ESTADOS FINANCIEROS DE LOS FONDOS DE INVERSIÓN

AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

ADMINISTRADOS POR

Grupo Fortaleza

Fortaleza SAFI

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

FONDO MUTUO FORTALEZA Liquidez

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	7.805.209	10.398.773
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	42.562.665	41.293.737
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	3.512.056	8.037.689
Inversiones en valores Representatidos de Derecho patrimonial		1.166.083	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	3.503.722	67.297
Total activo		58.549.735	59.797.496
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	-	7.973.276
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	3.500.000	67.170
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	439	439
Total del pasivo		**3.500.439**	**8.040.885**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		54.970.800	51.716.386
Resultados acumulados		78.496	40.224
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	**55.049.296**	**51.756.610**
Total del pasivo y patrimonio neto		**58.549.736**	**59.797.496**
CUENTAS DE ORDEN		**57.581**	**57.581**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operacionales		-	5
Gastos operacionales	3.2.g y 13	(54.641)	(46.580)
Margen operativo		**(54.641)**	**(46.575)**
Ingresos financieros	3.2.h y 14	169.974	91.118
Gastos financieros	3.2.h y 14	(36.842)	(4.110)
Margen financiero		**133.132**	**87.008**
Margen operativo y financiero		**78.492**	**40.433**
Gastos de Administración		-	(211)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**78.492**	**40.222**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		4	2
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**4**	**2**
Resultado neto del período	3.2 f y 16	**78.496**	**40.224**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		317.710	266.846
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido,gastos pagados por anticipado		(4.667.311)	(18.964)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(2.032.428)	1.108.064
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		3.498.152	67.165
Flujo neto en actividades de operación		**(2.883.877)**	**1.423.111**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(7.887.162)	(1.173.390)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(7.887.162)**	**(1.173.390)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		4.235.454	1.645.900
Inversiones en operaciones de reporto		(1.479.916)	(1.173.390)
Flujo neto en actividades de inversión		**2.755.538**	**472.510**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(8.015.501)	170.069
Disponibilidades al inicio del ejercicio		15.820.711	10.228.704
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**7.805.209**	**10.398.773**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**53.170.543**	**44.773**	**53.215.316**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	44.773	(44.773)	-
Compras de cuotas gestión 2022	2.426.102		2.426.102
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(4.151.654)		(4.151.654)
Resultado neto del ejercicio	226.622	40.224	266.846
Saldos al 30 de junio de 2022	**51.716.386**	**40.224**	**51.756.610**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**62.557.931**	**60.817**	**62.618.748**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	60.817	(60.817)	-
Compras de cuotas gestión 2023	3.080.265		3.080.265
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(10.967.427)		(10.967.427)
Resultado neto del ejercicio	239.214	78.496	317.710
Saldos al 30 de junio de 2023	**54.970.800**	**78.496**	**55.049.296**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	47.240.804	41.358.966
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	124
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	1.844
Más:	Valor de cuentas de liquidez	7.805.209	10.398.899
Más:	Otros	-	(3.222)
Menos:	Premios devengados por pagar	3.283	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**55.049.296**	**51.756.610**
Menos:	Comisiones	(1.606)	(1.551)
	Total cartera neta	**55.047.690**	**51.755.059**
Valor de la cuota		1.830	1.812
Número de participantes		1.574	1.592
Número de cuotas		30.078	28.566
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022:			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	34.392	29.517
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.688	1.343
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(6.003)	(2.295)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	30.078	28.566
	Saldo al inicio del ejercicio	62.618.748	53.215.316
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	3.080.265	2.426.102
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	596.043	544.397
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(10.967.427)	(4.151.654)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del perido comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	90.946	23.382
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(45.158)	(223)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**55.373.417**	**52.057.321**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(324.121)	(300.711)
	Saldo neto al cierre del período	**55.049.296**	**51.756.610**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE FORTALEZA LIQUIDEZ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

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

Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-FOL-010/2000, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo, este realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos de USD 100 en el Fondo de Inversión.

