permitido la reactivación de las actividades económicas, una recuperación del consumo y una rápida salida de la recesión, además de contener el nivel de tasas de interés en niveles mínimos y cercanos a 0.0%.

Sin embargo, a partir del segundo semestre del 2021, los efectos positivos de las flexibilizaciones cuantitativas han empezado a disiparse, con un efecto negativo en el poder adquisitivo de las divisas. Por otra parte, surgieron importantes interrupciones en la cadena de suministros global por retrasos logísticos en los principales puertos comerciales, duplicando los costos de almacenamiento y transacción, y la escasez relativa de materias primas y bienes intermedios, como el caso de los semiconductores. Consecuentemente, la inflación a nivel global se incrementó en 5.2% en 2021, muy por encima de la media de la última década. Los principales bancos centrales han reaccionado mediante recortes mensuales en las compras de activos y, adicionalmente, se prevén incrementos progresivos en las tasas de interés para el 2022 a fin de controlar los niveles de precios y evitar acrecentar los niveles de pobreza. Según el Banco Mundial, desde el inicio de la pandemia aproximadamente unos 97 millones de personas cayeron en la pobreza extrema. Por lo tanto, estas correcciones monetarias y fiscales tendrán que ser evaluadas cuidadosamente ya que podrían afectar la confianza de los consumidores y la recuperación en los mercados laborales, mismos que podrían debilitarse aún más. Estos ajustes también podrían debilitar el ritmo de inversión en mercados emergentes y economías de bajos ingresos, desencadenando grandes salidas de capital, además de amenazar la sostenibilidad de su deuda externa por incremento del costo de refinanciamiento y aumentar el riesgo crediticio.

Las proyecciones para la gestión 2022 se han revisado a la baja, apuntando a un 4.0% según la ONU y un 4.4% según el FMI, con una desaceleración en el ritmo del comercio internacional cercano al 5.7% y niveles de empleo deprimidos durante la siguiente gestión. A pesar de esto, se espera que el PIB per cápita en las economías desarrolladas se recupere en su totalidad hasta el 2023. Finalmente, ante un riesgo latente de nuevas variantes del Sars-Cov-2, el reto más importante para la gestión 2022 será alcanzar umbrales de vacunación más que aceptables a nivel mundial y de la forma más acelerada posible, lo cual permitirá contar con las condiciones necesarias para afrontar previsibles desequilibrios macroeconómicos y turbulencias en los mercados financieros.

Contexto económico nacional

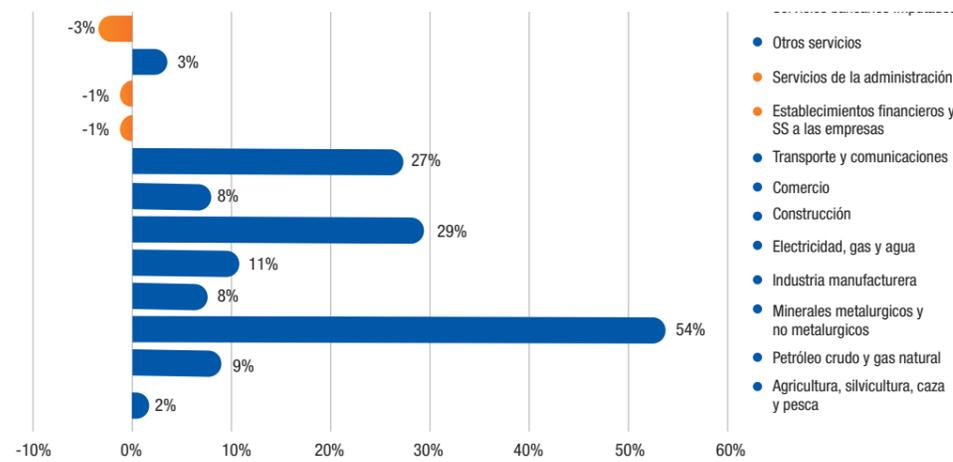
PIB Trimestral - Precios constantes



Fuente: INE

Durante la gestión 2021 la economía boliviana ha registrado cifras interanuales positivas, habiendo obtenido una variación acumulada del Producto Interno Bruto (PIB) de 8.89% al cierre del tercer trimestre y se estima que cierre la gestión cerca de un 6%. De la misma manera, el índice Global de Actividad Económica (IGAE) ha registrado una variación de 8.9% al 30 de septiembre de 2021. Estos datos resultan consistentes con un escenario relativamente menos adverso que la gestión 2020, ya que las cuarentenas estrictas y confinamientos obligatorios no han sido necesarios, efecto de una creciente vacunación contra el coronavirus (Sars-Cov-2), habiendo alcanzando un 39% de la población con el esquema completo (dos dosis), aunque por debajo de la media en América Latina. Por otra parte, los niveles de desempleo se han reducido progresivamente hasta un 5.17% al cierre del 2021, como resultado de la incorporación de más de 430 mil personas al mercado laboral. De esta manera, la economía nacional se encuentra en fase de recuperación, con un evidente incremento en la producción de bienes y servicios y una mayor demanda crediticia para operaciones vinculadas con el sector productivo.

Variación PIB - III Trim 2021

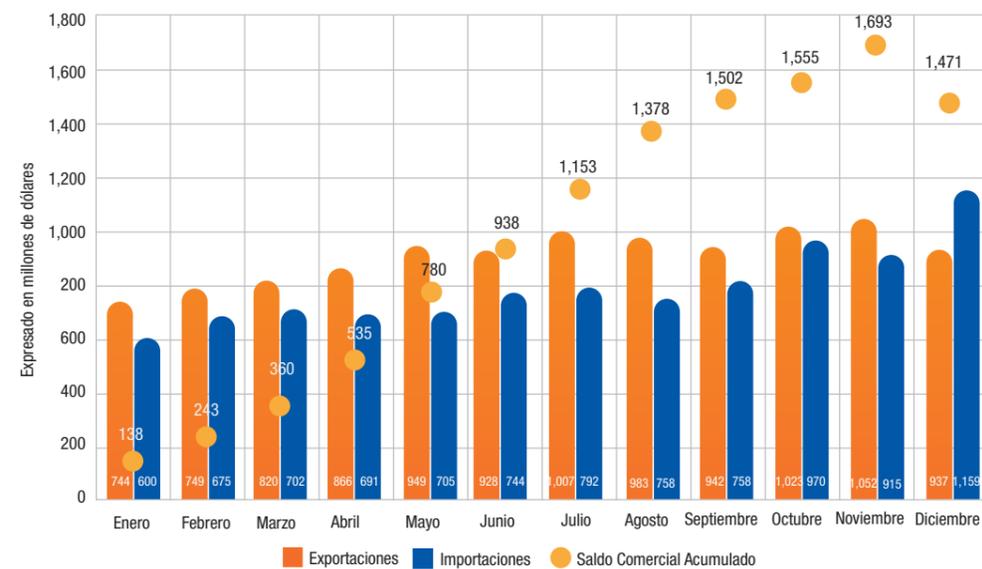


La mayoría de las actividades económicas han presentado variaciones positivas, pero sobre todo destacan: i) el sector de la minería (+54%) principalmente por un contexto internacional (demanda) favorable, ii) el rubro de la construcción (+29%), relacionados con la inversión pública y la reactivación de obras y, iii) la actividad de transporte (+27%) por un mayor dinamismo en las cadenas productivas y distribución.

Al cierre del primer semestre se ha alcanzado un superávit en Cuenta Corriente, equivalente a 1.2% del PIB, principalmente por un balance positivo para la balanza comercial. La reactivación del comercio mundial ha propiciado un repunte de las exportaciones (+57%), principalmente minerales (oro metálico, zinc y plata), productos derivados de soya y carne bovina, y mayores remesas familiares recibidas (+51%), hechos que, sumados al mecanismo del Fondo CPVIS II, destinado a la colocación de créditos al sector productivo y vivienda social, para la transferencia de fondos del exterior, permitieron estabilizar el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) alrededor de los USD 4,800 millones. Asimismo, se aprecia que las RIN aún se encuentran dentro los umbrales recomendados, con seis meses de importaciones de bienes y servicios (siendo el umbral de tres meses) y cuatro veces el servicio de la deuda externa de corto plazo (siendo el estándar uno). Finalmente, en el último trimestre se hizo evidente un exceso de oferta de dólares en el mercado local, lo que ha tenido un efecto directo sobre el tipo de cambio promedio, reduciéndolo de 6.965 a 6.935.

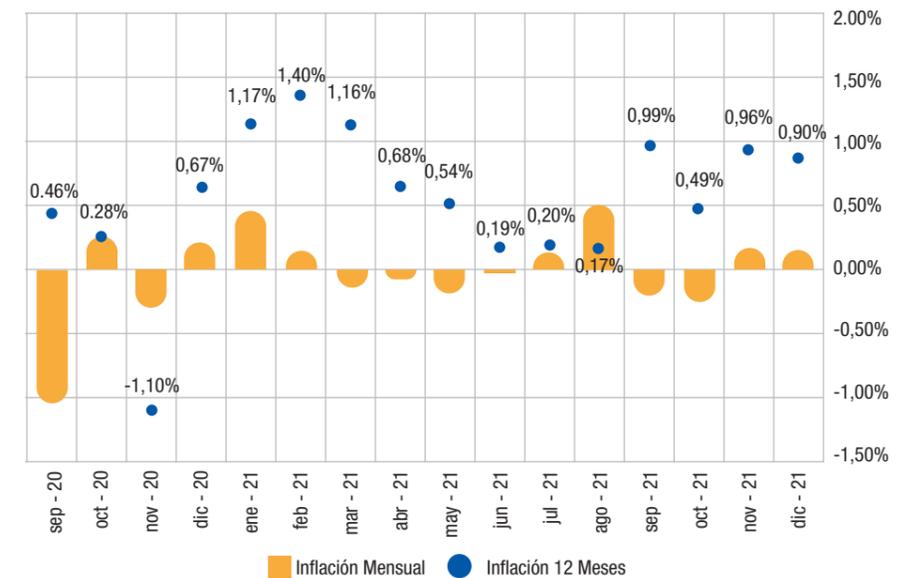
La emisión de deuda interna se consolidó como la principal fuente de fondeo del déficit fiscal, especialmente para el Sector Público No Financiero, a través de la emisión neta de títulos por parte del TGN mediante el mecanismo de subasta (USD 1,441 millones), hecho que hasta ahora no afectó las tasas de interés del sistema financiero por los elevados niveles de liquidez pero que eventualmente podría ejercer una presión al alza. Asimismo, se aprecia un creciente crédito interno del BCB al sector público por aproximadamente USD 888 millones. Por su parte, el déficit fiscal alcanzó 4.9% del PIB al cierre de octubre, debido a una menor ejecución presupuestaria. La emisión presupuestada de bonos soberanos por USD 3,000 millones en los mercados internacionales no fue colocada por las condiciones adversas y expectativas de los potenciales inversionistas.

Saldo Balanza Comercial - Gestión 2021



Fuente: INE

Inflación a 12 meses vs Inflación mensual



Fuente: INE

Fortaleza Leasing

Al cierre de la gestión 2021 se registró una inflación acumulada de 0.90%, siendo la más baja de la región y reflejo de una preferencia por el consumo aún en proceso de recuperación. Por su parte, la economía alcanza niveles de liquidez muy superiores en comparación a gestiones pasadas lo que ha permitido mantener tasas de interés en niveles moderados y con una tendencia a la baja. Complementariamente, comentar que el actual régimen de tipo de cambio fijo y, en cierta medida, el contrabando de productos básicos, permiten contener un incremento de precios en el corto plazo.

Finalmente, el Presupuesto General del Estado para la gestión 2022 proyecta un crecimiento de 5.1% mediante estímulos fiscales y una política monetaria acomodaticia, planeando un gasto consolidado por USD 34,000 millones. Sin embargo, según las estimaciones de la CEPAL, se espera que la economía boliviana alcance una tasa de 3.2% para el 2022. Asimismo, se tiene previsto alcanzar un déficit fiscal, por noveno año consecutivo, cercano al 8.0% y que es resultado del incremento sostenido de gastos corrientes e inversión pública. Sin embargo, se prevé que un 40% del presupuesto propuesto sea financiado mediante nueva deuda interna y/o externa, hecho que podría causar que los niveles de endeudamiento sobrepasen el marco de sostenibilidad de deuda propuesto por el Banco Mundial y el FMI. La gestión 2022 se caracterizará por contexto económico internacional menos favorable y más volátil, hecho que propiciará desafíos como la estabilidad de precios, la reducción del desempleo, la preservación de la solvencia de mediano plazo, el fortalecimiento de las RIN y la maximización de capital productivo.

Capítulo

04

EL MERCADO DEL LEASING FINANCIERO EN BOLIVIA

EL MERCADO DEL LEASING FINANCIERO EN BOLIVIA

El Leasing Financiero es una herramienta de financiamiento de activos que constituye una alternativa atractiva para empresas y profesionales independientes formalmente establecidos, permitiéndoles acceder a bienes de capital, vehículos y bienes inmuebles sin garantías adicionales. En relación al sistema financiero tradicional, el Leasing Financiero representa una opción más ágil y rápida, además de tener condiciones económicas más flexibles para el arrendatario, así como ventajas en materia fiscal.

Entre los principales beneficios se destacan:

- I. No se requieren garantías adicionales.
- II. Ventajas fiscales, este producto financiero aporta deducciones fiscales convenientes para las empresas formalmente establecidas.
- III. Cada cuota de arrendamiento cancelada en el financiamiento de bienes muebles y vehículos se constituye en crédito fiscal para el arrendatario.
- IV. Las operaciones de arrendamiento se encuentran automáticamente respaldadas por un activo, por lo que no se consideran operaciones de riesgo comercial a nivel bancario.
- V. El pago del impuesto IVA, el mismo que es cancelado por el arrendador, es replicado al cliente dentro de las cuotas mensuales de arrendamiento.
- VI. Una vez concluido el contrato de arrendamiento, el arrendatario tiene la opción de comprar el bien pagando un porcentaje del valor de compra del bien, llamado valor residual, mismo que fue determinado inicialmente en el contrato.

En la gestión 2021, la industria de Leasing presentó el desempeño que se resume a continuación:

Industria de Leasing Gestión 2020 vs 2021
(en miles de USD\$)

	2020	2021	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activos	161,736	169,782	8,046	5.0%
Cartera Bruta	128,425	123,941	4,485	-3.5%
Pasivos	147,163	155,664	8,502	5.8%
Patrimonio	14,573	14,117	456	-3.1%
Utilidad	1,527	541	987	-64.6%
ROE	10.5%	3.8%	-6.7%	-6.7%
Spread	4.8%	3.8%	-0.9%	-0.9%
Índice de Mora	1.0%	0.8%	-0.2%	-0.2%
Índice de Reprogramaciones	22.8%	44.4%	21.6%	21.6%
Previsiones / Cartera en Mora	362%	472%	111%	110.7%

El Activo mostró un incremento de US\$8.0millones, pasando de US\$161.7millones a US\$169.8millones, lo que representa un incremento de 5.0% respecto al 31 de diciembre de 2020. En este período, la cartera bruta de la industria de arrendamiento financiero se contrajo en US\$4.5millones, alcanzando un total de US\$123.9millones, es decir un 3.5% menos respecto al cierre de la gestión anterior.

Por su parte, los pasivos incrementaron de US\$147.2millones a US\$155.7millones, que representa un crecimiento del 5.8%, generado principalmente por la colocación de títulos valores de BNB Leasing y Bisa Leasing, que reemplazaron parte de su financiamiento bancario.

Por otro lado, la industria de leasing registró una reducción de US\$456mil de su patrimonio, cerrando la gestión 2021 con un saldo de US\$14.1millones, como resultado de la menor utilidad neta registrada respecto a la gestión anterior, alcanzando un nivel de utilidad de US\$451mil, 64.6% inferior a la registrada en la gestión 2020. De esta manera, el índice de Rentabilidad respecto al Patrimonio (ROE) pasó de 10.5% en 2020 a 3.8% en 2021.

El Spread de la industria continúa con una tendencia negativa. En esta gestión se presentó un deterioro de 0.9%, pasando de un spread de 4.8% en la gestión 2020 a un spread de 3.8% a diciembre 2021. Esta caída en el spread se debe principalmente al menor devengamiento de la cartera vigente que no considera el saldo de la cartera diferida registrada por norma. De la misma forma, las tasas pasivas promedio de los financiamientos tanto bancarios como por mercado de valores incrementaron pasando de un promedio de 5.23% en 2020 a 5.36% en 2021. Esta situación se originó principalmente por la escasa liquidez en el sistema que fue generado por los diferimientos aplicados por norma.

El índice de mora de las empresas de leasing redujo entre las gestiones 2020 y 2021, pasando el promedio de 0.99% a 0.81%, indicador que se origina por el congelamiento de la cartera en mora generado a su vez por los periodos de prórroga y gracia igualmente aplicados por norma.

El índice de reprogramaciones muestra un incremento de 21.6%, esto se debe a mayores reprogramaciones de Bisa Leasing y BNB Leasing en 2021, cuya cartera reprogramada incrementó en US\$10.0millones para el caso de BNB Leasing, mientras que en el caso de Bisa Leasing este incremento fue de US\$15.4millones.

El nivel de cobertura de cartera en mora¹ pasó de 362% a diciembre 2020 a una cobertura del 472% a diciembre 2021, incremento que se originó principalmente por los bajos niveles de mora que se mantuvieron inalterables producto de los diferimientos.

