



**Fortaleza**  
**LEASING**

**MEMORIA  
ANUAL**

**20  
19**

# ÍNDICE

<b>CAP 1</b>	<b>DIRECTORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS</b>	<b>5</b>
<b>CAP 2</b>	<b>CARTA DEL PRESIDENTE</b>	<b>9</b>
<b>CAP 3</b>	<b>CONTEXTO ECONÓMICO</b>	<b>13</b>
<b>CAP 4</b>	<b>EL MERCADO DEL LEASING FINANCIERO EN BOLIVIA</b>	<b>21</b>
<b>CAP 5</b>	<b>DESEMPEÑO DE FORTALEZA LEASING</b>	<b>27</b>
<b>CAP 6</b>	<b>ESTADOS FINANCIEROS</b>	<b>33</b>
<b>CAP 7</b>	<b>INFORME DEL SÍNDICO</b>	<b>71</b>
<b>CAP 8</b>	<b>FINANCIAL STATEMENT</b>	<b>75</b>

# DIRECTORES Y PRINCIPALES EJECUTIVOS

CAPÍTULO

1



- 1 | Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
**PRESIDENTE DEL DIRECTORIO**
- 2 | Carlos Ricardo Vargas Guzmán  
**VICEPRESIDENTE DEL DIRECTORIO**
- 3 | Kai Rehfeldt Lorenzen  
**DIRECTOR SECRETARIO**
- 4 | Luis Alberto Guerra Carrillo  
**DIRECTOR VOCAL**
- 5 | Alejandro Zegarra Saldaña  
**DIRECTOR VOCAL**
- 6 | Javier Fausto Cachi Vásquez  
**SÍNDICO**



- 1 | Juan Carlos Miranda Urquidi  
**APODERADO GENERAL**
  - 2 | Marco Antonio Monje Postigo  
**APODERADO DELEGADO COMERCIAL**
  - 3 | Marcelo Daniel Linares Linares  
**APODERADO DELEGADO FINANZAS**
  - 4 | Walter Orellana Rocha  
**APODERADO DELEGADO OPERACIONES**
  - 5 | Bernardo Mario Ortiz Mercado  
**APODERADO DELEGADO RIESGOS**
- Claudia Andrea Donoso Torres Gonzales  
**APODERADO DELEGADA TALENTO HUMANO**
- Juan Carlos Ríos Callejas  
**GERENTE PRODUCTO LEASING**

- Jose Alberto Rivera Garnica  
**APODERADO REGIONAL LA PAZ**
- Luis Alberto Revollar Nuñez  
**APODERADO REGIONAL COCHABAMBA**
- Juan Carlos Rau Flores  
**APODERADO REGIONAL SANTA CRUZ**
- Shirley Faviola Guibarra Flores  
**AUDITOR INTERNO**

# CARTA DEL PRESIDENTE

CAPÍTULO

2

## CAPÍTULO

## 2

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 2019, que constituye el doceavo año de actividades de la empresa, este ha sido un año con resultados positivos para nuestra Institución.

Inicio este informe señalando que el crecimiento económico global ha continuado desacelerándose durante la gestión 2019, con un comercio internacional y una actividad manufacturera debilitados por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, los conflictos geopolíticos propiciados por el Brexit y el malestar social y protestas en algunos países como en India y Hong Kong. Consecuentemente, los niveles de inversión se han reducido, afectando tanto a las economías desarrolladas como a los mercados emergentes. El desempeño económico global se situó cercano al 2.4%, por debajo de lo previsto por el Fondo Monetario Internacional – FMI a mediados de la gestión 2019 cuya proyección fue de 2.9%, constituyéndose en uno de los peores desempeños desde la crisis financiera de 2008.

En el contexto nacional, aunque la mayoría de las actividades económicas del país han favorecido al crecimiento del PIB, los rubros relacionados a hidrocarburos y minería presentaron una variación negativa (-17.92%), constituyéndose en el principal motivo de la desaceleración económica en el país. Adicionalmente, los conflictos sociopolíticos registrados en el último trimestre, tuvieron un impacto negativo en la actividad económica por aproximadamente \$US 1.000 millones, por lo cual el Producto Interno Bruto (PIB) al cierre de la gestión 2019 se consolidó en 3.36%, configurando un año relativamente convulsionado para el país.

Por otro lado, las Reservas Internacionales Netas al 31 de diciembre de 2019 alcanzaron \$US 6.467,5 millones, que representan el 16% del PIB y se encuentran por encima del promedio de los ratios RIN/PIB de la región, constituyéndose así en un importante sustento de la economía nacional y permiten culminar un año más con un tipo de cambio fijo. Sin embargo, el 2019 fue una gestión más de déficit comercial para el país, con un total de exportaciones que sumaron \$US. 8.757 millones de dólares, monto menor en 2% comparado con las exportaciones del 2018 y 12% menor en términos de volumen. El valor de las importaciones en el 2019 fue de \$US. 9.784 millones de dólares, 3% menor a lo registrado en el 2018, pero 6% superior en volumen. Esta dinámica del comercio exterior ha continuado erosionando la posición de reservas del país, incrementando la incertidumbre con relación a la capacidad del país de sostener el tipo de cambio.

Si bien en los últimos 6 años la economía nacional viene registrando menores tasas de crecimiento, las políticas fiscales y monetarias expansivas y contracíclicas permitieron ubicar a Bolivia entre los países con mayores índices de crecimiento económico de la región. Pese a este impulso, la inflación acumulada al mes de diciembre de 2019 fue de 1,47%, cifra menor al periodo de 2018 cuando registró 1,54%, constituyéndose en la tasa más baja de los últimos años.

Por su parte, la industria de Leasing continuó mostrando un buen desempeño; la cartera bruta creció 10,6%, cerrando la gestión con colocaciones por \$US. 11,9 millones. Es importante señalar que este crecimiento ha cuidado la salud de la cartera, de hecho la mora pasó de 2,20% en 2018 a 2,02% en 2019.

En línea con la industria, el desempeño de Fortaleza Leasing durante la gestión 2019 fue alentador. La empresa ha continuado cosechando los beneficios del Plan de Fortalecimiento implementado con éxito desde la gestión 2018, permitiéndole consolidarse como la mejor alternativa de financiamiento de bienes de capital para la Micro, Pequeña, Mediana y Gran Empresa formalmente establecidas. El crecimiento de la cartera fue de 13,09%, pasando de \$US 20,7 millones a \$US 23,4 millones, lo que permitió absorber una cuota de mercado del 18,8%. Sin embargo, este crecimiento hubiera sido mayor de no ser por la falta de liquidez, además de los conflictos sociopolíticos registrados en los meses de Octubre y Noviembre de 2019. Sin perjuicio de esto, la empresa registró la mora más baja de los últimos 10 años (0,62%), efecto de una adecuada gestión de cobranza y del saneamiento de cartera (incluido en el Plan de Fortalecimiento de la Compañía). Por otra parte, el índice de cobertura ascendió a 411%, histórico en los años de gestión de la empresa.

La correcta administración y visión de negocios del plantel ejecutivo de Fortaleza Leasing, ha permitido alcanzar una utilidad de \$US 658,3 mil al cierre de la gestión 2019. La rentabilidad sobre el patrimonio fue de 22,82%, con un coeficiente de adecuación patrimonial de 48,34%. Resultados sin precedentes que destacamos dentro de la compañía.

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 2019 y los desafíos que nos depara el 2020, extiendo un agradecimiento muy especial a nuestros colaboradores, 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. También debo reconocer el esfuerzo de la planta ejecutiva, que junto al Directorio, configuraron un equipo de trabajo excepcional.

Atentamente.

  
Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
Presidente



# CONTEXTO ECONÓMICO

CAPÍTULO

3

## CAPÍTULO

## 3

CONTEXTO  
ECONÓMICO

## Contexto económico internacional

El crecimiento económico global ha continuado desacelerándose durante la gestión 2019, con un comercio internacional y una actividad manufacturera debilitados por las tensiones comerciales entre Estados Unidos y China, los conflictos geopolíticos propiciados por el *Brexit* y el malestar social y protestas en algunos países como en India y Hong Kong. Consecuentemente, los niveles de inversión se han reducido, afectando principalmente a las economías desarrolladas y mercados emergentes. El desempeño económico global se situó cercano al 2.4%, por debajo de lo previsto por el Fondo Monetario Internacional – FMI a mediados de la gestión 2019, y constituyéndose en uno de los peores desempeños desde la crisis financiera de 2008.

Particularmente, el comercio mundial ha registrado una significativa caída y contracción, pasando de un 4.0% en 2018 a un 1.4% en 2019 como resultado de la guerra comercial entre Estados Unidos y China, que viene prologándose en los últimos dos años y ha originado la imposición de aranceles a las exportaciones/importaciones entre ambos países, aproximadamente por USD 360 mil millones. Asimismo, la menor actividad comercial ha afectado los precios de las materias primas y el precio de los energéticos. Estas medidas proteccionistas, que son parte de agendas de gobiernos populistas, impulsan un proceso de desglobalización y menor apertura entre economías por lo que el comercio internacional se ve afectado. Sin embargo, durante el último trimestre de la gestión 2019 se alcanzó un acuerdo inicial que implica un aplazamiento de los incrementos arancelarios<sup>1</sup>, disipando la incertidumbre de corto plazo y generando expectativas alentadoras para una recuperación del comercio internacional.

El sector manufacturero de la mayoría de las economías avanzadas y emergentes ha presentado índices PMI<sup>2</sup> que sugieren una contracción en la actividad, entre estas economías se encuentran China, Estados Unidos, Japón, Alemania y Corea del Sur, mismas que representan más del 50% de la producción industrial mundial. La caída en la manufactura, principalmente de bienes de capital, responde a la elevada incertidumbre que generan las tensiones comerciales ya comentadas y los menores niveles de inversión en economías avanzadas. Específicamente, se evidencia que la caída en la industria automotriz responde a las reformas que se implementaron en

<sup>1</sup> El Acuerdo Comercial Fase Uno (*Phase One Trade Agreement*) compromete a Estados Unidos a reducir los aranceles de 250 mil millones de dólares en productos chinos a la mitad y renunciar a otros aranceles planificados. Asimismo, el acuerdo busca incrementar drásticamente las ventas de bienes y servicios de EEUU a China, además de dar mayor seguridad a las empresas que operan en el gigante asiático, protegiendo mejor su propiedad intelectual y abriendo más mercados chinos, especialmente en servicios financieros.

<sup>2</sup> El índice PMI (Purchasing Managers Index) es un indicador macroeconómico que permite conocer la situación y dirección de una economía a partir de los datos proporcionados por ejecutivos de compras de sus empresas más representativas. Cuando el índice PMI se encuentra por encima de 50, indica una expansión; por debajo de 50, contracción y si es inferior a 42, anticipa una recesión económica.

mercados europeos y asiáticos con el objeto de reducir y minimizar las emisiones de CO2. Contrariamente, la producción de servicios en economías avanzadas se mantuvo firme en términos generales lo cual ha logrado contener un aumento en el desempleo agregado.

Por otra parte, los niveles de endeudamiento han continuado creciendo durante la gestión 2019 hasta llegar a un 322% del Producto Interno Bruto global, hecho que ha sido propiciado por un contexto de bajas tasas de interés y que no muestra señales de disminución alguna en el corto plazo. Las principales economías que acentúan el ritmo de endeudamiento son Estados Unidos (por el aumento de la deuda fiscal y corporativa) y China (por el incremento de la deuda de las empresas no financieras). De esta manera, las economías emergentes y en desarrollo podrían asumir posiciones vulnerables frente a *shocks externos*, con un impacto negativo en su capacidad para contrarrestar potenciales recesiones o crisis de endeudamiento.

En cuanto a las perspectivas para la gestión 2020, de acuerdo a lo informado por el FMI se espera que el crecimiento en las *economías avanzadas* se aproxime a un 1.6% principalmente por las revisiones a la baja para Estados Unidos, la Eurozona y el Reino Unido, además de recortes en otras economías avanzadas de Asia. Con relación a *las economías de mercados emergentes y en desarrollo*, se espera que el crecimiento aumente a un de 4.4%, una proyección alentadora después de profundas desaceleraciones y desempeños deficientes.

## Contexto económico nacional

## PIB Trimestral - Precios constantes

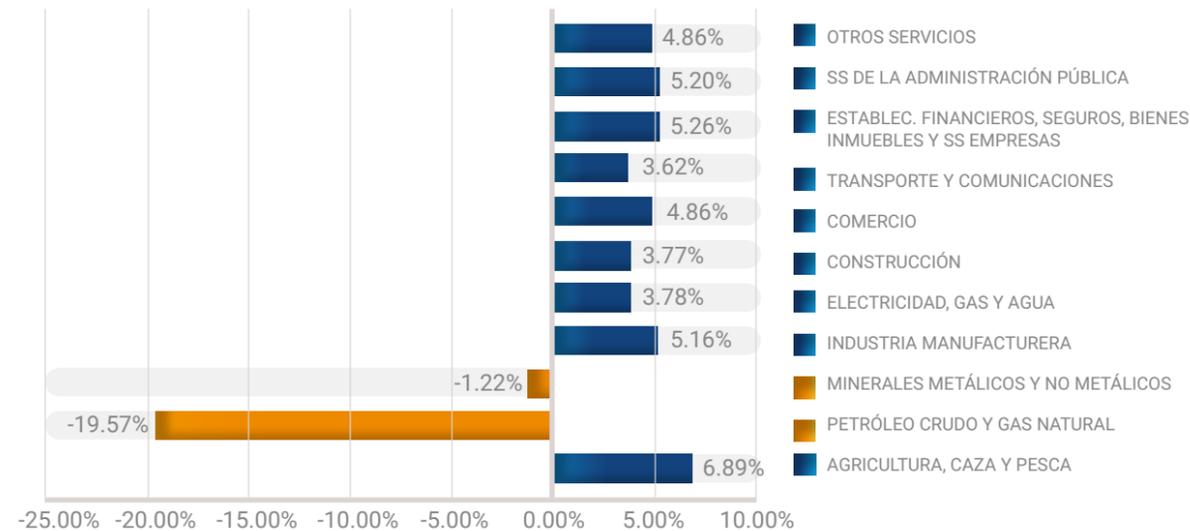
Expresado en millones de dólares



Fuente: Instituto Nacional de Estadística

De acuerdo con lo informado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) el PIB de Bolivia registró un crecimiento interanual de 2.86% al cierre del tercer trimestre de la gestión 2019, perfilándose como un año complicado para el país. Asimismo, no se realizó el pago del segundo aguinaldo luego de confirmar un crecimiento interanual de sólo 3.13% a Junio 2019. Adicionalmente, los conflictos sociopolíticos registrados en el último trimestre<sup>1</sup> tuvieron un impacto negativo en la actividad económica por aproximadamente USD 1,000 millones, por lo que se estima que el crecimiento económico se sitúe entre el 2.0% y 3.0%. De esta manera, se evidencia que en los últimos 6 años la economía nacional viene desacelerándose continuamente a pesar de políticas fiscales y monetarias expansivas y contracíclicas que en el mediano plazo vienen comprometiendo la estabilidad macroeconómica del país. Sin embargo, Bolivia aún se destaca como una de las economías que mantiene uno de los mayores índices de crecimiento económico en la región.

**Variación PIB - Q3 2019**



Fuente: INE

La mayoría de las actividades económicas del país han favorecido el crecimiento del PIB, excepto por los rubros relacionados a hidrocarburos y minería que presentan una variación negativa y se constituyen en el principal motivo de la desaceleración económica. De la misma manera, se observa un continuo déficit en la cuenta corriente de la balanza de pagos, específicamente por el desequilibrio en la balanza comercial. En este sentido, las exportaciones tradicionales (gas natural y minerales)<sup>2</sup> han mostrado una tendencia a menores volúmenes de producción y comercialización en los últimos años, altamente correlacionados con el debilitamiento del comercio internacional y las menores nominaciones por parte de nuestros principales socios económicos.

<sup>1</sup> Los conflictos sociopolíticos se originaron a partir de las elecciones presidenciales del 20 de octubre de 2019, mismas que posteriormente fueron anuladas debido a las irregularidades generalizadas que afectaron el padrón electoral, escrutinio y cómputo de votos y los resultados. La anulación del proceso electoral fue respaldada por las auditorías realizadas por la Organización de Estados Americanos y Unión Europea.  
<sup>2</sup> Bolivia es un país altamente dependiente de sus exportaciones tradicionales, mismas que equivalen al 80% de los ingresos por exportaciones.

**Saldo Balanza Comercial 2016 - 2019**

Expresado en millones de dólares

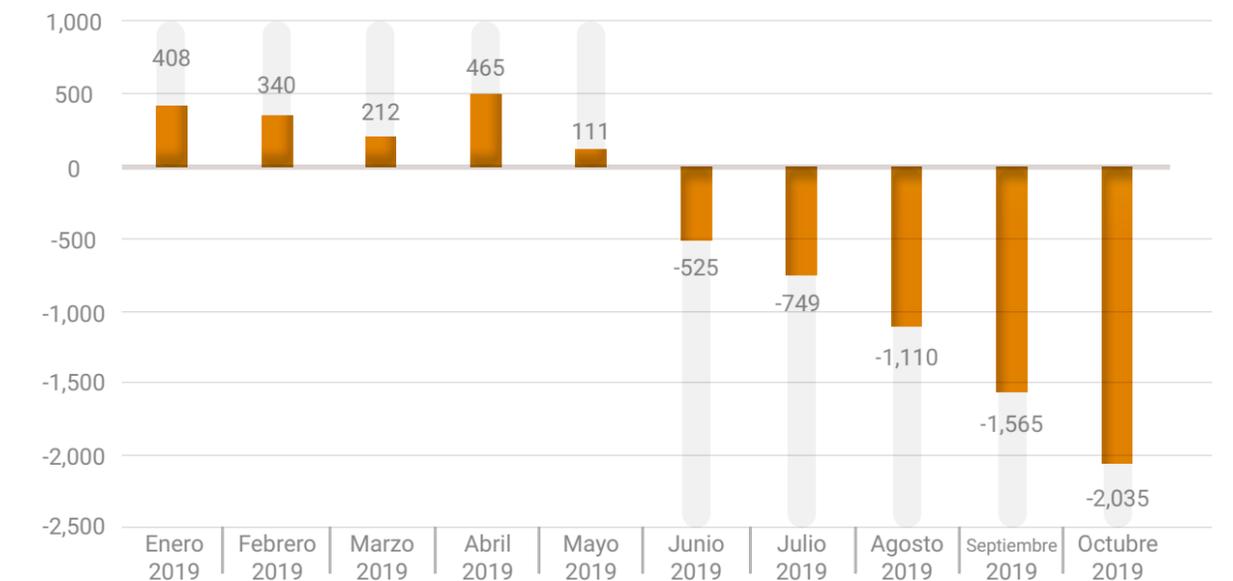


Fuente: INE

Por su parte, las importaciones de bienes de capital, suministros industriales y combustibles se encuentran relacionadas directa e indirectamente con los proyectos de inversión pública, principalmente en el rubro de la construcción y la industrialización de materias primas. Las importaciones, favorecidas por la actual política cambiaria implementada con un régimen de tipo de cambio fijo, mantienen volúmenes que generan un saldo deficitario en la balanza comercial.

**Superavit/Déficit Fiscal - Sector Público No Financiero**

Expresado en millones de USD



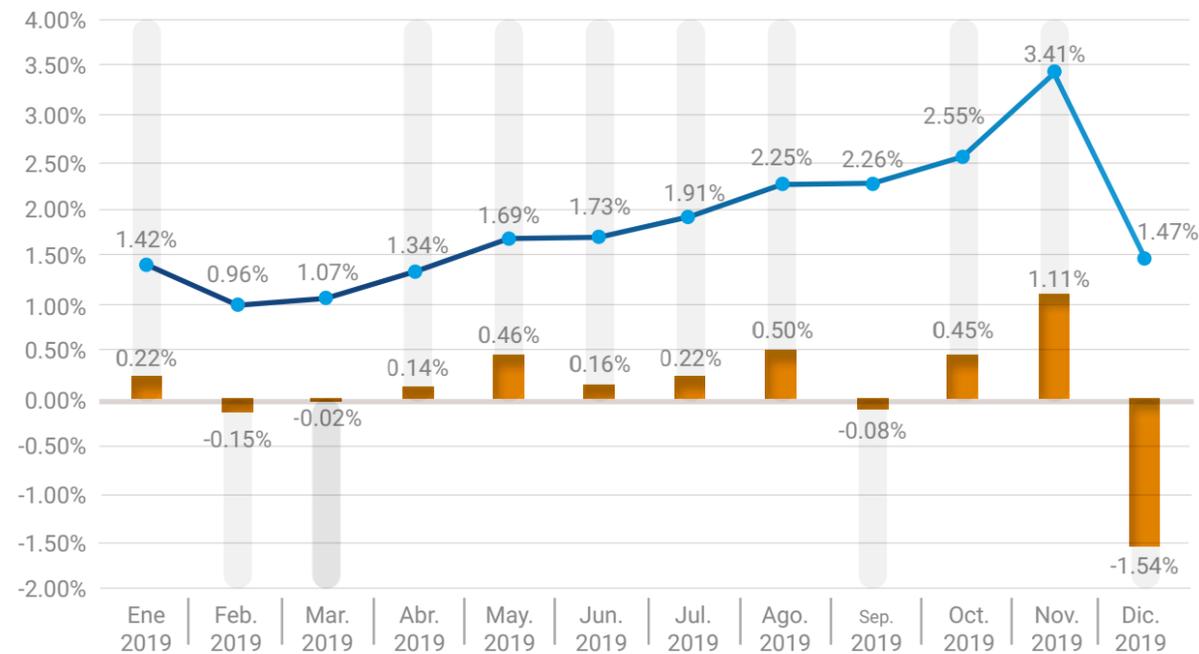
Fuente: MEFP

Por otra parte, en los últimos años la marcada participación del sector público en las actividades económicas ha logrado impulsar la demanda agregada en el país a través de una política fiscal expansiva. Es así que el mayor gasto e inversión pública, además ingresos fiscales disminuidos por las menores ventas de hidrocarburos, han generado un creciente déficit fiscal durante cinco años consecutivos y que al cierre de la gestión 2019 se espera se sitúe entre un -8.0% y -9.0% del PIB. Este desbalance fiscal se constituye en un reto que debe ser corregido en las próximas gestiones.

En los últimos años se observa que el saldo de las Reservas Internacionales Netas (RIN) se ha reducido notablemente debido a los intentos por sostener un ritmo de crecimiento similar al registrado durante la época del *superciclo de los commodities*<sup>1</sup>. De esta manera, las RIN se redujeron a la mitad desde el 2015 y en proporción del PIB cayeron de 40% a 20%, además de aumentar la presión al actual régimen cambiario. Por otra parte, el saldo de deuda externa se ha incrementado en aproximadamente USD 800 millones durante la gestión 2019 y prácticamente se ha duplicado en los últimos 6 años. Sin embargo, los niveles de endeudamiento del país aún se encuentran por debajo de los umbrales recomendados por organismos internacionales. Por lo tanto, se observa que los actuales saldos de las RIN y deuda externa permiten mantener una adecuada solvencia en el corto plazo y continuar con la actual política cambiaria. Sin embargo, ante la continua presencia de déficits gemelos (fiscal y externo), la estabilidad macroeconómica en el mediano plazo podría encontrarse seriamente comprometida por lo que resultan imprescindibles medidas correctivas.

Finalmente, la tasa de inflación de la gestión 2019 fue la más baja en la última década, cerrando el año con 1.47%, significativamente menor a lo proyectado en el Presupuesto General del Estado. Este comportamiento fue resultado de la combinación de una política monetaria expansiva impulsada por una expansión del Crédito Interno Neto y Operaciones de Mercado Abierto y un régimen cambiario fijo, además de condiciones climatológicas favorables para la producción agrícola local. Es importante mencionar que en los últimos dos meses se presentaron inflaciones mensuales con picos altos y bajos debido a los paros cívicos y bloqueo de caminos que perjudicaron la provisión de alimentos y mercadería entre regiones y, posteriormente, una importante reducción de precios con el objeto de reactivar las actividades económicas y la rotación de inventarios de productos terminados.

#### Inflación a 12 meses vs. Inflación mensual



<sup>1</sup> El superciclo de los *commodities* o boom de los *commodities* fue un período de fuerte subida del precio de gran cantidad de materias primas (alimentos, petróleo, metales, químicos, energía) que se produjo entre el 2000 y 2014. Este hecho se produjo debido a la creciente demanda de economías emergentes, así como las dudas sobre la disponibilidad de materias primas en el largo plazo. El ciclo benefició principalmente a Sudamérica y África, regiones exportadoras de materias primas.

# EL MERCADO DEL LEASING FINANCIERO EN BOLIVIA

CAPÍTULO

4

## CAPÍTULO

## 4

EL MERCADO DEL  
LEASING FINANCIERO  
EN BOLIVIA

El Leasing Financiero es una herramienta de financiamiento de activos que constituye una alternativa para empresas, así como para personas naturales, permitiéndoles acceder a bienes de capital, vehículos y bienes inmuebles, sin garantías adicionales y con una serie de beneficios principalmente para empresas formalmente establecidas.