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

La modalidad de inversión de Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

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

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

ii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	7.805.209	10.398.773
	7.805.209	10.398.773

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	31.231.974	33.614.332
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	11.330.691	7.679.406
	42.562.665	41.293.737

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	3.500.000	67.170
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	7.970.493
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	12.056	26
	3.512.056	8.037.689

NOTA 8 - INV. EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuotas de participación en Fondos extranjeros	1.166.083	-
	1.166.083	-

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	3.500.000	67.170
Otras cuentas pendientes de cobro	3.722	127
	3.503.722	67.297

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	7.970.493
Cargos devengados por operaciones de reporto	-	2.783
	-	7.973.276

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	3.500.000	67.170
	3.500.000	67.170

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	439	439
	439	439

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Operativos		
Ingresos operativos	-	5
	-	5
Gastos operativos		
Gastos por administración y custodia	54.641	46.580
	54.641	46.580

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	2	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	73.956	65.791
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	78.951	-
Otros ingresos financieros	17.067	25.327
	169.974	91.118
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	33.952	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	2.890	-
Otros cargos financieros	-	4.110
	36.842	4.110

NOTA 15 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, alcanza a Bs55.049.296 y Bs51.756.610, respectivamente, dividido en 30.078 y 28.566 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs1.830 (USD 267) y Bs1.812 (USD264), respectivamente.

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos operativos	-	5
Gastos operativos	(324.121)	(300.711)
Margen operativo	(324.121)	(300.706)
Ingresos financieros	735.182	590.448
Gastos financieros	(48.193)	(22.668)
Margen operativo y financiero	362.868	267.074
Gastos de administración	-	(211)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	362.868	266.863
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	23	4
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(45.181)	(21)
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	317.710	266.846
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(239.214)	(226.622)
Resultado neto del período del 1 al 30 de junio de 2023 y 2022	78.496	40.224

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 18 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de USD 877.437 y USD 1.293.083, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	1.082.226	819.038
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.883.112	5.417.367
Inversiones de Operaciones de Reporto	-	1.171.675
Inversiones representativas de derecho patrimonial	169.983	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	542	9.810
Total del activo	7.135.863	7.417.890
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	1.162.285
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	9.792
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	64	64
Total del pasivo	64	1.172.141
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimiento)	8.013.236	7.538.832
Total del patrimonio	8.013.236	7.538.832
Total del pasivo y patrimonio neto	8.013.300	8.710.973
Posición neta - pasiva en USD	(877.437)	(1.293.083)
Posición neta - pasiva en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022.	(6.019.221)	(8.870.546)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, USD 1 por Bs6,86.

NOTA 19 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Liquidez Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA *Produce Ganancia*