Con la promulgación de la Ley 393 de Servicios Financieros del 21 de agosto de 2013 se abarcaron cambios importantes en las condiciones del arrendamiento financiero. Entre los principales aspectos que contempla esta normativa se señalan:

- › Se establece que los servicios financieros complementarios son ofrecidos por empresas de servicios financieros complementarios autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluyendo entre estas a las empresas de arrendamiento financiero.
- › Las operaciones de arrendamiento financiero pueden ser realizadas directamente por entidades de intermediación financiera, por empresas de arrendamiento financiero de giro exclusivo y por otras sociedades comerciales especializadas.

- › Las entidades de intermediación financiera pueden efectuar operaciones de arrendamiento financiero mobiliario hasta un monto equivalente a UFV 200.000, e inmobiliario para vivienda de interés social. Estos límites podrán ser modificados mediante Decreto Supremo.
- › Se faculta a las empresas de arrendamiento financiero a emitir obligaciones subordinadas.
- › ASFI deberá establecer un régimen menor de provisiones y requerimientos de capital que reconozcan el riesgo inherente a la operación de arrendamiento financiero.

Así también, esta norma establece el tratamiento para la Resolución y Efectos del Contrato de Arrendamiento, y para la Recuperación de bienes muebles e inmuebles.

El régimen tributario del arrendamiento financiero inmerso en la Ley de Servicios Financieros establece los siguientes puntos:

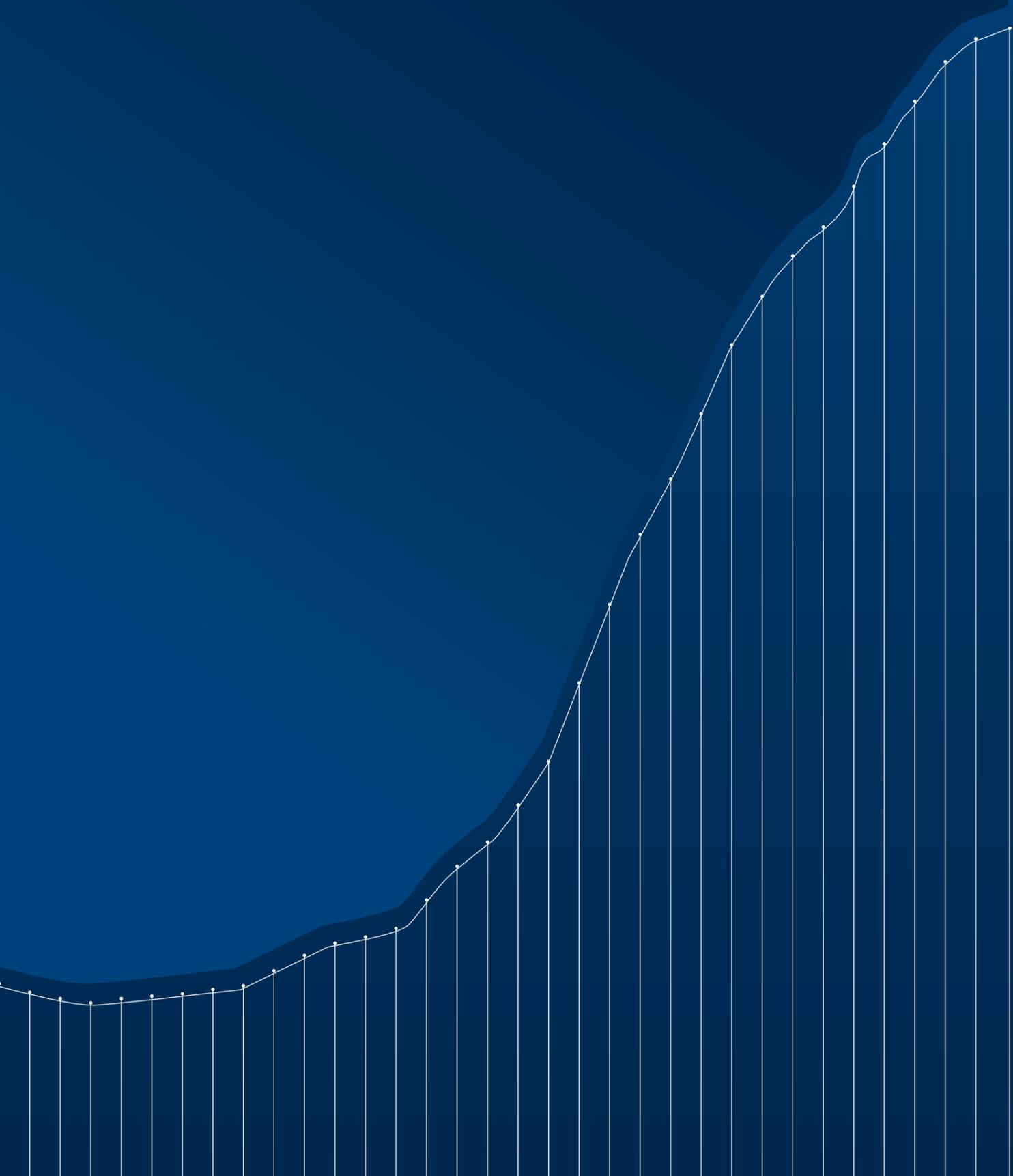
- › Los intereses generados por operaciones de leasing financiero de bienes muebles no se consideran dentro del objeto del IVA.
- › Las operaciones de leasing financiero de bienes inmuebles no son sujetas del IVA.
- › Las operaciones de arrendamiento de bienes usados de capital para pequeños emprendimientos productivos están exentas del IVA.
- › Los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes.
- › El arrendatario financiero podrá deducir como gasto el valor total de las cuotas pagadas durante el plazo del contrato de arrendamiento, para efectos de determinación del IUE.
- › En todos los casos en que se realice retro arrendamiento financiero productivo, la primera transferencia está exenta del IT.

¹ Provisiones del activo y el pasivo.

Capítulo

05

DESEMPEÑO DE
FORTALEZA
LEASING



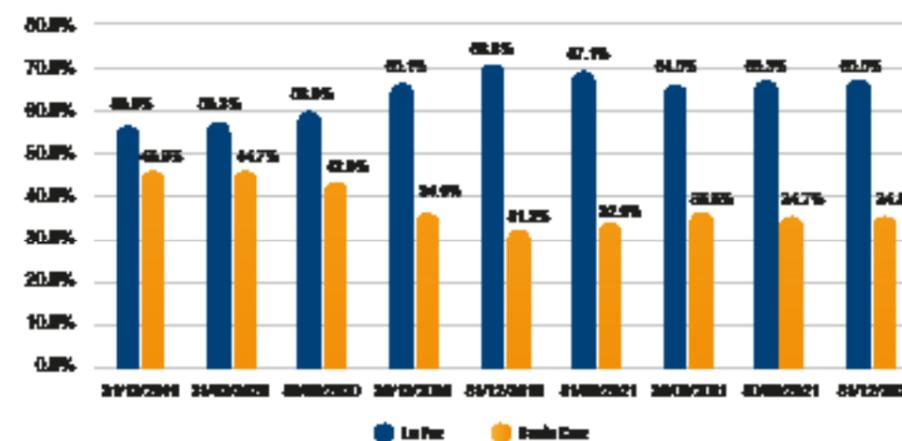
DESEMPEÑO DE FORTALEZA LEASING

Fortaleza Leasing S.A. se ha constituido en una empresa referente de operaciones de arrendamiento financiero, constituyéndose en una alternativa de financiamiento para la Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa, así como, para profesionales independientes, que vieron restringida su posibilidad de acceder a este servicio en el pasado. El producto es atractivo para estos segmentos de mercado, pues su acceso al financiamiento es flexible, otorga plazos convenientes y su tratamiento contable brinda ventajas competitivas con relación a un tradicional crédito bancario.

Crecimiento de cartera

La Cartera de Arrendamiento durante la gestión 2021 alcanzó un saldo total de \$us 24.2 Millones, representando un decrecimiento de 3.5% en relación a la gestión 2020 que alcanzó \$us 25.07Millones. El desempeño fue afectado principalmente por la coyuntura económica que tuvo una recuperación lenta, luego de la recesión ocasionada por la pandemia en la gestión 2020.

Evolución Trimestral de la Cartera
Concentración de la Cartera por Oficinas



La participación de Fortaleza Leasing S.A. en la industria es del 19.5%, concentra su oferta de créditos en el sector productivo, la regulación de las tasas de interés para este sector resta competitividad, así como las tasas de fondeo que incrementaron producto de la escasa liquidez.

Si bien la naturaleza misma de las operaciones de arrendamiento financiero permite al arrendatario no necesitar garantías reales, lo cual representa una ventaja importante para el acceso al financiamiento de la Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa, Fortaleza Leasing

S.A. obtiene una cobertura a través de la cuota inicial en cada operación. Por lo general, la cuota inicial se encuentra entre el 20% - 30% del valor del bien arrendado, es decir que el restante es efectivamente financiado. La cuota inicial tiene un efecto reforzador del compromiso de pago de los clientes y, de esta manera, reduce la probabilidad de incumplimiento y posterior mora.

La mayor parte de la cartera se encuentra concentrada en el departamento de La Paz con un 56.9%, el 34.5% se concentra en el departamento de Santa Cruz y el 8.6% en Cochabamba.

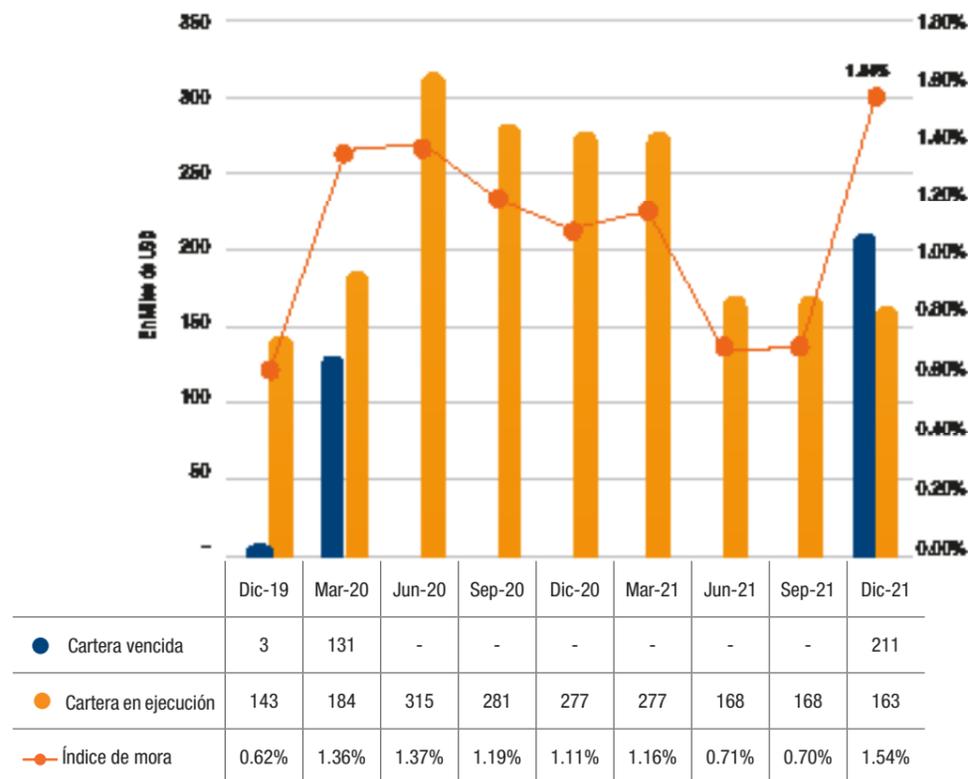
En cuanto a los plazos de financiamiento, el 35% de las operaciones están con plazo residual a un año, el 26% con plazo residual a 2 años y el 39% en plazos mayores a dos años.

Calidad de Cartera

El índice de mora a diciembre 2021 fue del 1.54%, superior al índice de mora registrado a diciembre de 2020 (1.11%), el incremento se debió a la cesación de pagos de 3 arrendatarios y principalmente debido a los efectos de la Circular 669/2021, referida a la reprogramación y/o refinanciamiento de operaciones estableciendo periodos de prórroga y gracia de hasta seis meses.

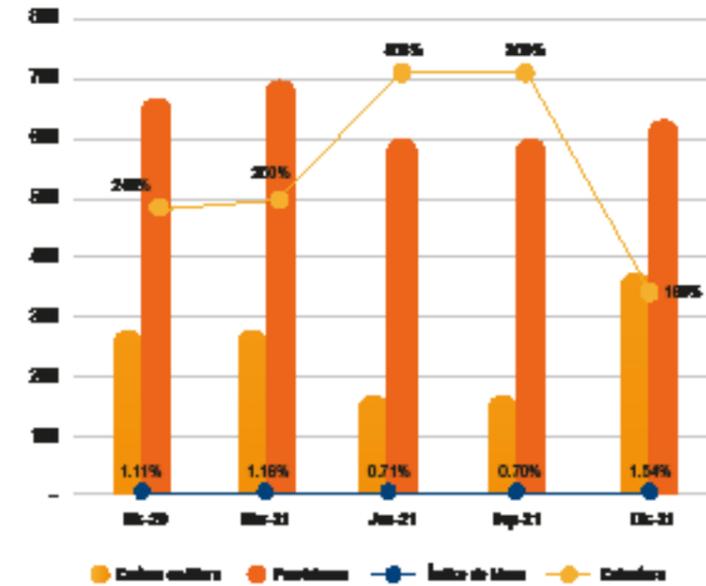
La cartera clasificada en las categorías de riesgo A y B alcanza a 98.1%, situación que refleja una cartera de buena calidad.

Evolución de la Cartera en Mora



El índice de cobertura de cartera al 31 de diciembre de 2021 asciende a 168.4%, lo cual denota una adecuada cobertura del riesgo de la cartera en arrendamientos financieros.

Evolución de Cartera Bruta VS. Previsiones



Crecimiento de cartera por sectores

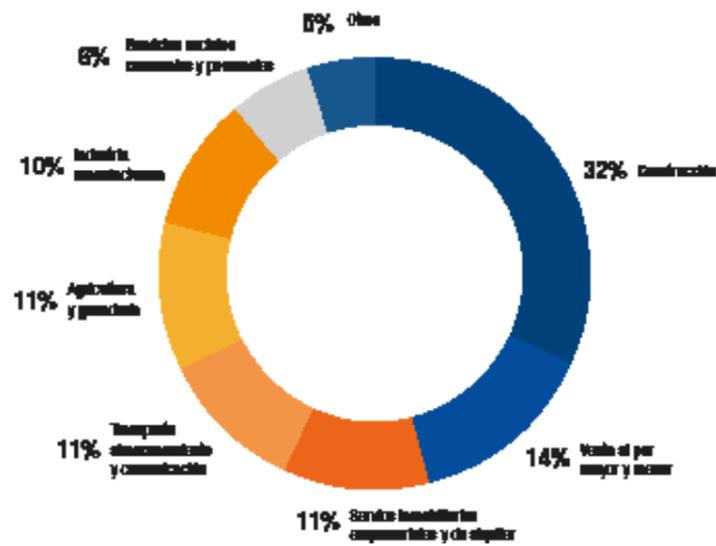
La cartera de arrendamientos destinada al sector productivo, compuesta por operaciones de tipo Microcrédito, PYME y Empresariales, cuyo destino corresponde a las categorías de agricultura y ganadería, caza, silvicultura y pesca, extracción de petróleo crudo y gas natural, minerales metálicos y no metálicos, industria manufacturera y construcción, asciende a US\$ 12.8 millones y registra un decremento del -1.81% respecto al saldo al 31 de diciembre de 2020.

Tipo de Crédito por Sector Productivo
Expresado en Millones de Dolares Americanos

Tipo de Crédito	Dic-20	Dic-21
Empresarial	1.3	1.0
Microcredito	2.1	2.5
Pyme	9.6	9.3

Al cierre de la gestión 2021, los sectores con mayor participación y relevancia en la Cartera de Fortaleza Leasing S.A. son: Construcción con el 32%, Venta al por Mayor y Menor con el 14%, Servicios Inmobiliarios Empresariales y de Alquiler con el 11%, Transporte Almacenamiento y Comunicaciones con el 11%, Agricultura y Ganadería con el 11%, Industria Manufacturera con el 10%, Servicios Sociales Comunales y Personales con el 6% y los otros sectores con 5%.