En relación al sistema financiero tradicional, el leasing financiero representa una opción más ágil y rápida en materia crediticia. Entre las principales ventajas se destacan: i) la no exigencia de garantías adicionales; ii) la cuota pagada por concepto de arrendamiento financiero es considerada un gasto, lo que disminuye la base tributaria de la empresa; iii) cada cuota cancelada en el financiamiento de bienes muebles y vehículos se constituye en crédito fiscal para el arrendatario; iv) estas operaciones se encuentran automáticamente respaldadas por un activo, por lo que no se consideran operaciones de riesgo comercial a nivel bancario y; 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.

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, es decir el valor residual que fue determinado inicialmente en el contrato.

En la gestión 2019, la industria de Leasing presentó el desempeño que se resume a continuación:

Industria de Leasing Financiero gestión 2018 vs 2019				
Expresado en miles Dólares Americanos				
	2018	2019	Variación Absoluta	Variación Porcentual
Activos	135,454	149,112	13,658	10.08%
Cartera Bruta	111,845	123,760	11,915	10.65%
Pasivos	120,929	133,140	12,211	10.10%
Patrimonio	14,616	15,972	1,356	9.28%
Utilidad	2,129	3,239	1,110	52.14%
ROE	16.40%	22.3%	5.9%	35.98%
Spread	6.60%	5.86%	-0.74%	-11.21%
Índice de Mora	2.20%	2.02%	-0.18%	-8.18%
Índice de Reprogramaciones	13.6%	21.08%	7.48%	55.00%
Previsiones /Cartera en Mora	156.0%	163.24%	7.24%	4.64%

Como se puede apreciar, el Activo mostró un incremento de US\$13.658 millones, pasando de US\$135.454 millones a US\$149.112 millones, lo que

representa un incremento de 10.08% respecto al 31 de diciembre de 2018. En este período, la cartera bruta de las empresas de arrendamiento financiero marcó un crecimiento de US\$11.915 millones, alcanzando un total de US\$123.760 millones, es decir un 10.65% más respecto al cierre de la gestión anterior.

Los pasivos se incrementaron de US\$120.929 millones a US\$133.140 millones, que representa un crecimiento del 10.1%, generado principalmente por el financiamiento de Bisa Leasing en el mercado de valores, seguidamente por financiamientos bancarios obtenidos por BNB Leasing y Fortaleza Leasing, para financiar su colocación de cartera.

Por otro lado, la Industria de leasing registró un crecimiento de US\$1.356 millones de su patrimonio, cerrando la gestión 2019 con un saldo de US\$15.972 millones.

La utilidad neta del sistema mostró un importante crecimiento en la última gestión, alcanzando un nivel de utilidad neta de US\$3.2 millones, 52.14% superior a la registrada en la gestión 2018. De esta manera, el índice de Rentabilidad respecto al Patrimonio (ROE) pasó de 16.4% en 2018 a 22.3% en 2019.

El Spread de la industria aún mantiene una tendencia negativa. En esta gestión se presentó un deterioro de 11.2%, pasando de un spread de 6.6% en la gestión 2018 a un spread de 5.86% a diciembre 2019. Esta caída en el spread se debió principalmente a un decremento sistemático de las tasas activas fruto de la competencia del sistema financiero en general, y de la aplicación de la Ley de Servicios Financieros.

El índice de mora de las empresas de leasing tuvo una ligera reducción entre las gestiones 2018 y 2019, pasando el promedio de la industria de 2.20% a 2.02%, cifra que resulta todavía superior al promedio de los Bancos Múltiples (1.89%), pero inferior al promedio de la mora de los Bancos Pyme (2.9%).

El índice de reprogramaciones muestra un incremento de 215 pbs, esto se debe a mayores reprogramaciones de Bisa Leasing, ya que la proporción de su cartera reprogramada respecto a su cartera bruta pasó de 13% a diciembre 2017 a 19% a diciembre 2018. En tanto que las otras compañías redujeron esta proporción en más de 100 pbs cada una.

El nivel de provisiones de cartera pasó de una cobertura del 156% a diciembre 2018 a una cobertura del 163.24% a diciembre 2019, producto de la reducción de la mora.

Hasta antes de la promulgación de la Ley 393 de Servicios Financieros del 21 de agosto de 2013, las operaciones de arrendamiento financiero estaban normadas por el D.S. 25959 y la Ley 1488 de Bancos y Entidades Financieras. La Ley 393 tiene una jerarquía superior al decreto supremo de referencia y tiene primacía sobre cualquier otra norma aplicable de arrendamiento financiero, abarcando cambios importantes en las condiciones del arrendamiento financiero.

Entre los principales aspectos que contempla la Ley 393 esta normativa podemos señalar:

- 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.

Asimismo, se detalla la normativa para la Resolución y Efectos del Contrato de Arrendamiento, y para la Recuperación de bienes muebles e inmuebles.

El régimen tributario para las operaciones de arrendamiento financiero, determinado 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.

# DESEMPEÑO DE FORTALEZA LEASING

CAPÍTULO

5

CAPÍTULO

5

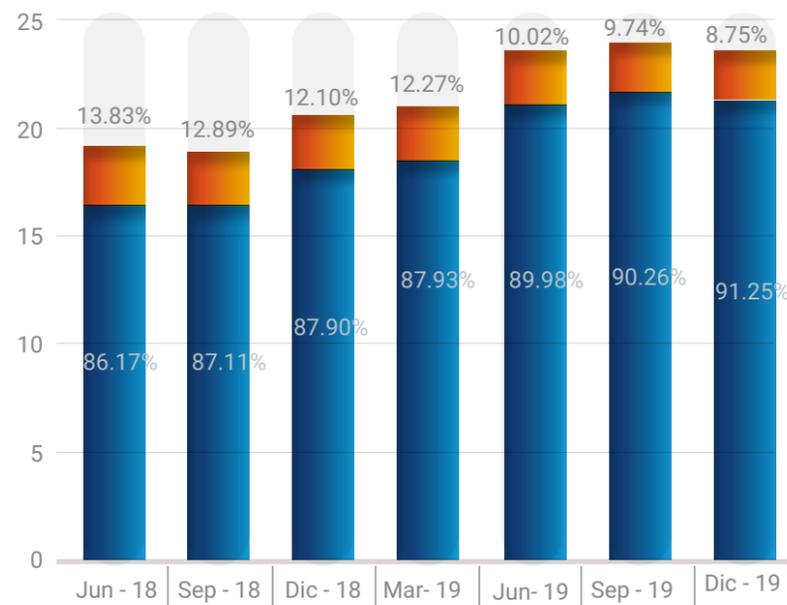
# DESEMPEÑO DE FORTALEZA LEASING

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 2019 alcanzó un saldo total de \$US 23.4Millones, representando un crecimiento de un 13.09% en relación a la gestión 2018. El crecimiento fue afectado principalmente por la falta de liquidez, además de los problemas político - sociales registrados en los meses de Octubre y Noviembre de 2019.

### Evolución Trimestral de Cartera



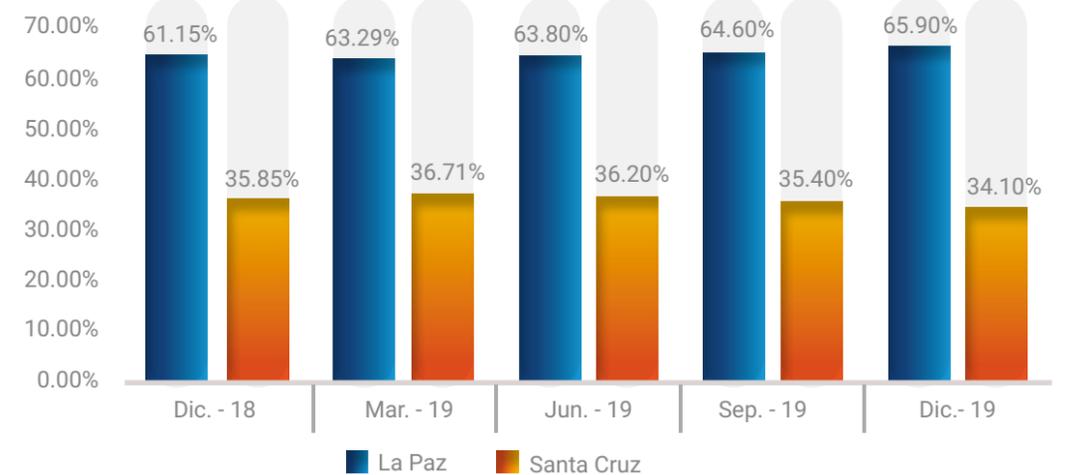
La participación de Fortaleza Leasing S.A. en la industria es del 18.8%, concentra su oferta de créditos en el sector productivo, la regulación de las

tasas de interés para este sector restan competitividad. 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.

En cuanto a los plazos de financiamiento, el 4.5% de las operaciones han sido colocadas en plazos entre uno y dos años, el 24.2% entre tres y cinco años y el 71.3% en plazos mayores a cinco años.

La mayor parte de la cartera se encuentra concentrada en el departamento de La Paz con un 65.90% (11.49% correspondiente al departamento de Cochabamba), el 34.10% se concentra en Santa Cruz.

### Concentración de la Cartera por Oficina



### Calidad de Cartera

El índice de mora a diciembre 2019 fue del 0.62%, inferior al índice de mora registrado a diciembre de 2018 (1.23%), la reducción se debió al saneamiento de cartera, emergente de la puesta en marcha del plan de fortalecimiento de la Compañía y a una adecuada gestión de cobranza.

La cartera clasificada en las categorías de riesgo A y B alcanza a 99.38%, situación que refleja una cartera de buena calidad.

### Evolución de la Cartera en Mora

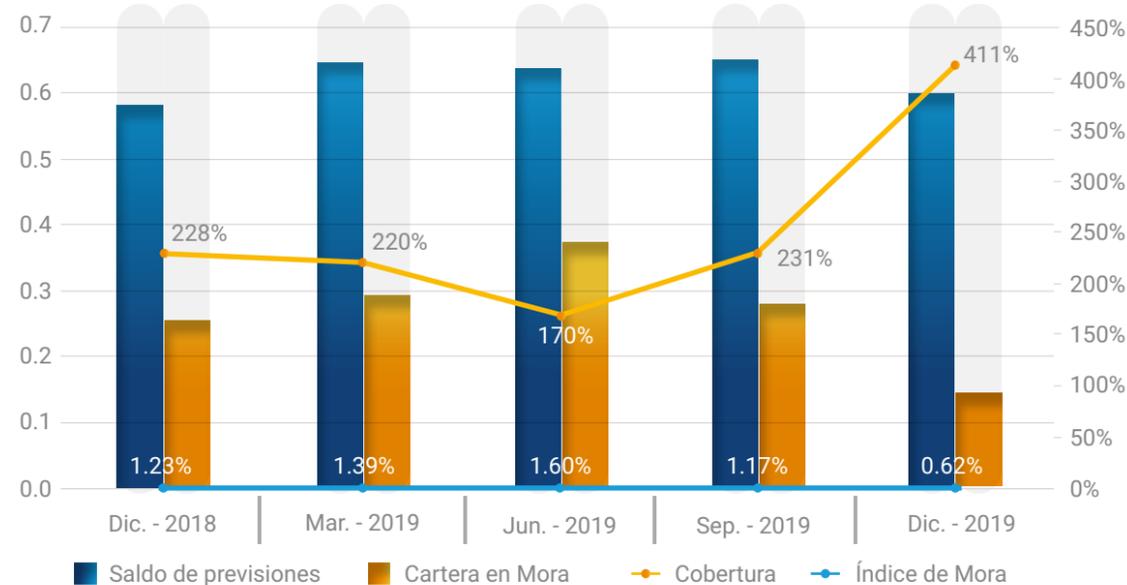
Ene. 2019 - Dic. 2019



El índice de cobertura de cartera al 31 de diciembre de 2019 asciende a 411% lo cual denota una adecuada cobertura del riesgo de la cartera en arrendamientos financieros.

### Evolución de Cartera Bruta vs. Previsiones Específicas y Cíclicas

Millones de USD

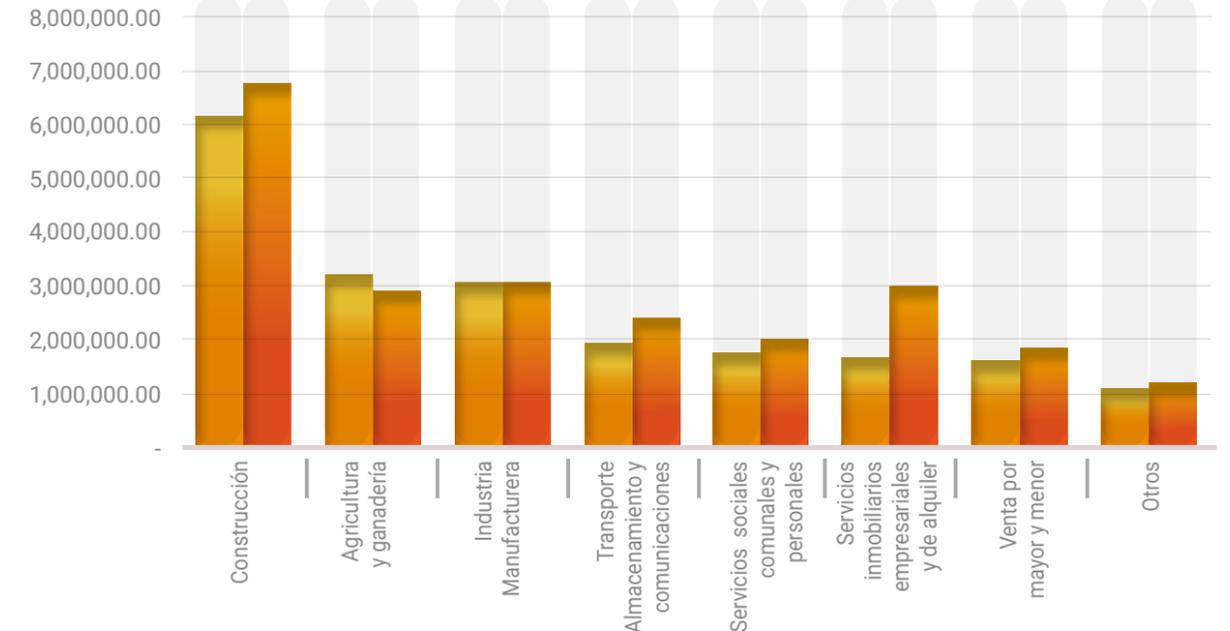


### Crecimiento de cartera por sectores

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, minerales metálicos y no metálicos, industria manufacturera y construcción, asciende a US\$ 12.82 millones y registra un incremento del 4.6% respecto al saldo al 31 de diciembre de 2018.

Al cierre de la gestión 2019, los sectores con mayor participación y relevancia en la Cartera de Fortaleza Leasing son: Construcción con el 28.8%, Venta al por mayor y menor con el 15.4%, Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler con el 12.4%, Agropecuario con el 12.0% y los otros sectores con 31.4%.

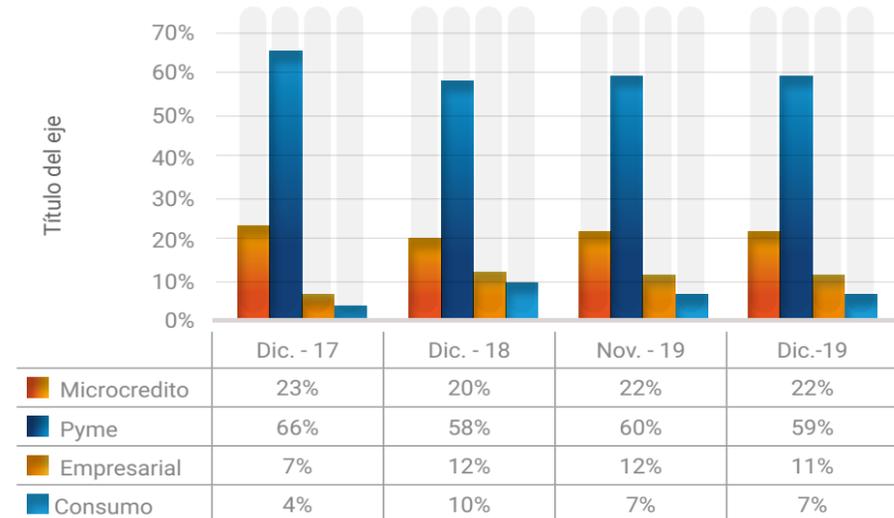
### Participación de la Cartera Bruta por Actividad de Arrendamiento Financiero diciembre 2018 – diciembre 2019



### Tipo de operaciones en arrendamiento financiero

Al 31 de diciembre de 2019, la cartera de Fortaleza Leasing S.A. continúa con la estrategia de desarrollo de mercado en el sector PyMe y Empresarial, como consecuencia de los esfuerzos que realiza en esos segmentos, la concentración alcanza al 59.5% del total de la cartera, habiendo alcanzado US\$ 13.93 millones. La cartera de microcrédito tuvo una participación del 22.0% (US\$ 5.2 millones) en el total de la cartera, mostrando una tendencia creciente del 19.3%, respecto a la gestión pasada. El sector empresarial registró un incremento del 0.07% en la cartera alcanzando el 11% (US\$ 2.7 millones), en la gestión 2019. El sector de Consumo, representa un 7.1% (US\$ 1.7 millones).

### Cuadro Clasificación de Operaciones de Arrendamiento



# ESTADOS FINANCIEROS

CAPÍTULO

6

### 1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores  
**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 2019 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las Notas explicativas 1 a 12 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 2019, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, 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

##### *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.

#### Otros aspectos

- La Sociedad Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2019, forma parte como EFIG 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 está 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. suscribe 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 9.4 el 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 este aspecto.

#### Otros asuntos

Los estados financieros de **Fortaleza Leasing S.A.** al 31 de diciembre de 2018, fueron auditados por otro auditor, cuyo informe emitido el 20 de febrero de 2019, expresa una opinión no modificada (favorable) sobre dichos estados financieros.

#### 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 de Fortaleza Leasing 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. para 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:

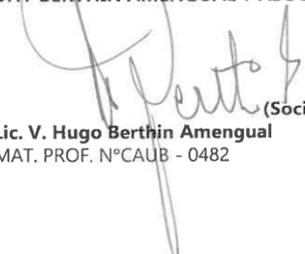
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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.

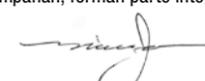
  
(Socio)  
**Lic. V. Hugo Berthin Amengual**  
MAT. PROF. N°CAUB - 0482

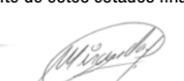
La Paz – Bolivia  
Febrero 3, 2020

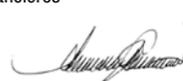
**FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital social	Aportes no capitalizados	Donaciones no capitalizables	Reserva Legal	Reservas		Total Reservas	Resultados acumulados	Total
					Reserva por otras disposiciones no distribuibles	Reserva voluntarias no distribuibles			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2017	13.237.400	3.400.000	-	619.200	-	-	619.200	(3.309.917)	13.946.683
En fecha 02 de marzo de 2018, mediante Resolución ASFI 40920/2018 y T – 1501245178 toma conocimiento del aporte de nuestro accionista Guido Hinojosa Cardoso, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 03 de julio de 2017	3.400.000	(3.400.000)	-	-	-	-	-	-	-
En fecha 11 de diciembre de 2018 nuestro accionista Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. realizó una donación en la cuenta corriente de Fortaleza Leasing S.A. con el único objetivo de absorber las pérdidas de gestiones anteriores y dando cumplimiento a lo establecido por el accionista la Junta General Extraordinaria de Accionistas instruye a la administración registrar en la cuenta "Donaciones no Capitalizables".	-	-	5.350.000	-	-	-	-	-	5.350.000
En fecha 31 de diciembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) bajo Resolución N. 273507/2018 con N. de trámite T-1501666378, toma conocimiento de la Donación realizada por nuestro accionista CBIFSA S.A. y en cumplimiento a lo establecido por el accionista la Junta General Extraordinaria de Accionistas instruye a la administración absorber de las pérdidas acumuladas de las gestiones 2017 y 2016 por Bs2.810.454 y por Bs 499,463 respectivamente.	-	-	(3.309.917)	-	-	-	-	3.309.917	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	347.929	347.929
Saldos al 31 de diciembre de 2018	16.637.400	-	2.040.083	619.200	-	-	619.200	347.929	19.644.612
En fecha 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).	-	-	(2.040.083)	-	-	-	-	-	(2.040.083)
Dando cumplimiento a la determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en Acta N° 18 de fecha 12 de marzo de 2019, se realiza la Constitución de la Reserva Legal.	-	-	-	34.793	-	-	34.793	(34.793)	-
Cumplimiento a la determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas en Acta N. 18 de fecha 12 de marzo de 2019, se realiza la distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	(313.136)	(313.136)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	4.516.420	4.516.420
Saldos al 31 de diciembre de 2019	16.637.400	-	-	653.993	-	-	653.993	4.516.420	21.807.813

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
Presidente del Directorio

  
Juan Carlos Miranda Urquidí  
Apoderado General

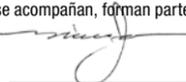
  
Ingrid Susett Morales Rios  
Contadora General

  
Javier Fausto Cachi Vázquez  
Sindico

**FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Notas	2019 Bs	2018 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	4.516.420	347.929
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Productos devengados no cobrados	(2.163.338)	(1.894.740)
Cargos devengados no pagados	1.444.291	706.844
Previsión para inversiones (neto de la disminución de previsión para inversiones)	293.826	22.381
Previsiones p/desvalorización de bienes realizables	(546.930)	435.393
Previsiones para incobrables	3.074.078	2.616.140
Previsiones para beneficios sociales	102.013	145.615
Ingresos extraordinarios	(2.040.189)	-
Depreciaciones	37.350	59.775
Otros	-	71.100
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	4.717.521	2.510.437
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	1.894.740	1.460.586
Disponibilidades inversiones temporarias y permanentes	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(706.844)	(1.255.508)
Cargos por pagar devengados títulos valores en circulación	-	-
Incremento (Disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados y diversas	538.424	(1.817.442)
Bienes Realizables	2.070.735	2.808.437
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(1.622.772)	(11.077.450)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	6.891.804	(7.370.940)
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Incremento de colocaciones:		
Créditos colocados en el ejercicio a mediano y largo plazo - más de 1 año	(58.959.567)	(65.662.443)
Créditos recuperados en el ejercicio	39.136.346	47.474.928
Flujo neto en actividades de intermediación:	(19.823.221)	(18.187.515)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en préstamos:		
Oblig. con entidades de 2do.piso BDP mediano plazo y largo plazo	15.174.527	(6.045.473)
Obligaciones con entidades Financieras Banco Unión mediano plazo	(530.644)	(9.778)
Obligaciones con entidades Financieras Banco Ganadero mediano plazo	(2.858.800)	12.576.617
Obligaciones con entidades Financieras Banco Nacional mediano Plazo	(6.767.645)	776.020
Obligaciones con entidades Financieras Banco Bisa corto plazo	(6.250.000)	(13.750.000)
Obligaciones con entidades Financieras Banco Bisa mediano plazo	6.249.925	23.750.000
Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico Mediano Plazo	(688)	2.675.000
Títulos valores en circulación	-	-
Cuentas de los Accionistas:		
Aportes de capital	-	-
Pago dividendos	(313.136)	-
Donaciones no capitalizables	-	5.350.000
Flujo neto en actividades de financiamiento:	4.703.539	25.322.386
Flujo neto en actividades de inversión:		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones temporarias	8.503.748	(9.478.492)
Inversiones permanentes	2.497.501	(2.813.708)
Bienes de uso	(102.952)	-
Activos intangibles	(40.200)	(3.853)
Flujo neto en actividades de inversión	10.858.097	(12.296.053)
(Disminución) aumento de fondos durante el ejercicio	2.630.219	(12.532.122)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	458.775	12.990.897
Disponibilidades al cierre del ejercicio	(8a) 3.088.994	458.775

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

  
 Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
 Presidente del Directorio

  
 Juan Carlos Miranda Urquidí  
 Apoderado General

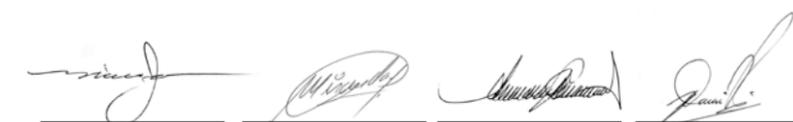
  
 Ingrid Susett Morales Ríos  
 Contadora General

  
 Javier Fausto Cachi Vázquez  
 Sindico

**FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Notas	2019 Bs	2018 Bs	
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8 a)	3.088.994	458.775
Inversiones temporarias	8 c)	3.607.257	12.111.005
Cartera	8 b)	159.659.792	142.267.400
Cartera vigente		145.863.716	123.459.955
Cartera vencida		21.003	336.843
Cartera en ejecución		744.961	1.105.312
Cartera reprogramada o reestructurada vigente		13.833.242	16.889.141
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución		233.696	307.932
Productos devengados por cobrar cartera vigente		1.846.334	1.395.582
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada		317.004	499.157
Previsión para cartera incobrable		(1.575.338)	(1.726.522)
Previsión genérica otros riesgos		(1.624.826)	-
Inversiones permanentes	8 c)	-	2.791.327
Otras cuentas por cobrar	8 d)	7.103.840	8.641.720
Bienes realizables	8 e)	626.965	1.258.282
Bienes de uso	8 f)	149.889	81.670
Otros activos	8 g)	37.688	-
Fideicomisos constituidos	8 h)	-	-
<b>Total del activo</b>		<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 k)	141.534.583	135.780.460
Otras cuentas por pagar	8 l)	8.111.226	9.631.986
Previsiones	8 m)	2.820.803	2.553.121
<b>Total del pasivo</b>		<b>152.466.612</b>	<b>147.965.567</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital social	9 a)	16.637.400	16.637.400
Donaciones no capitalizables	9 c)	-	2.040.083
Reservas	9 d)	653.993	619.200
Resultados acumulados	9 e)	4.516.420	347.929
<b>Total del patrimonio neto</b>		<b>21.807.813</b>	<b>19.644.612</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
Cuentas de orden	8 x)	509.637.371	545.451.709

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
 Presidente del Directorio

Juan Carlos Miranda Urquidí  
 Apoderado General

Ingrid Susett Morales Ríos  
 Contadora General

Javier Fausto Cachi Vázquez  
 Sindico

**FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	8 q)	17.266.477	15.193.241
Gastos financieros	8 q)	(7.982.318)	(6.939.972)
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>9.284.159</b>	<b>8.253.269</b>
Otros ingresos operativos	8 t)	4.552.368	5.551.346
Otros gastos operativos	8 t)	(3.105.922)	(4.833.757)
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>10.730.605</b>	<b>8.970.858</b>
Recuperaciones de activos financieros	8 r)	5.449.300	6.729.982
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 s)	(10.048.131)	(11.064.021)
<b>Resultado de operación después de incobrables</b>		<b>6.131.774</b>	<b>4.636.819</b>
Gastos de administración	8 v)	(3.632.660)	(4.440.622)
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>2.499.114</b>	<b>196.197</b>
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		4.976	-
<b>Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>2.504.090</b>	<b>196.197</b>
Ingresos extraordinarios	8 u.1)	2.040.083	-
Gastos extraordinarios	8 u.1)	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores</b>		<b>4.544.173</b>	<b>196.197</b>
Ingresos de gestiones anteriores	8 u.2)	60.479	187.477
Gastos de gestiones anteriores	8 u.2)	(88.232)	(35.745)
<b>Resultado antes de ajuste contable por efecto de la inflación</b>		<b>4.516.420</b>	<b>347.929</b>
<b>Resultado neto de la gestión</b>		<b>4.516.420</b>	<b>347.929</b>

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros

			
Guido Edwin Hinojosa Cardoso Presidente del Directorio	Juan Carlos Miranda Urquidí Apoderado General	Ingrid Susett Morales Ríos Contadora General	Javier Fausto Cachi Vázquez Síndico

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

### NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA INSTITUCIÓN

#### a) Organización de la Sociedad

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 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 en la ciudad de Santa Cruz ubicada en la Calle Rene Moreno N. 140 y sus dos Puntos promocionales ubicados en las ciudades de El Alto y Cochabamba.