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	2.726.697	10.846.231
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	40.142.546	38.726.508
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	521.868	992.048
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	521.620	308.182
Total activo		43.912.730	50.872.969
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	-	689.464
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	521.000	302.612
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	926	-
Total del pasivo		**521.926**	**992.076**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		43.351.523	49.841.609
Resultados acumulados		39.281	39.284
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	**43.390.804**	**49.880.893**
Total del pasivo y patrimonio neto		**43.912.730**	**50.872.969**
CUENTAS DE ORDEN		**42.329**	**42.329**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingreso operativos	3.2.g y 12	-	5
Gastos operativos	3.2.g y 12	(41.288)	(51.610)
Margen operativo		**(41.288)**	**(51.605)**
Ingresos financieros	3.2.h y 13	81.129	80.559
Gastos financieros	3.2.h y 13	(813)	(669)
Margen financiero		**80.317**	**79.890**
Margen operativo y financiero		**39.028**	**28.285**
Gastos de administración		(17)	(844)
Resultado Opercional		**39.011**	**27.441**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.980	11.843
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.710)	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**270**	**11.843**
Resultado neto del período	3.2.f y 16	**39.281**	**39.284**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		207.214	242.562
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		(520.431)	(221.261)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	(4.428.668)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(652)	(5)
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo		521.000	302.612
Flujo neto en actividades de operación		**207.131**	**(4.104.760)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(6.166.842)	1.447.964
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(6.166.842)**	**1.447.964**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		1.687.071	(2.367.266)
Inversiones en operaciones de reporto		(521.868)	4.125.743
Flujo neto en actividades de inversión		**1.165.203**	**1.758.477**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(4.794.508)	(898.819)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		7.521.205	11.744.551
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**2.726.696**	**10.846.231**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**48.147.917**	**42.450**	**48.190.367**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	42.450	(42.450)	-
Compras de cuotas gestión 2022	5.238.641		5.238.641
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(3.790.677)		(3.790.677)
Resultado neto del ejercicio	203.278	39.284	242.562
Saldos al 30 de junio de 2022	**49.841.609**	**39.284**	**49.880.893**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**49.296.730**	**53.702**	**49.350.432**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	53.702	(53.702)	-
Compras de cuotas gestión 2023	5.680.920		5.680.920
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(11.847.762)		(11.847.762)
Resultado neto del ejercicio	167.933	39.281	207.214
Saldos al 30 de junio de 2023	**43.351.523**	**39.281**	**43.390.804**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022:			
	Valor de la cartera de inversiones	40.664.414	39.029.046
	Saldos operaciones venta en reporto	-	23
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	69
Más:	Valor de cuentas de liquidez	2.726.697	10.851.801
Menos:	Otros	-	-
Menos:	Premios devengados por pagar	(306)	(46)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio		
	Total cartera bruta	**43.390.804**	**49.880.893**
Menos:	Comisiones	(1.386)	(1.593)
	Total cartera neta	**43.389.418**	**49.879.300**
Valor de la cuota		1.251	1.237
Número de participantes		175	177
Número de cuotas		34.697	40.308
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022:			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	39.639	39.125
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	4.552	4.248
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(9.493)	(3.065)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	34.697	40.308
	Saldo al inicio del ejercicio	49.350.432	48.190.367
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	5.680.920	5.238.641
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	575.972	493.742
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(11.847.762)	(3.790.677)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del perido comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	12.102	37.871
Más o menos :	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(109.949)	11.458
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**43.661.715**	**50.181.401**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(270.911)	(300.508)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**43.390.804**	**49.880.893**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, en el mes de abril de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública Nº140/2000, el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE FORTALEZA PRODUCE GANANCIA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

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

Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto Mediano plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-PRD-008/2000, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos de USD 10.000 en el Fondo de Inversión.

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

La modalidad de inversión de Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en la Bolsa Boliviana de Valores.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

i) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

Las operaciones de venta y compra en reporto están valuadas al valor del contrato de reporto se registran, más los correspondientes premios devengados sobre las operaciones de reporto. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	2.726.697	10.846.231
	2.726.697	10.846.231

NOTA 6 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOSREPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades del estado o instituciones públicas nacionales	278.372	316.643
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	34.266.072	32.303.117
Valores e Instrumentos emitidos en el extranjero	5.598.102	6.106.747
	40.142.546	38.726.508

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	521.000	302.612
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	689.418
Rend. Dev. sobre valores en reporto	868	17
	521.868	992.048

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO DIVERSAS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	521.000	302.612
Otros deudores	620	5.570
	521.620	308.182

NOTA 9 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	689.418
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento	-	46
	-	689.464

NOTA 10 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	521.000	302.612
	521.000	302.612

NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	926	-
	926	-

NOTA 12 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	41.288	51.610
	41.288	51.610

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	3.405	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	70.957	52.395
Ganancia por valoración de cartera de inversiones	5.042	-
Otros ingresos financieros	1.726	28.164
	81.129	80.559
Gastos Financieros		
Pérdidas en venta de valores bursátiles	813	-
Otros cargos financieros	-	669
	813	699

NOTA 14 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por servicios bancarios	17	844
	17	844

NOTA 15 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, alcanza a Bs43.390.804 y Bs49.880.893 respectivamente, dividido en 34.697 y 40.308 cuotas de participación respectivamente, cada una por un valor de Bs1.251 (USD182) y Bs1.237 (USD180) respectivamente.