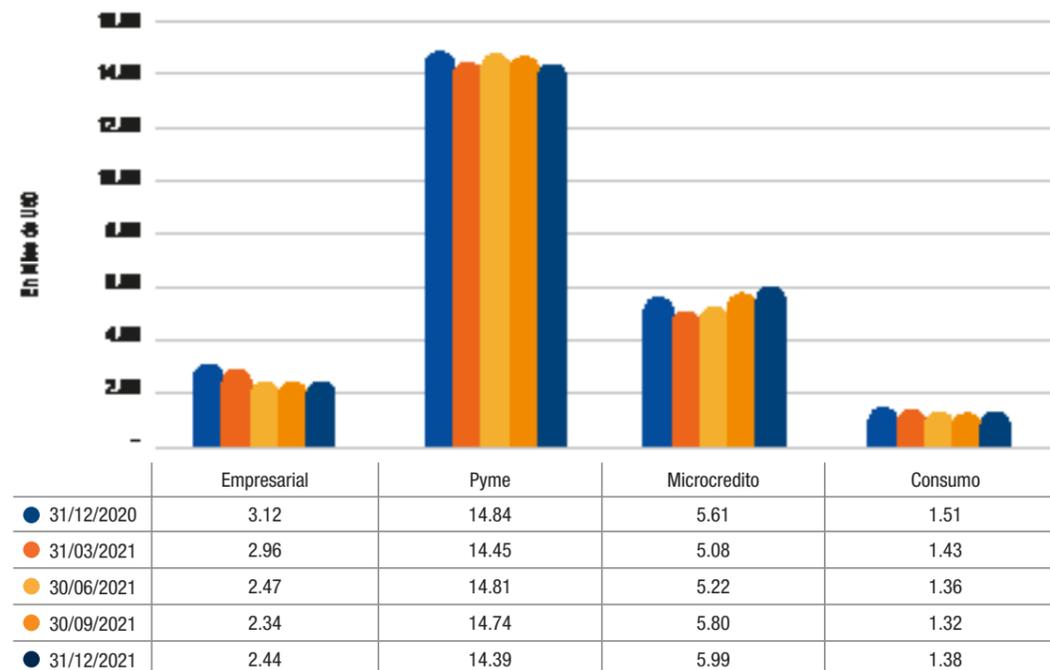
Participación de la Cartera Bruta por Actividad de Arrendamiento Financiero - Diciembre 2021.



Tipo de operaciones en arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2021, la cartera de Fortaleza Leasing S.A. continúa con la estrategia de desarrollo de mercado en el sector PYME, como consecuencia de los esfuerzos que realiza en este segmento, la concentración alcanza al 59.47% del total de la cartera, habiendo alcanzado US\$ 14.4 millones. La cartera de microcrédito tuvo una participación del 24.73% (US\$ 6.0 millones) en el total de la cartera, mostrando una tendencia creciente. El sector empresarial registro un incremento en la cartera hasta alcanzar el 10.10% (US\$ 2.4 millones), superior a la gestión 2020. El sector de Consumo, representa un 5.7% (US\$ 1.3 millones).

Cuadro Clasificación de Operaciones de Arrendamiento



Capítulo

06

ESTADOS
FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

UHY Berthin Amengual y Asociados S.R.L.
Audidores y Consultores

Calle R. Gutiérrez, esq. Av. Arce
Edif. Multicentro, Torre B, Piso 12
La Paz - Bolivia
Telf.: + 591 2 2443372
www.uhv-bo.com

Igmiri esq. calle Barachavi
Barrio Urbari
Santa Cruz - Bolivia
Telf.: + 591 3 3544965

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores

Accionistas y Directores de

FORTALEZA LEASING S.A.

La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Fortaleza Leasing S.A.**, que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las Notas explicativas 1 a 13 que se acompañan, 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 **Fortaleza Leasing S.A.** al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia – ASFI.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia—ASFI contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Libro 6º, Título I – Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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 de auditoría.

Párrafo de énfasis

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Tal como se menciona en la Nota 2 de los estados financieros, en lo que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a **Fortaleza Leasing S.A.** cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia—ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación a este aspecto.

Diferimiento de Créditos

Al 31 de diciembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, emitió la carta Circular/ASFI/DNP/CC-8200/2020 el 7 de diciembre de 2020, concordante con el Decreto Supremo N° 4409 de 2 de diciembre del año 2020; donde se establecen ciertos lineamientos con respecto a la contabilización de las

cuotas diferidas en las cuentas especiales establecidas para este efecto. Estas disposiciones fueron aplicadas de acuerdo a una estimación de la entidad, realizada por el Área de Riesgos. Al 31 de diciembre de 2021, el proveedor AXON, desarrollo el programa correspondiente, determinando el cálculo de intereses que contemple y disgregue adecuadamente los importes correspondientes a las cuotas de capital e interés diferidos; con lo cual, se asegura que el devengamiento sea el correcto; de acuerdo, a informe CITE: AXON-G.OP.-001/2022.

COVID 2019

Tal como se menciona en la Nota 1 a los estados financieros de hechos importantes sobre la situación del Leasing, el Gobierno Nacional declaró “Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena” el 17 de marzo de 2020; como consecuencia del COVID 19 en Bolivia y buscando contener su propagación, se emitieron una serie de disposiciones durante en las gestiones 2020 y 2021, mismas que afectarían también a las siguientes gestiones. Las principales normas de carácter económico emitidas son: Ley N° 1319 del 25 de agosto de 2020, modificación al párrafo I del artículo 1 de la Ley N° 1294 de 1 de abril de 2020; disposiciones específicas para sector financiero referente al diferimiento de pago de créditos, enmarcado en la Ley N° 1294 Ley Excepcional de Diferimiento de Pagos de Créditos y Reducción Temporal de Pago de Servicios Básicos, reglamentado por el Decreto Supremo N° 4206 de 1 de abril de 2020, y Decreto Supremo N° 4318 de 31 de agosto de 2020, que establece la ampliación del periodo de diferimiento y el Decreto Supremo N° 4409 de 2 de diciembre de 2020, que tiene el objeto de que las entidades de intermediación financiera realicen el refinanciamiento y/o reprogramación de las operaciones de crédito, cuyas cuotas fueron diferidas, medidas que se espera mejoren la actividad económica del país.

Otros aspectos

La Sociedad Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2020, forma parte como FIG del Grupo Financiero Fortaleza; y a la fecha se encuentra en proceso de modificación la estructura organizativa propia de la Entidad; por lo cual, la administración de cartera estaba siendo efectuada por personal del Banco Fortaleza S.A. en contradicción con lo señalado en el Capítulo I, Título II, Libro 1º y Artículo 6, Sección 2, Capítulo II, Título V, Libro 1º de la RNSF; asimismo, el Banco Fortaleza S.A. suscribía las adendas referidas a los servicios de administración, seguridad y soporte informático y de prestación de servicios de forma posterior a la vigencia del Reglamento de Grupos Financieros, sin efectuar las modificaciones necesarias en contradicción a lo establecido en el Artículo 3, Sección 6, Capítulo II, Título V, Libro 1º; dichas observaciones se encuentran plasmadas en la parte 8.4 el seguimiento al informe de inspección ordinario de Riesgo Operativo con corte al 31 de mayo de 2019.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad Fortaleza Leasing S.A. ha recibido una carta del Grupo Financiero Fortaleza, donde le comunica que está realizando el trámite ante el regulador para la autorización de estos servicios compartidos y que los mismos se encuentran pendientes a la fecha del presente informe. El mismo que será informado en la parte 8.3 del seguimiento al informe de inspección ordinario de Riesgo Operativo con corte al 31 de mayo de 2019. Nuestra opinión no está modificada en relación a estos aspectos.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría:

• Calificación y previsión para créditos Pyme y empresarial de arrendamiento financiero

Como se expone en la Nota 2.a.1.b) y 8.b) a los estados financieros, la calificación y previsión de cartera para las operaciones de arrendamiento financiero pyme y empresarial, es efectuada de forma manual por la Unidad de Seguimiento, Evaluación y Calificación dependiente del Apoderado de Riesgos de forma semestral, principalmente basados en establecer si la capacidad de pago del cliente se mantiene, ha mejorado o ha experimentado cambios o deterioros que puedan afectar la recuperación normal del arrendamiento financiero concedido, en el marco de los criterios establecidos en el “Reglamento para la evaluación y calificación de la cartera de créditos” emitido por la Autoridad del Sistema Financiero – ASFI y las Políticas y Reglamentos de

la Sociedad. Asimismo, la previsión para las operaciones de arrendamiento financiero pyme y empresarial se considera como un estimado importante de los estados financieros.

- Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, verificamos las políticas crediticias para operaciones de arrendamiento financiero y obtuvimos un entendimiento de estas y los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad; asimismo, realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles en el proceso de arrendamiento financiero en la determinación de calificación y previsión para cartera incobrable.

Efectuamos la selección de una muestra estadística de operaciones de arrendamiento y evaluamos la calificación y previsión en base al análisis efectuado por la Sociedad sobre la capacidad y el comportamiento de pago del deudor, la garantía valuada por perito independiente y los criterios establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos.

Realizamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en el proceso de la operación de arrendamiento financiero.

Con la base de datos de las operaciones de arrendamiento financiero reprocesamos los cálculos realizados por la administración de la Sociedad, para el registro de la previsión para cartera incobrable, considerando los criterios establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos.

- Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento

Como se expone en la Nota 8.k) a los estados financieros, Fortaleza Leasing S.A. cuenta con financiamientos de entidades financieras del país, los cuales son clasificados en función del plazo distribuida en el tiempo que permita evitar concentraciones importantes de vencimientos en períodos cortos de tiempo que pueden generar riesgo de liquidez; asimismo, la aplicación del método del devengado para los cargos que se generan en relación a estos financiamientos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, evidenciamos que Fortaleza Leasing S.A. cuenta con una Política de Financiamiento, que establecen los lineamientos generales para las operaciones de financiamiento y tesorería, para el control del riesgo de liquidez de Fortaleza Leasing, de manera que se garantice un cabal cumplimiento de sus obligaciones, aprobado por el Directorio de la Sociedad. Asimismo, cuenta con el Manual de Procedimientos de Líneas de Financiamiento, que incluye procedimientos referidos a la operativa a seguir para la gestión de líneas de financiamiento, aprobados por el Directorio.

Se realizó la verificación de la documentación y los registros contables relacionados a los financiamientos obtenidos por Fortaleza Leasing S.A.; por lo cual, obtuvimos los contratos de créditos los cuales validamos y verificamos los importes, garantías, vencimiento y que los objetivos para los cuales fueron requeridos los financiamientos hayan sido correctamente aplicados.

Obtuvimos un listado con la composición del saldo de los cargos financieros devengados por pagar, comparando con los saldos contables, aplicando el método del devengado para todos los cargos que se generan en función del plazo de una operación.

Se realizó la circularización de los saldos de las cuentas con las entidades fueron realizados los financiamientos con efecto a la fecha de nuestra revisión, con las respuestas recibidas efectuamos la comparación respecto de los saldos registrados en los estados financieros.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia de Fortaleza Leasing S.A. es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables contenidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (ASFI) y del control interno que la Gerencia y el Directorio consideran necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad del Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la administración tiene 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, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre importante, se nos requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dicha revelación es insuficiente, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

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

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.


 Lic. Wilton J. Alemán Dorado (Socio)
 MAT. PROF. N° CAUB-6740
 MAT. PROF. N° CAULP-2645

La Paz, Bolivia
 Enero 24, 2022

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA			
1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL			
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020			
	Notas	2021	2020
		Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	11.482.432	7.937.458
Inversiones temporarias	8 c)	14.992.828	17.567.298
Cartera	8 b)	181.344.952	179.578.528
Cartera vigente		128.080.162	133.175.343
Cartera vigente diferida		20.484.416	24.388.380
Cartera vencida		111.455	-
Cartera vencida diferida		1.063.334	-
Cartera en ejecución		758.462	1.457.178
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		9.933.249	7.006.877
Cartera reprogramada o reestructurada vigente diferida		4.996.280	5.535.270
Cartera reprogramada o reestructurada vencida		272.166	-
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		359.206	445.005
Productos devengados por cobrar cartera vigente		8.058.819	522.663
Productos devengados por cobrar cartera vigente diferida		8.686.532	10.220.659
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada vigente		1.803.970	21.480
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada diferida vigente		1.036.060	1.377.004
Productos devengados por cobrar cartera repro vencida		20.829	-
Previsión para cartera incobrable		(2.506.832)	(2.771.895)
Previsión genérica otros riesgos		(1.813.156)	(1.799.436)
Otras cuentas por cobrar	8 d)	5.801.371	8.106.147
Bienes realizables	8 e)	1	240.100
Bienes de uso	8 f)	166.365	192.233
Otros activos	8 g)	37.619	27.638
Total activo		213.825.568	213.649.402
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	113.452.383	130.318.940
Otras cuentas por pagar	8 l)	7.597.078	8.634.765
Previsiones	8 m)	2.553.416	2.808.446
Títulos valores en circulación	8 n)	71.518.144	52.386.244
Total pasivo		195.121.021	194.148.395
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	16.637.400	16.637.400
Reservas	9 c)	1.281.432	1.105.635
Resultados acumulados	9 d)	785.715	1.757.972
Total patrimonio neto		18.704.547	19.501.007
Total pasivo y patrimonio neto		213.825.568	213.649.402
Cuentas de orden	8 x)	571.516.750	565.107.461

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Guido Edwin Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Juan Carlos Miranda Urquidí
 Apoderado General


 Susett Morales Ríos
 Contadora General


 María Elizabeth Nava Salinas
 Síndico

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA			
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS			
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020			
	Notas	2021	2020
		Bs	Bs
Ingresos financieros	8 q)	17.821.976	17.712.951
Gastos financieros	8 q)	(10.739.011)	(9.167.522)
Resultado financiero bruto		7.082.965	8.545.429
Otros ingresos operativos	8 t)	2.174.304	2.351.134
Otros gastos operativos	8 t)	(1.346.016)	(1.924.412)
Resultado de operación bruto		7.911.253	8.972.151
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	1.943.225	2.314.792
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(4.064.577)	(5.020.296)
Resultado de operación después de incobrables		5.789.901	6.266.647
Gastos de administración	8 v)	(4.825.378)	(4.409.152)
Resultado de operación neto		964.523	1.857.495
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	4.135
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		964.523	1.861.630
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		964.523	1.861.630
Ingresos de gestiones anteriores	8 u)	160.200	133.743
Gastos de gestiones anteriores	8 u)	(64.670)	(113.418)
Resultado antes de ajuste contable por efecto de la inflación		1.060.053	1.881.955
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(274.338)	(123.983)
Resultado neto de la gestión	9 d)	785.715	1.757.972

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Guido Edwin Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Juan Carlos Miranda Urquidí
 Apoderado General


 Susett Morales Ríos
 Contadora General


 María Elizabeth Nava Salinas
 Síndico

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA											
1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO											
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020											
	Reservas	Reserva por otras		Reserva voluntarias no		Reservas acumuladas		Total		Bs	
		disposiciones no distribuíbles	disposiciones distribuíbles	disposiciones no distribuíbles	disposiciones distribuíbles	Reservas	Reservados	Reservas	Reservados	Reservas	Reservados
		Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2019		16.637.400	-	-	-	-	-	653.993	-	4.516.420	21.807.813
El 24 de junio de 2020 y en cumplimiento a la determinación en Acta N. 19 de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se realiza la Constitución de la Reserva Legal.		-	-	-	-	-	-	451.642	-	(451.642)	-
El 8 de julio de 2020 y en cumplimiento a determinaciones en el Acta N. 19 de la Junta General Ordinaria de Accionistas, se realiza el pago de Dividendos a los Accionistas.		-	-	-	-	-	-	-	-	(4.064.778)	(4.064.778)
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	1.757.972	1.757.972
Saldo al 31 de diciembre de 2020		16.637.400	-	-	-	-	-	1.105.635	175.797	1.757.972	19.501.007
La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 24 de febrero de 2021, en el Testimonio N°24/2021 en Acta N° 21 aprobó la constitución de la reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2020.		-	-	-	-	-	-	175.797	-	(175.797)	-
La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 24 de febrero de 2021, en el Testimonio N°24/2021 en Acta N° 21 aprobó la distribución de utilidades después de la constitución de la reserva legal, correspondiente a la gestión 2020.		-	-	-	-	-	-	-	-	(1.582.175)	(1.582.175)
Resultado neto del ejercicio		-	-	-	-	-	-	-	-	785.715	785.715
Saldo al 31 de diciembre de 2021		16.637.400	-	-	-	-	-	1.281.432	175.797	785.715	18.704.547

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Guido Edwin Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Juan Carlos Miranda Urquidí
 Apoderado General


 Susett Morales Ríos
 Contadora General


 María Elizabeth Nava Salinas
 Síndico

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANONIMA		
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO		
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020		
Notas	2021	2020
	Bs	Bs
Flujos de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	785.715	1.757.972
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(19.606.210)	(12.388.889)
- Cargos devengados no pagados	3.402.066	1.909.146
- Prevision para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)	537.221	196.275
- Previsiones p/desvalorización de bienes realizables	(642.835)	93.296
- Previsiones para incobrables	1.260.642	1.814.387
- Previsiones para beneficios sociales	175.179	126.112
- Previsiones para impuestos	274.338	123.983
- Ingresos extraordinarios	-	-
- Depreciaciones	52.212	45.496
- Otros	(25)	(21)
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	(13.761.697)	(6.322.243)
Productos cobrados (Cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	12.141.806	2.163.338
Disponibilidades inversiones temporarias y permanentes	247.083	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(1.322.902)	(1.444.291)
Cargos por pagar devengados títulos valores en circulación	(586.244)	-
Incremento (Disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados y diversas	1.284.254	(1.433.645)
- Bienes Realizables	882.937	1.267.970
- Otros activos	(19.867)	-
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(1.487.204)	273.443
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	(2.621.834)	(5.495.428)
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Incremento de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio a mediano y largo plazo - más de 1 año	(30.540.760)	(33.350.484)
- Créditos recuperados en el ejercicio	35.743.588	21.040.411
Flujo neto en actividades de intermediación:	5.202.828	(12.310.073)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en préstamos:		
- Oblig.con entidades de 2do.piso BDP mediano plazo y largo plazo	(7.257.024)	2.296.726
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Union mediano plazo	(11.377.200)	537.823
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Ganadero mediano plazo	3.572.583	(755.150)
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Nacional mediano Plazo	23.251.964	(16.627.314)
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Bisa corto y mediano plazo	(26.519.025)	(8.400)
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico corto y mediano plazo	(2.598.875)	(37.938)
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Fie corto Plazo	3.500.000	3.500.000
- Títulos valores en circulación	18.200.000	51.800.000
Cuentas de los Accionistas:		
- Aportes de capital	-	-
- Pago dividendos	(1.582.175)	(4.064.778)
- Donaciones no capitalizables	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento:	(809.752)	36.640.969
Flujo neto en actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución neto en:		
- Inversiones temporarias	1.790.166	(13.898.675)
- Inversiones permanentes	-	(10.560)
- Bienes de uso	(14.535)	(75.200)
- Activos intangibles	(1.899)	(2.569)
Flujo neto en actividades de inversión	1.773.732	(13.987.004)
Incremento de fondos durante el ejercicio	3.544.974	4.848.464
Disponibilidades al inicio del ejercicio	7.937.458	3.088.994
Disponibilidades al cierre del ejercicio	11.482.432	7.937.458

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Guido Edwin Hinojosa Cardoso
 Presidente del Directorio


 Juan Carlos Miranda Urquidí
 Apoderado General


 Susett Morales Rios
 Contadora General


 Maria Elizabeth Nava Salinas
 Síndico

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2021 Y 2020

NOTA 1—ORGANIZACIÓN Y OBJETO DE LA ENTIDAD

a) Organización de la entidad

La Sociedad fue constituida el 17 de marzo de 2006 y su personería jurídica fue obtenida el 19 de agosto de 2006, la cual es reconocida por FUNDEMPRESA, bajo el número 00066493 del Libro N°9 y la matrícula N°00122012.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Resolución N° SB/002/07 del 11 de julio de 2007, mediante la cual extiende a la Sociedad la licencia de funcionamiento de incorporación al ámbito de la Ley de Servicios Financieros. La Sociedad inició sus actividades a partir de julio de 2007 y sus operaciones a partir del 1° de agosto del mismo año.