El número de funcionarios en las gestiones 2019 y 2018, sumaron 14 y 8 personas respectivamente.

#### b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

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

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.

En fecha 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.

En fecha 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 la misma sea registrada en la cuenta "Donaciones no Capitalizables".

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, 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. y la Resolución ASFI/099/2019 de 7 de febrero de 2019, que determina el inicio de sus actividades a partir del 1 de marzo de 2019. Asimismo, el accionista Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. ha procedido a realizar el cambio de denominación a Grupo Financiero Fortaleza S.A. en razón de la adecuación como sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza.

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

#### Situación económica

El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas y el Banco Central de Bolivia suscribieron la Decisión de Ejecución del Programa Fiscal – Financiero gestiones 2019 y 2018, que establece como objetivos, un crecimiento del PIB de alrededor del cuatro punto cinco por ciento (4.5 %), una inflación de fin de período en torno al cuatro punto cero por ciento (4.0%) y un déficit fiscal de aproximadamente siete punto ocho por ciento (7.8%) del PIB para la gestión 2019.

Durante la gestión 2018 se espera un crecimiento del PIB de alrededor del cuatro punto siete por ciento (4.7%), una inflación de fin de período en torno al cuatro punto cinco por ciento (4.5%) y un déficit fiscal de aproximadamente siete punto cuatro por ciento (7.4%) del PIB.

En noviembre de 2019, el Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró una variación porcentual positiva de 1,11%; respecto al mes de octubre. La variación acumulada de enero a noviembre fue 3,06% y a doce meses llegó a 3,41%.

El Índice de Precios al Consumidor (IPC) registró en diciembre de 2018, respecto al mes de noviembre, una variación porcentual positiva de 0,35%, mayor a la registrada en 2017 con variación positiva de 0,34%. La variación acumulada y a doce meses llegó a 1,51%.

#### Ambiente financiero

La cartera de créditos se incrementó en Bs10.728 millones en los 9 meses de 2019, cifra levemente inferior a la registrada en similar período de 2018 (Bs13.249 millones). El incremento de la cartera de créditos fue impulsado principalmente por los créditos de vivienda y los microcréditos que aumentaron en Bs3.868 millones y Bs1.822 millones, respectivamente.

De acuerdo a datos publicados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) al 31 de diciembre de 2018, la cartera del sistema de intermediación financiera llegó a 170.615 millones de bolivianos (equivalente a 24.870,99 millones de dólares estadounidenses) y los depósitos del público (que incluyen las obligaciones con empresas con participación estatal) a 179.416 millones de bolivianos (equivalente a USD26.153,94 millones). El patrimonio alcanzó a 19.310 millones de bolivianos (equivalente a USD2.814,87 millones).

Anteriormente la TRe se calculaba como un promedio ponderado de las tasas de interés correspondientes a los depósitos a plazo fijo realizados en el sistema financiero en los últimos 28 días, sin embargo, con esta modificación la TRe en moneda nacional se calcula como el cociente entre los intereses pagados por todos los depósitos entre el saldo de dichos depósitos. El cálculo se realizará mensualmente con la información disponible de los estados financieros.

### b.2) Administración de riesgo crediticio, liquidez, operativo, legal y riesgo 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.

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) Ley N° 393 de Servicios Financieros

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 éste 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 emitidas 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.

### NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Las normas contables más significativas aplicadas por la Sociedad, son las siguientes:

#### 2.a. Bases de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros son 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAUB), los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual, debe considerarse a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como indicador del ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con 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 combinan las operaciones de la oficina principal de La Paz y sus agencias en Cochabamba y Santa Cruz.

### a.1. Criterios de valuación

#### a) Moneda extranjera

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.

Los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 Bolivia, al cierre de cada ejercicio. El valor de este indicador al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs2,33187 y Bs2,29076 por UFV 1, respectivamente.

#### b) Cartera

Los saldos de cartera por arrendamiento financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se exponen por el valor de las cuotas a cobrar por los bienes dados en arrendamiento financiero, más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes con calificación D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, que no registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por la Sociedad sobre toda 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 de 2019 y 2018, es de Bs1.575.338 y Bs1.726.522, respectivamente, considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se tiene constituida una previsión genérica cíclica por Bs2.534.225 y Bs2.266.542, respectivamente y una previsión genérica voluntaria de Bs286.579 para ambos ejercicios y adicionalmente el 31 de diciembre de 2019 se tiene constituida una previsión genérica otros riesgos por Bs1.624.826.

### c) Inversiones temporarias e inversiones 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:

- Las 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.

#### c.2) Inversiones permanentes

En este grupo se registran las inversiones en depósitos realizados en otras entidades de intermediación financiera 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 política interna de inversiones se manifiesta la intención de mantener la inversión por más de 30 días. Este grupo incluye los correspondientes rendimientos devengados por cobrar.

- 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 de pagos anticipados y diversas cuentas pendientes de cobro, registrados a su valor de costo.

Los importes registrados en la cuenta contable diversas, excepto las partidas del crédito fiscal IVA y contratos anticréticos, podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no son recuperadas, estas partidas son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar.

La previsión al 31 de diciembre de 2019 y 2018, para otras cuentas por cobrar por Bs4.737.938 y Bs3.740.163, respectivamente, es considerada suficiente para enfrentar las pérdidas que podrían originarse al momento de la realización de estos derechos.

#### e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor, y se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de su plazo de tenencia. El valor de bienes realizables, considerando en su conjunto, no supera el 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 efectúan 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.

En fecha 06 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 el alcance del Reglamento para Bienes Adjudicados y su tratamiento contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), en 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 adoptará una política interna realizada por el área de Riesgos.

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

Los programas y aplicaciones informáticas se registran a su valor de adquisición y se amortizan en un plazo no mayor a cuatro años.

**h) Fideicomisos constituidos**

Fortaleza Leasing no registra fideicomisos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018.

**i) Previsiones y provisiones**

Las provisiones y provisiones, se registran en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), circulares específicas y regulaciones vigentes:

**i.1) Provisión para indemnización al personal**

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, 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 y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

**j) Patrimonio neto**

Los saldos del capital social, reservas y resultados acumulados del patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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.

**m) 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 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".

**n) 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 POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Durante el ejercicio 2019, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio 2018.

**NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existían activos gravados ni sujetos a restricciones.

**NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>ACTIVO</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>		
Disponibilidades	3.088.994	458.775
Inversiones temporarias	3.607.257	12.111.005
Cartera	42.722.308	30.661.470
Otras cuentas por cobrar	5.383.411	5.138.316
Inversiones permanentes	-	2.791.327
Otras operaciones activas	(4.688.794)	(3.299.504)
<b>TOTAL DEL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>50.113.175</b>	<b>47.861.389</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>		
Cartera	116.974.650	109.687.626

	2019 Bs	2018 Bs
Otras cuentas por cobrar	6.437.291	7.211.272
Otras operaciones activas	749.308	2.849.892
<b>TOTAL DEL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>124.161.250</b>	<b>119.748.790</b>
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>	<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
<b>PASIVO</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	59.999.273	60.646.471
Obligaciones con entidades de segundo piso	5.764.414	5.529.438
Otras operaciones pasivas	5.769.370	6.041.914
Otras cuentas por pagar	2.020.764	3.364.218
Previsiones	656.029	482.497
<b>TOTAL DEL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>74.209.851</b>	<b>76.064.538</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	57.279.328	66.229.909
Obligaciones con entidades de segundo piso	18.491.567	3.374.643
Otras operaciones pasivas	321.092	225.853
Previsiones	2.164.774	2.070.625
<b>TOTAL DEL PASIVO NO CORRIENTE</b>	<b>78.256.761</b>	<b>71.901.029</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO</b>	<b>152.466.612</b>	<b>147.965.567</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Capital social	16.637.400	16.637.400
Donaciones no capitalizables	-	2.040.083
Reservas	653.993	619.200
Resultados acumulados	4.516.420	347.929
<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>	<b>21.807.813</b>	<b>19.644.612</b>
<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>

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

Al 31 de diciembre de 2019 (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
<b>ACTIVOS</b>	174.274.425	10.102.500	3.464.006	2.909.836	11.540.857	22.095.977	40.430.108	83.731.142
1. Disponibilidades	3.088.994	3.088.994	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	3.607.257	3.607.257	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	159.696.958	4.703.171	3.281.989	2.763.452	10.976.406	20.997.290	38.419.131	78.555.519
4. Otras cuentas por cobrar	11.820.702	3.383.313	182.799	147.014	566.876	1.103.409	2.019.619	4.417.672
5. Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Otras operaciones activas (1)	(3.939.486)	(4.680.236)	(782)	629	(2.426)	(4.722)	(8.642)	757.950
<b>PASIVOS</b>	152.466.612	15.747.321	3.921.302	2.341.790	21.277.119	30.922.320	49.353.423	28.903.340
1. Financiamiento Ent. Financieras	117.278.602	7.048.267	3.867.967	2.298.896	19.905.681	26.878.462	43.530.774	13.748.554
2. Financiamiento Ent. 2do Piso	24.255.981	836.455	-	-	1.206.042	3.721.917	5.233.389	13.258.179
3. Otras cuentas por pagar	2.020.764	2.020.764	-	-	-	-	-	-
5. Otras operaciones pasivas (2)	8.911.265	5.841.835	53.335	42.894	165.396	321.939	589.260	1.896.606
<b>BRECHA SIMPLE (Activo+Cont -Pasivo)</b>		(5.644.820)	(457.296)	568.046	(9.736.262)	(8.826.343)	(8.923.314)	54.827.803
<b>BRECHA ACUMULADA</b>		(5.644.820)	(6.102.116)	(5.534.071)	(15.270.333)	(24.096.675)	(33.019.990)	21.807.813
<b>Activos/Pasivos</b>	1,14	0,64	0,88	1,24	0,54	0,71	0,82	2,90

(1) Los saldos que se exponen en la línea otras operaciones activas incluyen, los saldos de productos devengados por cobrar y provisiones para 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.

Al 31 de diciembre de 2018 (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
<b>Activos</b>	167.610.179	18.483.999	3.139.674	2.760.541	7.819.007	15.658.168	28.183.798	91.564.992
1. Disponibilidades	458.775	458.775	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	12.111.005	12.111.005	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	140.349.095	3.394.657	2.912.617	2.548.473	7.267.919	14.537.804	26.113.241	83.574.385
4. Otras cuentas por cobrar	12.349.588	3.393.151	187.746	175.352	455.676	926.391	1.712.073	5.499.199
5. Inversiones permanentes	2.791.327	2.791.327	-	-	-	-	-	-
5. Otras operaciones activas (1)	(449.611)	(3.664.916)	39.311	36.716	95.412	193.973	358.484	2.491.408
<b>Pasivos</b>	147.965.567	6.062.190	3.031.783	210.049	24.429.355	42.331.162	40.764.181	31.136.848
1. Financiamiento Ent. Financieras	126.876.380	1.631.138	2.985.335	166.667	22.309.954	33.553.377	37.330.763	28.899.146
2. Financiamiento Ent. 2do Piso	8.904.081	872.533	-	-	2.006.668	2.650.237	3.009.857	364.786
3. Otras cuentas por pagar	3.364.218	3.364.218	-	-	-	-	-	-
5. Otras operaciones pasivas (2)	8.820.888	194.301	46.448	43.382	112.733	6.127.548	423.561	1.872.916
<b>Brecha simple (Activo+Cont -Pasivo)</b>		12.421.810	107.891	2.550.492	(16.610.348)	(26.672.994)	(12.580.383)	60.428.144
<b>Brecha acumulada</b>		12.421.810	12.529.701	15.080.193	(1.530.155)	(28.203.149)	(40.783.532)	19.644.612
<b>Activos/Pasivos</b>	1,13	3,05	1,04	13,14	0,32	0,37	0,69	2,94

(\*) Incluye provisiones y productos devengados.

#### NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las mismas han originado ingresos y egresos dentro el 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, ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2019:

Nombre o razón social del deudor	Activo				
	Disponibilidades	Inversiones temporarias	Otras cuentas por cobrar	Ingresos	Egresos
	Bs.	Bs	Bs	Bs	Bs
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	-	21.076 (*)	112.832	40.327
COMPAÑÍA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.	-	-	-	253.904	-
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	-	-	5.257
BANCO FORTALEZA S.A.	281.083	1.152.748	-	1.842	41.992
FORTALEZA SAFI S.A.	-	-	-	-	-
	<u>281.083</u>	<u>1.152.748</u>	<u>21.076</u>	<u>368.578</u>	<u>87.576</u>

(\*) El importe de Bs21.076, corresponde a los seguros pagados por anticipado y amortizados durante la gestión 2019.

Detalle de activos, pasivos, ingresos y gastos al 31 de diciembre de 2018:

Nombre o razón social del deudor	Activo				
	Disponibilidades	Inversiones temporarias	Otras cuentas por cobrar	Ingresos	Egresos
	Bs.	Bs	Bs	Bs	Bs
Fortaleza Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	32.296 (*)	293.357	72.448
Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.	-	-	-	186.494	-
Compañía Americana de Inversiones S.A.	-	-	-	-	8.356
Banco Fortaleza S.A.	118.602	2.234.237	-	1.872	137.200
Fortaleza SAFI S.A.	-	9.065.560	-	14.446	7.455
	<u>118.602</u>	<u>11.299.797</u>	<u>32.296</u>	<u>496.169</u>	<u>225.459</u>

(\*) El importe de Bs32.296, corresponde a los seguros pagados por anticipado y amortizados durante la gestión 2018.

**NOTA 7 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 2019:

	USD Bs	UFVs Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	9.295	-	9.295
Inversiones temporarias	140.978	6.142	147.120
Otras cuentas por cobrar	231.325	-	231.325
Total del Activo	381.598	6.142	387.739
Posición Neta Activa - (Pasiva)	381.598	6.142	387.739

Al 31 de diciembre de 2018:

	USD Bs	UFVs Bs	Total Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	95.845	-	95.845
Inversiones temporarias	93.376	-	93.376
Otras cuentas por cobrar	162.018	-	162.018
Total del Activo	351.239	-	351.239
Posición Neta Activa - (Pasiva)	351.239	-	351.239

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 2019 y 2018, de Bs6,86 por USD 1 para ambos ejercicios.

Los activos y pasivos en UFVs han sido ajustados a bolivianos, utilizando el indicador referencial 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs2,33187 y Bs2,29076 respectivamente

**NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, están compuestos por los siguientes grupos:

**a) Disponibilidades**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bancos y corresponsales del país	3.088.994	458.775
	3.088.994	458.775

**b) Cartera**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cartera vigente (*)		
Corto plazo – a menos de un año	42.722.308	30.661.470
Largo plazo – a más de un año	116.974.650	109.687.626
	159.696.958	140.349.096
Cartera vencida (*)	21.003	336.843
Cartera en ejecución (*)	978.657	1.413.244
Productos devengados por cobrar	2.163.338	1.894.740
Previsión específica para cartera incobrable (**)	(1.575.338)	(1.726.522)
Previsión genérica para otros riesgos	(1.624.826)	-
	159.659.792	142.267.400

(\*) La apertura de las notas de cartera en: vigente, vencida y en ejecución registrada en la cuenta contable Deudores por Arrendamientos Financieros, incluyen la parte correspondiente a la cartera reprogramada 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 2019:

Tipo de crédito	Cartera vigente cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	18.344.446	-	-	(21.330)
Crédito PYME	94.636.686	21.003	915.012	(1.000.916)
Microcrédito DG	23.159.734	-	-	(72.784)
Microcrédito NDG	12.151.381	-	63.645	(138.167)
De Consumo DG CGR	93.959	-	-	(2.819)
Crédito de consumo NDG	11.310.752	-	-	(339.322)
	159.696.958	21.003	978.657	(1.575.338)

Al 31 de diciembre de 2018:

Tipo de crédito	Cartera vigente cartera reprogramada vigente	Cartera vencida y cartera reprogramada vencida	Cartera ejecución y cartera reprogramada ejecución	Previsión específica para incobrables
	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	17.077.187	-	-	(17.655)
Crédito PYME	80.771.339	175.096	1.302.094	(1.031.885)
Microcrédito DG	16.838.746	-	-	(113.707)
Microcrédito NDG	12.530.793	161.747	111.150	(165.898)
De Consumo DG CGR	103.046	-	-	(3.091)
Crédito de consumo NDG	13.027.985	-	-	(394.286)
	140.349.096	336.843	1.413.244	(1.726.522)

**b.2) Clasificación de cartera por actividad económica:**

Al 31 de diciembre de 2019:

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	90.194	-	-	(2.705)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	395.879	-	-	(9.677)
Agricultura y ganadería	19.615.035	-	464.206	(494.629)
Caza silvicultura y pesca	152.495	-	-	(381)
Construcción	46.384.044	21.003	246.456	(354.741)
Educación	314.881	-	-	(9.446)
Hoteles y restaurantes	2.399.238	-	-	(17.326)
Industria manufacturera	21.373.944	-	-	(9.269)
Intermediación financiera	888.579	-	-	(26.657)
Minerales metálicos y no metálicos	3.960.847	-	-	(303)
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	329.230	-	-	(9.877)

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
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	20.667.346	-	-	(92.078)
Servicios sociales, comunales y personales	13.954.464	-	34.299	(153.466)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	16.464.188	-	209.457	(287.496)
Venta al por mayor y menor	12.706.594	-	24.239	(107.287)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	495.141	-	-	(11.178)
Agricultura y ganadería	22.292.245	24.901	575.970	(633.579)
Caza silvicultura y pesca	179.428	-	-	(449)
Construcción	41.345.332	157.293	521.774	(214.754)
Educación	346.641	-	-	(10.399)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	212.435	-	-	(531)
Hoteles y restaurantes	2.864.804	-	-	(20.297)
Industria manufacturera	20.764.338	-	-	(9.946)
Intermediación financiera	597.799	-	-	-
Minerales metálicos y no metálicos	2.572.514	-	-	(17.934)
Producción y distribución de energía eléctrica gas y agua	364.802	-	-	(10.944)
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	11.563.819	-	-	(82.208)
Servicios sociales, comunales y personales	12.151.349	-	34.299	(160.001)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	13.499.967	-	209.457	(310.289)
Venta al por mayor y menor	11.098.482	154.649	71.744	(244.013)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	79.983	-	-	(200)
Agricultura y ganadería	18.829.324	-	464.206	(470.675)
Construcción	45.971.050	21.003	246.456	(282.610)
Hoteles y restaurantes	2.644.331	-	-	(10.294)
Industria manufacturera	18.571.260	-	-	-
Intermediación financiera	490.591	-	-	(14.718)
Minerales metálicos y no metálicos	3.839.638	-	-	-
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	19.970.060	-	-	(159.634)
Servicios sociales, comunales y personales	9.554.885	-	34.299	(58.186)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	15.037.705	-	209.457	(252.480)
Venta al por mayor y menor	24.708.131	-	24.239	(326.541)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	133.680	-	-	(334)
Agricultura y ganadería	21.192.880	24.901	575.970	(606.824)
Construcción	41.734.181	-	521.774	(142.831)
Hoteles y restaurantes	2.557.485	-	-	(11.078)
Industria manufacturera	17.420.371	-	-	-
Intermediación Financiera	552.111	-	-	(16.563)
Minerales metálicos y no metálicos	2.572.514	-	-	-
Servicios inmobiliarios empresariales y de alquiler	9.929.237	-	-	(81.854)
Servicios sociales, comunales y personales	7.325.557	157.293	34.299	(88.379)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	12.366.774	-	209.457	(290.962)
Venta al por mayor y menor	24.564.306	154.649	71.744	(487.697)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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	5.948.883	-	-	(33.612)
Garantía prendaria	2.066.530	-	-	(1.300)
Garantía personal	151.681.545	21.003	978.657	(1.540.426)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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	2.893.221	-	-	(1.249)
Garantía prendaria	1.012.289	-	-	(28.239)
Garantía personal	136.443.586	336.843	1.413.244	(1.697.034)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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	
Categoría A	156.521.776	98%	-	0%	-	0%	(486.314)	31%
Categoría B	3.175.182	2%	-	0%	-	0%	(106.167)	7%
Categoría C	-	0%	21.003	100%	-	0%	(4.200)	0%
Categoría D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Categoría F	-	0%	-	0%	978.657	100%	(978.657)	62%
	<u>159.696.958</u>	<u>100%</u>	<u>21.003</u>	<u>100%</u>	<u>978.657</u>	<u>100%</u>	<u>(1.575.338)</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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	
Categoría A	135.822.334	97%	-	0%	-	0%	(495.769)	5%
Categoría B	4.526.762	3%	-	0%	-	0%	(167.560)	2%
Categoría C	-	0%	336.843	100%	521.774	37%	(171.723)	8%
Categoría D	-	0%	-	0%	-	0%	-	3%
Categoría E	-	0%	-	0%	-	0%	-	31%
Categoría F	-	0%	-	0%	891.470	63%	(891.470)	51%
	<u>140.349.096</u>	<u>100%</u>	<u>336.843</u>	<u>100%</u>	<u>1.413.244</u>	<u>100%</u>	<u>(1.726.522)</u>	<u>100%</u>

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

Al 31 de diciembre de 2019:

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	%
	De 1 a 10 mayores	24.935.502	16%	-	0%	-	0%	(28.165)
De 11 a 50 mayores	47.422.864	30%	-	0%	-	0%	(170.836)	11%
De 51 a 100 mayores	29.767.005	19%	-	0%	-	0%	(27.012)	2%
Otros	57.571.587	35%	21.003	100%	978.657	100%	(1.349.325)	86%
	<u>159.696.958</u>	<u>100%</u>	<u>21.003</u>	<u>100%</u>	<u>978.657</u>	<u>100%</u>	<u>(1.575.338)</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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	%
	De 1 a 10 mayores	21.329.414	15%	-	0%	-	0%	(70.295)
De 11 a 50 mayores	41.652.435	30%	-	0%	-	0%	(44.799)	3%
De 51 a 100 mayores	26.387.527	19%	-	0%	417.574	30%	(561.543)	33%
Otros	50.979.720	36%	336.843	100%	995.670	70%	(1.049.885)	61%
	<u>140.349.096</u>	<u>100%</u>	<u>336.843</u>	<u>100%</u>	<u>1.413.244</u>	<u>100%</u>	<u>(1.726.522)</u>	<u>100%</u>

**b.7) Evolución de la cartera**

Al 31 de diciembre de 2019, 2018 y 2017

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente	145.863.716	123.459.955	110.042.050
Cartera vencida	21.003	336.843	943.015
Cartera en ejecución	744.961	1.105.312	3.232.568
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	13.833.242	16.889.141	12.495.538
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	-	2.351.017
Cartera reprogramada o reestructurada ejecución	233.696	307.932	2.934.668
Previsión específica por incobrabilidad	(1.575.338)	(1.726.522)	(5.164.464)
Previsión genérica voluntaria	(286.579)	(286.579)	(286.579)
Previsión genérica cíclica	(2.534.225)	(2.266.543)	(1.934.316)
Previsión genérica otros riesgos	(1.624.826)	-	-
Recuperación de activos financieros	5.449.300	6.729.982	4.158.465
Cargos por previsión específica por incobrabilidad	(2.732.798)	(7.547.463)	(5.697.001)
Cargos por previsión genérica otros riesgos	(1.825.206)	(380.730)	-
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	(1.244.497)	(677.353)	(1.703.649)
Cargos por previsión genérica cíclica	(1.356.770)	(482.414)	(685.107)
Productos por cartera (ingresos financieros)	16.827.245	15.161.517	12.289.858
Productos en suspenso	29.456	65.252	455.797
Número de prestatarios(*)	339	337	390

(\*) El número de prestatarios registrado en las gestiones 2019, 2018 y 2017 no incluye las operaciones castigadas.