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	-	5
Gastos operativos	(270.911)	(300.513)
Margen operativo	(270.911)	(300.508)
Ingresos financieros	596.045	578.255
Gastos financieros	(7.971)	(46.642)
Margen operativo y financiero	317.163	231.105
Gastos de administración	(17)	(844)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	317.146	230.261
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	23.352	12.325
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(133.284)	(23)
Rendimiento del ejercicio terminado al 30 de junio de 2023 y 2022	207.214	242.562
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(167.933)	(203.278)
Resultado neto del periodo del 1º al 30 de junio de 2023 y 2022	39.281	39.284

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley Nº 3446 que define en su Artículo 9°, que, están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

NOTA 18 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva para al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD808.463 y USD1.770.591 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	352.832	222.609
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.158.264	5.228.149
Inversiones bursátiles por operaciones de reporto	-	144.613
Cuentas pendientes de cobro diversas	40	44.196
Total del activo	5.511.136	5.639.567
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	100.505
Obligaciones por operac. bursátiles a corto plazo	-	44.113
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	135	-
Total del pasivo	135	144.617
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimiento)	6.319.464	7.265.541
Total del pasivo y patrimonio neto	6.319.599	7.410.158
Posición neta - pasiva en USD	(808.463)	(1.770.591)
Posición neta – pasiva en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	(5.546.055)	(12.146.255)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD 1 por Bs6,86.

NOTA 19 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Produce Ganancia Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo Administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Javier Mercado Badani
Administrador - Fortaleza Produce Ganancia
Fondo De Inversión Abierto Mediano Plazo

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA *Porvenir*

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	8.344.138	9.155.761
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	73.724.197	85.111.990
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	-	9.915.734
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	-	4.510.729
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	4.196	959
Total activo		82.072.531	108.695.172
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	-	9.920.964
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		-	-
Total del pasivo		**0**	**9.920.964**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	3.2.e y 14	82.007.447	98.729.261
Resultados acumulados		65.083	44.947
Total del patrimonio neto		**82.072.531**	**98.774.208**
Total del pasivo y patrimonio neto		**82.072.531**	**108.695.172**
CUENTAS DE ORDEN		**5.737**	**5.737**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operacionales		-	5
Gastos operacionales	3.2.g y 11	(91.841)	(111.734)
Margen operativo		**(91.841)**	**(111.729)**
Ingresos financieros	3.2.h y 12	157.419	230.060
Gastos financieros	3.2.h y 12	(1.507)	(73.363)
Margen financiero		**155.912**	**156.697**
Margen operativo y financiero		**64.071**	**44.968**
Gastos de Administración	13	(38)	(36)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**64.033**	**44.932**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7.700	35
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(6.650)	(20)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**1.050**	**15**
Resultado neto del período	3.2.f y 15	**65.083**	**44.947**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		394.916	506.938
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		12.377	35.111
Otros activos		-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	1.660.113
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(3.314)	-
Flujo neto en actividades de operación		**403.979**	**2.202.162**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(5.079.103)	(1.027.044)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(5.079.103)**	**(1.027.044)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		762.164	(6.483.581)
Inversiones en operaciones de reporto		-	(1.656.237)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		-	127.959
Flujo neto en actividades de inversión		**762.164**	**(8.011.859)**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(3.912.960)	(6.836.741)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		12.257.098	15.992.500
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**8.344.138**	**9.155.761**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**99.193.162**	**101.152**	**99.294.314**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	101.152	(101.152)	-
Compras de cuotas gestión 2022	7.395.088		7.395.088
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(8.422.133)		(8.422.133)
Resultado neto del ejercicio	461.991	44.947	506.938
Saldos al 30 de junio de 2022	**98.729.261**	**44.947**	**98.774.208**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**86.650.139**	**106.578**	**86.756.717**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	106.578	(106.578)	-
Compras de cuotas gestión 2023	14.808.220		14.808.220
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(19.887.323)		(19.887.323)
Resultado neto del ejercicio	329.833	65.083	394.916
Saldos al 30 de junio de 2023	**82.007.447**	**65.083**	**82.072.531**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	73.724.197	89.618.578
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	184
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	3.956
Más:	Valor de cuentas de liquidez	8.344.138	9.156.721
Menos:	Otros	-	-
Menos:	Premios devengados por pagar	4.196	(5.230)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio		
	Total cartera bruta	**82.072.531**	**98.774.208**
Menos:	Comisiones	(3.078)	(3.704)
	Total cartera neta	**82.069.453**	**98.770.504**
Valor de la cuota		1.393	1.379
Número de participantes		1.739	1.774
Número de cuotas		58.899	71.635
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	62.551	72.380
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	10.648	5.376
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(14.299)	(6.121)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	58.899	71.635
	Saldo al inicio del ejercicio	86.756.717	99.294.314
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	14.808.220	7.395.088
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.214.046	1.229.913
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(19.887.323)	(8.422.133)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(39.039)	(59.001)
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(203.745)	5.491
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**82.648.876**	**99.443.673**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(576.345)	(669.465)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**82.072.531**	**98.774.208**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, en el mes de abril de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 de 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE FORTALEZA PORVENIR FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