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

La Sociedad opera en Bolivia a través de su oficina principal en la ciudad de La Paz ubicada en la Avenida Arce esquina Cordero N. 2799 Edificio Fortaleza, Zona de San Jorge y su Agencia Fija en la ciudad de Santa Cruz ubicada en la Calle Rene Moreno N. 140. Además, cuenta con presencia en sus dos Puntos Promocionales ubicados en las ciudades de El Alto y Cochabamba.

El número de funcionarios en las gestiones 2021 y 2020, sumaron 22 y 19 personas respectivamente.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

Fortaleza Leasing S.A. durante la gestión 2018, adecuó su Estructura Organizacional e implementó un Plan de Fortalecimiento, con el fin de mejorar los resultados de la Sociedad.

El 7 de julio de 2017, el Banco Fortaleza S.A., principal accionista de Fortaleza Leasing S.A., vendió sus acciones a Guido Hinojosa Cardoso. Posteriormente, las mismas acciones se endosaron en favor de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

El 11 de diciembre de 2018, nuestro accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. realizó una donación por Bs5.350.000 (Cinco millones trescientos cincuenta mil 00/100 bolivianos) con el único objeto de absorber las pérdidas de gestiones anteriores y que el saldo de la misma sea registrada en la cuenta "Donaciones no Capitalizables".

Fortaleza Leasing S.A. fue notificada con la Resolución Ministerial Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N° 001/2021 de 6 de enero de 2021, donde se resuelve el recurso jerárquico interpuesto por la Entidad en contra de la Resolución Administrativa ASFI N° 047/2020 de 17 de enero de 2020, confirmando todas las determinaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI emitido en fecha 22 de noviembre de 2019, Resolución ASFI 1010/2019, la cual establecía como obligación de la entidad asumir algunos cargos propios de los bienes objeto de arrendamiento financiero, como gastos, y no cobrarlos al cliente.

Al respecto, el área legal considera que, si bien ha concluido la etapa administrativa, Fortaleza Leasing S.A. tiene aún vigentes las vías legales correspondientes, a efectos de dejar sin efecto en su caso los cargos imputados por la ASFI."

b.1) Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Situación económica

En el Programa Fiscal – Financiero 2021 suscrito entre el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el Banco Central de Bolivia, se proyecta un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de alrededor del 4.4%, una inflación de fin de período en torno al 2.6% y un déficit fiscal de aproximadamente 9.7% del PIB.

De acuerdo con este programa, las medidas expansivas de política fiscal tienen el objeto de reactivar la de-

manda agregada, proyectando un déficit de 9.7%, respecto del PIB. La principal fuente de financiamiento de este impulso fiscal es la emisión de deuda externa, específicamente la colocación de los bonos soberanos en el mercado internacional por USD 3,000 millones, misma que se encuentra retrasada y con perspectivas poco favorables. Esta emisión coadyuvará con la estabilidad de la política cambiaria y el tipo de cambio fijo en el corto y mediano plazo. Consecuentemente, la alternativa ha sido la emisión de deuda interna, a través de bonos con plazos entre 20 y 50 años, por aproximadamente USD650 millones durante el primer semestre, hecho que hasta ahora no afectó las tasas de interés del sistema financiero pero que eventualmente podría ejercer una presión al alza.

El Programa Fiscal-Financiero 2021, establece que los objetivos de la política fiscal, monetaria y cambiaria deben enfocarse a mejorar la calidad de vida y el Vivir Bien de las bolivianas y los bolivianos, por lo que es crucial retomar el Modelo Económico Social Comunitario Productivo para reconstruir la economía boliviana y consolidar nuevamente la estabilidad económica.

El sistema financiero ha sostenido elevados niveles de liquidez para la gestión 2021, con un promedio superior a los USD1.700 millones, destinando los excedentes de encaje a inversiones de corto plazo. Estos niveles de liquidez han sido propiciados por la contracción de la cartera crediticia (USD50 millones) y un creciente volumen de depósitos (USD360 millones). Sin embargo, la aplicación de la Circular 669/2021 de ASFI, referente a la gestión y tratamiento de cartera diferida, viene afectando el flujo de caja operativo del sistema financiero en aproximadamente USD25 millones mensuales, principalmente por los periodos de prórroga y periodos de gracia, además del margen financiero y los niveles de rentabilidad en todas las entidades de intermediación financiera. Adicionalmente, existe una elevada incertidumbre referente a la evolución de la cartera en mora del sistema financiero, hecho que podría generar mayores dificultades para la canalización de crédito a distintos sectores de la economía y la gestión de riesgo crediticio y riesgo de liquidez.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2021, ha sido del 0,9% y 1 décimas inferior respecto al mes de noviembre. La variación mensual del IPC ha sido del 0,2% de forma que la inflación acumulada en 2021 es del 0,9%.

Ambiente financiero

Durante la gestión 2021, la cartera de créditos de las EIF suma Bs199.380 millones y es mayor en Bs7.884 millones a la observada en similar periodo de la gestión pasada. Este comportamiento es impulsado principalmente por los microcréditos, el crédito empresarial y el de vivienda, con aumentos de Bs3.487 millones, Bs1.289 millones y Bs1.857 millones, respectivamente, con relación a la gestión pasada

La variación porcentual a 12 meses de la cartera de créditos, asciende a 4,1% menor a lo observado en la gestión pasada en (0.1%). Este comportamiento refleja la reactivación de las actividades económicas generadoras de empleo que paulatinamente van retomando el pago de los créditos, así como requiriendo mayor financiamiento.

Este comportamiento se explica en parte por la atención de las EIF a las solicitudes de reprogramación o refinanciamiento de las operaciones cuyas cuotas fueron diferidas en la gestión 2020. En el citado crecimiento, el crédito empresarial tiene mayor incidencia (1,5%), seguido por el microcrédito (1,0%) y el crédito de vivienda (0,9%), mientras que los créditos de consumo y PYME tienen una incidencia negativa (0,1% cada uno)

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

Esta medida es complementada con el Decreto Supremo N°4248 de 28 de mayo de 2020, ampliando el periodo de diferimiento automático de las cuotas correspondientes al pago de las amortizaciones de crédito a capital e intereses por los meses de junio, julio y agosto de 2020, para prestatarios cuyo endeudamiento sea menor o igual a un millón de bolivianos.

Esta disposición no se aplica a aquellos deudores que cuenten con un ingreso fijo proveniente del pago de salarios del sector público como privados, sin embargo, las personas asalariadas que hayan sido afectadas por despidos o reducción de su salario o ingresos, deben demostrar su situación a la entidad de intermediación financiera para que aplique lo dispuesto en la mencionada norma.

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

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

Es importante mencionar que la medida del diferimiento para los pagos de créditos afecta directamente al Sistema Financiero. Ya que, el flujo de efectivo operativo de las Entidades de Intermediación Financiera se ha visto comprometido en los últimos meses de la gestión 2020, considerando que el cobro de intereses por cartera se acerca a los USD 200 millones mensuales. Adicionalmente, las perspectivas poco alentadoras para la gestión 2020, proyectan una menor capacidad de pago de algunos sectores y un potencial deterioro en la calidad de la cartera crediticia del Sistema Financiero con una escalada en los niveles de mora.

Mediante la Circular ASFI/669/221 de 14 de enero de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), notificó a las entidades financieras la emisión de la normativa referida al tratamiento de las operaciones de refinanciamiento y/o reprogramación de aquellos créditos que fueron diferidos durante la gestión 2020, con la inclusión de un periodo de gracia de seis (6) meses, durante el cual los prestatarios no tendrán que pagar ni capital ni intereses. Esta normativa, que es de cumplimiento obligatorio por parte de todas las entidades financieras con licencia de funcionamiento otorgada por ASFI, tiene carácter universal. Por cuanto favorece a todos los prestatarios de distintos sectores de la economía que fueron beneficiados con el diferimiento en la gestión pasada.

Impacto en el Fortaleza Leasing S.A.

Fortaleza Leasing en consideración de la actual coyuntura y su impacto en las actividades económicas de sus clientes, aplicó diferimientos para el pago de cuotas de arrendamiento financiero en la gestión 2020.

El capital diferido por operaciones de arrendamiento financiero entre marzo y diciembre del 2020, alcanzó a Bs29.9 millones equivalente a un 17.39% respecto a la cartera bruta. Asimismo, mencionar que el diferimiento de cuotas afectó los ingresos financieros en aproximadamente Bs1.4 millones, mismos que, al cierre de la gestión 2020 se revirtieron, disminuyendo los niveles de rentabilidad esperados.

Al 31 de diciembre de 2021 Fortaleza Leasing S.A. continúa en proceso de adecuar el sistema con el programa de reprogramaciones y o refinanciamientos de acuerdo a lo establecido en la Circular ASFI/669/221 de 14 de enero de 2021.

b.2) Administración de los riesgos de mercado

La gestión integral de riesgos comprende una amplia gama de definiciones que permiten adoptar acciones preventivas que mitiguen el impacto negativo en la situación patrimonial de la Sociedad del Sistema Financiero con una escalada en los niveles de mora.

Los riesgos que componen la gestión integral son: Riesgo de Crédito, Riesgo de Mercado, Riesgo de Liquidez, Riesgo Operativo y Riesgo Legal.

Por otro lado, es responsabilidad del Comité de Riesgos, el diseño y la revisión periódica de las políticas, procedimientos y modelos utilizados por la Sociedad para una eficiente gestión de riesgos, los mismos que son puestos a consideración del Directorio para su aprobación. Otra labor importante es la de establecer los límites de exposición a los diferentes tipos de riesgos a los que está alcanzada la actividad de la Sociedad.

b.3) Legitimación de ganancias ilícitas, financiamiento al terrorismo y/o delitos precedentes basado en riesgos

Con el fin de gestionar los riesgos vinculados a la legitimación de ganancias ilícitas, financiamiento del terrorismo y/o delitos precedentes basado en riesgos, Fortaleza Leasing S.A. tiene el compromiso de colaborar con la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF) mediante el suministro de toda información solicitada para fines investigativos y probatorios.

Para ello, establece políticas y procedimientos internos y asigna recursos humanos, económicos y tecnológicos para contar con las condiciones necesarias para prevenir, detectar, controlar y reportar que los servicios prestados a sus clientes o usuarios no sean utilizados en actividades que tengan fines ilícitos.

b.4) Ley N°393 de Servicios Financieros y Normativa relacionada

El 21 de agosto de 2013, fue promulgada la Ley N°393 de Servicios Financieros, que entró en vigencia 90 días después de su promulgación. La referida Ley contempla cambios importantes en la normativa y condiciones del arrendamiento financiero como un instrumento de financiamiento; con lo cual, se espera una mayor penetración de este servicio financiero complementario en el mercado nacional; Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, es parte de estos cambios.

Entre los principales cambios que contempla esta normativa, podemos señalar:

- Se establece que son servicios financieros complementarios los ofrecidos por empresas de servicios financieros complementarios, autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluyendo entre estas a las empresas de Arrendamiento Financiero.
- La operación de arrendamiento financiero puede ser realizada directamente por una entidad de intermediación financiera, por una empresa de arrendamiento financiero de objeto único constituida como empresa de servicios financieros complementarios, por empresas comerciales y fabricantes de bienes de capital.
- Las Entidades de Intermediación Financiera pueden efectuar operaciones de arrendamiento financiero mobiliario e inmobiliario para Vivienda de Interés Social hasta un monto límite equivalente a UFV 200.000. Estos límites podrán ser modificados mediante Decreto Supremo.
- El Régimen tributario de Arrendamiento Financiero establece:
- Los intereses generados por operaciones de leasing de bienes muebles no se consideran dentro del objeto del IVA.
- Las operaciones de leasing de bienes inmuebles no son sujetas del IVA.
- Las operaciones de arrendamiento financiero de bienes usados de capital para pequeños emprendimientos productivos están exentas del IVA.
- Los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes.
- En todos los casos en que se realice retroarrendamiento financiero productivo. La primera transferencia está exenta del IT.
- Se establece una normativa para Resolución y Efectos de contrato de arrendamiento financiero.
- Se establece una normativa para recuperación de Bienes Muebles y Bienes Inmuebles.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), deberá establecer un régimen menor de provisiones y requerimientos de capital que reconozcan el riesgo inherente a la operación de arrendamiento financiero.
- Se faculta a las empresas de Arrendamiento Financiero a emitir Obligaciones Subordinadas.

Hasta la promulgación de la Ley N°393 de Servicios Financieros, las operaciones de arrendamiento financiero estaban normadas por el Decreto Supremo N°25959 y la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras; a partir de su promulgación, la Ley N°393 tiene una jerarquía superior al Decreto Supremo de referencia y tiene primacía sobre cualquier otra norma aplicable de arrendamiento financiero.

Fortaleza Leasing Sociedad Anónima ha adoptado e implementado en sus políticas la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación financiera (Bancos), por no existir normativa específica para entidades de arrendamiento financiero.

b.5) Reglamento para sociedades controladoras de Grupos Financieros

Mediante Resolución ASFI N°808/2014 del 31 de octubre de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) pone en vigencia el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, el cual es incorporado al Capítulo I, Título V, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros. El reglamento establece entre otros temas, disposiciones relativas al procedimiento de constitución de una Sociedad Controladora, prevé las obligaciones, funciones y responsabilidades que tienen las Sociedades Controladoras de Grupos Financieros en el marco de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, además de establecer disposiciones relativas a la constitución de reservas, prohibiciones, operaciones intragrupo, gastos operativos, consolidación de estados financieros y revocatoria de autorización, que deben observar dichas sociedades. Asimismo, incluye el plazo en el cual los grupos financieros deben conformarse o adecuarse de acuerdo con lo previsto en la Disposición Transitoria Séptima contenida en la Ley N° 393 de servicios Financieros. Finalmente, determina el plazo en el cual las entidades supervisadas que actualmente forman parte de un conglomerado financiero, de acuerdo con lo establecido en los Artículos 2° y 3° del Reglamento para Conglomerados Financieros, contenido en el Capítulo I, Título VIII, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, deben manifestar su intención de constituir una Sociedad Controladora.

Mediante Resolución ASFI/1664/2018 de 28 de diciembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza la adecuación de la Compañía Boliviana de Inversiones Financiera CBIFSA S.A. como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza, dando un plazo de sesenta (60) días calendario computable a partir de la notificación de dicha Resolución para presentar la documentación señalada en el Anexo 4 del Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, contenido en el Capítulo I, Título V, Libro 1° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, a fin de obtener la Licencia de Funcionamiento.

El 18 de febrero de 2019, mediante carta CBIFSA: 00020/2019, Fortaleza Leasing S.A. tomó conocimiento del otorgamiento de la Licencia de Funcionamiento ASFI/002/2019 a la Sociedad Controladora Grupo Financiero Fortaleza S.A., como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza. La Resolución ASFI/099/2019 de 7 de febrero de 2019 determina el inicio de sus actividades a partir del 1 de marzo de 2019.

NOTA 2—NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por Fortaleza Leasing S.A. son las siguientes:

a. Bases de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros han sido preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

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

Según la Norma Contable N°3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como índice del ajuste. No obstante, el 8 de diciembre de 2020 el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia resuelve suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían

ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, combinan los estados financieros de la oficina principal y su agencia, ubicadas en las ciudades de La Paz y Santa Cruz, respectivamente.

a.1. Criterios de valuación

a. Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y en Unidades de Fomento de Vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos de acuerdo con el tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en las cuentas de resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de Bs6,86 por USD 1 para ambas gestiones.