**b.8) Grado de reprogramaciones**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera reprogramada corresponde al 8.75% y 12.10% 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)**

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Previsión inicial	4.279.645	7.385.359	6.122.082
(-) Castigos	-	(3.122.987)	(1.073.417)
(-) Recuperaciones	(3.840.149)	(6.446.762)	(3.605.094)
(+) Provisiones constituidas	5.914.774	8.410.607	6.382.108
(-) Otras regularizaciones	(333.302) (*)	(1.946.572) (*)	(440.319) (*)
Previsión final	<u>6.020.968</u>	<u>4.279.645</u>	<u>7.385.359</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 e inversiones permanentes****c1) Inversiones temporarias**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Caja de ahorro (1)	3.510.911	3.041.583
Participación en Fondos de Inversión (2)	96.346	9.069.422
	<u>3.607.257</u>	<u>12.111.005</u>

(1) La tasa promedio ponderada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de las cajas de ahorro de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima en el Banco Fortaleza S.A. es de 0,14% y 0,11 respectivamente.

(2) La tasa de interés promedio ponderada al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de los Fondos de Inversión es de 1,10% y 2,05% respectivamente.

**c2) Inversiones permanentes**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Inversiones en entidades financieras del país - DPF (*)	-	2.791.327
	-	-
	-	<u>2.791.327</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019, los títulos fueron vendidos, no existiendo saldo a esa fecha, el saldo al 31 de diciembre de 2018, corresponde a cuatro DPFs realizados con la Cooperativa Jesús Nazareno con las siguientes características:

Fecha de apertura	Título o Doc	Tasa interés	Forma de rendimiento	Fecha de vencimiento	Plazo Días	Importe
28/12/18	CJNN02608917	4,5792%	FIJO	22/5/20	508	1.099.680
28/12/18	CJNN01859516	4,0200%	FIJO	17/10/19	290	564.119
28/12/18	CJNN01859916	4,1000%	FIJO	17/10/19	290	563.764
28/12/18	CJNN01860016	4,1000%	FIJO	17/10/19	290	563.764
						<u>2.791.327</u>

**d) Otras cuentas por cobrar**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Pagos anticipados</b>		
Seguros pagados por anticipado	21.076	32.296
Otros pagos anticipados	-	-
	<u>21.076</u>	<u>32.296</u>
<b>Diversas</b>		
Gastos por recuperar	3.389.679	3.042.917
Crédito fiscal IVA	5.296.075	6.118.649
Otras partidas pendientes de cobro (*)	3.134.948	3.188.021
	<u>11.820.702</u>	<u>12.349.587</u>
<b>Previsión para otras cuentas por cobrar</b>		
Previsión específica gastos por recuperar	(1.845.669)	(859.309)
Previsión específica E.Cuevas Gastos por Recuperar	(2.892.269)	(2.880.854)
	<u>(4.737.938)</u>	<u>(3.740.163)</u>
	<u>7.103.840</u>	<u>8.641.720</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la subcuenta "otras partidas pendientes de cobro" incluye Bs2.892.269 y Bs2.880.854, respectivamente, que corresponden a daños identificados por la Sociedad que fueron causados por terceros, los cuales se encuentran provisionados en su totalidad. Los saldos de esta cuenta al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por Bs242.679 y Bs307.167, 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 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Bienes muebles recuperados a partir del 01/01/2003	882.938	2.061.188
Bienes inmuebles recuperados a partir 01/01/2003	293.569	293.569
Previsión de bienes recibidos en recuperación de crédito a partir del 01/01/2003 (*)	(549.542)	(1.096.475)
Valores netos	<u>626.965</u>	<u>1.258.282</u>

(\*) En fecha 06 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 no estamos alcanzados por la Normativa Vigente, por lo que se realiza una disminución de provisiones.

**f) Bienes de uso**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs
Mobiliario y enseres	102.701	748	(5.836)	(677)	96.865	71
Equipo e instalaciones	170.798	169.765	(119.480)	(99.944)	51.318	69.821
Equipos de computación	408.129	408.058	(406.423)	(396.280)	1.706	11.778
Vehículos	-	-	-	-	-	-
	<u>681.628</u>	<u>578.571</u>	<u>(531.739)</u>	<u>(496.901)</u>	<u>149.889</u>	<u>81.670</u>

La depreciación de bienes de uso registrados en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, asciende a Bs34.837 y Bs54.300, respectivamente.

**g) Otros activos**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Activos intangibles</b>		
Programas y aplicaciones informáticas	115.373	-
Amortización acumulada - Programas y aplicaciones informáticas	(77.685)	-
	<u>37.688</u>	<u>-</u>
Valores netos	<u>37.688</u>	<u>-</u>

**h) Fideicomisos constituidos**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene fideicomisos constituidos.

**i) Obligaciones con el público**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene obligaciones con el público.

**j) Obligaciones con instituciones fiscales**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene obligaciones con instituciones fiscales.

**k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

		2019 Bs	2018 Bs
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
Financiamiento BDP a mediano y largo plazo	(1)	23.979.643	8.805.116
Préstamo Banco Unión S.A. mediano plazo	(2)	31.701.577	32.232.221
Préstamo Banco Ganadero S.A. mediano plazo	(3)	21.151.150	24.009.950
Préstamo Banco Bisa S.A. corto plazo y mediano plazo	(4)	29.999.925	30.000.000
Préstamo Banco Nacional mediano plazo	(5)	22.708.684	29.476.329
Préstamo Banco Económico mediano plazo	(6)	10.549.313	10.550.000
Cargos financieros devengados por pagar		1.444.291	706.844
		<u>141.534.583</u>	<u>135.780.460</u>

- (1) Corresponde a los contratos de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM. En la gestión 2013 se gestionaron dos préstamos, uno por Bs1.940.000 a 5 años plazo y un año de gracia con pagos semestrales de capital e intereses, y el segundo por Bs9.453.080 a 6 años plazo con un año de gracia y pagos semestrales de capital e intereses; los mismos ya fueron cancelados. 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 y el cuarto préstamo por Bs500.000, 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. 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 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs23.979.643 y Bs8.805.116, 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 2017 se gestionaron cuatro préstamos, por Bs30.000.000, Bs2.242.000, Bs1.000.000 y Bs4.373.666, todos por el plazo de 3 años, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. En la gestión 2018 se gestionaron dos préstamos, por Bs5.373.666 y Bs14.320.000; ambos por el plazo de 3 años, amortizaciones anuales de capital, pagos semestrales de intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs31.701.577 y Bs32.232.221, 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 2017 se gestionaron dos préstamos, el primero por Bs8.918.000 a un plazo de 3 años, pagaderos en cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; y un segundo préstamo por Bs4.802.000 a un plazo de 3 años, pagaderos en cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija el primer período y variable a partir del segundo período, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE), siendo este último cancelado anticipadamente el mes de febrero 2018. 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; 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. 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; y un segundo préstamo por Bs1.715.000 a 2 años plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; y un tercer préstamo por Bs4.287.000 a 3 años plazo, cuotas semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs21.151.150 y Bs24.009.950, 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 2016 se gestionó un préstamo por Bs20.000.000 a 2 años plazo, amortizaciones anuales de capital, pagos semestrales de intereses y tasa de interés fija, siendo el mismo cancelado en noviembre de 2018. En la gestión 2017 se gestionó un segundo préstamo por Bs10.000.000 a 2 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. En la gestión 2018 se gestionaron cuatro préstamos, el primero por Bs2.500.000 a 1 año plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, el mismo que fue cancelado en la gestión 2019; un segundo y tercer préstamo por Bs10.000.000 cada uno, a 2 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; y un cuarto préstamo por Bs3.750.000 a 2 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. En la gestión 2019 se gestionaron cuatro préstamos, por Bs5.000.000, Bs4.687.500, Bs6.250.000 y Bs4.609.300, todos a 2 años plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs29.999.925 y Bs30.000.000, 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 2017 se gestionaron dos préstamos, el primero por Bs18.000.000 a 3 años plazo, amortizaciones semestrales de capital

e intereses y tasa de interés fija, el mismo fue cancelado en la gestión 2019; y un segundo préstamo con desembolsos parciales, a 3 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija el primer año y variable a partir del segundo, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE); de este préstamo se realizaron dos desembolsos por Bs16.700.308 y Bs7.660.333, sumando un total de Bs24.360.641. En la gestión 2018, este último fue cancelado anticipadamente gestionando otro préstamo por Bs27.000.000, a 3 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. 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 período y variable a partir del segundo período, relacionada con la tasa de referencia publicada por el Banco Central de Bolivia (TRE). El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs22.708.684 y Bs29.476.328, 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 2017 se gestionó un préstamo por Bs10.500.000 a 2 años plazo, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija, el mismo fue cancelado en la gestión 2019. En la gestión 2018 se gestionaron tres préstamos, el primero por Bs2.675.000, un segundo préstamo por Bs2.625.000, ambos a un plazo de 2 años, amortizaciones semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija; y un tercer préstamo por Bs3.950.000 a un plazo de 2 años, pagos semestrales de intereses, amortización de capital al vencimiento y tasa de interés fija. En la gestión 2019 se gestionaron cuatro préstamos por Bs3.293.750, Bs656.250, Bs668.750 y Bs1.479.000, todos a dos años plazo, pagos semestrales de capital e intereses y tasa de interés fija. El saldo de la deuda al 31 de diciembre de 2019 y 31 de diciembre de 2018 es de Bs10.549.313 y Bs10.550.000, respectivamente.

**l) Otras cuentas por pagar**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Diversas</b>		
Acreeedores por retenciones a terceros	7.157	4.444
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	86.358	133.500
Acreeedores por cargas sociales retenidas a terceros	721	1.691
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	36.733	18.212
Acreeedores por retenciones a funcionarios	330	2.595
Acreeedores por compras de bienes y servicios (1)	1.450.326	2.538.080
Acreeedores varios (2)	439.139	665.696
<b>Provisiones</b>		
Provisión para indemnizaciones	321.092	225.853
Provisión para otros impuestos (3)	5.417.266	5.898.362
Otras provisiones (4)	352.104	143.553
	<u>8.111.226</u>	<u>9.631.986</u>

- (1) La subcuenta "acreeedores por compra de bienes y servicios" tiene un saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs1.450.326, y Bs2.538.080, que corresponde principalmente a pagos a proveedores de arrendamiento financiero de las operaciones de: Flores Mamani Luciano, Empresa Petrointegración, Lopez Tito Christian, Consultora y Constructora Angela Atahuachi, Bedin Diogo, Editorial Canelas, Alvarez Ltda. Construcciones Civiles, Red Uno, Boltela, Constructora Alto Ltda., entre otras.
- (2) La subcuenta "acreeedores varios" tiene un saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de Bs439.139 y Bs665.696, respectivamente, que corresponde a cuotas iniciales de operaciones de arrendamiento en proceso de aprobación y desembolso.
- (3) La subcuenta "Provisión otros impuestos" tiene un saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de Bs5.417.266 y Bs5.898.362, respectivamente, que corresponde a la provisión de los impuestos por las operaciones de arrendamiento financiero.
- (4) La subcuenta "otras provisiones" tiene un saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de Bs352.104 y Bs143.553, respectivamente, corresponde a pagos a realizarse por servicios prestados principalmente de Auditoría externa, acuotaciones, ASFI, entre otras provisiones en el transcurso de la gestión o del plazo establecido contractualmente.

**m) Provisiones**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Provisión genérica voluntaria	286.578	286.579
Provisión genérica cíclica	2.534.225	2.266.542
	<u>2.820.803</u>	<u>2.553.121</u>

**n) Títulos valores en circulación**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene Títulos valores en circulación vigentes.

**o) Obligaciones subordinadas**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene obligaciones subordinadas vigentes.

**p) Obligaciones con empresas con participación estatal**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene ninguna obligación con empresas con participación estatal.

**q) Ingresos y gastos financieros**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Disponibilidades	3	6.242
Inversiones temporarias	69.471	25.482
Cartera vigente	15.483.449	13.260.500
Cartera vencida	1.031.105	621.151
Cartera en ejecución	312.691	1.119.733
Inversiones permanentes	369.758	160.133
	<u>17.266.477</u>	<u>15.193.241</u>
	2019	2018
	Bs	Bs
<b>Gastos financieros</b>		
Intereses por obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(7.015.465)	(6.329.840)
Intereses por financiamientos internos a plazo	(966.853)	(610.132)
	<u>(7.982.318)</u>	<u>(6.939.972)</u>

Las tasas promedio ponderadas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son las siguientes:

	2019 Bs	2018 Bs
Tasa activa promedio ponderada M.N.	10,90%	10,67%
Tasa pasiva promedio ponderada M.N.	5,76%	5,64%

**r) Recuperación de activos financieros**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Disminución de provisión específica de cartera incobrable	2.550.682	5.915.845
Disminución de provisión genérica otros riesgos	200.380	380.730
Disminución de provisión genérica riesgo adicional	34.007	-
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	245.042	82.616
Disminución de provisión genérica cíclica	1.055.080	150.187
Recuperación de activos financieros castigados	1.364.109	200.604
	<u>5.449.300</u>	<u>6.729.982</u>

**s) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cargos por provisión específica de cartera incobrable	(2.732.798)	(7.547.463)
Cargos por provisión genérica otros riesgos	(1.825.206)	(380.730)
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	(1.244.497)	(677.353)
Cargos por provisión genérica cíclica	(1.356.769)	(482.414)
Cargos por inversiones permanentes	(293.826)	(22.381)
Castigo de productos financieros	(2.595.035)	(1.953.680)
	<u>(10.048.131)</u>	<u>(11.064.021)</u>

**t) Otros ingresos y gastos operativos**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Otros ingresos operativos</b>		
Comisiones por servicios	367.974	542.012
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	6.696	36.145
Ingresos por bienes realizables	3.938.061	4.524.413
Ingresos por gastos recuperados (*)	52.567	105.123
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	158.013	195.226
Otros ingresos operativos diversos (**)	29.057	148.427
	<u>4.552.368</u>	<u>5.551.346</u>

(\*) El saldo de la subcuenta ingresos por gastos recuperados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a la recuperación de impuestos anuales de bienes dados en arrendamiento financiero.

(\*\*) El saldo de la subcuenta ingresos operativos diversos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde principalmente a las devoluciones de la compañía de seguros por prima no consumida por los bienes recuperados.

**Otros gastos operativos**

	2019 Bs	2018 Bs
Comisiones por giros y transferencia de fondos	(3.397)	(5.873)
Comisiones diversas (*)	(83.712)	(76.379)
Costo de bienes realizables	(2.070.735)	(2.808.437)
Constitución de provisión por desvalorización	(884.769)	(1.664.027)
Otros gastos operativos diversos (**)	(61.631)	(265.778)
Pérdida por operaciones de cambio y arbitraje	(1.678)	(13.263)
	<u>(3.105.922)</u>	<u>(4.833.757)</u>

(\*) El saldo de la subcuenta de comisiones diversas al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesto principalmente, por comisiones por venta de Bienes Recuperados, cancelación de comisiones por transferencias, comisiones por los Fondos de Inversión y otras comisiones canceladas a proveedores.

(\*\*) El saldo de la subcuenta otros gastos operativos diversos al 31 de diciembre de 2019 y 2018, está compuesto principalmente por los gastos realizados por bienes recuperados durante la gestión.

**u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores****u.1) Ingresos y gastos extraordinarios**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Ingresos</b>		
Ingresos extraordinarios	2.040.083	-
<b>Gastos</b>		
Egresos extraordinarios	-	-

**u.2) Ingresos y gastos de gestiones anteriores**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Ingresos</b>		
Ingreso de gestiones anteriores	60.479	187.477
<b>Gastos</b>		
Gasto de gestiones anteriores	(88.232)	(35.745)

Los ingresos de gestiones anteriores contabilizados al 31 de diciembre de 2019, corresponde principalmente a la cancelación de comisiones por clientes referidos de seguros vida y al registro de la proporcionalidad por la gestión 2018; los ingresos de gestiones anteriores contabilizados al 31 de diciembre de 2017, corresponde principalmente a la recuperación de impuestos anuales y regularizaciones contables de gestiones anteriores.

Los gastos de gestiones anteriores contabilizadas en la gestión 2019, corresponden principalmente a pagos pendientes a proveedores y pago de comisiones por venta de bienes recuperados en el mes de diciembre 2018, entre otras regularizaciones de gestiones anteriores; los gastos de gestiones anteriores contabilizados en la gestión 2017, corresponden principalmente a pagos a proveedores, renovaciones de pólizas y otras regularizaciones de gestiones anteriores.

**v) Gastos de administración**

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Gastos de personal	(2.012.722)	(2.536.176)
Servicios contratados	(267.332)	(337.239)
Seguros	(41.127)	(72.998)
Comunicaciones y traslados	(136.579)	(160.348)
Impuestos	(654.019)	(629.005)
Mantenimiento y reparaciones	(3.813)	(12.178)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(34.837)	(54.300)
Gastos notariales y judiciales	(69.684)	(114.460)
Alquileres	(99.913)	(144.491)
Energía eléctrica agua y calefacción	(11.306)	-
Papelería, útiles y materiales de servicio	(21.469)	(48.130)
Amortización de cargos diferidos	(2.512)	(5.475)
Propaganda y publicidad	(25.366)	(55.448)
Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	(191.397)	(146.259)
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	-	(864)
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	(24.623)	(56.841)
Gastos diversos	(35.961)	(66.410)
	<u>(3.632.660)</u>	<u>(4.440.622)</u>

**w) Cuentas contingentes**

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima no tiene ninguna cuenta contingente.

**x) Cuentas de orden**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Garantías recibidas (*)	8.810.288	4.081.768
Documentos y valores de la entidad (**)	495.506.625	535.313.621
Productos en suspenso	29.456	65.252
Cuentas incobrables castigadas	4.844.745	5.544.811
Otras cuentas de registro	446.257	446.257
	<u>509.637.371</u>	<u>545.451.709</u>

(\*) La composición de la subcuenta "Garantías recibidas", al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde a garantías hipotecarias y garantías de vehículos.

(\*\*) La composición de la subcuenta "Documentos y valores de la entidad", al 31 de diciembre de 2019 y 2018, corresponde de seguros contratados para los bienes recuperados por y seguro de bienes dados en arrendamiento financiero.

**NOTA 9 - PATRIMONIO****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 07 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.

En fecha 22 de agosto de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), bajo Resolución N. 179147/2018 con N. de trámite 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 2019 y 2018, el capital social de la Sociedad es de Bs 16.637.400 y está dividido en 166.374 acciones ordinarias, para ambas gestiones.

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2019, es la siguiente:

FECHA	DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	CANTIDAD DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN	PATRIMONIO NETO
14/08/2015	CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.	2.980.300.00	29.803	17.91326%	3.906.489.28
20/07/2017	GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.	9.898.200.00	98.982	59.49367%	12,974,268.42
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3.758.500.00	37.585	22.59067%	4,926,530.897
20/07/2006	NELSON GERMÁN GERARDO HINOJOSA JIMÉNEZ	100.00	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	131.08
	<b>TOTALES</b>	<b>16.637.400.00</b>	<b>166.374</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,807,812.88</b>

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2018, es la siguiente:

FECHA	DESCRIPCIÓN	CAPITAL PAGADO	CANTIDAD DE ACCIONES	% DE PARTICIPACIÓN	PATRIMONIO NETO
14/08/2015	CORPORACIÓN FORTALEZA S.R.L.	2.980.300.00	29.803	17.91326%	3.518.989.63
20/07/2017	COMPAÑÍA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS CBIFSA S.A.	9.898.200.00	98.982	59.49367%	11.687.300.99
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3.758.500.00	37.585	22.59067%	4.437.849.38
20/07/2006	NELSON GERMÁN GERARDO HINOJOSA JIMÉNEZ	100.00	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMÉNEZ	10.000	1	0.00060%	118.08
	<b>TOTALES</b>	<b>16.637.400.00</b>	<b>166.374</b>	<b>100.00%</b>	<b>19.644.612.30</b>

El valor patrimonial proporcional por acción, al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs131.08 y Bs118.08, respectivamente.

#### b) Aportes pendientes de capitalizar

El fecha 11 de julio de 2017, mediante Resolución ASFI 152087/2017, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la capitalización del aporte de Bs3.400.000 (Tres millones cuatrocientos mil 00/100 Bolivianos), realizado por nuestro accionista Guido Hinojosa, mismo que se encuentra en trámite para el registro en Fundempresa. Al 31 de diciembre de 2017, dicho importe se encuentra en Aportes pendientes de capitalización. En fecha 02 de marzo de 2018, mediante Resolución ASFI 40920/2018 y T – 1501245178 toma conocimiento del aporte de nuestro accionista Guido Hinojosa Cardoso, aprobado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 03 de julio de 2017. Al 31 de diciembre de 2018 dicho importe se incrementa al capital social.

Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta no tiene saldo.

#### c) Donaciones No Capitalizables

En fecha 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".

En fecha 31 de diciembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), bajo Resolución N. 273507/2018 con N. de trámite 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 2.810.454 y por Bs499.463 respectivamente.

En fecha 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 contra la cuenta de ingresos extraordinarios, de acuerdo a lo establecido en el Manual de cuentas para Entidades Financieras (ASFI). Al 31 de diciembre de 2019, la cuenta no tiene saldo.

#### d) Reservas

##### Reserva legal

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

El saldo al 31 de diciembre de 2018 es de Bs619.200.

Durante la gestión 2019, de acuerdo a determinación en la Junta General Ordinaria de Accionistas en Acta N° 18 del 12

de marzo de 2019, se constituyó la Reserva Legal por un importe de Bs34.793. El saldo al 31 de diciembre de 2019 es de Bs653.993.

##### 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 Bs1.610.201 y aplicarlo contra los Resultados Acumulados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente la cuenta no tiene saldo.

##### Reserva voluntaria

En fecha 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 de fecha 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.

En fecha 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.

El 22 de abril de 2015, se procedió a la constitución de la reserva voluntaria de acuerdo a determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas Acta N° 11 del 30 de marzo de 2015, 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 dispuso la disminución del importe total registrado en la cuenta por Bs848.312 y aplicarlo contra los Resultados Acumulados.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente la cuenta no tiene saldo.

#### e) Resultados acumulados

De acuerdo a determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing S.A en Acta N° 18 de fecha 12 de marzo de 2019, se aprobó el tratamiento de los resultados correspondiente a la gestión 2018. Al 31 de diciembre de 2019 se registró una utilidad de Bs4.516.420.