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

Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-FOP-012/2000, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Mediante Resolución Administrativa Nº 856/2021 de fecha 15 de septiembre de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la modificación de la denominación de Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo por el de Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Cada participante deberá invertir no menos de USD 500 en el Fondo de Inversión.

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

La modalidad de inversión de Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en la Bolsa Boliviana de Valores.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

ii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y cargos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	8.344.138	9.155.761
	8.344.138	9.155.761

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	52.404.288	67.546.435
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	-	-
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	21.319.909	17.565.554
	73.724.197	85.111.990

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	-	-
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	9.915.734
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	-
	-	9.915.734

NOTA 8 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuotas de participación en fondos de inversión extranjeros	-	4.510.729
	-	4.510.729

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otros deudores	4.196	959
	4.196	959

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	9.915.734
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a Corto Plazo	-	5.230
	-	9.920.964

NOTA 11 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	91.841	117.734
	91.841	117.734

NOTA 12 – INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	154.275	155.337
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	862	31.209
Otros ingresos financieros	2.282	43.514
	157.419	230.060
Gastos Financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	1.507	13.759
Otros cargos financieros	-	17.047
	1.507	73.363

NOTA 13 – GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por servicios bancarios	38	36
	38	36

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, asciende a Bs82.072.531 y Bs98.774.208 respectivamente, dividido en 58.899 y 71.634 cuotas de participación respectivamente, cada una por un valor de Bs1.393 (USD203) y Bs1.379 (USD201) respectivamente.

NOTA 15 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	-	5
Gastos operacionales	(576.345)	(669.465)
Margen operativo	(576.345)	(669.460)
Ingresos financieros	1.318.044	1.375.050
Gastos financieros	(143.037)	(204.138)
Margen operativo y financiero	598.662	501.452
Gastos de administración	(38)	(36)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	598.624	501.416
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	45.025	21.547
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(248.733)	(16.025)
Rendimiento por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	394.916	506.938
Menos: Rendimiento capitalizado entre el 1º de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(329.833)	(461.991)
Resultado neto del período del 1º al 30 de junio de 2023 y 2022	65.083	44.947

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 17 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de USD1.696.402 y USD3.861.435, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	1.106.351	122.348
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	9.151.074	9.751.321
Inversiones en operaciones de reporto	-	1.445.442
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	657.541
Documentos y cuentas pendientes de cobro	612	140
Total del activo	10.258.036	11.976.791
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	1.446.205
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total del pasivo	-	1.446.205
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimiento)	11.954.438	14.392.021
Total del patrimonio neto	11.954.438	15.838.226
Total del pasivo y patrimonio neto	11.954.438	16.904.645
Posición neta - activa (pasiva) en USD	(1.696.402)	(3.861.435)
Posición neta - activa (pasiva) en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	(11.637.320)	(26.489.436)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs6,86 para ambas fechas.