Los activos y pasivos en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a las Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se ajustan en función de la variación del indicador vigente reportado por el Banco Central, al cierre de cada ejercicio. El valor de este indicador al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs2,37376 y Bs2,35851 por UFV 1.

b. Cartera

Los saldos de cartera al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se exponen por el capital prestado más los productos financieros devengados al cierre de cada gestión, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, la cartera vencida y la cartera en ejecución, para los que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación y calificación efectuada por la Sociedad sobre toda la cartera existente. La Sociedad ha implementado como parte de su metodología para evaluar y calificar su cartera de arrendamiento financiero, los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV, "Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre 2021 y 2020, es de Bs2.506.832 y Bs2.771.895 respectivamente, considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se ha registrado una previsión genérica otros riesgos de Bs1.813.156 y Bs1.799.436 respectivamente. Este nivel de provisiones es considerado suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran presentarse por el deterioro de las operaciones de Arrendamiento Financiero.

Por otra parte, se registra en el pasivo como parte de "Previsiones" una previsión genérica cíclica, que es determinada para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellos préstamos en los que el deterioro de la cartera aún no se ha materializado el importe constituido al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de Bs2.266.837 y Bs2.521.868 respectivamente, y adicionalmente una previsión genérica voluntaria de Bs286.579 para ambas gestiones.

Otros hechos relevantes evaluación y calificación de cartera

De acuerdo a la recopilación de normas del Sistema Financiero Libro 3°, Título II, Capítulo IV, Sección 10, Artículo 11°, en el marco de lo previsto en el Parágrafo I de la Disposición Adicional Tercera del Decreto Supremo N° 4196 de 17 de marzo de 2020, establece que el porcentaje de provisiones específicas requeridas sobre el capital de aquellas cuotas diferidas es del cero por ciento (0%), pudiendo ASFI modificar dicho porcentaje, conforme a lo determinado en el presente Reglamento.

En el Artículo 12° de la misma sección, indica lo siguiente; para hacer efectivo el cumplimiento del Decreto Supremo N°4216 de 14 de abril de 2020 y la Resolución Ministerial N°160 de 21 de abril de 2020, los créditos otorgados, en el marco del Plan de Emergencia de Apoyo al Empleo y Estabilidad Laboral, estarán sujetos al régimen de provisiones específicas para créditos al sector productivo, de acuerdo con los porcentajes dispuestos en el presente Reglamento, al respecto mencionar que al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el cálculo

de la previsión específica para estas operaciones se mantuvo de acuerdo a los criterios establecidos en el Libro 3°, Título II, Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos", contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros vigente, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

c. Inversiones temporarias y permanentes

c.1. Inversiones temporarias

En este grupo se incluyen todas las inversiones que han sido realizadas, conforme a la política de inversión de la Sociedad, con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes temporales de liquidez, y puedan ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días, así como los rendimientos devengados por cobrar. Estas inversiones están valuadas de la siguiente manera:

- Inversiones en cajas de ahorros en entidades financieras nacionales se valúan a su valor de costo a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Las inversiones en fondos de inversión se valúan a su valor de la cuota de participación determinado por el Administrador del Fondo de Inversión al cierre del ejercicio.
- Las inversiones con disponibilidad restringida en entidades financieras se valúan al costo actualizado a la fecha de vencimiento, el valor de adquisición más los productos devengados.

c.2. Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos en el Banco Central de Bolivia, otras entidades de intermediación financiera, depósitos en entidades públicas no financieras, inversiones en entidades financieras y afines e inversiones en entidades no financieras. Estas inversiones no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión de la Sociedad y según su política de inversiones se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

- Los depósitos a plazo fijo en entidades financieras del país se valúan a su valor de costo del depósito a la fecha de cierre, más productos financieros devengados.
- Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas por este tipo de inversiones.

d. Otras cuentas por cobrar

Los saldos de otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados principalmente en pagos anticipados y cuentas por cobrar diversas. Estos son registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en la cuenta pagos anticipados podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no han sido recuperadas, son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar previamente constituida.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se incluye una previsión para cuentas incobrables por Bs3.636.796 y Bs5.169.276 respectivamente, que es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

e. Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación, valor en libros o valores estimados de realización, el que fuese menor, y se constituye una previsión por desvalorización si es que no se vendieran dentro del plazo de tenencia. El valor de los bienes realizables considerados en su conjunto no supera su valor de mercado. Es importante mencionar que de acuerdo con el Art. N°461 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, los bienes que pasen a propiedad de una entidad de intermediación financiera como consecuencia de las acciones judiciales o extrajudiciales, deberán ser vendidos en el plazo de un año desde la fecha de su adjudicación, debiéndose provisionar a la fecha de adjudicación al menos el 25% del valor en libros. Si la venta no se efectúa en el plazo mencionado, se deberá constituir una previsión de por lo menos el 50% del valor en libros después de un año desde la fecha de adjudicación y del 100% antes de finalizado el segundo año desde la fecha de adjudicación.

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

El 6 de noviembre de 2019, mediante CITE: ASFI/DSR II/R-231315/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se pronuncia ante las consultas realizadas por parte de nuestra Sociedad, sobre el régimen de provisiones e indica que, "Al ser una empresa de Arrendamiento Financiero no se encuentra dentro del alcance del reglamento para bienes adjudicados y su tratamiento contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), en su consideración que la propiedad de los bienes muebles e inmuebles, objeto de arrendamiento financiero, son de dichas empresas".

Para el tratamiento de provisiones de los bienes recuperados objeto del arrendamiento financiero, Fortaleza Leasing a partir del 31 de enero de 2020, adopta una política interna, misma que consiste en dividir el importe recuperado en cuotas iguales y provisionarlo en hasta 24 meses.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2021 y 2020 de Bs3 y Bs642.838 respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la realización de estos bienes.

f. Bienes de uso

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

Los años de vida útil y las tasas anuales de los bienes de uso utilizadas son los siguientes:

Bienes de uso	Vida útil	Porcentaje
Edificios	40 años	2.5%
Mobiliario y enseres	10 años	10%
Equipo e instalaciones	8 años	12.5%
Equipos de computación	4 años	25%
Vehículos	5 años	20%

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

g. Otros activos

Los saldos registrados en este grupo principalmente corresponden a cargos diferidos por mejoras en instalaciones en inmuebles alquilados, que son amortizados linealmente en el periodo del contrato de alquiler.

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

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

h. Fideicomisos constituidos

Fortaleza Leasing sociedad anónima no registra fideicomisos al 31 de diciembre de 2021 y 2020.

i. Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones tanto del activo y pasivo se registran en cumplimiento a las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, en circulares específicas y en regulaciones legales vigentes.

i.1. Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal de Fortaleza Leasing, por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de noventa (90) días en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

j. Patrimonio neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se presentan a valores históricos. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los saldos del patrimonio no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación.

k. Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), establecidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

l. Ingresos por productos financieros devengados y gastos por cargos financieros

Los productos financieros ganados y los gastos financieros incurridos son calculados y contabilizados por el método de devengado.

Los saldos contabilizados reconocen principalmente los productos generados por las inversiones temporarias y la cartera vigente; y los cargos por la emisión de títulos valores y los cargos por las obligaciones con bancos y entidades de financiamiento, en función al tiempo transcurrido. Los intereses por operaciones activas se calculan considerando los días efectivamente transcurridos sobre la base del año comercial. Los intereses por operaciones pasivas se calculan considerando los días efectivamente transcurridos, sobre la base de año comercial y en lo que corresponda se calculan considerando los criterios de los financiadores.

n. 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 el texto ordenado de la Ley N°843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y es considerado como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N°169 del 9 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Bancario y de Intermediación Financiera, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

En cumplimiento con lo establecido en el inciso h) del artículo 18° del Decreto Supremo N°24051, "Los bienes objeto de contratos de arrendamiento financiero, exclusivamente para fines tributarios, son depreciables únicamente por el arrendador, siguiendo los criterios de depreciación previstos en el citado Decreto, no siendo aplicable la depreciación por el arrendatario bajo ningún concepto". Para el cálculo de la utilidad tributaria se toma en cuenta las depreciaciones que correspondan a los bienes otorgados en arrendamiento.

Dicha disposición ha sido modificada a través de Ley N° 393 de Servicios Financieros Artículo 148° inciso b) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, que establece lo siguiente: "El arrendador financiero contabilizará como ingreso la parte de la cuota de arrendamiento financiero correspondiente a los intereses generados por la operación, para el propósito del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, consiguientemente, los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes".

m. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad ha cumplido con las disposiciones legales que rigen su actividad, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y notas respectivas, de acuerdo con Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 3–CAMBIOS EN LAS POLITICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2021, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2020.

NOTA 4–ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 5–ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de los activos y pasivos corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	11.482.432	7.937.458
Inversiones temporarias	14.992.828	17.567.298
Cartera vigente corriente	56.304.081	54.464.803
Otras cuentas por cobrar	5.254.995	6.033.259
Otras operaciones activas	2.228.182	(2.249.403)
TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE	90.262.518	83.753.415
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cartera vigente no corriente	107.190.025	115.641.069
Otras cuentas por cobrar	3.855.125	7.091.185
Otras operaciones activas	12.517.900	7.163.733
TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE	123.563.050	129.895.987
TOTAL DEL ACTIVO	213.825.568	213.649.402
PASIVO Y PATRIMONIO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con banco y entidades de financiamiento	61.088.333	58.515.446
Obligaciones con entidades de segundo piso	7.290.967	7.521.209
Otras cuentas por pagar	2.705.040	5.012.716
Títulos valores en circulación	8.868.144	-
Otras cuentas por pagar	675.124	3.280.382
Previsiones	890.095	729.794
TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE	81.517.703	75.059.547
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con banco y entidades de financiamiento	33.155.833	45.262.940
Obligaciones con entidades de segundo piso	11.917.250	19.019.345
Títulos valores en circulación	62.650.000	52.386.244
Otras operaciones pasivas	4.025.164	341.668
Previsiones	1.855.071	2.078.651
TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE	113.603.318	119.088.848
TOTAL DEL PASIVO	195.121.021	194.148.395
PATRIMONIO NETO		
Capital social	16.637.400	16.637.400
Reservas	1.281.432	1.105.635
Resultados acumulados	785.715	1.757.972
TOTAL PATRIMONIO NETO	18.704.547	19.501.007
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	213.825.568	213.649.402

Los activos y pasivos no corrientes se clasifican en función a sus plazos de cobrabilidad o exigibilidad, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 (expresado en bolivianos)

RUBROS	SALDO INICIAL	A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	A más de 720 días
ACTIVOS	213.825.568	31.461.982	5.444.883	5.156.589	18.016.077	31.106.005	49.120.810	73.519.222
1. Disponibilidades	11.482.432	11.482.432	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	14.992.828	14.992.828	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	163.494.106	4.393.844	4.770.889	4.494.740	15.499.206	27.145.402	42.896.924	64.293.101
4. Otras cuentas por cobrar	9.110.119	3.688.046	159.706	156.817	531.580	938.406	1.480.494	2.155.070
5. Otras operaciones activas (1)	14.746.083	(3.095.168)	514.288	505.032	1.985.291	3.022.197	4.743.392	7.071.051
PASIVOS	195.121.021	10.775.060	10.499.869	2.610.641	18.236.964	39.484.499	53.582.019	59.931.969
1. Financiamiento Ent. Financieras	94.244.167	6.757.345	8.849.082	2.546.839	14.680.950	28.254.117	28.989.167	4.166.667
2. Financiamiento Ent. 2do Piso	19.208.217	384.984	67.665	-	3.339.735	3.498.583	6.840.500	5.076.750
3. Otras cuentas por pagar	2.705.040	2.705.040	-	-	-	-	-	-
4. Títulos valores	71.518.144	-	1.518.144	-	-	7.350.000	17.150.000	45.500.000
5. Otras operaciones pasivas (2)	7.445.453	927.691	64.978	63.802	216.279	381.799	602.352	5.188.552
BRECHA SIMPLE (Activo+Cont -Pasivo)		20.686.922	(5.054.986)	2.545.948	(220.887)	(8.378.494)	(4.461.209)	13.587.254
BRECHA ACUMULADA		20.686.922	15.631.936	18.177.884	17.956.997	9.578.503	5.117.294	18.704.548
Activos/Pasivos	1,10	2,92	0,52	1,98	0,99	0,79	0,92	1,23

Al 31 de diciembre de 2020 (expresado en bolivianos)

RUBROS	SALDO INICIAL	A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	A más de 720 días
ACTIVOS	213.649.402	35.782.354	3.600.874	4.797.951	12.910.242	26.661.994	47.027.509	82.868.478
1. Disponibilidades	7.937.458	7.937.458	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	17.567.298	17.567.298	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	170.105.871	11.345.221	3.225.598	4.345.646	11.490.263	24.058.074	42.064.528	73.576.541
4. Otras cuentas por cobrar	13.124.445	3.612.350	192.125	231.642	663.674	1.333.468	2.546.081	4.545.105
5. Otras operaciones activas (1)	4.914.330	(4.679.973)	183.151	220.663	756.305	1.270.452	2.416.900	4.746.832
PASIVOS	194.148.395	5.449.711	2.112.488	6.495.915	24.727.311	36.274.121	60.751.627	58.337.222
1. Financiamiento Ent. Financieras	103.778.386	1.879.062	1.519.763	6.437.375	16.345.629	32.333.617	36.786.273	8.476.667
2. Financiamiento Ent. 2do Piso	26.540.554	451.605	68.093	-	3.397.999	3.603.512	7.102.095	11.917.250
3. Otras cuentas por pagar	3.280.381	2.804.303	476.078	-	-	-	-	-
4. Títulos valores en circulación	52.386.244	-	-	-	-	-	16.219.817	36.166.427
5. Otras operaciones pasivas (2)	8.162.830	314.741	48.554	58.540	4.983.683	336.992	643.442	1.776.878
BRECHA SIMPLE (Activo+Cont -Pasivo)		30.332.643	1.488.386	(1.697.964)	(11.817.069)	(9.612.127)	(13.724.118)	24.531.256
BRECHA ACUMULADA		30.332.643	31.821.029	30.123.065	18.305.996	8.693.869	(5.030.249)	19.501.007
Activos/Pasivos	1,10	6,57	1,70	0,74	0,52	0,74	0,77	1,42

- (1) Los saldos que se exponen en la línea de otras operaciones activas incluyen los saldos de productos devengados, provisiones, cartera vencida, cartera en ejecución, bienes recuperados, bienes de uso y otros activos.
- (2) Los saldos que se exponen en la línea otras operaciones pasivas incluyen, los saldos de cargos devengados por pagar de obligaciones con financiamientos internos, provisiones y provisiones para el personal, partidas pendientes de imputación, provisiones genéricas y cíclicas.

NOTA 6—OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las mismas han originado ingresos y egresos dentro del marco de los contratos suscritos y reconocidos en el ejercicio. Las operaciones vinculadas no exceden los límites establecidos, en la Ley de Servicios Financieros y los límites establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Detalle de activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2021

Nombre o razón social del deudor	Activo			Pasivo		Ingresos	Egresos
	Disponibilidades	Inversiones	Otras cuentas	Otras cuentas	Títulos Valores		
		temporarias	por cobrar	por pagar	en Circulación		
Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.		
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	-	22.484	-	1.820.000	40.429	32.222
COMPAÑÍA DE SEGUROS VIDA S.A.	-	-	-	-	-	177.202	-
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	10.020	-	-	-	76.482
BANCO FORTALEZA S.A.	40.374	1.474.631	-	-	-	476	51.325
FORTALEZA SAFI S.A.	-	-	-	-	-	-	54.520
TOTAL VINCULADOS	40.374	1.474.631	32.504	-	1.820.000	218.107	214.549

Detalle de activos, pasivos y resultados al 31 de diciembre de 2020

Nombre o razón social del deudor	Activo			Ingresos	Egresos
	Disponibilidades	Inversiones	Otras cuentas		
		temporarias	por cobrar		
Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	Bs.	
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	-	17.714	50.231	32.990
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.	-	-	-	254.910	-
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	-	-	196.040
BANCO FORTALEZA S.A.	1.523.562	224.152	-	135	43.866
	1.523.562	224.152	17.714	305.276	272.896

Las otras cuentas por cobrar registradas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a los pagos anticipados realizados por la póliza de seguros patrimoniales y por la colocación de bonos a la compañía de Seguros y a la compañía de inversiones CAISA, respectivamente.

Los ingresos registrados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden principalmente a las comisiones de pólizas de seguro de desgravamen y seguros generales por clientes referidos dentro del marco de los contratos suscritos y a los intereses ganados en las cuentas de ahorro que mantenemos en el Banco Fortaleza.

Los gastos registrados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponden a las pólizas de seguros contratadas con Fortaleza Seguros, comisiones por servicios contratados con CAISA Agencia de Bolsa S.A. y otros servicios con el Banco Fortaleza.

NOTA 7—POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y Unidades de Fomento de Vivienda (UFV).