**NOTA 10 - PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

Al 31 de diciembre de 2019:

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%	31.446.815	10%	3.144.681
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	137.013.386	20%	27.402.677
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	5.814.224	100%	5.814.224
	Total Activo y Contingente	<u>174.274.425</u>		<u>36.361.583</u>
	10% sobre Activo computable			<u>3.636.158</u>
	Patrimonio Neto			<u>17.577.972</u>
	Excedente (Déficit) patrimonial			<u>13.941.814</u>
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>48,34%</u>

Al 31 de diciembre de 2018:

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%	10.894.800	10%	1.089.480
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	137.640.721	20%	27.528.144
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	19.074.658	100%	19.074.658
	Total Activo y Contingente	<u>167.610.179</u>		<u>47.692.282</u>
	10% sobre Activo computable			<u>4.769.228</u>
	Patrimonio Neto			<u>14.233.262</u>
	Excedente (Déficit) patrimonial			<u>9.464.034</u>
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			<u>29,84%</u>

**NOTA 11 - CONTINGENCIAS**

En fecha 18 de diciembre de 2019, Fortaleza Leasing ha presentado recurso de revocatoria contra la Resolución ASFI 1010/2019 de 22 de noviembre de 2019, respecto de obligatoriedad de la Sociedad de asumir algunos cargos propios de los bienes objeto de arrendamiento financiero. Al 31 de diciembre se encontraba pendiente de resolución por parte de la ASFI al recurso. Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas más allá de la mencionada.

**NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES**

El 17 de enero de 2020, la ASFI emite la Resolución 47/2020 en respuesta al recurso de revocatoria presentado por Fortaleza Leasing S.A., confirmando parcialmente lo resuelto en la Resolución ASFI 1010/2019 de 22 de noviembre de 2019. Al respecto el área legal solicitará complementación y enmienda, y posteriormente se presentará el Recurso Jerárquico.

Excepto por lo mencionado anteriormente y con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Guido Edwin Hinojosa Cardoso  
Presidente del Directorio

Juan Carlos Miranda Urquidí  
Apoderado General

Ingrid Susett Morales Ríos  
Contadora General

Javier Fausto Cachi Vázquez  
Síndico

# INFORME DEL SÍNDICO

CAPÍTULO

7

Señores  
**JUNTA DE ACCIONISTAS**  
**FORTALEZA LEASING S.A.**  
 Presente

**Ref.: Informe del Síndico – Gestión 2018**

En cumplimiento a normas establecidas en el Código de Comercio, Estatutos de Fortaleza Leasing S.A. y normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); en mi calidad de Síndico Titular me permito informar lo siguiente:

- Como Síndico, desde mi nombramiento en la Junta General Ordinaria de Accionistas efectuada el 26 de marzo de 2018, he participado de las reuniones de Directorio en los meses marzo, abril, mayo, junio, julio, agosto, septiembre, octubre y noviembre de 2018. Adicionalmente, tengo conocimiento de las reuniones de Directorio en las que participó el Síndico Titular anterior Sr. Jaime Daza en los meses de enero y marzo 2018. Consecuentemente, he tomado conocimiento de todas las decisiones adoptadas. Asimismo, he asistido a las reuniones de la Junta de Accionistas Ordinarias y Extraordinarias a las cuales fui convocado.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores y Síndico al 31 de diciembre de 2018.
- Tengo conocimiento de que las políticas, procedimientos y operaciones de Fortaleza Leasing S.A., se realizaron en apego a las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, Ley de Servicios Financieros, disposiciones legales que norman el funcionamiento de las entidades financieras de nuestro país, estatutos, políticas, reglamentos y manuales de la Entidad.

He tomado conocimiento de las multas por retrasos de envío de información a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); las cuales fueron descargadas y atendidas por la Administración de la Entidad.

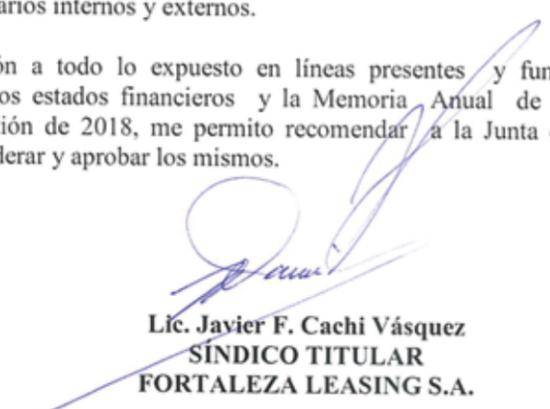
- Tengo conocimiento de reclamos presentados por clientes a través de la Central de Información de Reclamos y Sanciones – Entidades Financiera (CIRS – EF), los cuales, fueron atendidos por la administración de la Entidad en su oportunidad.
- Las observaciones de Auditoría Externa y de ASFI al 31 de diciembre de 2018 contemplan un plan de acción para su correspondiente regularización.
- Desde marzo a diciembre de la gestión 2018 he participado en todas las reuniones del Comité de Auditoría para tomar conocimiento de las actividades de Auditoría



Interna de acuerdo a su plan anual y la correspondiente ejecución de actividades. Asimismo en el segundo semestre de 2018 participe en reuniones del Comité de Riesgos y Tecnología de la Entidad.

- También he tomado conocimiento de los informes de Auditoría Interna sobre seguimiento a las observaciones y recomendaciones cuyo resultados revelan que existe observaciones que no fueron atendidas por la administración en los plazos comprometidos; cuyo resultado al 31 de diciembre de 2018 refleja 17 observaciones pendientes.
- He tomado conocimiento de las circulares emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) durante la gestión 2018, respecto a las modificaciones efectuadas a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros en sus diversos reglamentos; los cuales, fueron considerados e incluidos en la normativa interna de la Entidad.
- He realizado tareas de fiscalización referida a los aspectos contables siendo de mi conocimiento el Estado de Situación Patrimonial, de Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2018 y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, Cambios en el Patrimonio Neto, Flujo de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado en esa fecha. También, tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, cuya opinión señala que los estados financieros de Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre 2018 presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Entidad, así como sus resultados y flujos de efectivo, de conformidad a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.
- He tomado conocimiento de la Memoria Anual de Fortaleza Leasing S.A. correspondiente a la gestión 2018, documento que contiene la información necesaria para usuarios internos y externos.

En consideración a todo lo expuesto en líneas presentes y fundamentalmente a la exposición de los estados financieros y la Memoria Anual de Fortaleza Leasing al finalizar la gestión de 2018, me permito recomendar a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.



Lic. Javier F. Cachi Vásquez  
 SÍNDICO TITULAR  
 FORTALEZA LEASING S.A.

# FINANCIAL STATEMENT

CAPÍTULO

8

**FORTALEZA LEASING S.A.****LA PAZ - BOLIVIA****AUDIT REPORT  
AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018****CONTENTS**

	<b>Page</b>
1.1 Independent auditors' report	1 - 5
1.2 Statement of financial position	6
1.3 Statement of profit and loss	7
1.4 Statement of changes in net equity	8
1.5 Cash flow statement	9
1.6 Notes to the financial statements	10 - 45

**ABBREVIATIONS USED IN THIS REPORT**

<b>Bs</b>	Bolivianos
<b>USD</b>	American Dollars
<b>UFV</b>	Unidad de Fomento a la Vivienda (Housing Development Unit)
<b>NC</b>	National Currency
<b>FC</b>	Foreign Currency
<b>ASFI</b>	Supervision Authority for the Financial System

### 1.1 INDEPENDENT AUDITORS' REPORT

To the Shareholders and Directors of  
**FORTALEZA LEASING S.A.**  
La Paz

#### Opinion

We have audited the financial statements of **Fortaleza Leasing S.A.** ("the Company"), which comprise the statement of financial position as of December 31, 2019 and the statements of profit and loss, changes in net equity and cash flow for the year then ended, and Notes numbered 1 to 12 on financial statements, comprising significant accounting policies and other explanatory information.

In our opinion, the attached financial statements present fairly, in all materials respects, the financial position of the Company as of December 31, 2019 and the results of its operations and cash flow for the year then ended, in conformity with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System in Bolivia - ASFI.

#### Basis for the opinion

We conducted our audit in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia and the Regulations for Conducting External Audits issued by the Supervision Authority for the Financial System in Bolivia - ASFI, contained in the Compilation of Standards for Financial Services, Book 6, Title I - External Audit. Our responsibilities under those standards are further described in the Auditors' Responsibilities for the Audit of the Financial Statements. We are independent of the Company in accordance with the International Ethics Standards Board for Accountants' Code of Ethics for Professional Accountants and the ethical requirements in Bolivia that are relevant to our audit of the financial statements, and we have fulfilled our other ethical responsibilities in accordance with these requirements. We believe that the evidence we have obtained from the audit are appropriate to provide a basis for our opinion.

#### Emphasis of matter

##### *Preparation of financial statements*

We call attention to Note 2 of the financial statements, wherein the standards referred to for the preparation and presentation of the financial statements for a specific purpose are described. This states that the financial statements were prepared in such a way as to enable the Company to comply with the requirements of the Supervision Authority for the Financial System in Bolivia - ASFI. Consequently, the financial statements may not be appropriate for any other purpose. Our opinion has not been modified in relation to this matter.

#### Other aspects

- The Company Fortaleza Leasing S.A. as of December 31, 2019, is part of EFIG of the Fortaleza Financial Group; and to date its Organizational structure is being modified; therefore, portfolio management is being carried out by personnel of Banco Fortaleza S.A. in contradiction with the provisions stated in Chapter I, Title II, Book 1 and Article 6, Section 2, Chapter II, Title V, Book 1 of the RNSF (Collection of Rules for Financial Services); also, Banco Fortaleza S.A. signs addenda related to the administration, security and computer support services and service provision after the validity of the Financial Groups Regulations, without making the necessary modifications and in contradiction to what is established in Article 3, Section 6, Chapter II, Title V, Book 1; these observations are reflected in section 9.4 of the follow-up to the report of Operational Risk ordinary inspection, as of May 31, 2019.

Our opinion has not been modified in relation to this matter.

#### Other matters

The financial statements of the Company as of December 31, 2018, were audited by another auditor, whose report issued on February 20, 2019, expresses an unmodified (favorable) opinion on these financial statements.

#### Key audit matters

Key audit matters are those matters which, in our professional judgment, were of most significance in our audit of the financial statements of the current period. These matters were addressed in the context of our audit of the financial statements as a whole, and in forming our opinion thereon, and we do not provide a separate opinion on these matters. Below, we describe the way we addressed mentioned matters in the context of our audit:

- **Rating and provision for businesses and SME financial leasing operations**

As stated in note 2.a.1.b) and 8.b) to the financial statements, portfolio rating and provision for business and SME financial leasing operations, is carried out manually by the Monitoring, Evaluation and Rating Unit under the Risk Representative - on a biannual basis, mainly establishing whether the client's ability to pay maintains, improved or has undergone changes or deteriorations that may affect the normal recovery of the financial lease granted, on the basis of criteria established in the "Regulations for the evaluation and rating of loan portfolio" issued by the Supervision Authority for the Financial System - ASFI and Company's Policies and Regulations. Likewise, provision for business and SME leasing operations is considered as an important estimate of the financial statements.

#### **Procedures to address key audit matters**

We obtained an understanding of the credit policies, procedures and controls established by the company for financial leasing operations, and we conducted tests on the design, implementation and operational effectiveness of the controls used in the financial leasing to determine the rating and provision for uncollectible debts.

We selected statistical sample of lease operations and evaluated the rating and provision based on the analysis conducted by the Company of the borrower's ability to pay and payment history, the guarantee valued by an independent expert, and the criteria established in the "Regulations for the Evaluation and Ratings of Loan Portfolio".

We applied audit procedures to the automated controls we identified in the finance lease process.

Using finance lease operations data, we reprocessed the calculations made by the Company's management to record the provision for uncollectible debts, based on the criteria established in the "Regulations for the Evaluation and Rating of Loan Portfolio".

• **Obligations to Banks and Financing Entities**

As stated in note 8.k) to the financial statements, the Company has financings from financial institutions in the country, classified according to the term distributed over time to avoid significant concentrations of maturities in short periods of time that may generate liquidity risk; also the application of the accrual basis method for the charges generated in relation to these financing.

**Procedures to address key audit matters**

We verified that the Company has a Financing Policy, which establishes the general guidelines for its financing and treasury operations, controlling Company's liquidity risk, so as to guarantee a full compliance with its obligations, approved by the Company's Board of Directors. It also has the Financing Lines Procedures Manual, which includes operation procedures to be followed for the management of financing lines, approved by the Board of Directors.

We verified the documentation and accounting records related to the financing obtained by the Company, using loan contracts to validate and test amounts, guarantees, maturity and that granted loans meet their end or aim.

We obtained a listing with balance components of the accrued finance charges payable, making a comparison with the accounting balances, applying the accrual method for all charges generated based on the term of an operation.

We conducted the circularization of balances with financing institutions as of the date of our audit, received responses were compared with balances in the financial statements.

**Responsibilities of Management and those in charged with governance of the Company in relation to the financial statements.**

The Company's Authorized Representative or Management is responsible for the preparation and fair presentation of the financial statements, in accordance with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), and for such internal controls as the Management or Board of Directors determines are necessary to enable the preparation of financial statements that are free from material misstatement, whether due to fraud or error.

In preparing the financial statements, the Authorized Representative is responsible for assessing the Company's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless those charged with governance of the Company either intend to liquidate the Company or to cease operations, or have no realistic alternative to do so.

Those charged with the governance are responsible for overseeing the Company's financial reporting process.

**Responsibilities of the auditor for the audit of the financial statements**

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the financial statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and to issue an auditor's report that includes

our opinion. Reasonable assurance is a high level of assurance, but it is not a guarantee that an audit conducted in accordance with auditing standards generally accepted in Bolivia will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or in the aggregate, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users taken on the basis of these financial statements.

As part of an audit in accordance with the auditing standards generally accepted in Bolivia, we exercise professional judgment and maintain professional skepticisms throughout the audit. We also:

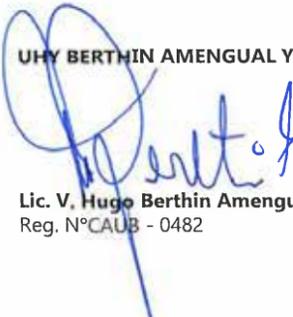
- Identify and assess the risks of material misstatement of the financial statements, whether due to fraud or error, design, and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than for one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Company's internal control.
- Evaluate the appropriateness of the accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the Company's Authorized Representative.
- Conclude on the appropriateness of the Authorized Representative's use of the going concern basis of accounting and based on the audit evidence obtained, whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Company's ability to continue as a going concern. If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the financial statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion. Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the Company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the financial statements, including the disclosures and whether the financial statements represent the underlying transactions and the events in a manner that achieves fair presentation.

We communicate with the Company's Authorized Representative regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide those charged with governance of the Company with a statement that we have complied with relevant ethical requirements regarding independence, and that we have communicated to them all relationships and other matters that may reasonably be thought to bear on our independence and, where applicable, related safeguards.

From the matters communicated with those charged with governance of the Company, we determine those matters that were of most significance in the audit of the financial statements of the current period and are therefore key audit matters. We describe these matters in our auditor's report unless any laws or regulations prohibit public disclosures about the matter or when, in extremely rare circumstances, we determine that a matter should not be communicated in our report because the adverse consequences of doing so would reasonably be expected to outweigh the public interest benefits of such communication.

**UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.**

  
 (Partner)  
**Lic. V. Hugo Berthin Amengual**  
 Reg. N°CAUB - 0482

La Paz – Bolivia  
 February 3, 2020

**FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA**
**1.2 STATEMENT OF FINANCIAL POSITION  
 AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018**

	Notes	2019 Bs	2018 Bs
<b>ASSETS</b>			
Cash and banks	8 a)	3.088.994	458.775
Temporary investments	8 c)	3.607.257	12.111.005
Loan portfolio	8 b)	159.659.792	142.267.400
Current Portfolio		145.863.716	123.459.955
Past due portfolio		21.003	336.843
Loan portfolio in recovery		744.961	1.105.312
Current reprogrammed or restructured portfolio		13.833.242	16.889.141
Reprogrammed or restructured portfolio in recovery		233.696	307.932
Accrued earnings receivable - current portfolio		1.846.334	1.395.582
Accrued earnings receivable - reprogrammed portfolio		317.004	499.157
Provision for uncollectible loans		(1.575.338)	(1.726.522)
Generic Provision for other risks		(1.624.826)	-
Permanent Investments	8 c)	-	2.791.327
Other accounts receivable	8 d)	7.103.840	8.641.720
Salable assets	8 e)	626.965	1.258.282
Fixed assets	8 f)	149.889	81.670
Other assets	8 g)	37.688	-
Trusts established	8 h)	-	-
<b>Total assets</b>		<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
<b>LIABILITIES AND NET EQUITY</b>			
<b>LIABILITIES</b>			
Obligations to banks and financing entities	8 k)	141.534.583	135.780.460
Other accounts payable	8 l)	8.111.226	9.631.986
Provisions	8 m)	2.820.803	2.553.121
<b>Total liabilities</b>		<b>152.466.612</b>	<b>147.965.567</b>
<b>NET EQUITY</b>			
Share Capital	9 a)	16.637.400	16.637.400
Non-capitalizable donations	9 c)	-	2.040.083
Reserves	9 d)	653.993	619.200
Retained earnings	9 e)	4.516.420	347.929
<b>Total net equity</b>		<b>21.807.813</b>	<b>19.644.612</b>
<b>Total liabilities and net equity</b>		<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
Memorandum Accounts	8 x)	509.637.371	545.451.709

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

  
 Susar Morales Rios  
 Contadora General

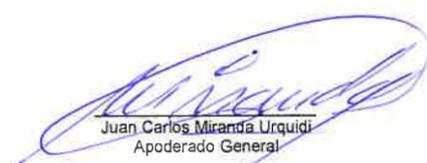
  
 Juan Carlos Miranda Urquiza  
 Apoderado General

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA  
1.3 STATEMENT OF PROFIT AND LOSS  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	Notes	2019 Bs	2018 Bs
Financial income	8 q)	17.266.477	15.193.241
Financial charges	8 q)	(7.982.318)	(6.939.972)
Gross financial result		9.284.159	8.253.269
Other operating income	8 t)	4.552.368	5.551.346
Other operating expenditure	8 t)	(3.105.922)	(4.833.757)
Gross operating result		10.730.605	8.970.858
Recovery of financial assets	8 r)	5.449.300	6.729.982
Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets	8 s)	(10.048.131)	(11.064.021)
Operating result after uncollectibility charges		6.131.774	4.636.819
Administration costs	8 v)	(3.632.660)	(4.440.622)
Net operating result		2.499.114	196.197
Adjustment for exchange rate difference and indexation		4.976	-
Result after adjustment for exchange rate differences and indexation		2.504.090	196.197
nonrecurrent income	8 u.1)	2.040.083	-
nonrecurrent charges	8 u.1)	-	-
Year's net results before adjustments from previous years		4.544.173	196.197
Income from previous years	8 u.2)	60.479	187.477
Expenditure from previous years	8 u.2)	(88.232)	(35.745)
Result before adjustment for the effects of inflation		4.516.420	347.929
Year's net result		4.516.420	347.929

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements

  
Susett Morales Ríos  
Contadora General

  
Juan Carlos Miranda Urquidí  
Apoderado General

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

1.4 STATEMENT OF CHANGE IN NET EQUITY  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	Reserve for						Total Reserves Bs	Retained earnings Bs	Total Bs
	Share capital Bs	Non-capitalized contributions Bs	Non-capitalizable donations Bs	Legal reserve Bs	other non-distributable purposes Bs	Non-distributable voluntary reserves Bs			
Balance as of December 31, 2017	13.237.400	3.400.000	-	619.200	-	-	619.200	(3.309.917)	13.946.683
On March 2, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in resolution 40920/2018 with Paperwork Procedure T - 1501245178 acknowledge that it had been notified about the donation of our shareholder Guido Hinojosa Cardoso, approved at the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated July 3, 2017.	3.400.000	(3.400.000)	-	-	-	-	-	-	-
On December 11, 2018 our shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. deposited a donation in the current account of Fortaleza Leasing S.A. for the sole purpose of absorbing the losses from previous years in compliance with the shareholder's stipulation, the Extraordinary General Meeting of Shareholders instructed management to register it in the "Non-Capitalizable Donations" account	-	-	5.350.000	-	-	-	-	-	5.350.000
On December 31, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in resolution N. 273507/2018 with Paperwork Procedure T-1501666378 acknowledged that it had been notified of the donation made by our shareholder CBIFSA S.A. and, in compliance with the shareholder stipulation, the Extraordinary General Meeting of Shareholders instructed management to absorb the accumulated losses from 2017 and 2016 periods, amounting Bs. 2,810,454 and Bs. 499,463 respectively.	-	-	(3.309.917)	-	-	-	-	3.309.917	-
Year's net result	-	-	-	-	-	-	-	347.929	-
Balance as of December 31, 2018	16.637.400	-	2.040.083	619.200	-	-	619.200	347.929	19.644.612
On March 12, 2019 and in compliance with the determination in Minutes N37/2019 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated February 26, 2019, the balance amounting Bs. 2,040,083 was entered into the accounting record as established in accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI)	-	-	(2.040.083)	-	-	-	-	-	(2.040.083)
In compliance with the determination of the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minutes No. 18 dated March 12, 2019, the Statutory Reserve was established.	-	-	-	34.793	-	-	34.793	(34.793)	-
In compliance with the determination of the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minutes No. 18 dated March 12, 2019, the distribution of dividends was made.	-	-	-	-	-	-	-	(313.136)	(313.136)
Year's net result	-	-	-	-	-	-	-	4.516.420	-
Balance as of December 31, 2019	16.637.400	-	-	653.993	-	-	653.993	4.516.420	21.807.813

On March 2, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in resolution 40920/2018 with Paperwork Procedure T - 1501245178 acknowledge that it had been notified about the donation of our shareholder Guido Hinojosa Cardoso, approved at the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated July 3, 2017.

On December 11, 2018 our shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. deposited a donation in the current account of Fortaleza Leasing S.A. for the sole purpose of absorbing the losses from previous years in compliance with the shareholder's stipulation, the Extraordinary General Meeting of Shareholders instructed management to register it in the "Non-Capitalizable Donations" account

On December 31, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in resolution N. 273507/2018 with Paperwork Procedure T-1501666378 acknowledged that it had been notified of the donation made by our shareholder CBIFSA S.A. and, in compliance with the shareholder stipulation, the Extraordinary General Meeting of Shareholders instructed management to absorb the accumulated losses from 2017 and 2016 periods, amounting Bs. 2,810,454 and Bs. 499,463 respectively.

Year's net result

Balance as of December 31, 2018

On March 12, 2019 and in compliance with the determination in Minutes N37/2019 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated February 26, 2019, the balance amounting Bs. 2,040,083 was entered into the accounting record as established in accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI)

In compliance with the determination of the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minutes No. 18 dated March 12, 2019, the Statutory Reserve was established.

In compliance with the determination of the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minutes No. 18 dated March 12, 2019, the distribution of dividends was made.

Year's net result

Balance as of December 31, 2019

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

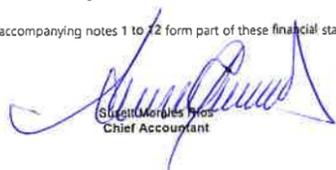
  
Susett Morales Ríos  
Chief Accountant

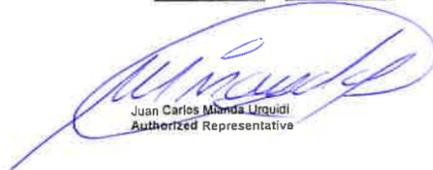
  
Juan Carlos Miranda Urquidí  
Authorized Representative

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA  
1.5 CASH FLOW STATEMENT  
FOR THE YEARS ENDED DECEMBER 31, 2019 AND 2018

Notes	2019 Bs	2018 Bs
<b>Cash flow in operating activities</b>		
Year's net result	4,516,420	347,929
Items that affected the year's net result and that did not generate movement of funds:		
- Uncollected accrued earnings	(2,163,338)	(1,894,740)
- Unpaid accrued charges	1,444,291	706,844
- Provision for investments (net of reduction in provision for investments)	293,826	22,381
- Provisions for loss of values of salable assets	(546,930)	435,393
- Provisions for uncollectible loans	3,074,078	2,616,140
- Provisions for social benefits	102,013	145,615
- Nonrecurrent income	(2,040,189)	-
- Depreciation	37,350	59,775
- Amortizations	-	-
- Others	-	71,100
<b>Funds obtained in the year's net result</b>	<b>4,717,521</b>	<b>2,510,437</b>
Earnings collected (charges paid) in the year, accrued in prior years from:		
Loan Portfolio	1,894,740	1,460,586
Cash and banks, temporary and permanent investments	-	-
Obligations to banks and financing entities	(706,844)	(1,255,508)
Accrued charges payable - securities in circulation	-	-
Net increase (decrease) in other assets and liabilities:		
- Other accounts receivable - advance payments and miscellaneous	538,424	(1,817,442)
- Salable assets	2,070,735	2,808,437
- Other accounts payable - miscellaneous and provisions	(1,622,772)	(11,077,450)
- Provisions	-	-
- Trusts established	-	-
- Other assets	-	-
<b>Net cash flow in operating activities - except intermediation activities</b>	<b>6,891,804</b>	<b>(7,370,940)</b>
<b>Cash flow in Intermediation activities</b>		
Increase in loan placements:		
- Medium and long-term loans (more than 1 year) placed in the year	(58,959,567)	(65,662,443)
- Loans recovered in the year	39,136,346	47,474,928
<b>Net cash flow in Intermediation activities:</b>	<b>(19,823,221)</b>	<b>(18,187,515)</b>
<b>Cash flow in financing activities:</b>		
Increase (decrease) in loans:		
- Other financing - FUNDAPRO long-term in LC	-	-
- Other financing - FUNDAPRO long-term in FC	-	-
- Other financing - FUNDAPRO medium-term in LC	-	-
- Other financing - FUNDAPRO medium term FC	-	-
- Other financing - BID FOMIN medium term	-	-
- Obligations to 2nd tier banks - BDP long-term	-	-
- Obligations to 2nd tier banks - BDP medium and long term	15,174,527	(6,045,473)
- Obligations to financial institutions - Banco Económico short term	-	-
- Obligations with financial institutions - Banco Económico long term	-	-
- Obligations with financial institutions - Banco Union medium term	(530,644)	(9,778)
- Obligations with financial institutions - Banco Ganadero medium term	(2,858,800)	12,576,617
- Obligations with financial institutions - Banco Nacional medium term	(6,767,645)	776,020
- Obligations with financial institutions - Banco BISA short term	(6,250,000)	(13,750,000)
- Obligations with financial institutions - Banco BISA medium term	6,249,925	23,750,000
- Obligations with financial institutions - Banco Económico medium term	(688)	2,675,000
- Securities in circulation	-	-
Shareholders accounts:		
- Capital contributions	-	-
- Payment of dividends	(313,136)	-
- Non-capitalizable donations	-	5,350,000
<b>Net cash flow in financing activities:</b>	<b>4,703,539</b>	<b>25,322,386</b>
<b>Cash flow in Investment activities:</b>		
Net (increase) decrease in:		
- Temporary investments	8,503,748	(9,478,492)
- Permanent investments	2,497,501	(2,813,708)
- Fixed assets	(102,952)	-
- Intangible assets	(40,200)	(3,853)
- Deferred charges	-	-
<b>Net cash flow in Investment activities</b>	<b>10,858,097</b>	<b>(12,296,053)</b>
<b>Increase (Decrease) in funds during the year</b>	<b>2,630,219</b>	<b>(12,532,122)</b>
Cash and banks at start of year	458,775	12,990,897
<b>Cash and banks at year end</b>	<b>3,088,994</b>	<b>458,775</b>

The accompanying notes 1 to 12 form part of these financial statements.

  
Sergio Morales Pizarro  
Chief Accountant

  
Juan Carlos Monda Urquidí  
Authorized Representative

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

NOTE 1 - GENERAL INFORMATION ABOUT THE COMPANY

**a) Company Organization**

The Company was incorporated on March 17, 2006 and obtained its official legal status on August 19, 2006. This is recognized by FUNDEMPRESA with the entry number 00066493 in Book No 9 and Registration N° 00122012.

On July 11, 2007, the Supervision Authority for the Financial System (Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI) issued Resolution N° SB/002/07 which awards the Company its license to operate within the purview of the Financial Services Law. The Company began its activities in July 2007 and started its business operations on August 1 that year.

The main purpose of the Company is to carry out different types of financial leasing activities and operations. It is authorized to enter into financial leasing contracts, acquire movable property and real estate, contract loans, and issue bonds and other representative debt securities for this purpose.

The Company operates in Bolivia through its head office in the city of La Paz, located at Avenue Arce corner Cordero N. 2799 Building Fortaleza, San Jorge district, its branch office in the city of Santa Cruz, located at Calle Rene Moreno N° 140, and its two promotion points located in the cities of El Alto and Cochabamba.

The number of employees in 2019 and 2018 was 14 and 8, respectively.

**b) Important matters regarding the Company's situation**

During 2018, Fortaleza Leasing S.A. adapted its organizational structure and implemented a Strengthening Plan with the aim of improving the Company's results.

Through ASFI Resolution N° 808/2014 of October 31, 2014, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) introduced the Regulations for Controlling Companies of Financial Groups, which were incorporated into Chapter I: Title V, Book I of the Compilation of Standards for Financial Services. Among other matters, these regulations establish rules regarding the procedure for incorporating a Controlling Company and set out the obligations, roles and responsibilities that the Controlling Companies of Financial Groups must perform, in keeping with Law N° 393 on Financial Services. They also make stipulations regarding the holding of reserves, prohibitions, intra-group operations, operating costs, the consolidation of financial statements and the revoking of authorizations that these companies must abide by. The resolution also includes the deadline by which financial groups must adapt to the regulations, as envisaged in the Seventh Transitory Instruction in Law N° 393 on Financial Services. Finally, it sets the deadline by which the regulated institutions that currently form part of a financial conglomerate must declare their intention to appoint a Controlling Company, in keeping with Articles 2 and 3 of the Regulations for Financial Conglomerates set out in Chapter I, Title VIII, Book 3 of the Compilation of Standards for Financial Services.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

On July 7, 2017, Banco Fortaleza S.A., the main shareholder of Fortaleza Leasing S.A., sold its shares to Guido Hinojosa Cardoso. These shares were later signed over to Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

On December 11, 2018 our shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. made a donation of Bs 5,350,000 (five million three hundred and fifty thousand 00/100 bolivianos) for the sole purpose of absorbing the losses from previous years. This donation was registered in the "Non-Capitalizable Donations" account.

In ASFI Resolution ASFI/1664/2018 of December 28, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the appointment of Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. as the Fortaleza Financial Group's Controlling Company, setting a period of sixty (60) calendar days, starting on the date of notification of this Resolution, for the presentation of the documents mentioned in Annex 4 of the Regulations for Controlling Companies of Financial Groups, contained in Chapter I, Title V, Book I of the Compilation of Standards for Financial Services, in order to obtain the Operating License.

On February 18, 2019, Fortaleza Leasing S.A. acknowledged it had been notified about the granting of the Operating License ASFI/002/2019 to the Sociedad Controladora Grupo Financiero Fortaleza S.A. and Resolution ASFI/099/2019 of February 7, 2019, which determines the start of its activities as of March 1, 2019. Likewise, the shareholder Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. has made the change of name to Grupo Financiero Fortaleza S.A. due to the adequacy as a controlling company of the Fortaleza Financial Group.

**b.1) Impact of the economic situation and the financial environment****Economic situation**

The Ministry of the Economy and Public Finances and the Bolivian Central Bank signed the Decision to Implement the Fiscal-Financial Program for 2019 and 2018. Its stated targets are GDP growth of around four point five percent (4.5%), inflation of around four point zero percent (4.0%) at the end of the year, and a fiscal deficit of approximately seven point eight percent (7.8%) of GDP for 2019.

For 2018, a GDP growth of around four point seven percent (4.7%), an end-of-period inflation of four point five percent (4.5%) and a fiscal deficit of approximately seven point four percent (7.4%) is expected.

In November 2019, the Consumer Price Index (CPI) recorded an increase of 1.11% compared to October. The accumulated January-November variance reached 3.06% and for the twelve-month period reached 3.41%.

In December 2018, the Consumer Price Index (CPI) recorded an increase of 0.35% since the month of November, higher than the increase of 0.34% recorded in 2017. The accumulated twelve-month increase reached 1.51%.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

**Financial environment**

For the first 9 months of 2019, the loan portfolio increased by Bs10,728 million, slightly lower than that registered for 2018 (Bs13,249 million). Increase in loan portfolio was mainly driven by housing loans and microcredits for Bs3,868 million and Bs1,822 million, respectively.

According to figures published by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), as of December 31, 2018 the financial intermediation system's loan portfolio amounted to 170,615 million bolivianos (equivalent to 24,870.99 million US dollars), while deposits by the public (including deposits by state-owned enterprises) amounted to 179,416 million bolivianos (equivalent to USD 26,153.94 million). Equity totaled 19,310 million bolivianos (equivalent to USD 2,814.87 million).

The reference interest rate (RIR) used to be calculated as a weighted average of interest rates on fixed term deposits made in the banking system over the last 28 days. Since the modification, however, the RIR in local currency is calculated as the quotient between the interests paid on all deposits and the balance of these deposits. The calculation will be made monthly using the information available in financial statements.

**b.1) Management of credit, liquidity, operational, legal and market risk**

Integrated risk management involves a wide range of decisions that enable the Company to adopt preventive measures to mitigate the negative impact of risk on its financial situation. Integrated risk management covers credit risk, market risk, liquidity risk, operational risk and legal risk.

The Risk Management Committee is responsible for the design and regular review of the policies, procedures and models used by the Company to conduct efficient risk management. These are submitted to the Board for its approval. Another important task is to establish the exposure limits for the different types of risk that may affect the Company's business.

**b.2) Law N° 393 on Financial Services**

Law N° 393 on Financial Services was enacted on August 21, 2013 and entered into force 90 days later. This Law makes important changes to the regulations and the terms and conditions of financial leasing as a financing instrument. These changes are expected to bring about an increased penetration of this complementary financial service in the Bolivian market; Fortaleza Leasing Sociedad Anónima is involved in implementing these changes.

The main changes introduced by the new law include the following:

- Complementary financial services are defined as those offered by complementary financial services companies authorized by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), including financial leasing companies.
- Financial leasing can be carried out directly by a financial intermediation institution, by a single purpose financial leasing company registered as a complementary financial services company, or by companies that produce and trade capital goods.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

### 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- Financial intermediation institutions can carry out financial leasing operations with movable property and real estate for Social Interest Housing up to an amount equivalent to UFV 200,000. These limits may be modified by means of a Supreme Decree.
- The tax regime for financial leasing stipulates that:
  - The interest earned from movable property leasing operations is not subject to the payment to VAT.
  - Real estate leasing operations are not subject to the payment to VAT.
  - Financial leasing operations with used capital goods for small-scale productive enterprises are exempt from VAT.
  - The assets involved in financial leasing are not depreciable for either of the contracting parties.
  - In all cases involving productive financial leaseback transactions, the first transfer is exempt from the payment of the Transactions Tax.
- Regulations are established for the termination and effects of a financial lease contract.
- Regulations are established for the recovery of movable property and real estate.
- The Supervision Authority for the Financial System (ASFI) must establish a system of lower provisions and capital requirements that recognizes the risk inherent in financial leasing operations.
- Financial leasing companies are authorized to issue subordinated debt.

Prior to the enactment of Law N° 393 on Financial Services, financial leasing operations were regulated by Supreme Decree N° 25959 and Law No 1488 on Banks and Financial Institutions. Since its enactment, Law N° 393 takes precedence over the above-mentioned Supreme Decree and any other law that applies to financial leasing.

Fortaleza Leasing Sociedad Anónima has adopted the regulations issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) for financial intermediation institutions (banks) and implemented these in its policies, because there are no specific regulations for financial leasing institutions.

#### NOTE 2 – ACCOUNTING STANDARDS

The most significant accounting methods and principles used by the Company are as follows:

##### 2.a Basis for the preparation of the financial statements

These financial statements were prepared at historical values in conformity with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), which coincide in all significant respects with the accounting principles generally accepted in Bolivia, except with regard to the overall adjustment of financial statements (adjustment for inflation), as explained below:

Circular Letter SB/585/2008 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) instructs that the overall acknowledgement of inflation be suspended.

According to Accounting Standard N° 3 issued by the National Technical Council of Auditing and Accounting in the Bolivian Association of Auditors and Public Accountants (CAUB), financial statements should be restated to acknowledge the overall effects of inflation. The indicator to be used to make this adjustment is the value of the Housing Development Unit (Unidad de Fomento de Vivienda - UFV).

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

### 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

In keeping with the accounting standards of the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), the preparation of financial statements requires the Company's management to make estimates that may affect the amounts of assets and liabilities and the disclosure of contingent assets and liabilities on the date of the financial statements, as well as the amounts of income and expenditure in the year. Future results may be different, even though these estimates were made in strict compliance with current accounting standards and regulations.

These financial statements combine the operations of the Company's head office in La Paz and its branches in Cochabamba and Santa Cruz.

#### a.1. Valuation criteria

##### a) Foreign currency

Assets and liabilities in foreign currency are converted to bolivianos in accordance with the rate of exchange current on each year's closing date. The exchange rate differences resulting from this procedure are recorded in the accounts of each year's results.

The amounts of assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the rate of exchange current on December 31, 2019 and 2018 of Bs6.86 per USD 1.

Assets and liabilities in local currency indexed to the Housing Development Unit (UFV) are adjusted in accordance with the variation in the indicator as reported by the Bolivian Central Bank on each year's closing date. As of December 31, 2019 and 2018, the value of this indicator was Bs2.33187 and Bs2.29076 per UFV 1, respectively.

##### b) Loan portfolio

Balances in the financial leasing portfolio as of December 31, 2019 and 2018 are expressed as the value of the instalments receivable for the assets provided under financial leasing, plus accrued financial earnings on the year's closing date, except for current loans rated D, E and F, the past due portfolio and the loan portfolio in recovery, for which no accrued financial earnings are recorded. Provision for uncollectible loans is calculated on the basis of the Company's evaluation and rating of the entire existing loan portfolio.

As part of its methodology for evaluating and rating its financial leasing portfolio, the Company has implemented the criteria established in Book 3, Title II, Chapter IV, "Evaluation and Rating of the Loan Portfolio", from the Compilation of Standards for Financial Services issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

As of December 31, 2019 and 2018, specific provision for uncollectible loans amounts to Bs1,575,338 and Bs1,726,522, respectively. This is considered sufficient to cover the losses that are likely to be incurred on existing loans. In addition, as of December 31, 2019 and 2018 the Company has set aside a generic cyclical provision of Bs2,534,225 and Bs2,266,542 respectively and a voluntary generic provision of Bs286,579 in both years; also, as of December 31, 2019 a generic provision for other risks of Bs1,624,826.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## c) Temporary and permanent investments

## c.1) Temporary investments

This group of accounts includes all investments made with the intention of obtaining adequate returns from temporary surplus liquidity, in keeping with the Company's investment policy. These are investments that can be converted into liquid funds in no more than 30 days, and they are recorded together with accrued yields receivable. These investments are valued in the following manner.

- Investments in savings accounts in Bolivian financial institutions are valued at their cost value on the year's closing date, plus accrued financial earnings.
- Holdings in investment funds are valued at the value of the holding as determined by the investment fund manager on the year's closing date.

## c.2) Permanent investments

Investments in deposits made in other financial intermediation institutions and similar institutions and investments in non-financial institutions are recorded in this group of accounts. These investments are not easily converted into liquid funds. Even if they are easily liquidated, pursuant to the Company's investment policy it was decided that these investments are to be maintained for more than 30 days. The accrued yields receivable from these investments are recorded under this heading.

- Fixed term deposits in Bolivian financial institutions are valued at the cost value of the deposit on the year's closing date, plus the accrued financial earnings.
- The investments recorded under this heading which time remaining before their maturity date is less than or equal to 30 days are reclassified as temporary investments, providing they meet the conditions established for investments of this type.

## d) Other accounts receivable

The balances in other accounts receivable include rights derived from advance payments and miscellaneous accounts pending collection, which are recorded at their cost value.

With the exception of the VAT tax credit and antichresis mortgage contracts, the amounts recorded in the miscellaneous account may only remain there for a maximum of three hundred and thirty (330) days. If they are not recovered after that time has elapsed, provisions are made for 100% of these items and they are written off, charging them to the provision for other accounts receivable account.

As of December 31, 2019 and 2018, the provision for other accounts receivable is Bs4,737,938 and Bs3,740,163 respectively. This is considered sufficient to absorb the losses that could be incurred when realizing these claims.

## e) Salable assets

Salable assets are recorded at award value, book value or estimated realizable value, whichever is less. A provision is made for their loss of value if they are not sold within the established holding time limit. The value of the salable assets, considered as a whole, does not exceed the market value.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

It is important to mention that, in accordance with Art. N° 461 of Law N° 393 on Financial Services, assets that become the property of a financial intermediation institution as a consequence of legal action or out-of-court settlements must be sold no later than one year after the date on which they are awarded. A provision of at least 25% of the book value is to be made as of the date of award. If the asset is not sold within the established time limit, a provision of at least 50% of the book value must be made one year after the date of award and a provision of 100% before the end of the second year after the date of award.

As indicated in the Accounts Manual for Financial Institutions approved by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), if the Company is awarded or receives assets in lieu of payment for reasons other than capital amortization, such as the payment of interest, cost recovery and other payments due, these assets are to be recorded with a value of Bs1.

On November 6, 2019, through Note Ref.: ASFI/DSR II/R-231315/2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), adjudged on queries made by our Company in regards to the provisions regime and indicated that, "Being a Financial Leasing company, it does not fall into the scope of Regulations for Foreclosed Assets and their treatment under the Compilation of Standards for Financial Services (RNSF), considering that ownership of movable and immovable property, object of financial leasing, belong to said Companies".

For the provision of recovered assets under financial lease, Fortaleza Leasing will adopt an internal policy to be implemented by the Risk area.

## f) Fixed assets

Fixed assets are valued at their acquisition cost, less the relevant accumulated depreciation. Depreciation is calculated using the straight-line method, applying annual rates sufficient to extinguish asset values at their end of their estimated useful life. The value of the fixed assets, taken together, does not exceed their market value.

The costs of maintenance, repairs, renovations and improvements that do not extend the asset's useful life are charged to the results of the year in which such costs are incurred.

## g) Other assets

The balances recorded in this group of accounts correspond mainly to deferred charges for improvements to facilities in rented properties, which are amortized linearly for the duration of the rental contract.

Software programs and apps are recorded at their acquisition value and amortized in no more than four years.

## h) Trusts established

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing had not established any trusts.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

**i) Provisions**

Provisions are recorded in conformity with the standards established by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), specific circulars and current legal regulations:

**i.1) Provision for severance payments to staff**

Provision for severance payments is made for all Fortaleza Leasing Sociedad Anónima staff, amounting to the total accrued liability on each year's closing date. In keeping with current laws and regulations, once employees have worked for more than ninety (90) days they are entitled to receive the payment of a severance indemnity equivalent to one month's salary for each year of service, and/or the equivalent in twelfths of a year's salary for less than a year's service, including in cases where the employee resigns voluntarily.

**j) Net equity**

Net equity balances of share capital, reserves and retained earnings as of December 31, 2019 and 2018 are presented at historical values.

In compliance with the instructions issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), equity balances are not restated to adjust for inflation.

**k) Year's net result**

The Company determines the year's result in accordance with the accounting standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), as set out in the Accounts Manual for Financial Institutions.

**l) Income from accrued financial earnings and expenditure on financial charges**

The financial earnings received and the financial charges incurred are calculated and recorded in the accounts by means of the accrual method.

The balances recorded mainly reflect earnings from temporary investments and the current loan portfolio, charges for the issuing of securities and charges for obligations to banks and financing entities, depending on the time that has elapsed.

Interest on lending operations is calculated on the basis of the number of days in the business year that have effectively elapsed. Interest on borrowing operations is calculated on the basis of the number of days in the business year that have effectively elapsed and, if relevant, by taking into account the funders' criteria.

**m) Income Tax (IUE)**

With regard to the Corporate Income Tax (Spanish acronym (IUE), the Company is subject to the tax regime established in the ordered text of Law No 843 and the corresponding Regulatory Decrees currently in force. The tax rate for the IUE is twenty-five per cent (25%) and it is considered as a down payment on the Transactions Tax for the period following payment of the IUE.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

With regard to tax breaks, Law No 169 of September 9, 2011 stipulates that losses accumulated by banking and financial intermediation system entities up to 2010 are not deductible when determining net profit in the subsequent years. It also stipulates that tax losses generated from 2011 onwards may only be compensated for during the three subsequent years and cannot be updated

Clause h) of Article 18 of Supreme Decree N° 24051 states that "For tax purposes exclusively, the assets that are the subject of financial leasing contracts may be depreciated solely by the lessor, following the depreciation criteria set out in this Decree. Depreciation may not be applied by the lessee under any circumstances." Accordingly, the calculation of taxable profit should take into account the depreciations that correspond to the assets that are leased.

This stipulation was modified by Article 148 clause b) of Law N° 393 on Financial Services, regarding the Corporate Income Tax, which states as follows: "For the purpose of calculating Corporate Income Tax, the financial lessor shall consider as income that part of the financial leasing instalment that corresponds to the interest generated by the operation. Consequently, the assets that are the subject of financial leasing contracts may not be depreciated by either of the parties to the contract."

**n) Treatment of the accounting effects of legal regulations**

The Company has complied with the legal regulations governing its activities by disclosing how they are treated in accounting terms in the financial statements and their respective notes, in keeping with the standards issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

**NOTE 3 - CHANGES IN ACCOUNTING POLICIES AND PRACTICES**

During 2019 no changes were made to the accounting policies and practices, which remained the same as in 2018.

**NOTE 4 - ASSETS SUBJECT TO RESTRICTIONS**

As of December 31, 2019 and 2018, there were no encumbered assets or assets subject to restrictions.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## NOTE 5-CURRENT AND NON-CURRENT ASSETS AND LIABILITIES

As of December 31, 2019 and 2018, the classification of assets and liabilities as current and non-current is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
<b>ASSETS</b>		
<b>CURRENT ASSETS</b>		
Cash and Banks	3.088.994	458.775
Temporary investments	3.607.257	12.111.005
Loan Portfolio	42.722.308	30.661.470
Other accounts receivable	5.383.411	5.138.316
Permanent Investments	-	2.791.327
Other lending operations	(4.688.794)	(3.299.504)
<b>TOTAL CURRENT ASSETS</b>	<b>50.113.175</b>	<b>47.861.389</b>
<b>NON-CURRENT ASSETS</b>		
Loan portfolio	116.974.650	109.687.626
Other accounts receivable	6.437.291	7.211.272
Other lending operations	749.308	2.849.892
<b>TOTAL NON-CURRENT ASSETS</b>	<b>124.161.250</b>	<b>119.748.790</b>
<b>TOTAL ASSETS</b>	<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>
<b>LIABILITIES</b>		
<b>CURRENT LIABILITIES</b>		
Obligations to banks and financing entities	59.999.273	60.646.471
Obligations to second-tier institutions	5.764.414	5.529.438
Other borrowing operations	5.769.370	6.041.914
Other accounts payable	2.020.764	3.364.218
Provisions	656.029	482.497
<b>TOTAL CURRENT LIABILITIES</b>	<b>74.209.851</b>	<b>76.064.538</b>
<b>NON-CURRENT LIABILITIES</b>		
Obligations to banks and financing entities	57.279.328	66.229.909
Obligations to second-tier institutions	18.491.567	3.374.643
Other borrowing operations	321.092	225.853
Provisions	2.164.774	2.070.625
<b>TOTAL NON-CURRENT LIABILITIES</b>	<b>78.256.761</b>	<b>71.901.029</b>
<b>TOTAL LIABILITIES</b>	<b>152.466.612</b>	<b>147.965.567</b>
<b>NET EQUITY</b>		
Share capital	16.637.400	16.637.400
Non-capitalizable donations	-	2.040.083
Reserves	653.993	619.200
Retained earnings	4.516.420	347.929
<b>TOTAL NET EQUITY</b>	<b>21.807.813</b>	<b>19.644.612</b>
<b>TOTAL LIABILITIES AND NET EQUITY</b>	<b>174.274.425</b>	<b>167.610.179</b>

Non-current assets and liabilities are classified on the basis of their maturity terms.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2019 (expressed in bolivianos)

HEADINGS	Initial Balance	30 days	60 days	90 days	180 days	360 days	720 days	More than 720 days
<b>ASSETS</b>	<b>174.274.425</b>	<b>10.102.500</b>	<b>3.464.006</b>	<b>2.909.836</b>	<b>11.540.857</b>	<b>22.095.977</b>	<b>40.430.108</b>	<b>83.731.142</b>
1. Cash and banks	3.088.994	3.088.994	-	-	-	-	-	-
2. Temporary investments	3.607.257	3.607.257	-	-	-	-	-	-
3. Current loan portfolio	159.696.958	4.703.171	3.281.989	2.763.452	10.976.406	20.997.290	38.419.131	78.555.519
4. Other accounts receivable	11.820.702	3.383.313	182.799	147.014	566.876	1.103.409	2.019.619	4.417.672
5. Permanent investments	-	-	-	-	-	-	-	-
5. Other lending operations (1)	(3.939.486)	(4.680.236)	(782)	629	(2.426)	(4.722)	(8.642)	757.950
<b>LIABILITIES</b>	<b>152.466.612</b>	<b>15.747.321</b>	<b>3.921.302</b>	<b>2.341.790</b>	<b>21.277.119</b>	<b>30.922.320</b>	<b>49.353.423</b>	<b>28.903.340</b>
1. Financing from Fin. Institutions	117.278.602	7.048.267	3.867.967	2.298.896	19.905.681	26.878.462	43.530.774	13.748.554
2. Financing from 2nd-tier inst.	24.255.981	836.455	-	-	1.206.042	3.721.917	5.233.389	13.258.179
3. Other accounts payable	2.020.764	2.020.764	-	-	-	-	-	-
5. Other borrowing operations (2)	8.911.265	5.841.835	53.335	42.894	165.396	321.939	589.260	1.896.606
<b>SIMPLE GAP (Assets+Cont -Liabilities)</b>		<b>(5.644.820)</b>	<b>(457.296)</b>	<b>568.046</b>	<b>(9.736.262)</b>	<b>(8.826.349)</b>	<b>(8.923.314)</b>	<b>54.827.803</b>
<b>CUMULATIVE GAP</b>		<b>(5.644.820)</b>	<b>(6.102.116)</b>	<b>(5.534.071)</b>	<b>(15.270.333)</b>	<b>(24.096.675)</b>	<b>(33.019.990)</b>	<b>21.807.813</b>
Assets/Liabilities	1,14	0,64	0,88	1,24	0,54	0,71	0,82	2,94

(1) The balances in "other lending operations" include the balances of accrued earnings receivable and provisions for the past due portfolio, the loan portfolio in recovery, assets recovered, fixed assets and other assets.