Al 31 de diciembre de 2021:

	USD	UFVs	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	2.361	-	2.361
Inversiones temporarias	60.518	3.418.701	3.479.219
Otras cuentas por cobrar	95.997	-	95.997
TOTAL DEL ACTIVO	158.876	3.418.701	3.577.577
POSICIÓN NETA ACTIVA - (PASIVA)	158.876	3.418.701	3.577.577

Al 31 de diciembre de 2020:

	USD	UFVs	Total
	Bs	Bs	Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	4.659	-	4.659
Inversiones temporarias	59.675	6.232	65.907
Otras cuentas por cobrar	351.775	-	351.775
TOTAL DEL ACTIVO	416.109	6.232	422.341
POSICIÓN NETA ACTIVA - (PASIVA)	416.109	6.232	422.341

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses y Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV).

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de Bs6,86 por USD 1 para ambos ejercicios.

Los activos y pasivos en UFVs han sido ajustados a bolivianos, utilizando el indicador referencial al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de Bs2,37376 y Bs2,35851 respectivamente.

NOTA 8—COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros están compuestos de los siguientes grupos:

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Bancos y Corresponsales del país	11.482.432	7.937.458
	11.482.432	7.937.458

b) Cartera

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Cartera vigente (*)		
Corto plazo – a menos de un año	56.304.082	54.464.801
Largo plazo – a más de un año	107.190.025	115.641.069

	2021	2020
	Bs	Bs
	163.494.107	170.105.870
Cartera Vencida (*)	1.446.955	-
Cartera en Ejecución (*)	1.117.668	1.902.183
Productos devengados por cobrar	19.606.210	12.141.806
Previsión específica para cartera incobrable (**)	(2.506.832)	(2.771.895)
Previsión genérica otros riesgos	(1.813.156)	(1.799.436)
	<u>181.344.952</u>	<u>179.578.528</u>

Cartera vigente

(*) La apertura de las notas de cartera en: vigente, vencida y en ejecución registrada en la cuenta contable Deudores por Arrendamientos Financieros, incluye la parte correspondiente a la cartera reprogramada y cartera diferida de cada estado.

(**) La variación de la cuenta previsión específica para cartera incobrable, corresponde principalmente a los cambios de calificación en la cartera de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima.

b.1) Clasificación de cartera por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2021:

Tipo de crédito	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	16.771.932	-	-	(17.294)
Crédito PYME	96.418.796	1.446.955	883.759	(1.941.723)
Microcrédito DG	24.829.239	-	-	(30.855)
Microcrédito NDG	16.006.970	-	233.909	(248.558)
Crédito de consumo NDG	9.389.194	-	-	(266.063)
De Consumo DG CGR	77.976	-	-	(2.339)
	<u>163.494.107</u>	<u>1.446.955</u>	<u>1.117.668</u>	<u>(2.506.832)</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Tipo de crédito	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	21.392.366	-	-	(26.818)
Crédito PYME	38.197.535	-	281.908	(335.871)
Microcrédito DG	10.336.929	-	-	(310.108)
Microcrédito NDG	94.182.329	-	1.137.615	(1.615.950)
De consumo DG CGR	4.343.815	-	-	-
Crédito de consumo NDG	1.652.896	-	482.660	(483.148)
	<u>170.105.870</u>	<u>-</u>	<u>1.902.183</u>	<u>(2.771.895)</u>

b.2) Clasificación de cartera por actividad económica:

Al 31 de diciembre de 2021:

Sector económico	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Actividades atípicas	73.939	-	-	(2.217)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	225.475	-	-	(6.764)
Agricultura y ganadería	17.973.570	-	661.755	(813.234)
Caza silvicultura y pesca	94.671	-	-	(237)
Construcción	53.126.919	272.166	246.456	(430.375)
Educación	510.622	-	-	(9.579)
Hoteles y restaurantes	2.871.590	-	-	(15.843)
Industria manufacturera	17.576.583	1.063.334	-	(536.940)
Intermediación financiera	2.394.516	-	-	(21.899)
Minerales metálicos y no metálicos	3.578.859	-	-	(303)
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	298.078	-	-	(8.942)
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	18.294.309	111.455	-	(215.563)
Servicios sociales, comunales y personales	13.843.003	-	-	(93.709)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18.974.041	-	209.457	(273.071)
Venta al por mayor y menor	13.657.932	-	-	(78.156)
	<u>163.494.107</u>	<u>1.446.955</u>	<u>1.117.668</u>	<u>(2.506.832)</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Sector económico	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Actividades atípicas	82.708	-	-	(2.481)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	270.472	-	-	(8.114)
Agricultura y ganadería	19.325.153	-	747.553	(896.582)
Caza silvicultura y pesca	127.627	-	-	(319)
Construcción	52.151.302	-	267.459	(296.518)
Educación	579.987	-	-	(9.572)
Hoteles y restaurantes	2.017.295	-	660.699	(676.184)
Industria manufacturera	18.765.584	-	-	(221.216)
Intermediación financiera	1.896.140	-	-	(23.426)
Minerales metálicos y no metálicos	3.752.994	-	-	(303)
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	313.524	-	-	(9.406)
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	23.423.120	-	-	(136.618)
Servicios sociales, comunales y personales	16.073.571	-	17.015	(134.792)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	19.303.361	-	209.457	(282.810)
Venta al por mayor y menor	12.023.032	-	-	(73.554)
	<u>170.105.870</u>	<u>-</u>	<u>1.902.183</u>	<u>(2.771.895)</u>

b.3) Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2021:

Sector económico	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Agricultura y ganadería	17.106.321	-	661.755	(787.933)
Construcción	51.557.114	272.166	246.456	(431.885)
Educación	142.167	-	-	(355)
Hoteles y restaurantes	3.106.656	-	-	(8.945)
Industria manufacturera	15.558.247	1.063.334	-	(531.668)
Intermediación financiera	2.126.416	-	-	(14.941)
Minerales metálicos y no metálicos	3.457.650	-	-	-
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	18.509.560	111.455	-	(208.916)
Servicios sociales, comunales y personales	10.550.985	-	-	(17.242)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18.314.320	-	209.457	(246.942)
Venta al por mayor y menor	23.064.671	-	-	(258.005)
	<u>163.494.107</u>	<u>1.446.955</u>	<u>1.117.668</u>	<u>(2.506.832)</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Sector económico	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Educación	284.642	-	-	(712)
Agricultura y ganadería	18.566.498	-	747.553	(873.731)
Construcción	50.789.986	-	267.459	(297.693)
Hoteles y restaurantes	2.252.361	-	660.699	(669.286)
Industria manufacturera	16.304.936	-	-	(212.667)
Intermediación financiera	1.633.188	-	-	(15.538)
Minerales metálicos y no metálicos	3.631.785	-	-	-
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	23.525.922	-	-	(139.006)
Servicios sociales comunales y personales	12.530.651	-	17.015	(46.102)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	18.172.975	-	209.457	(249.220)
Venta al por mayor y menor	22.412.926	-	-	(267.940)
	<u>170.105.870</u>	<u>-</u>	<u>1.902.183</u>	<u>(2.771.895)</u>

b.4) Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas previsiones:

Al 31 de diciembre de 2021:

Tipo de garantía	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	5.309.770	-	-	(2.852)
Vehicular	2.021.880	-	-	(2.275)
Garantía prendaria	1.861.379	-	-	(1.300)
Garantía personal	94.338.402	1.335.500	503.713	(1.412.930)
Otras Garantías	59.962.676	111.455	613.955	(1.087.475)
	<u>163.494.107</u>	<u>1.446.955</u>	<u>1.117.668</u>	<u>(2.506.832)</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Tipo de garantía	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Garantía hipotecaria	7.043.473	-	-	(5.010)
Garantía prendaria	1.945.670	-	-	(917)
Garantía personal	161.116.727	-	1.902.183	(2.765.968)
	<u>170.105.870</u>	<u>-</u>	<u>1.902.183</u>	<u>(2.771.895)</u>

b.5) Clasificación de cartera según la calificación de créditos en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2021:

Calificación	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	%	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	%	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	%	Previsión específica para incobrables	%
	Bs		Bs		Bs		Bs	
Categoría A	159.565.922	98%	-	0%	-	0%	(390.553)	16%
Categoría B	3.297.293	2%	-	0%	-	0%	(115.518)	4%
Categoría C	630.892	0%	-	0%	-	0%	(126.178)	5%
Categoría D	-	0%	1.335.500	92%	-	0%	(667.751)	27%
Categoría E	-	0%	111.455	8%	-	0%	(89.164)	3%
Categoría F	-	0%	-	0%	1.117.668	100%	(1.117.668)	45%
	<u>163.494.107</u>	<u>100%</u>	<u>1.446.955</u>	<u>100%</u>	<u>1.117.668</u>	<u>100%</u>	<u>(2.506.832)</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Calificación	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente	%	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	%	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	%	Previsión específica para incobrables	%
	Bs		Bs		Bs		Bs	
Categoría A	166.364.328	98%	-	0%	-	0%	(458.736)	17%
Categoría B	2.047.317	2%	-	0%	-	0%	(72.131)	3%
Categoría C	1.694.225	0%	-	0%	-	0%	(338.845)	12%
Categoría D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría F	-	0%	-	0%	1.902.183	100%	(1.902.183)	68%
	<u>170.105.870</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>1.902.183</u>	<u>100%</u>	<u>(2.771.895)</u>	<u>100%</u>

Calificación	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente		Cartera vencida y cartera reprogramada vencida		Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Categoría A	166.364.328	98%	-	0%	-	0%	(458.736)	17%
Categoría B	2.047.317	2%	-	0%	-	0%	(72.131)	3%
Categoría C	1.694.225	0%	-	0%	-	0%	(338.845)	12%
Categoría D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría F	-	0%	-	0%	1.902.183	100%	(1.902.183)	68%
	<u>170.105.870</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>1.902.183</u>	<u>100%</u>	<u>(2.771.895)</u>	<u>100%</u>

b.6) Clasificación de cartera por número de clientes y en montos:

Al 31 de diciembre de 2021:

Por número de clientes	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente		Cartera vencida y cartera reprogramada vencida		Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
De 1 a 10 mayores	25.687.685	16%	-	0%	-	0%	(19.468)	1%
De 11 a 50 mayores	51.375.467	31%	1.063.334	73%	-	0%	(602.246)	24%
De 51 a 100 mayores	30.075.604	18%	-	0%	-	0%	(246.962)	10%
Otros	56.355.351	35%	383.621	27%	1.117.668	100%	(1.638.156)	65%
	<u>163.494.107</u>	<u>100%</u>	<u>1.446.955</u>	<u>100%</u>	<u>1.117.668</u>	<u>100%</u>	<u>(2.506.832)</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Por número de clientes	Cartera vigente y cartera reprogramada vigente		Cartera vencida y cartera reprogramada vencida		Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución		Previsión específica para incobrables	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
De 1 a 10 mayores	28.788.960	17%	-	0%	-	0%	(35.340)	1%
De 11 a 50 mayores	53.183.506	31%	-	0%	-	0%	(291.531)	14%
De 51 a 100 mayores	29.696.125	17%	-	0%	660.699	35%	(842.523)	29%
Otros	58.437.279	35%	-	0%	1.241.484	65%	(1.602.501)	56%
	<u>170.105.870</u>	<u>100%</u>	<u>-</u>	<u>0%</u>	<u>1.902.183</u>	<u>100%</u>	<u>(2.771.895)</u>	<u>100%</u>

b.7) Evolución de la cartera gestiones 2021,2020 Y 2019

	2021	2020	2019
	Bs	Bs	Bs
Cartera vigente	128.080.162	133.175.343	145.863.716
Cartera vigente diferida	20.484.416	24.388.380	-
Cartera vencida	111.455	-	21.003
Cartera vencida diferida	1.063.334	-	-
Cartera en ejecución	758.462	1.457.178	744.961
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	9.933.249	7.006.877	13.833.242
Cartera reprogramada o reestructurada diferida vigente	4.996.280	5.535.270	-
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	272.166	-	-
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	359.206	445.005	233.696
	<u>166.058.730</u>	<u>172.008.053</u>	<u>160.696.618</u>
Previsión específica para incobrabilidad	(2.506.832)	(2.771.895)	(1.575.338)
Previsión genérica voluntaria cíclica	(286.579)	(286.579)	(286.579)
Previsión genérica cíclica	(2.266.837)	(2.521.868)	(2.534.225)
Previsión genérica otros riesgos	(1.813.156)	(1.799.436)	(1.624.826)
	<u>(6.873.404)</u>	<u>(7.379.778)</u>	<u>(6.020.968)</u>
Recuperación de activos financieros	1.943.225	2.314.793	5.449.300
Cargos por previsión específica para incobrabilidad	(1.589.499)	(2.551.717)	(2.732.798)

	2021	2020	2019
	Bs	Bs	Bs
Cargos por previsión genérica por otros riesgos	(212.660)	(432.180)	(1.825.206)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(1.364.503)	(607.083)	(1.244.497)
Cargos por previsión genérica cíclica	(17.417)	(395.091)	(1.356.770)
	<u>(1.819.576)</u>	<u>(3.378.988)</u>	<u>(5.914.774)</u>
Productos por cartera (ingresos financieros)	17.296.371	16.729.270	16.827.245
Productos en suspenso	556.066	48.810	29.456
Número de prestatarios (*)	345	340	339

(*) El número de clientes descrito al 31 de diciembre 2021, 2020 y 2019 no considera las operaciones castigadas.

b.8) Grado de reprogramaciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cartera reprogramada y cartera diferida corresponde al 9,37%, y 7,55% respectivamente, del total de la cartera de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima.

b.9) Límites legales

Los límites legales aplicados por la Sociedad se adecuan a las normas legales establecidas en los (Artículos 125°, 145°, 323°, 324°, 326°, 327°, 415°, 416°, 418°, 421°, 440°, 456°, 458°, 463° y 471°) de la Ley N° 393 de Servicios Financieros promulgada el 21 de agosto de 2013.

b.10) Conciliación de provisiones de cartera (139 + 251 + 253 + 255)

	2021	2020	2019
	Bs	Bs	Bs
Previsión inicial	7.379.778	6.020.968	4.279.644
(-) Castigos	-	-	-
(-) Recuperaciones	(1.579.455)	(1.995.941)	(3.840.149)
(-) Provisiones constituidas	1.819.576	3.378.988	5.914.774
(+) Otras regularizaciones (*)	(746.495)	(24.237)	(333.301)
Previsión final	<u>6.873.404</u>	<u>7.379.778</u>	<u>6.020.968</u>

(*) El monto de otras regularizaciones corresponde a la regularización efectuada en la cuenta de disminución de provisiones específicas por la reversión de las provisiones al momento del registro de bienes recuperados.

c) Inversiones temporarias y permanentes

c.1) Inversiones temporarias

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

		2021	2020
		Bs	Bs
Caja de ahorro	(1)	4.526.812	3.493.925
Participación de fondos de inversión	(2)	10.466.016	97.559
Depósito a plazo fijo	(3)	-	7.000.000
Inversión con disponibilidad restringida	(4)	-	6.975.814
		<u>14.992.828</u>	<u>17.567.298</u>

- (1) La tasa promedio ponderada al 31 de diciembre de 2021, de las cajas de ahorro de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima en el Banco Fortaleza S.A. es de 0.13% en M/N y en M/E 0.50% y para el 31 de diciembre de 2020, es de 0.15% en M/N y en M/E 0.50%.
- (2) La tasa de interés promedio ponderada de los Fondos de Inversión al 31 de diciembre de 2021, en M/N es de 2.87% y en M/E es de 1.03% y para el 31 de diciembre de 2020, en M/N es de 2.61% y en M/E de 0.60%.
- (3) Al 31 de diciembre de 2020, el saldo corresponde a DPFs con las siguientes características:

Tipo de Inversión	Fecha de apertura	Título o Documento	Tasa de interés	Forma de rendimiento	Fecha de vencimiento	Plazo Días	Importe	Devengados
FIRME	18/12/2020	FIEN16280118	4.9500%	Vencimiento	05/12/2022	1501	1,000,000.00	1,787.50
FIRME	18/12/2020	FIEN16279918	4.9500%	Vencimiento	05/12/2022	1501	1,000,000.00	1,787.50
FIRME	18/12/2020	FEFN19758120	5.9600%	Vencimiento	19/05/2021	180	1,000,000.00	2,152.22
FIRME	18/12/2020	FEFN19758220	5.9600%	Vencimiento	19/05/2021	180	1,000,000.00	2,152.22
FIRME	18/12/2020	FEFN19758320	5.9600%	Vencimiento	19/05/2021	180	1,000,000.00	2,152.22
FIRME	22/12/2020	BMEN09475720	4.3000%	Vencimiento	09/09/2021	440	2,000,000.00	2,150.00
TOTALES			32.0800%				7,000,000.00	12,181.66

(4) La tasa de interés promedio ponderada al 31 de diciembre de 2020, de las inversiones con disponibilidad restringida es de 7,68%, el detalle del saldo corresponde a inversiones en reporte con las siguientes características:

Tipo de Inversión	Fecha de apertura	Título o Documento	Tasa de interés	Forma de rendimiento	Fecha de vencimiento	Plazo Días	Importe	Devengados
REPORTO	11/12/2020	BSON38999818	5.4999%	Vencimiento	05/01/2021	25	3,236,000.00	9,887.60
REPORTO	30/12/2020	NC26001520-004°	9.7000%	Vencimiento	20/01/2021	21	3,492,731.00	941.10
TOTALES			15.1999%				6,728,731.00	10,828.70

c.2) Inversiones permanentes

Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no reportó Inversiones Permanentes.

d) Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Pagos anticipados		
Seguros pagados por anticipado	22.484	17.714
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	274.338	123.983
Otros pagos anticipados	(1) 31.225	9.280
Total pagos anticipados	328.047	150.977
Diversas		
Gastos por recuperar	1.968.438	5.217.374
Crédito fiscal IVA	3.603.116	4.761.586
Otras partidas pendientes de cobro	(2) 3.538.566	3.145.486
Total diversas	9.110.120	13.124.446
Previsión para otras cuentas por cobrar		
Previsión específica gastos por recuperar	(742.700)	(2.275.180)
Previsión específica E.Cuevas gastos por recuperar	(2.894.096)	(2.894.096)
Total previsión para otras cuentas por cobrar	(3.636.796)	(5.169.276)
	<u>5.801.371</u>	<u>8.106.147</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el saldo de la subcuenta "Otros pagos anticipados", corresponde principalmente a los pagos realizados de Aesa Ratings por la colocación de bonos, tasa de regulación ASFI, acuotaciones ASFI, póliza de seguros patrimoniales, entre otros.