(2) The balances in "other borrowing operations" include the balances of accrued charges payable for internal financing obligations, provisions for payments to staff, items pending charge to accounts, and generic and cyclical provisions.

As of December 31, 2018 (expressed in bolivianos):

HEADINGS	Initial Balance	30 days	60 days	90days	180 days	360 days	720 days	More than 720 days
<b>ASSETS</b>	<b>167.610.179</b>	<b>18.483.999</b>	<b>3.139.674</b>	<b>2.760.541</b>	<b>7.819.007</b>	<b>15.658.168</b>	<b>28.183.798</b>	<b>91.564.992</b>
1. Cash and banks	458.775	458.775	-	-	-	-	-	-
2. Temporary investments	12.111.005	12.111.005	-	-	-	-	-	-
3. Current loan portfolio	140.349.095	3.394.657	2.912.617	2.548.473	7.267.919	14.537.804	26.113.241	83.574.385
4. Other accounts receivable	12.349.588	3.393.151	187.746	175.352	455.676	926.391	1.712.073	5.499.199
5. Permanent investments	2.791.327	2.791.327	-	-	-	-	-	-
6. Other lending operations (1)	(449.611)	(3.664.916)	39.311	36.716	95.412	193.973	358.484	2.491.408
<b>LIABILITIES</b>	<b>147.965.567</b>	<b>6.062.190</b>	<b>3.031.783</b>	<b>210.049</b>	<b>24.429.355</b>	<b>42.331.162</b>	<b>40.764.181</b>	<b>31.136.848</b>
1. Financing from fin. Institutions	126.876.380	1.631.138	2.985.335	166.667	22.309.954	33.553.377	37.330.763	28.899.146
2. Financing from 2nd-tier inst.	8.904.081	872.533	-	-	2.006.668	2.650.237	3.009.857	364.786
3. Other accounts payable	3.364.218	3.364.218	-	-	-	-	-	-
5. Other borrowing operations (2)	8.820.888	194.301	46.448	43.382	112.733	6.127.548	423.561	1.872.916
<b>SIMPLE GAP (Assets+Cont -Liabilities)</b>		<b>12.421.810</b>	<b>107.891</b>	<b>2.550.492</b>	<b>(16.610.348)</b>	<b>(26.672.994)</b>	<b>(12.580.383)</b>	<b>60.428.144</b>
<b>CUMULATIVE GAP</b>		<b>12.421.810</b>	<b>12.529.701</b>	<b>15.080.193</b>	<b>(1.530.155)</b>	<b>(28.203.149)</b>	<b>(40.783.532)</b>	<b>19.644.612</b>
Assets/Liabilities	1,13	3,05	1,04	13,14	0,32	0,37	0,69	2,94

(\*) Includes provisions and accrued earnings.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## NOTE 6 - OPERATIONS WITH RELATED PARTIES

As of December 31, 2019 and 2018, the Company has balances of asset and liability operations with related companies which give rise to income and expenditure under the contracts signed and recognized during the year. The operations with related parties do not exceed the limits established in the Financial Services Law or those set by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

List of assets, liabilities, income and expenditure as of December 31, 2019:

Debtor company name	Assets			Income Bs	Expenditures Bs
	Cash and banks Bs	Temporary investments Bs	Other accounts receivable Bs		
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	-	21.076 (*)	112.832	40.327
COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.	-	-	-	253.904	-
COMPANÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	-	-	5.257
BANCO FORTALEZA S.A.	281.083	1.152.748	-	1.842	41.992
FORTALEZA SAFI S.A.	-	-	-	-	-
	<u>281.083</u>	<u>1.152.748</u>	<u>21.076</u>	<u>368.578</u>	<u>87.576</u>

(\*) The amount of Bs 21,076 corresponds to insurance paid in advance and amortized during 2019.

List of assets, liabilities, income and expenditure as of December 31, 2018:

Debtor company name	Assets			Income Bs	Expenditure Bs
	Cash and banks Bs	Temporary investments Bs	Other accounts receivable Bs		
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	-	32.296 (*)	293.357	72.448
COMPANIA DE SEGUROS DE VIDA FORTALEZA S.A.	-	-	-	186.494	-
COMPANÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	-	-	8.356
BANCO FORTALEZA S.A.	118.602	2.234.237	-	1.872	137.200
FORTALEZA SAFI S.A.	-	9.065.560	-	14.446	7.455
	<u>118.602</u>	<u>11.299.797</u>	<u>32.296</u>	<u>496.169</u>	<u>225.459</u>

(\*) The amount of Bs32,296 corresponds to insurance paid in advance and amortized during 2018

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## NOTE 7 - FOREIGN CURRENCY POSITION

As of December 31, 2019:

	USD Bs	UFVs Bs	Total Bs
<b>ASSETS</b>			
Cash and banks	9.295	-	9.295
Temporary investments	140.978	6.142	147.120
Other accounts receivable	231.325	-	231.325
<b>TOTAL ASSETS</b>	<u>381.598</u>	<u>6.142</u>	<u>387.739</u>
<b>NET POSITION POSITIVE - (NEGATIVE)</b>	<u>381.598</u>	<u>6.142</u>	<u>387.739</u>

As of December 31, 2018:

	USD Bs	UFVs Bs	Total Bs
<b>ASSETS</b>			
Cash and banks	95.845	-	95.845
Temporary investments	93.376	-	93.376
Other accounts receivable	162.018	-	162.018
<b>TOTAL ASSETS</b>	<u>351.239</u>	<u>-</u>	<u>351.239</u>
<b>NET POSITION - POSITIVE (NEGATIVE)</b>	<u>351.239</u>	<u>-</u>	<u>351.239</u>

Financial statements expressed in Bolivians include the equivalent of balances in US dollars and Housing Development Units (UFV).

Assets and liabilities in foreign currency were converted to bolivianos at the official exchange rate current on December 31, 2019 and 2018 of Bs6.86 per USD 1.

Assets and liabilities in UFVs have been adjusted to Bolivianos, using the benchmark indicator as of December 31, 2019 and 2018, amounting to Bs2.33187 and Bs2.29076 respectively.

## NOTE 8 - FINANCIAL STATEMENTS HEADING COMPOSITION

The financial statements as of December 31, 2019 and 2018 comprise the following groups of accounts:

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## a) Cash and banks

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Bolivian banks and correspondents	3.088.994	458.775
	<u>3.088.994</u>	<u>458.775</u>

## b) Loan Portfolio

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Current portfolio (*)		
Short term – less than one year	42.722.308	30.661.470
Long term – more than one year	116.974.650	109.687.626
	<u>159.696.958</u>	<u>140.349.096</u>
Past due portfolio (*)	21.003	336.843
Portfolio in recovery (*)	978.657	1.413.244
Accrued earnings receivable	2.163.338	1.894.740
Specific provisions for uncollectible loans (**)	(1.575.338)	(1.726.522)
Generic provision for other risks	(1.624.826)	-
	<u>159.659.792</u>	<u>142.267.400</u>

(\*) Account entries in the current, past due and in recovery portfolios recorded in the "Financial Leasing Debtors" account include the reprogrammed part of each portfolio.

(\*\*) The variation in the specific provision for uncollectible loans account corresponds mainly to changes in the rating of the Fortaleza Leasing Sociedad Anónima portfolio.

## b.1) Loan portfolio classification by type of credit

As of December 31, 2019:

Type of credit	Current portfolio and current reprogrammed portfolio	Past due and past due reprogrammed portfolio	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery	Specific provision for uncollectible loans
	Bs	Bs	Bs	Bs
Business loan	18.344.446	-	-	(21.330)
SME loan	94.636.686	21.003	915.012	(1.000.916)
Microcredit DG	23.159.734	-	-	(72.784)
Microcredit NDG	12.151.381	-	63.645	(138.167)
Consumer loan DG CGR	93.959	-	-	(2.819)
Consumer loan NDG	11.310.752	-	-	(339.322)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2018:

Type of credit	Current portfolio and current reprogrammed portfolio	Past due and past due reprogrammed portfolio	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery	Specific provision for uncollectible loans
	Bs	Bs	Bs	Bs
Empresarial	17.077.187	-	-	(17.655)
Crédito PYME	80.771.339	175.096	1.302.094	(1.031.885)
Microcrédito DG	16.838.746	-	-	(113.707)
Microcrédito NDG	12.530.793	161.747	111.150	(165.898)
De Consumo DG CGR	103.046	-	-	(3.091)
Crédito de consumo NDG	13.027.985	-	-	(394.286)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

## b.2) Loan portfolio classification by borrower's economic activity:

As of December 31, 2019:

Economic sector	Current portfolio and current reprogrammed portfolio	Past due and past due reprogrammed portfolio	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery	Specific provisions for uncollectible loans
	Bs	Bs	Bs	Bs
Atypical activities	90.194	-	-	(2.705)
Public administration, defence, and social security	395.879	-	-	(9.677)
Agriculture and livestock farming	19.615.035	-	464.206	(494.629)
Hunting, forestry, and fishing	152.495	-	-	(381)
Construction	46.384.044	21.003	246.456	(354.741)
Education	314.881	-	-	(9.446)
Hotels and restaurants	2.399.238	-	-	(17.326)
Manufacturing industry	21.373.944	-	-	(9.269)
Financial intermediation	888.579	-	-	(26.657)
Metallic and non-metallic minerals mining	3.960.847	-	-	(303)
Electricity, gas, and water production and distribution	329.230	-	-	(9.877)
business and rental real estate services	20.007.540	-	-	(92.078)
Social, community, and personal services	13.954.464	-	34.299	(153.466)
Transport, storage, and communications	16.464.188	-	209.457	(287.496)
Wholesale and retail sales	12.706.594	-	24.239	(107.287)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2018:

Economic sector	Current portfolio and current reprogrammed Bs	Past due and past due reprogrammed portfolio Bs	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery Bs	Specific provision for uncollectible loans Bs
Public administration, defence, and social security	495.141	-	-	(11.178)
Agriculture and livestock farming	22.292.245	24.901	575.970	(633.579)
Hunting, forestry, and fishing	179.428	-	-	(449)
Construction	41.345.332	157.293	521.774	(214.754)
Education	346.641	-	-	(10.399)
Crude oil and natural gas industry	212.435	-	-	(531)
Hotels and restaurants	2.864.804	-	-	(20.297)
Manufacturing industry	20.764.338	-	-	(9.946)
Financial intermediation	597.799	-	-	-
Metallic and non-metallic minerals mining	2.572.514	-	-	(17.934)
Electricity, gas and water production and distribution	364.802	-	-	(10.944)
business and rental real estate services	11.003.819	-	-	(62.200)
Social, community, and personal services	12.151.349	-	34.299	(160.001)
Transport, storage, and communications	13.499.967	-	209.457	(310.289)
Wholesale and retail sales	11.098.482	154.649	71.744	(244.013)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

## b.3) Loan portfolio Classification by purpose of loan:

As of December 31, 2019:

Economic sector	Current portfolio and current reprogrammed Bs	Past due and past due reprogrammed portfolio Bs	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery Bs	Specific provision and uncollectible loans Bs
Public administration, defence and social security	79.983	-	-	(200)
Agriculture and livestock farming	18.829.324	-	464.206	(470.675)
Construction	45.971.050	21.003	246.456	(282.610)
Hotels and restaurants	2.644.331	-	-	(10.294)
Manufacturing industry	18.571.260	-	-	-
Financial intermediation	490.591	-	-	(14.718)
Metallic and non-metallic minerals mining	3.839.638	-	-	-
Business and rental real estate services	19.970.060	-	-	(159.634)
Social, community, and personal services	9.554.885	-	34.299	(58.186)
Transport, storage, and communications	15.037.705	-	209.457	(252.480)
Wholesale and retail sales	24.708.131	-	24.239	(326.541)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2018:

Economic sector	Current portfolio and current reprogrammed Bs	Past due and past due reprogrammed portfolio Bs	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery Bs	Specific provision for uncollectible loans Bs
Public administration, defence, and social security	133.680	-	-	(334)
Agriculture and livestock farming	21.192.880	24.901	575.970	(606.824)
Construction	41.734.181	-	521.774	(142.831)
Hotels and restaurants	2.557.485	-	-	(11.078)
Manufacturing industry	17.420.371	-	-	-
Financial intermediation	552.111	-	-	(16.563)
Metallic and non-metallic minerals mining	2.572.514	-	-	-
Business and rental real estate services	9.929.237	-	-	(81.854)
Social, community, and personal services	7.325.557	157.293	34.299	(88.379)
Transport, storage, and communications	12.366.774	-	209.457	(290.962)
Wholesale and retail sales	24.564.306	154.649	71.744	(487.697)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1.413.244</u>	<u>(1.726.522)</u>

## b.4 Loan portfolio classification by type of guarantee, credit status and pertinent provisions:

As of December 31, 2019:

Type of guarantee	Current portfolio and current reprogrammed portfolio Bs	Past due and past due reprogrammed portfolio Bs	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery Bs	Specific provision for uncollectible loans Bs
Mortgage guarantee	5.948.883	-	-	(33.612)
Asset guarantee	2.066.530	-	-	(1.300)
Personal guarantor	151.681.545	21.003	978.657	(1.540.426)
	<u>159.696.958</u>	<u>21.003</u>	<u>978.657</u>	<u>(1.575.338)</u>

As of December 31, 2018:

Type of guarantee	Current portfolio and current reprogrammed portfolio Bs	Past due and past due reprogrammed portfolio Bs	Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery Bs	Specific provision for uncollectible loans Bs
Mortgage guarantee	2.893.221	-	-	(1.249)
Asset guarantee	1.012.289	-	-	(28.239)
Personal guarantor	136.443.586	336.843	1,413,244	(1,697,034)
	<u>140.349.096</u>	<u>336.843</u>	<u>1,413,244</u>	<u>(1,726,522)</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## b.5) Portfolio classification according to loan rating, in amounts and percentages:

As of December 31, 2019:

Rating	Current portfolio and current reprogrammed portfolio		Past due and past due reprogrammed portfolio		Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery		Specific provision for uncollectible loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	156.521.776	98%	-	0%	-	0%	(486.314)	31%
Category B	3.175.182	2%	-	0%	-	0%	(106.167)	7%
Category C	-	0%	21.003	100%	-	0%	(4.200)	0%
Category D	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Category E	-	0%	-	0%	-	0%	-	0%
Category F	-	0%	-	0%	978.657	100%	(978.657)	62%
	<u>159.696.958</u>	<u>100%</u>	<u>21.003</u>	<u>100%</u>	<u>978.657</u>	<u>100%</u>	<u>(1.575.338)</u>	<u>100%</u>

As of December 31, 2018:

Rating	Current portfolio and current reprogrammed portfolio		Past due and past due reprogrammed portfolio		Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery		Specific provisions for uncollectible loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
Category A	135.822.334	97%	-	0%	-	0%	(495.769)	5%
Category B	4.526.762	3%	-	0%	-	0%	(167.560)	2%
Category C	-	0%	336.843	100%	521.774	37%	(177.723)	8%
Category D	-	0%	-	0%	-	0%	-	3%
Category E	-	0%	-	0%	-	0%	-	31%
Category F	-	0%	-	0%	891.470	63%	(891.470)	51%
	<u>140.349.096</u>	<u>100%</u>	<u>336.843</u>	<u>100%</u>	<u>1.413.244</u>	<u>100%</u>	<u>(1.726.522)</u>	<u>100%</u>

## b.6) Loan portfolio classification by number of clients, in amounts and percentages:

As of December 31, 2019:

Number of clients	Current portfolio and current reprogrammed portfolio		Past due and past due reprogrammed portfolio		Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery		Specific provision for uncollectible loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 - 10 largest	24.935.502	16%	-	0%	-	0%	(28.165)	2%
11 - 50 largest	47.422.864	30%	-	0%	-	0%	(170.836)	11%
51 - 100 largest	29.767.005	19%	-	0%	-	0%	(27.012)	2%
Others	57.571.587	35%	21.003	100%	978.657	100%	(1.349.325)	85%
	<u>159.696.958</u>	<u>100%</u>	<u>21.003</u>	<u>100%</u>	<u>978.657</u>	<u>100%</u>	<u>(1.575.338)</u>	<u>100%</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2018:

Number of clients	Current portfolio and current reprogrammed portfolio		Past due and past due reprogrammed portfolio		Portfolio in recovery and reprogrammed in recovery		Specific provision for uncollectible loans	
	Bs	%	Bs	%	Bs	%	Bs	%
1 - 10 largest	21.329.414	15%	-	0%	-	0%	(70.295)	4%
11 - 50 largest	41.652.435	30%	-	0%	-	0%	(44.799)	3%
51-100 largest	26.387.527	19%	-	0%	417.574	30%	(561.543)	32%
Others	50.979.720	36%	336.843	100%	995.670	70%	(1.049.885)	61%
	<u>140.349.096</u>	<u>100%</u>	<u>336.843</u>	<u>100%</u>	<u>1.413.244</u>	<u>100%</u>	<u>(1.726.522)</u>	<u>100%</u>

## b.7) Changes in the loan portfolio

As of December 31, 2019, 2018 and 2017:

	2019	2018	2017
	Bs	Bs	Bs
Current portfolio	145.863.716	123.459.955	110.042.050
Past due portfolio	21.003	336.843	943.015
Loan portfolio in recovery	744.961	1.105.312	3.232.568
Current reprogrammed or restructured portfolio	13.833.242	16.889.141	12.495.538
Past due reprogrammed or restructured portfolio	-	-	2.351.017
Reprogrammed or restructured portfolio in recovery	233.696	307.932	2.934.668
Specific provision for uncollectible loans	(1.575.338)	(1.726.522)	(5.164.464)
Voluntary generic provision	(286.579)	(286.579)	(286.579)
Generic cyclical provision	(2.534.225)	(2.266.543)	(1.934.316)
Generic provision for other risks	(1.624.826)	-	-
Recovery of financial assets	5.449.300	6.729.982	4.158.465
Charges for specific provision for uncollectible loans	(2.732.798)	(7.547.463)	(5.697.001)
Charges for generic provisions for other risks	(1.825.206)	(380.730)	-
Charges for provision for other accounts receivable	(1.244.497)	(677.353)	(1.703.649)
Charges for generic cyclical provision	(1.356.770)	(482.414)	(685.107)
Earnings from loan portfolio (financial income)	17.197.003	15.161.517	12.289.858
Earnings on hold	29.456	65.252	455.797
Number of clients (*)	339	337	390

(\*) The number of borrowers registered in 2019, 2018 and 2017 does not include written-off transactions.

## b.8) Extent of reprogramming

As of December 31, 2019 and 2018, the reprogrammed portfolio accounts for 8.75% and 12.10% of the total loan portfolio of Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, respectively.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## b.9) Legal limits

The legal limits applied by the Company comply with the legal limits established in Articles 125, 145, 323, 324, 326, 327, 415, 416, 418, 421, 440, 456, 458, 463 and 471 of Law N° 393 on Financial Services, enacted on August 21, 2013.

## b.10) Reconciliation of bad debt provisions (accounts: 139 +251 +253 +255)

	2019	2018	2017
	Bs	Bs	Bs
Initial provision	4.279.645	7.385.359	6.122.082
(-) Write-offs	-	(3.122.987)	(1.073.417)
(-) Recoveries	(3.840.149)	(6.446.762)	(3.605.094)
(+) Provisions held	5.914.774	8.410.607	6.382.108
(-) Other regularizations	(333.301) (*)	(1.946.572) (*)	(440.319) (*)
Final provision	<u>6.020.968</u>	<u>4.279.645</u>	<u>7.385.359</u>

(\*) The amount of other regularizations corresponds to the adjustment made to the "reduction in specific provisions" account due to the reversion of provisions when recovered assets are recorded.

## c) Temporary and permanent investments

## c1 Temporary investments

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Savings account (1)	3.510.911	3.041.583
Participation in Investment Funds (2)	96.346	9.069.422
	<u>3.607.257</u>	<u>12.111.005</u>

(1) As of December 31, 2019 and 2018, the weighted average interest rate earned from the savings accounts held by Fortaleza Leasing Sociedad Anónima in Banco Fortaleza S.A. is of 0.14% and 0.11% respectively.

(2) As of December 31, 2019 and 2018, the weighted average interest rate earned from the investment funds is of 1.10% and 2.05% respectively.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## c2) Permanent investments

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Investment in Bolivian financial institutions - FTDs (*)	-	2.791.327
	<u>-</u>	<u>2.791.327</u>

(\*) As of December 31, 2019, securities were sold, there being no balance at that date. As of December 31, 2018, the balance corresponds to four FTDs with Cooperativa Jesús Nazareno Ltda., with the following characteristics:

DATE OF INVESTMENT	CODE OR DOCUMENT	INTEREST RATE	FORM OF YIELD	MATURITY DATE	TERM IN DAYS	AMOUNT
28/12/2018	CJNN02608917	4,5792%	FIXED	22/05/2020	508	1.099.680
28/12/2018	CJNN01859516	4,0200%	FIXED	17/10/2019	290	564.119
28/12/2018	CJNN01859916	4,1000%	FIXED	17/10/2019	290	563.764
28/12/2018	CJNN01860016	4,1000%	FIXED	17/10/2019	290	563.764
						<u>2.791.327</u>

## d) Other accounts receivable

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
<b>Advance payments</b>		
Insurance paid in advance	21.076	32.296
Other advance payments	-	-
	<u>21.076</u>	<u>32.296</u>
<b>Miscellaneous</b>		
Costs recoverable	3.389.679	3.042.917
VAT tax credit	5.296.073	6.116.649
Other items pending of collection (*)	3.134.948	3.188.021
	<u>11.820.702</u>	<u>12.349.587</u>
<b>Provision for other accounts receivable</b>		
Specific provision for costs recoverable	(1.845.669)	(859.309)
Specific provision for recoverable - E.Cuevas	(2.892.269)	(2.880.854)
	<u>(4.737.938)</u>	<u>(3.740.163)</u>
	<u>7.103.840</u>	<u>8.641.720</u>

(\*)As of December 31, 2019 and 2018, the amounts in the sub-account "other items pending collection" include Bs2,892,269 and Bs2,880,854, respectively, corresponding to damages identified by the Company that were caused by third parties, which are provided for in their entirety. The balances in this account as of December 31, 2019 and 2018, Bs242,679 and Bs307,167 respectively, correspond to other items pending collection from third parties for fines and other charges paid by the Company.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

e) **Salable assets**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Personal property recovered from 01/01/2003 onwards	882.938	2.061.188
Real estate assets recovered from 01/01/2003 onwards	293.569	293.569
Provision for assets received in lieu of loan repayment from 01/01/2003 onwards (*)	(549.542)	(1.096.475)
Net value	<u>626.965</u>	<u>1.258.282</u>

(\*) On November 6, 2019, through Note Ref.: ASFI/DSR II/R-231315/2019, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), adjudged on provisions regime and indicated that we do not fall under the scope of the current regulation; therefore, provisions were reduced.

f) **Fixed assets**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	Original value		Accumulated depreciation		Net value	
	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs	2019 Bs	2018 Bs
Furniture and fixtures	102.701	748	(5.836)	(677)	96.865	71
Equipment and facilities	170.798	169.765	(119.480)	(99.944)	51.318	69.821
Computer equipment	408.129	408.058	(406.423)	(396.280)	1.706	11.778
Vehicles	-	-	-	-	-	-
	<u>681.628</u>	<u>578.571</u>	<u>(531.739)</u>	<u>(496.901)</u>	<u>149.889</u>	<u>81.670</u>

Fixed assets depreciation recorded in the statement of profit and loss as of December 31, 2019 and 2018 amounts to Bs 34,837 and Bs 54,300 respectively.

g) **Other assets**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Intangible assets</b>		
Software programs and apps	115.373	-
Accumulated amortization - software programs and apps	(77.685)	-
	<u>37.688</u>	<u>-</u>
Net value	<u>37.688</u>	<u>-</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

h) **Trusts established**

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima had not established any trusts.

i) **Obligations to the public**

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have any obligations to the public.

j) **Obligations to tax authorities**

As of December 31, 2019 and 2018 Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have obligations to tax authorities.

k) **Obligations to banks and financing entities**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Obligations to banks and financing institutions		
Medium-term Financing FUNDA PRÓ FC	(1) -	-
Medium and long term Financing BDP	(1) 23.979.643	8.805.116
Medium term loan from Banco Unión S.A.	(2) 31.701.577	32.232.221
Medium term loan from Banco Ganadero S.A.	(3) 21.151.150	24.009.950
Short and medium term loans from Banco Bisa S.A.	(4) 29.999.925	30.000.000
Medium term loan from Banco Nacional	(5) 22.708.684	29.476.329
Medium term loan from Banco Económico	(6) 10.549.313	10.550.000
Accrued financial charges payable	1.444.291	706.844
	<u>141.534.583</u>	<u>135.780.460</u>

(1) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM. In 2013 two loans were negotiated, one of Bs 1,940,000 for a 5-year term with a one-year grace period and six-monthly payments of capital and interest, and the second of Bs 9,453,080 for a 6-year term with a one-year grace period and six-monthly payments of capital and interest. In 2014, two loans were negotiated with the following characteristics: the first of Bs 1,469,000 for an 8-year term with a one-year grace period and six-monthly payments of capital and interest; and the second of Bs 1,300,000 for a 5 year term with six-monthly payments of capital and interest, paid in 2019 period. In 2015 four loans were negotiated: the first of Bs 4,000,000, the second of Bs 7,500,000, the third of Bs 4,000,000 and the fourth of Bs 500,000, all for a 5-year term with six-monthly payments of capital and interest. In 2019, five loans were negotiated, for Bs 10,290,000, Bs 5,500,000, Bs 2,000,000, Bs 1,860,000 and Bs 955,000, all for a 5 year term with six-monthly payments of capital and interest. The interest rate in all cases is a variable interest rate based on the reference rate (RIR) published by the Bolivian Central Bank plus a financial margin and a risk premium defined for each loan.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs23,979,643 and Bs8,805,116 respectively.