(2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la subcuenta "otras partidas pendientes de cobro" incluye Bs2.894.096, para ambas gestiones, importe que corresponde a daños identificados por la Sociedad que fueron causados por terceros, el cual se encuentra provisionado en su totalidad. Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de Bs644.470 y Bs251.390 respectivamente, corresponde a otras partidas pendientes de cobro a terceros por concepto de multas y otros cargos cancelados por la Sociedad.

e) Bienes realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Bienes muebles recuperados a partir del 01/01/2003	4	882.938
Bienes inmuebles recuperados a partir 01/01/2003	-	-
Previsión de bienes recibidos en recuperación de crédito a partir del 01/01/2003 (*)	(3)	(642.838)
Valores netos	<u>1</u>	<u>240.100</u>

(*) El 6 de noviembre de 2019, mediante CITE: ASFI/DSR/II/R-231315/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se pronuncia sobre el régimen de provisiones, estableciendo que las empresas de arrendamiento financiero no están alcanzadas por la normativa vigente de provisiones. Para el tratamiento de provisiones de los bienes recuperados objeto del arrendamiento financiero, Fortaleza Leasing a partir del 31 de enero de 2020, adopta una política interna, misma que consiste en dividir el importe recuperado en cuotas iguales y provisionarlo en hasta 24 meses.

f) Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2021	2020	2021	2020	2021	2020
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	106.127	103.483	(26.375)	(16.080)	79.752	87.403
Equipo e instalaciones	172.936	172.915	(146.007)	(134.558)	26.929	38.357
Equipos de computación	492.344	480.451	(432.660)	(413.978)	59.684	66.473
	<u>771.407</u>	<u>756.849</u>	<u>(605.042)</u>	<u>(564.616)</u>	<u>166.365</u>	<u>192.233</u>

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la depreciación de los bienes de uso registrada en los resultados del ejercicio alcanza a Bs40.427 y Bs32.877, respectivamente.

g) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Mejoras e instalaciones		
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	19.867	-
Amortización acumulada	(1.656)	-
	<u>18.211</u>	<u>-</u>
Activos intangibles		
Programas y aplicaciones informáticas	117.272	115.373
Amortización acumulada	(97.864)	(87.735)
	<u>19.408</u>	<u>27.638</u>
Total	<u>37.619</u>	<u>27.638</u>

h) Fideicomisos constituidos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Fortaleza Leasing S.A. no cuenta con fideicomisos constituidos.

i) Obligaciones con el público

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Fortaleza Leasing S.A. no cuenta con obligaciones con el público.

j) Obligaciones con instituciones fiscales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Fortaleza Leasing S.A. no cuenta con obligaciones con el público.

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
Financiamiento BDP a mediano y a largo plazo (1)	19.019.346	26.276.369
Préstamo Banco Unión S.A. mediano plazo (2)	20.862.200	32.239.400
Préstamo Banco Ganadero S.A. corto y mediano plazo (3)	23.968.583	20.396.000
Préstamo Banco Bisa S.A. mediano plazo (4)	3.472.500	29.991.525
Préstamo Banco Nacional S.A. mediano plazo (5)	29.333.333	6.081.370
Préstamo Banco Económico S.A. mediano plazo (6)	7.912.500	10.511.375
Préstamo Banco Fie S.A. corto plazo (7)	7.000.000	3.500.000
Cargos financieros devengados por pagar	1.883.921	1.322.901
	<u>113.452.383</u>	<u>130.318.940</u>

- (1) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM. Durante la gestión 2014 se gestionaron dos préstamos, uno por Bs1.469.000 a 8 años plazo, un año de gracia y pagos semestrales de capital e intereses; y un segundo préstamo por Bs1.300.000, a 5 años plazo y pagos semestrales de capital e intereses, el mismo que fue cancelado en la gestión 2019. Durante la gestión 2015 se gestionaron cuatro préstamos, el primero por Bs4.000.000, un segundo préstamo por Bs7.500.000, un tercero por Bs4.000.000, mismos que fueron cancelados en la gestión 2020; y un cuarto préstamo por Bs500.000 cancelado en la gestión 2021, todos a 5 años plazo y pagos semestrales de capital e intereses. En la gestión 2019 se gestionaron cinco préstamos, por Bs10.290.000, Bs5.500.000, Bs2.000.000, Bs1.860.000 y Bs955.000, todos a 5 años plazo con pagos semestrales de capital e intereses. En la gestión 2020 se gestionaron tres préstamos, el primero por Bs6.800.00 a 5 años plazo con pagos semestrales de capital y trimestrales de interés, un segundo préstamo por Bs1.080.000 y un tercer préstamo por Bs800.000, ambos a 3 años plazo, pagos trimestrales de capital y mensuales de intereses. La tasa de interés en todos los casos, corresponde a una tasa de interés variable, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE) más un margen financiero y una prima de riesgo definida para cada préstamo. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs19.019.346 y Bs26.276.369, respectivamente.
- (2) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Unión S.A., los cuales se otorgaron en el marco de una línea de crédito. En la gestión 2019 se gestionaron tres préstamos, por Bs905.300, Bs5.000.000 y Bs7.833.800, todos a 3 años plazo, amortizaciones anuales de capital, pagos semestrales de intereses y tasa de interés fija. En la gestión 2020 se gestionaron cinco préstamos, el primero por Bs5.000.000 a un plazo de 3 años, amortizaciones anuales de capital, pagos semestrales de intereses y tasa de interés fija; un segundo préstamo por Bs900.000 por el plazo de 3 años, amortizaciones anuales de capital, pagos semestrales de intereses y tasa de interés fija; un tercer préstamo por Bs2.300.000, un cuarto por Bs12.880.000 y un quinto por Bs4.350.000 a un plazo de 3 años, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs20.862.200 y Bs32.239.400, respectivamente.
- (3) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Ganadero S.A., los cuales se otorgaron en el marco de una línea de crédito. En la gestión 2018, se gestionaron tres préstamos, el primero por Bs7.774.600 a un plazo de 2 años, pagaderos en cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, el segundo préstamo por Bs3.430.000 a un plazo de 21 meses, pagaderos en cuatro cuotas de capital e intereses y tasa de interés fija, ambos cancelados en la gestión 2020; y el tercer préstamo por Bs10.290.000 a un plazo de 3 años, pagaderos en cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, que fue cancelado en la gestión 2021. En la gestión 2019 se gestionaron tres préstamos, el primero por

Bs4.287.500 a un plazo de 3 años, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; un segundo préstamo por Bs1.715.000 a 2 años plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, que fue cancelado en la gestión 2021; y un tercer préstamo por Bs4.287.000 a 3 años plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. En la gestión 2020, se gestionó un préstamo por Bs12.250.000 a 1 año plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, que fue prepagado en la gestión 2021. En la gestión 2021, se gestionaron dos préstamos, el primero por Bs15.850.000 a 1 año plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; y un segundo préstamo por Bs13.900.000 a 18 meses plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs23.968.583 y Bs20.396.000, respectivamente.

- (4) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Bisa S.A., los cuales se otorgaron en el marco de una línea de crédito. En la gestión 2019 se gestionaron cuatro préstamos, el primero por Bs5.000.000, un segundo por Bs4.687.500 a 2 años plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, un tercer préstamo por Bs6.250.000 y un cuarto por Bs4.609.300 a 2 años plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; todos cancelados en la gestión 2021. En la gestión 2020 se gestionaron tres préstamos, un primero por Bs11.000.000 a un plazo de 2 años, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, el mismo que fue cancelado en la gestión 2021; un segundo préstamo por Bs7.850.000 y un tercero por Bs6.040.000 a un plazo de 2 años, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs3.472.500 y Bs29.991.525, respectivamente.
- (5) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Nacional de Bolivia S.A. En la gestión 2018, se gestionó un préstamo por Bs27.000.000, a 3 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, el mismo que fue cancelado en la gestión 2021. En la gestión 2019 se gestionó un préstamo por Bs6.600.000 a un plazo de 27 meses, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija el primer periodo y variable a partir del segundo periodo, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE), el mismo fue cancelado en la gestión 2020. En la gestión 2021 se gestionaron dos préstamos, el primero por Bs25.000.000 a 3 años plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, y un segundo préstamo por Bs8.500.000 a un plazo de 27 meses, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs29.333.333 y Bs6.081.370, respectivamente.
- (6) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Económico S.A. los cuales se otorgaron en el marco de una Facilidad Crediticia. En la gestión 2020 se gestionaron dos préstamos por Bs2.850.000 y Bs5.600.000 a 1 año plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, ambos cancelados en la gestión 2021. En la gestión 2021 se gestionó un préstamo por Bs10.550.000 a 2 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs7.912.500 y Bs10.511.375, respectivamente.
- (7) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco FIE S.A. el cual se otorgó en el marco de una Línea de Crédito. En la gestión 2020 se gestionaron dos préstamos, el primero por Bs7.000.000 a 1 año plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, que fue cancelado en la gestión 2020; y un segundo préstamo por Bs3.500.000 a 1 año plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, que fue cancelado en la gestión 2021. En la gestión 2021 se gestionó un préstamo por Bs7.000.000 a 1 año plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de Bs7.000.000 y Bs3.500.000, respectivamente.

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Diversas		
Acreedores por retenciones a terceros	6.257	10.061
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	347.745	154.301
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	51.186	45.044
Acreedores por retenciones a funcionarios	21	1.205
Acreedores por compras de bienes y servicios (1)	1.469.683	2.385.639
Ingresos diferidos	-	476.078
Acreedores varios (2)	830.148	208.053
	<u>2.705.040</u>	<u>3.280.381</u>
Provisiones		
Provisión para indemnizaciones	371.057	341.668
Provisión para otros impuestos	3.654.106	4.815.960
Otras provisiones (3)	866.875	196.756
	<u>4.892.038</u>	<u>5.354.384</u>
	<u>7.597.078</u>	<u>8.634.765</u>

- (1) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe registrado en la subcuenta "Acreedores por compra de bienes y servicios" corresponde a operaciones dadas en arrendamiento financiero a los siguientes clientes: Administradora de Tarjetas de Crédito, Vigor Seed SRL, Carlos Miguel Olaechea, entre otras.
- (2) Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el importe registrado en la subcuenta "Acreedores Varios" corresponde a importes recibidos para la aplicación de créditos.
- (3) El saldo de la subcuenta "Otras provisiones" corresponde a pagos a realizarse por servicios prestados principalmente de Auditoría externa, acuotaciones, ASFI, tasas de regulación, entre otras provisiones a realizarse en el transcurso de la gestión o del plazo establecido contractualmente.

m) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Provisión genérica voluntaria	286.579	286.579
Provisión genérica cíclica (1)	2.266.837	2.521.867
	<u>2.553.416</u>	<u>2.808.446</u>

- (1) En esta cuenta se registra el importe necesario para la constitución de la previsión cíclica requerida, según lo establecido en el Capítulo IV "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos", contenido en el Título II, Libro 3° de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

n) Títulos valores en circulación

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la composición del grupo, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Bonos Fortaleza Leasing 2020 Serie A (1)	24.500.000	24.500.000
Bonos Fortaleza Leasing 2020 Serie B (2)	45.500.000	27.300.000
Cargos devengados por pagar	1.518.144	586.244
Total	<u>71.518.144</u>	<u>52.386.244</u>

El 27 de agosto de 2020, mediante Resolución N° 374/2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó e inscribió en el Registro del Mercado de Valores, la Emisión de Bonos denominada BONOS FORTALEZA LEASING 2020, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-ED-FLE-035/2020. Posteriormente, el 16 de octubre de 2020 se colocó totalmente la Serie A de bonos con clave pizarra

FLE-N1A-20 y el 40% de la Serie B con clave pizarra FLE-N1B-20. El 24 de noviembre de 2020 se colocó un 20% más de la Serie B con clave pizarra FLE-N1B-2.

El 11 de febrero de 2021, mediante nota LFO/GPL/EXT-0189/2021 se solicitó a ASFI la ampliación de plazo de colocación de la emisión por 90 días, toda vez que el plazo venció el 23 de febrero de 2021. Y la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante nota ASFI/DSVSC/R-36386/2021 del 26 de febrero de 2021, autoriza la ampliación del plazo de colocación por 90 días hasta el 24 de mayo de 2021.

El 15 de abril de 2021, se colocó un 30% de la serie B con clave pizarra FLE-N1B-20 y el 17 de mayo de 2021 se colocó el 10% restante de la serie B con clave pizarra FLE-N1B-20, con lo que el total de la emisión estaría colocada.

1. Corresponde a la serie A de la emisión de Bonos Fortaleza Leasing 2020, cuyo monto nominal y colocado es de Bs24.500.000, a 1.080 días, pago de cupones semestrales y tasa de interés fija de 5.70%. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de Bs24.500.000 para ambas gestiones.
2. Corresponde a la serie B de la emisión de Bonos Fortaleza Leasing 2020, cuyo monto nominal y colocado es de Bs45.500.000, a 1.800 días, pago de cupones semestrales y tasa de interés fija de 6.10%. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de Bs45.500.000 y Bs27.300.000, respectivamente.

o) Obligaciones subordinadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 Fortaleza Leasing S.A. no reporto obligaciones subordinadas.

p) Obligaciones con empresas públicas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Fortaleza Leasing S.A., no reporto obligaciones con empresas públicas.

q) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Disponibilidades	133.374	119.673
Inversiones temporarias	392.231	343.745
Inversiones permanentes	-	520.263
Cartera vigente	17.131.428	16.496.593
Cartera vencida	18.716	175.746
Cartera en ejecución	146.227	56.931
	<u>17.821.976</u>	<u>17.712.951</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses por obligaciones con Bancos y entidades de Financiamiento	(5.331.377)	(6.880.682)
Intereses por financiamientos internos a plazo	(1.513.303)	(1.700.595)
Cargos por valores en circulación	(3.894.331)	(586.245)
	<u>(10.739.011)</u>	<u>(9.167.522)</u>

Las tasas promedio ponderadas al 31 de diciembre de 2021 y 2020, son las siguientes:

	2021	2020
	Bs	Bs
Tasa activa promedio ponderada M.N.	12,24%	11,79%
Tasa pasiva promedio ponderada M.N.	4,88%	6,24%

r) Recuperación de activos financieros

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Disminución de previsión específica de cartera incobrable	1.108.138	1.310.937
Disminución de previsión genérica otros riesgos	198.940	257.569
Disminución de previsión para otras cuentas por cobrar (1)	343.982	175.744
Disminución de previsión genérica cíclica	272.376	427.434
Recuperación activos financieros castigados	19.789	143.108
	<u>1.943.225</u>	<u>2.314.792</u>

(1) En la cuenta contable disminución de previsión para otras cuentas por cobrar, se registra la recuperación por gastos y cuentas por cobrar.

s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Cargos por previsión específica de cartera incobrable	(1.589.499)	(2.551.717)
Cargos por previsión genérica otros riesgos	(212.660)	(432.180)
Cargos por previsión para otras cuentas por cobrar	(1.364.503)	(607.083)
Cargos por previsión genérica cíclica	(17.417)	(395.091)
Cargos por inversiones permanentes	-	(486.576)
Cargos por inversiones temporarias	(537.221)	(185.716)
Castigo de productos financieros	(275.029)	(361.933)
Castigo de productos otras cuentas por cobrar	(68.248)	-
	<u>(4.064.577)</u>	<u>(5.020.296)</u>

t) Ingresos y gastos operativos

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

OTROS INGRESOS OPERATIVOS

	2021	2020
	Bs	Bs
Comisiones por servicios (1)	200.211	271.803
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	11	2.673
Ingresos por bienes realizables	1.285.606	1.908.045
Ingresos por gastos recuperados (2)	71.394	37.344
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	86.258	125.898
Ingresos por servicios varios	130	-
Otros ingresos operativos diversos (3)	530.694	5.371
	<u>2.174.304</u>	<u>2.351.134</u>

OTROS GASTOS OPERATIVOS

	2021	2020
	Bs	Bs
Comisiones por giros y transferencia de fondos	(6.531)	(5.110)
Comisiones diversas (4)	(169.357)	(201.246)
Costo de bienes realizables	(882.937)	(1.267.970)
Constitución de previsión por desvalorización	(240.101)	(427.485)
Otros gastos operativos diversos (5)	(38.343)	(22.601)
Pérdida por operaciones de cambio y arbitraje	(8.747)	-
	<u>(1.346.016)</u>	<u>(1.924.412)</u>

- (1) Los ingresos por comisiones por servicios corresponden principalmente a las comisiones que Fortaleza Leasing recibe por las pólizas de los clientes referidos con la compañía de Seguros Generales y la compañía de Seguros Vida.
- (2) El saldo de la subcuenta ingresos por gastos recuperados, corresponde principalmente a la recuperación de impuestos anuales de bienes dados en arrendamiento financiero y a la recuperación de gastos notariales realizados por cuenta de los clientes de arrendamiento financiero.
- (3) El saldo de la subcuenta ingresos operativos diversos, corresponde principalmente a las ganancias de capital por operaciones bursátiles, devoluciones de la compañía de seguros por prima no consumida por los bienes recuperados, entre otros.
- (4) Las comisiones diversas representan fundamentalmente las comisiones pagadas a Caisa, Bolsa Boliviana de Valores S.A. por emisión de bonos, Fondos de inversión financiera, entre otras.
- (5) Otros gastos operativos diversos registran principalmente los gastos operativos realizados por bienes recuperados durante la gestión.

u) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Ingresos		
Ingreso de gestiones anteriores	160.200	133.743
Gastos		
Gasto de gestiones anteriores	(64.670)	(113.418)

Los ingresos de gestiones anteriores contabilizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a la cancelación de comisiones por clientes referidos de seguros vida, intereses generados en cajas de ahorro, aportes a la CSBP, regularización de la proporcionalidad del Crédito Fiscal, pago dieta director entre otras regularizaciones correspondiente a gestiones anteriores.