- (2) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco Unión S.A., awarded as part of a credit line. In 2017 four loans were negotiated for the amounts of Bs30,000,000, Bs2,242,000, Bs1,000,000 and Bs4,373,666, all for a 3-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate. In 2018 two loans of Bs5,373,666 and Bs14,320,000 were negotiated, both for a 3 year term, with annual amortizations of capital and six-monthly payments of interest at a fixed interest rate. As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs31,701,577 y Bs32,232,221, respectively.
- (3) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco Ganadero S.A., awarded as part of a credit line. In 2017 two loans were negotiated, the first of Bs8,918,000 for a 3-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate; and a second loan of Bs4,802,000 for a 3-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest and at a fixed interest rate for the first period and a variable rate during the second period, based on the reference rate (RIR) published by the Bolivian Central Bank. The latter was paid back in advance in February 2018. In 2018 three loans were negotiated: the first of Bs7,774,600 for a 2-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate; the second loan of Bs3,430,000 for a 21-month term, with capital and interest payable in four instalments and at a fixed interest rate; and the third loan of Bs10,290,000 for a 3-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate. In 2019, three loans were negotiated, the first of Bs4,287,500 for a 3-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate; the second of Bs1,715,000 for a 2-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate; the third loan of Bs4,287,000 for a 3-year term, payable in six-monthly instalments of capital and interest at a fixed interest rate. As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs21,151,150 and Bs24,009,950 respectively.
- (4) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco Bisa S.A., awarded as part of a credit line. In 2016 a loan of Bs20,000,000 was negotiated for a 2-year term, with annual amortizations of capital and six monthly payments of interest at a fixed interest rate. This loan was paid back in November 2018. In 2017 a loan of Bs10,000,000 was negotiated for a 2-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate. In 2018 four loans were negotiated; the first of Bs2,500,000 for a 1-year term, with six-monthly payments of capital and interest at a fixed interest rate, paid-back in 2019; the second and third of Bs10,000,000 each, for a 2-year term with six-monthly payments of capital and interest at a fixed interest rate; and the fourth loan of Bs3,750,000 for a 2-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate. In 2019, four loans were negotiated, of Bs5,000,000, Bs4,687,500, Bs6,250,000, and Bs4,609,300, all for a 2-year term with six-monthly payments of capital and interest at a fixed interest rate. As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs29,999,925 and Bs30,000,000 respectively.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

- (5) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco Nacional de Bolivia S.A. In 2017 two loans were negotiated, the first of Bs18,000,000 for a 3-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate, paid-back in 2019; and the second with partial disbursements, for a 3-year term with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate for the first year and a variable rate from the second year onwards, based on the reference rate (RIR) published by the Bolivian Central Bank; two partial disbursements of this loan have been made, for Bs16,700,308 and Bs7,660,333, amounting to a total of Bs24,360,641. In 2018, this loan was paid back in advance and another loan of Bs27,000,000 was negotiated for a 3-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate. In 2019, a loan for Bs6,600,000 was negotiated for a 27-month term, payable in six-monthly payments of capital and interest at a fixed interest rate for the first year and a variable rate from the second year onwards, based on the reference rate (RIR) published by the Bolivian Central Bank. As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs22,708,684 and Bs29,476,328 respectively.
- (6) This corresponds to the contracts for the provision of financial resources between Fortaleza Leasing Sociedad Anónima and Banco Económico S.A., awarded as part of a credit facility. In 2017 one loan of Bs10,500,000 was negotiated for a 2-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate, paid-back in 2019. In 2018 three loans were negotiated: the first two of Bs2,675,000 and Bs2,625,000 for a 2-year term, with six-monthly amortizations of capital and interest at a fixed interest rate; and a third loan of Bs3,950,000 for a 2-year term, with six-monthly payments of interest, amortization of capital at maturity and at a fixed interest rate. In 2019, four loans were negotiated of Bs3,293,750; Bs656,250; Bs668,750 and Bs1,479,000, all for a two-year term, payable in six-monthly installments of capital and interest at a fixed interest rate. As of December 31, 2019 and 2018, the balance owed is Bs10,549,313 and Bs10,550,000 respectively.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## l) Other accounts payable

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Miscellaneous</b>		
Creditors - withholdings from third parties	7.157	4.444
Tax creditors - taxes for which the Company is responsible	86.358	133.500
Creditors - social charges withheld from third parties.	721	1.691
Creditors - social charges for which the Company is responsible	36.733	18.212
Creditors - withholdings from employees	330	2.595
Creditors - purchases of goods and services (1)	1.450.326	2.538.080
Deferred incomes	-	-
Miscellaneous creditors (2)	439.139	665.696
	<u>2.020.764</u>	<u>3.364.218</u>
<b>Provisions</b>		
Provision for Christmas Bonus and personal bonuses	-	-
Provision for severance payments	321.092	225.853
Provisions for other taxes Provisión para otros impuestos (3)	5.417.266	5.898.362
Other provisions (4)	352.104	143.553
	<u>6.090.462</u>	<u>6.267.768</u>
<b>Items pending allocation</b>		
Transactions to be settled	-	-
Other items pending allocation	-	-
	<u>8.111.226</u>	<u>9.631.986</u>

(1) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Creditors – purchases of goods and services" sub-account is Bs1,450,326 and Bs2,538,080 respectively, which corresponds mainly to amounts payable to suppliers for the financial leasing operations with: Flores Mamani Luciano, Empresa Petrointegración, Lopez Tito Christian, Consultora y Constructora Angela Atahuachi, Bedin Diogo, Editorial Canelas, Alvarez Ltda. Construcciones Civiles, Red Uno, Boltela, Constructora Alto Ltda., among others.

(2) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Miscellaneous creditors" sub-account is Bs439,139 and Bs665,696 respectively, which corresponds to the initial instalments for leasing operations in the process of being approved and disbursed.

(3) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Provision for other taxes" sub-account is Bs5,417,266 and Bs5,898,362 respectively, which corresponds to the provision for the taxes payable on financial leasing operations.

(4) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Other provisions" sub-account is Bs352,104 and Bs143,553 respectively, which corresponds to payments to be made for services provided, principally external audit, ASFI quotas, and other provisions made in the course of the year or the term established in the relevant contract.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## m) Provisions

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Voluntary generic provision	286.578	286.579
Generic cyclical provision	2.534.225	2.266.542
	<u>2.820.803</u>	<u>2.553.121</u>

## n) Securities in circulation

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have any securities in circulation.

## o) Subordinated obligations

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have any current subordinated obligations.

## p) Obligations to state-owned enterprises

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have any obligations to state-owned enterprises.

## q) Financial income and charges

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Financial income</b>		
Cash and banks	3	6.242
Temporary investments	69.471	25.482
Current loan portfolio	15.483.449	13.260.500
Past due loan portfolio	1.031.105	621.151
Portfolio in recovery	312.691	1.119.733
Permanent investments	369.758	160.133
	<u>17.266.477</u>	<u>15.193.241</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

	2019	2018
	Bs	Bs
<b>Financial charges</b>		
Interest - obligations to banks and financing entities	(7.015.465)	(6.329.840)
Interest - fixed-term internal financing	(966.853)	(610.132)
	<u>(7.982.318)</u>	<u>(6.939.972)</u>

The weighted average interest rates as of December 31, 2019 and 2018 are as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Weighted average lending rate in LC.	10,90%	10,67%
Weighted average borrowing rate in LC	5,76%	5,64%

r) **Recovery of financial assets**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Decrease in specific provision for uncollectible loans	2.550.682	5.915.845
Decrease in generic provision for other risks	200.380	380.730
Decrease in provision for other accounts receivable	245.042	82.616
Decrease in generic cyclical provision	1.089.087	150.187
Recovery of written-off financial assets	1.364.109	200.604
	<u>5.449.300</u>	<u>6.729.982</u>

s) **Charges for uncollectibility and loss of value of financial assets**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019	2018
	Bs	Bs
Charges for specific provision for uncollectible loans	(2.732.798)	(7.547.463)
Charges for generic provision for other risks	(1.825.206)	(380.730)
Charges for prevention for other accounts receivable	(1.244.497)	(677.353)
Charges for generic cyclical provision	(1.356.769)	(482.414)
Charges for permanent investments	(293.826)	(22.381)
Financial earnings written off	(2.595.035)	(1.953.680)
	<u>(10.048.131)</u>	<u>(11.064.021)</u>

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

t) **Other operating income and expenditure**

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows

**Other operating income**

	2019	2018
	Bs	Bs
Commissions for services	367.974	542.012
Gains for Exchange rate operations and arbitrage	6.696	36.145
Income from salable assets	3.938.061	4.524.413
Income from costs recovered (*)	52.567	105.123
Income from VAT tax credit	158.013	195.226
Other miscellaneous operating income (**)	29.057	148.427
	<u>4.552.368</u>	<u>5.551.346</u>

(\*) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Income from costs recovered" sub-account corresponds mainly to the recovery of annual taxes on assets provided under financial leasing.

(\*\*) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Other miscellaneous operating income" sub-account corresponds mainly to reimbursements from the insurance company of unused premiums for recovered assets.

**Other operating expenditure**

	2019	2018
	Bs	Bs
Commissions for money transfers and orders	(3.397)	(5.873)
Miscellaneous commissions (*)	(83.712)	(76.379)
Salable asset cost	(2.070.735)	(2.808.437)
Provision for loss of value	(884.769)	(1.664.027)
Other miscellaneous operating costs (**)	(61.631)	(265.778)
Losses from Exchange rate operations and arbitrage	(1.678)	(13.263)
	<u>(3.105.922)</u>	<u>(4.833.757)</u>

(\*) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Miscellaneous commissions" sub-account mainly comprises commissions from the sale of recovered assets, payment of commissions for transfers, investment fund commissions and other commissions paid to suppliers.

(\*\*) As of December 31, 2019 and 2018, the balance in the "Other miscellaneous operating costs" sub-account mainly comprises costs incurred on assets recovered during the year.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## u) Extraordinary income and expenditure, and income and expenditure from previous years

## u.1) Extraordinary income and expenditure

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Income</b>		
Extraordinary income	2.040.083	-
<b>Expenditure</b>		
Extraordinary expenditure	-	-

## u.2) Income and expenditure from previous years

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
<b>Income</b>		
Income from previous years	60.479	187.477
<b>Expenditure</b>		
Expenditure from previous years	(88.232)	(35.745)

As of December 31, 2019, the income from previous years corresponds mainly to commissions paid for clients referred for life insurance and the recording of the proportionality from 2018. As of December 31, 2017, the income from previous years corresponds mainly to the recovery of annual taxes and the regularization of accounts from previous years.

The expenditure from previous years recorded in 2019 corresponds mainly to pending payments to suppliers and payment of commissions for the sale of assets recovered in the month of December 2018, and the regularization of other accounts from previous years. The expenditure from previous years recorded in 2017 corresponds mainly to payments to suppliers, renewal of insurance policies and the regularization of other accounts from previous years.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## v) Administration costs

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Personnel Costs	(2.012.722)	(2.536.176)
Contracted services	(267.332)	(337.239)
Insurance	(41.127)	(72.998)
Communication and transport	(136.579)	(160.348)
Taxes	(654.019)	(629.005)
Maintenance and repairs	(3.813)	(12.178)
Fixed assets depreciation and loss of value	(34.837)	(54.300)
Notary and legal costs	(69.684)	(114.460)
Rent	(99.913)	(144.491)
Electricity, water, and heating	(11.306)	-
Stationary, office supplies, and service materials	(21.469)	(48.130)
Amortization of deferred charges	(2.512)	(5.475)
Advertising and publicity	(25.366)	(55.448)
Contributions to the Supervision Authority for the Financial System (ASFI)	(191.397)	(146.259)
Fines from the Supervision Authority for the Financial System (ASFI)	-	(864)
Notices and publications in press	(24.623)	(56.841)
Miscellaneous costs	(35.961)	(66.410)
	<u>(3.632.660)</u>	<u>(4.440.622)</u>

## w) Contingent accounts

As of December 31, 2019 and 2018, Fortaleza Leasing Sociedad Anónima does not have any contingent accounts.

## x) Memorandum accounts

As of December 31, 2019 and 2018, the composition of this heading is as follows:

	2019 Bs	2018 Bs
Guarantees received (*)	8.810.288	4.081.768
Company documents and securities (**)	495.506.625	535.313.621
Earnings on hold	29.456	65.252
Uncollectible accounts written-off	4.844.745	5.544.811
Other memorandum accounts	446.257	446.257
	<u>509.637.371</u>	<u>545.451.709</u>

(\*) As of December 31, 2019 and 2018, the "Guarantees received" sub-account comprises mortgage guarantees and vehicle guarantees.

(\*\*) As of December 31, 2019 and 2018, the "Company documents and securities" sub-account comprises insurance contracted for recovered assets and insurance for assets provided under financial leasing.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## NOTE 9 – EQUITY

## a) Share capital

Circular Letter ASFI/DSR/I/R-228565/2017 reports that from November 27, 2017 onwards the Company's authorized capital has been increased to Bs 20,000,000, divided into 200,000 ordinary shares, each with a value of Bs 100, as approved in Resolution SB/034/2006 issued by the Supervision Authority for the Financial System (ASFI).

On July 07, 2017, Banco Fortaleza S.A. sold the shares it held in Fortaleza Leasing S.A. to Mr. Guido Hinojosa. These shares were later signed over to Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

On August 22, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in Resolution N° 179147/2018 with Paperwork Procedure N° T-1302260192, acknowledged that it had been notified of the transfer of shares from our shareholder Guido Hinojosa to Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A.

As of December 31, 2019 and 2018, the Company's share capital is Bs 16,637,400 divided into 166,374 ordinary shares for both years.

As of December 31, 2019, the shareholding composition is as follows:

DATE	DESCRIPTION	PAID-IN CAPITAL	NUMBER OF SHARES	% OF PARTICIPATION	NET EQUITY
14/08/2015	CORPORACION FORTALEZA S.R.L.	2,980,300.00	29,803	17.91326%	3,906,489.28
20/07/2017	GRUPO FINANCIERO FORTALEZA S.A.	9,898,200.00	98,982	59.49367%	12,974,288.42
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3,758,500.00	37,585	22.59067%	4,926,530.87
20/07/2006	NELSON GERMAN GERARDO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	131.08
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	131.08
	<b>TOTAL</b>	<b>16,637,400.00</b>	<b>166,374</b>	<b>100.00%</b>	<b>21,807,812.88</b>

As of December 31, 2018, the shareholding composition is as follows:

DATE	DESCRIPTION	PAID-IN CAPITAL	NUMBER OF SHARES	% OF PARTICIPATION	NET EQUITY
14/08/2015	CORPORACION FORTALEZA S.R.L.	2,980,300.00	29,803	17.91326%	3,518,989.03
20/07/2017	COMPAÑIA BOLIVIANA DE INVERSIONES FINANCIERAS CBIFSA S.A.	9,898,200.00	98,982	59.49367%	11,687,300.99
20/07/2006	GUIDO EDWIN HINOJOSA CARDOSO	3,758,500.00	37,585	22.59067%	4,437,849.38
20/07/2006	NELSON GERMAN GERARDO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	PATRICIO MARCOS JAIME MAX HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	JORGE MANUEL CARMELO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	118.08
14/08/2015	ROSARIO HINOJOSA JIMENEZ	100.00	1	0.00060%	118.08
	<b>TOTAL</b>	<b>16,637,400.00</b>	<b>166,374</b>	<b>100.00%</b>	<b>19,644,612.30</b>

As of December 31, 2019 and 2018, the proportional equity value per share is Bs 131,08 and Bs 118,08, respectively.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

## b) Contributions pending capitalization

In ASFI Resolution 152087/2017 of July 11, 2017, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI) authorized the capitalization of the contribution of Bs3,400,000 (three million four hundred thousand 00/100 bolivianos) made by our shareholder Guido Hinojosa, which was in the process of being registered in Fundempres. As of December 31, 2017, this amount was being held in the "Contributions pending capitalization" account. On March 2, 2018, in ASFI Resolution 40920/2018 and Paperwork Procedure T-1501245178, the regulator acknowledged that it had been notified of the contribution made by our shareholder Guido Hinojosa Cardoso, as approved by the Extraordinary General Meeting of Shareholders on July 3, 2017. As of December 31, 2018, this amount was added to the share capital.

As of December 31, 2019, the account has no balance.

## c) Non-capitalizable donations

On December 11, 2018 our shareholder Compañía Boliviana de Inversiones Financieras CBIFSA S.A. made a donation of Bs5,350,000 (five million three hundred and fifty thousand 00/100 bolivianos) for the sole purpose of absorbing the losses from previous years. This donation was registered in the "Non-capitalizable donations" account.

On December 31, 2018, the Supervision Authority for the Financial System (ASFI), in Resolution N° 273507/2018 with Paperwork Procedure N° T-1501666378, acknowledged that it had been notified of the donation made by our shareholder CBIFSA S.A. and, in compliance with the shareholder's stipulation, the Extraordinary General Meeting of Shareholders instructed management to proceed to record the absorption of the accumulated losses from 2017 and 2016, amounting to Bs2,810,454 and Bs499,463 respectively.

On March 12, 2019, and in compliance with the determination in Minutes N° 37/2019 of the Extraordinary General Meeting of Shareholders dated February 26, 2019, the balance of Bs2,040,083 was recorded into the "Extraordinary income" account, in accordance with the provisions of the Accounts Manual for Financial Institutions (ASFI).

As of December 31, 2019, the account has no balance.

## d) Reserves

## Legal reserve

Pursuant to current legislation and the Company's bylaws, an amount not less than 10% of each year's liquid realized profits is to be allocated to the legal reserve fund, until 50% of paid-in capital is reached.

As of December 31, 2018, balance is of Bs619,200.

In 2019, as stipulated by the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minutes N°. 18 dated March 12, 2019, the Legal Reserve was established for an amount of Bs34,793. As of December 31, 2019, the balance is of Bs653,993.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

## 1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

**Mandatory reserve**

In keeping with the decision taken by the Ordinary General Meeting of Shareholders and the Financial Services Law, a mandatory reserve of 2% was set aside on March 26, 2012, amounting to Bs1,033,510.

In conformity with Affidavit N° 522/2013 of May 3, 2013 and Minute N° 8 of the Ordinary General Meeting of Fortaleza Leasing Shareholders on March 11, 2013, it was decided to hold an additional reserve of 2% of the gross loan portfolio: amounting to Bs576,694.

In conformity with the decision set out in Affidavit N° 15/2017 of March 30, 2017 and Minute N° 15 of the Ordinary General Meeting of Fortaleza Leasing Sociedad Anónima Shareholders on March 27, 2017, the amount of Bs1,610,204 was deducted from the total held in this account and transferred to the Retained Earnings account.

As of December 31, 2019 and 2018, respectively, the account has no balance.

**Voluntary reserve**

On April 11, 2014, an adjustment was made to the voluntary reserve account as a result of the decision taken by the Extraordinary Meeting of Shareholders on March 11, 2013 regarding the capital increase for the amount of Bs93, leaving the voluntary reserve account with a balance of Bs342.

On March 24, 2014, the Ordinary General Meeting of Shareholders approved the arrangements for the year's results and the holding of a voluntary reserve amounting to Bs161,152.

In keeping with a decision taken by the Ordinary General Meeting of Shareholders in Minute N° 11 on March 30, 2015, a voluntary reserve amounting to Bs686,772 was set aside on April 22, 2015.

Following the decision taken by the Ordinary Meeting of Shareholders in Minute N° 13 on April 18, 2016, the amount of Bs46 was held for the voluntary reserve.

In conformity with the decision set out in Affidavit N° 15/2017 of March 30, 2017 and Minute N° 15 of the Ordinary General Meeting of Fortaleza Leasing Sociedad Anónima Shareholders on March 27, 2017, the amount of Bs848,312 was deducted from the total held in this account and transferred to the Retained Earnings account.

As of December 31, 2019 and 2018, respectively, the account has no balance.

**e) Retained earnings**

According to that established by the Ordinary General Meeting of Shareholders of Fortaleza Leasing S.A. in Minutes N° 18 of March 12, 2019, year's results for 2018 were approved. As of December 31, 2019 recorded earning amount to Bs4,516,420.

## FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018  
NOTE 10 – ASSET RISK WEIGHTING AND CAPITAL ADEQUACY

As of December 31, 2019:

Code	Description	Asset Balance Bs	Risk coefficient	Computable asset Bs
Category I	Assets with 0% risk	-	0%	-
Category II	Assets with 10% risk	31.446.815	10%	3.144.681
Category III	Assets with 20% risk	137.013.386	20%	27.402.677
Category IV	Assets with 50% risk	-	50%	-
Category V	Assets with 75% risk	-	75%	-
Category VI	Assets with 100% risk	5.814.224	100%	5.814.224
	Total assets and contingent assets	174.274.425		36.361.583
	10% of computable assets			3.636.158
	Net equity			17.577.972
	Equity surplus (deficit)			13.941.814
	Capital adequacy ratio			48,34%

As of December 31, 2018:

Code	Description	Asset Balance Bs	Risk coefficient	Computable assets Bs
Category I	Assets with 0% risk	-	0%	-
Category II	Assets with 10% risks	10.894.800	10%	1.089.480
Category III	Assets with 20% risk	137.640.721	20%	27.528.144
Category IV	Assets with 50% risk	-	50%	-
Category V	Assets with 75% risk	-	75%	-
Category VI	Assets with 100% risk	19.074.658	100%	19.074.658
	Total assets and contingent assets	167.610.179		47.692.282
	10% of computable assets			4.769.228
	Net equity			14.233.262
	Equity surplus (deficit)			9.464.034
	Capital adequacy ratio			29,84%

**NOTE 11 – CONTINGENCIES**

On December 18, 2019, Fortaleza Leasing has filed a revocation appeal against Resolution ASFI 1010/2019 dated November 22, 2019, regarding the obligation the Company has to assume some of its own charges for assets subject to financial leasing. As of December 31, the appeal was pending resolution by ASFI. As of December 31, 2019, the Company declares no significant probable contingencies beyond that mentioned.

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA

1.6 NOTES TO THE FINANCIAL STATEMENTS AS OF DECEMBER 31, 2019 AND 2018

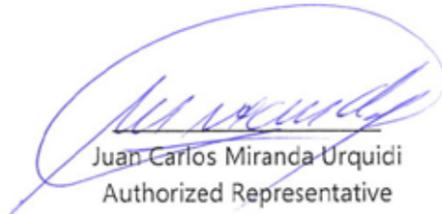
NOTE 12 – SUBSEQUENT EVENTS

On January 17, 2020, ASFI issues Resolution N°. 47/2020 in response to the appeal filed by Fortaleza Leasing SA, partially confirming Resolution ASFI 1010/2019 dated November 22, 2019. In this regard, the Legal Department will request complementation and amendment, for later on presentation of a Hierarchical Appeal.

Except as mentioned above and after December 31, 2019, there have been no events or circumstances that significantly affect these financial statements.



Susety Morales Rios  
Chief Accountant



Juan Carlos Miranda Urquidi  
Authorized Representative

Miembros del:



[www.bancofortaleza.com.bo](http://www.bancofortaleza.com.bo)