Los gastos de gestiones anteriores contabilizados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde principalmente a pagos a proveedores, renovaciones de pólizas, generación del Crédito Fiscal proporcional, ajuste por el pago de acuotaciones ASFI regularización del interés diferido y otras regularizaciones de gestiones anteriores.

v) Gastos de administración

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Gastos de personal	(3.199.266)	(2.713.006)
Servicios contratados (1)	(412.030)	(370.268)
Seguros	(33.614)	(32.990)
Comunicaciones y traslados	(85.622)	(75.090)
Impuestos	(266.110)	(446.556)
Mantenimiento y reparaciones	(4.027)	(1.810)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(40.427)	(32.877)
Amortización de cargos diferidos	(11.785)	(12.619)
Gastos notariales y judiciales	(96.345)	(45.557)
Alquileres	(111.181)	(157.064)
Energía Electrica Agua y Calefaccion	(13.720)	(13.928)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(35.540)	(26.435)
Suscripción y afiliaciones	(7.315)	(73.149)
Propaganda y publicidad	(11.684)	(4.970)
Aportes a la Autoridad de Supervision del Sistema Financiero	(359.209)	(282.474)
Aportes a otras entidades	-	(1.430)
Multas Autoridad de Supervision del Sistema Financiero	(2.695)	-
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(59.478)	(51.593)
Gastos diversos (2)	(75.330)	(67.336)
	<u>(4.825.378)</u>	<u>(4.409.152)</u>

- (1) Los servicios contratados comprenden servicios de computación, asesoría legal externa, seguridad, limpieza, verificación de datos y auditoría externa, principalmente.
- (2) La subcuenta contable gastos diversos registra principalmente otros gastos administrativos que no corresponde informar en las restantes cuentas de este grupo tales como: medicamentos para botiquín, arreglos florales, vales y adornos navideños y otros gastos necesarios no relacionados directamente con el giro de Fortaleza Leasing.

w) Cuentas contingentes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene ninguna cuenta contingente.

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Garantías recibidas (1)	8.478.741	12.393.585
Documentos y valores de la entidad (2)	554.770.663	547.384.186
Productos en suspenso	556.066	48.810
Cuentas incobrables castigadas	7.265.023	4.834.623
Otras cuentas de Registro (3)	446.257	446.257
	<u>571.516.750</u>	<u>565.107.461</u>

- (1) La composición de la subcuenta "Garantías recibidas" al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a garantías hipotecarias y garantías de vehículos.
- (2) La composición de la subcuenta "Documentos y valores de la entidad", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a seguros contratados para los bienes recuperados y seguro de bienes dados en arrendamiento financiero.
- (3) En la cuenta contable Otras cuentas de registro, se registran las operaciones que Fortaleza Leasing, controla mediante cuentas de registro y no corresponde incluir en las restantes cuentas de este grupo.

NOTA 9-PATRIMONIO NETO

a) Capital social

Mediante circular ASFI/DSR/I/R-228565/2017, se establece que el capital autorizado de la Sociedad a partir del 27 de noviembre de 2017, aumenta a Bs20.000.000 dividido en 200.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100, establecido según Resolución SB/034/2006 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El 7 de julio de 2017, el Banco Fortaleza S.A. vendió las acciones que tenía en Fortaleza Leasing S.A. al Sr. Guido Hinojosa. Posteriormente, las mismas acciones se endosaron en favor de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

El 22 de agosto de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), bajo Resolución N° 179147/2018 con Trámite N°T-1302260192, toma conocimiento de la transferencia de acciones de nuestro accionista Guido Hinojosa en favor de la Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de la Sociedad es de Bs16.637.400 y está dividido en 166.374 acciones ordinarias, para ambas gestiones.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el capital social de Fortaleza Leasing S.A. registra la siguiente composición accionaria:

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

FECHA	DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	CANTIDAD DE ACCIONES	% DE PARTICIPACION	PATRIMONIO NETO
14/08/2015	CORPORACION FORTALEZA S.R.L.	2,980,300.00	29,803	17,91326%	3,350,593.31
20/07/2017	GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.	9,898,200.00	98,982	59,49367%	11,128,021.56
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3,758,500.00	37,585	22,59067%	4,225,482.31
20/07/2006	NELSON GERMAN GERARDO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	112.42
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	112.42
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	112.42
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	112.42
	TOTALES	16,637,400.00	166,374	100.00%	18,704,546.88

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2020, es la siguiente:

FECHA	DESCRIPCION	CAPITAL PAGADO	CANTIDAD DE ACCIONES	% DE PARTICIPACION	PATRIMONIO NETO
03/07/2017	COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS	0.00	0	0,00000%	0.00
14/08/2015	CORPORACION FORTALEZA S.R.L.	2,980,300.00	29,803	17,91326%	3,493,265.32
20/07/2017	GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.	9,898,200.00	98,982	59,49367%	11,601,865.16
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3,758,500.00	37,585	22,59067%	4,405,408.08
20/07/2006	NELSON GERMAN GERARDO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	117.21
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	117.21
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	117.21
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0,00060%	117.21
	TOTALES	16,637,400.00	166,374	100.00%	19,501,007.40

El valor patrimonial proporcional por acción, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es de Bs112.42 y Bs117.21, respectivamente.

b) Donaciones No Capitalizables

El 11 de diciembre de 2018, nuestro accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. realizó una donación por Bs5.350.000 (Cinco millones trescientos cincuenta mil 00/100 bolivianos) con el único objetivo de absorber las pérdidas de gestiones anteriores y que la misma sea registrada en la cuenta "Donaciones no Capitalizables".

El 31 de diciembre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), bajo Resolución N°273507/2018 con Trámite N°T-1501666378, toma conocimiento de la Donación realizada por nuestro accionista CBIFSA S.A. y de acuerdo a lo establecido por el accionista, la Junta General Extraordinaria de Accionistas instruye a la administración proceder con el registro de la absorción de las pérdidas acumuladas correspondiente a las gestiones 2017 y 2016 por Bs2.810.454 y por Bs499.463 respectivamente.

El 12 de marzo de 2019 y en cumplimiento a la determinación en Acta N.37/2019 de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 26 de febrero de 2019, se realizó el registro contable del saldo de Bs2.040.083 de acuerdo a lo establecido en el Manual de cuentas para Entidades Financieras (ASFI). La cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no tiene saldo.

c) Reservas

Reservas 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 líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

Durante la gestión 2019, en cumplimiento a la determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en Acta N° 18 del 12 de marzo de 2019, aprueba la constitución de la Reserva Legal por un importe de Bs34.793.

Durante la gestión 2020, de acuerdo a determinación en la Junta General Ordinaria de Accionistas en Acta N°19 del 24 de junio de 2020, se constituyó la Reserva Legal por un importe de Bs451.641,99.

La Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 24 de febrero de 2021 en acta N° 20 aprobó la constitución de la reserva legal del 10% sobre las utilidades de la gestión 2020, que asciende a la suma de Bs175.797, alcanzando el saldo acumulado al 31 de diciembre de 2021 y 2020, de Bs1.281.432 y Bs1.105.635, respectivamente

Reserva obligatoria

El 26 de marzo de 2012, se realiza la constitución de una reserva obligatoria del 2% de acuerdo a determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas y la Ley de Servicios Financieros por Bs1.033.510.

De acuerdo a Testimonio N°522/2013 del 3 de mayo de 2013 del Acta N° 8 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing del 11 de marzo de 2013, se dispuso la constitución de una Reserva Adicional del 2% sobre la cartera bruta por Bs576.694.

De acuerdo a determinación según Testimonio N°15/2017 del 30 de marzo de 2017 del Acta N°15 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima del 27 de marzo de 2017, se dispuso la disminución del importe total registrado en la cuenta por Bs1.610.2014 y aplicarlo contra los Resultados Acumulados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, respectivamente la cuenta Reserva Obligatoria no tiene saldo.

Reserva voluntaria

El 11 de abril de 2014, se procedió a realizar un ajuste en la cuenta reservas voluntarias, para regularizar la determinación de la Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de marzo de 2013, correspondiente al incremento de capital por un monto de Bs93, dejando la cuenta reserva voluntaria con un saldo de Bs342.

El 24 de marzo de 2014, se aprueba en la Junta General Ordinaria de Accionistas el tratamiento de los resultados correspondientes a la gestión 2014 y se dispuso la Constitución de la Reserva Voluntaria por Bs161.152.

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2015, en Acta N° 11 aprobó la constitución de la reserva voluntaria Ordinaria de Accionistas, por un importe de Bs686.772.

De acuerdo con la determinación de la Junta Ordinaria de Accionistas en Acta N°13 del 18 abril de 2016, se constituyó la Reserva Voluntaria por un monto de Bs46.

De acuerdo con la determinación según Testimonio N° 15/2017 del 30 de marzo de 2017 del Acta N°15 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima del 27 de marzo de 2017, se aprobó la disminución del importe total registrado en la cuenta por Bs848.312 y aplicarlo contra los Resultados Acumulados.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta Reserva Voluntaria no tiene saldo.

d) Resultados acumulados

De acuerdo determinación en el Testimonio N°46/2020 del 03 de julio de 2020 del Acta N° 19 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing S.A. del 24 de junio de 2020, se aprobó el tratamiento de los resultados y se determinó realizar el pago de dividendos a nuestros accionistas.

En la gestión 2019, se constituyó la reserva legal del 10% de las utilidades de la gestión 2019, por un monto de Bs34.793 y se realizó la distribución de utilidades del 90% después de constituir la reserva legal, por un monto de Bs313.136.

En la gestión 2020, se constituyó la reserva legal del 10% de las utilidades de la gestión 2019, por un monto de Bs451.642 y se realizó la distribución de utilidades del 90% después de constituir la reserva legal, por un monto de Bs4.064.778.

En la gestión 2021, se constituyó la reserva legal del 10% de las utilidades de la gestión 2020, por un importe de Bs175.757 y se realizó la distribución de utilidades del 90% después de constituir la reserva legal, por un importe de Bs1.582.175.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la cuenta de Resultados acumulados tiene un saldo de Bs785.715 y Bs1.757.972, respectivamente.

NOTA 10—PONDERACIÓN DE ACTIVOS

La ponderación de activos y contingentes es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021:

Código	Nombre	Saldo Activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	43.232.731	10%	4.323.273
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	155.856.001	20%	31.171.200
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	14.736.836	100%	14.736.836
	Total Activo y Contingente	<u>213.825.568</u>		<u>50.231.309</u>

10% sobre Activo computable	5.023.131
Patrimonio Neto	17.824.677
Excedente (Déficit) patrimonial	12.801.546
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial	<u>35,49%</u>

Al 31 de diciembre de 2020:

Código	Nombre	Saldo Activo	Coefficiente de riesgo	Activo computable
		Bs		Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	39.312.881	10%	3.931.288
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	168.341.992	20%	33.668.398
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.994.529	100%	5.994.529
	Total Activo y Contingente	<u>213.649.402</u>		<u>43.594.216</u>

10% sobre Activo computable	4.359.422
Patrimonio Neto	18.029.614
Excedente (Déficit) patrimonial	13.670.192
Coefficiente de Suficiencia Patrimonial	<u>41,36%</u>

NOTA 11—CONTINGENCIAS

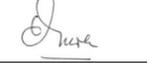
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

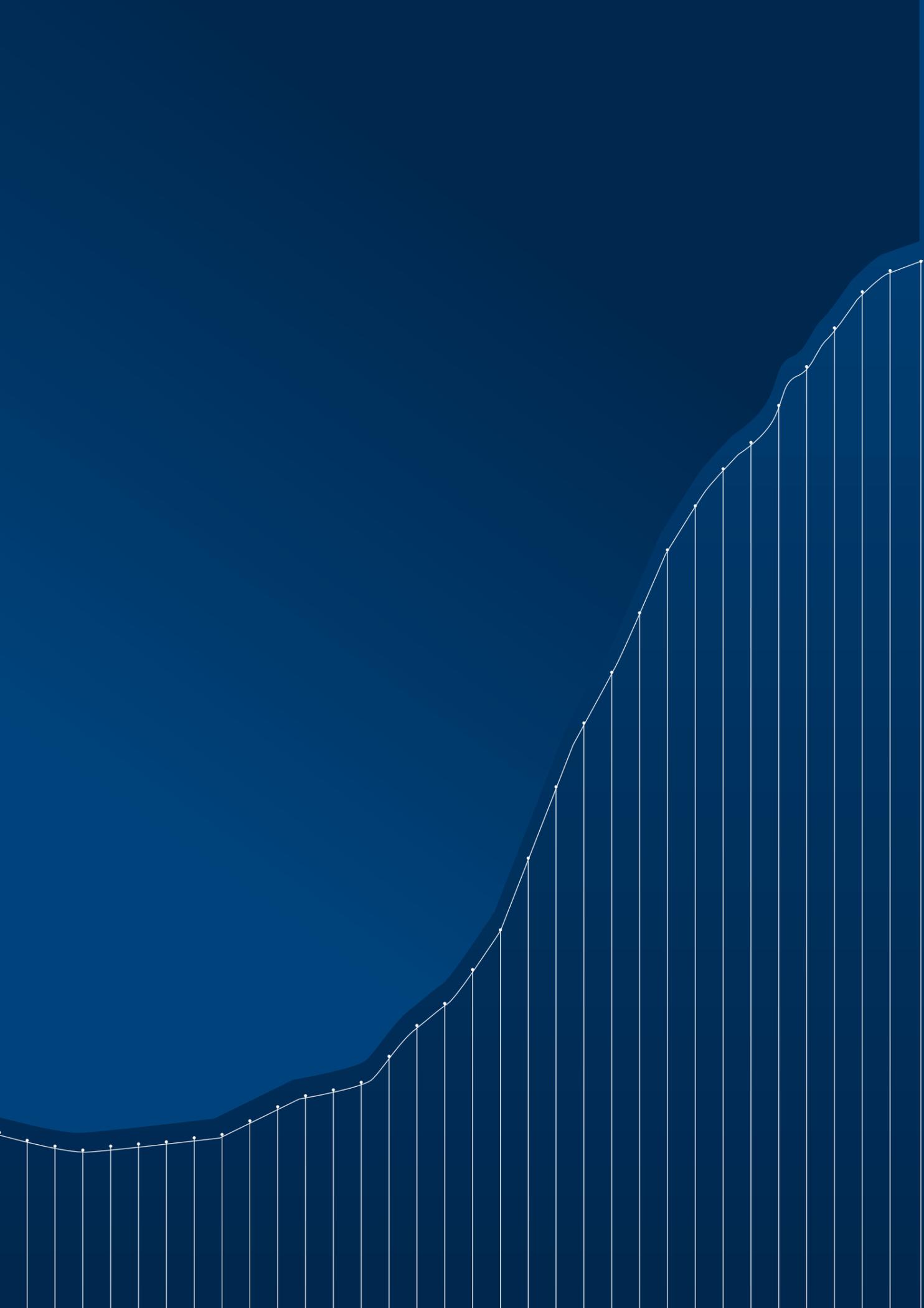
NOTA 12—HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

NOTA 13—AMBITO DE CONSOLIDACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene empresas relacionadas o vinculadas que requiera la consolidación de estados financieros.

			
Guido Edwin Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	Juan Carlos Miranda Urquidí Apoderado General	Susett Morales Ríos Contadora General	María Elizabeth Nava Salinas Síndico

A white line graph on a dark blue background, showing an upward trend. The graph consists of a series of vertical lines connected by a white line, with a shaded area underneath. The lines are spaced evenly across the width of the page, and the height of the lines increases from left to right, indicating a steady growth or increase over time.

Capítulo

07

INFORME
DEL SÍNDICO

INFORME DEL SÍNDICO

Miembros del:



www.bancofortaleza.com.bo