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fortaleza Porvenir Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA Interés+

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	37.955.974	17.640.604
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	117.831.557	108.741.417
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	30.916.944	14.167.212
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	30.831.320	14.124.662
Otros activos		11	11
Total activo		217.535.806	154.673.905
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	9	30.830.000	14.123.032
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10	161	11
Total del pasivo		**30.830.161**	**14.123.043**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		186.354.830	140.256.790
Resultados acumulados		350.815	294.072
Total del patrimonio neto	3.2.e y 13	**186.705.645**	**140.550.862**
Total del pasivo y patrimonio neto		**217.535.806**	**154.673.905**
CUENTAS DE ORDEN		**7.580**	**13.200**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operacionales		-	-
Gastos operacionales	3.2.g y 11	(186.751)	(152.462)
Margen operativo		**(186.751)**	**(152.462)**
Ingresos financieros	3.2.h y 12	544.712	444.981
Gastos financieros	3.2.h y 12	(7.145)	(1.927)
Margen financiero		**537.567**	**443.054**
Margen operativo y financiero		**350.815**	**290.592**
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**350.815**	**290.592**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	6.956
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(3.476)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**3.480**
Resultado neto del período	3.2.f.14	**350.815**	**294.072**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		2.215.742	1.868.229
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		(30.825.000)	(11.482.724)
Otros activos		-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(6.713.571)	(6.891.964)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por pagar a corto plazo, otros pasivos corrientes por pagar y provisiones		30.818.369	11.524.555
Flujo neto en actividades de operación		**(4.504.460)**	**(4.981.904)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		5.396.560	13.312.093
Flujo neto en actividades de financiamiento		**5.396.560**	**13.312.093**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		22.934.567	(10.408.382)
Inversiones en operaciones de reporto		(24.204.099)	(4.683.320)
Flujo neto en actividades de inversión		**(1.269.532)**	**(15.091.702)**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(377.432)	(6.761.513)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		38.333.406	24.402.117
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**37.955.974**	**17.640.604**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**125.081.362**	**289.177**	**125.370.539**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	289.177	(289.177)	-
Compras de cuotas gestión 2022	282.126.954		282.126.954
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(268.814.861)		(268.814.861)
Resultado neto del ejercicio	1.574.157	294.072	1.868.229
Saldos al 30 de junio de 2022	**140.256.790**	**294.072**	**140.550.862**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**178.663.457**	**429.886**	**179.093.343**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	429.886	(429.886)	-
Compras de cuotas gestión 2023	86.536.894		86.536.894
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(81.140.335)		(81.140.335)
Resultado neto del ejercicio	1.864.927	350.815	2.215.742
Saldos al 30 de junio de 2023	**186.354.830**	**350.815**	**186.705.645**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	148.748.500	122.908.628
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	37.955.974	17.642.234
Menos:	Otros	1.170	-
Menos:	Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**186.705.645**	**140.550.862**
Menos:	Comisiones	(6.223)	(4.685)
	Total cartera neta	**186.699.421**	**140.546.177**
Valor de la cuota		1.731	1.688
Número de participantes		1.636	1.683
Número de cuotas		107.858	83.245
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	104.682	75.132
Más:	Número de cuotas compradas al 30 de junio de 2023 y 2022	50.331	168.656
Menos:	Número de cuotas rescatadas al 30 de junio de 2023 y 2022	(47.155)	(160.544)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	107.858	83.245
	Saldo al inicio del ejercicio	179.093.343	125.370.539
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	86.536.894	282.126.954
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	3.496.570	2.813.626
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(81.140.335)	(268.814.861)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del perido comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(7.093)	5.615
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	7.557
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**187.979.381**	**141.509.431**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(1.273.736)	(958.569)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**186.705.645**	**140.550.862**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INTERES+ FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro SPVS-IV-FIA-F01-019/2005, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos a Bs1.000 en el Fondo de Inversión.

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

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

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten y se ajustan a bolivianos, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs.6.86 por USD 1, para ambas fechas, de la misma manera, los saldos en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2.44278 y Bs2.38412 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

e) Patrimonio neto

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

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

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	37.955.974	17.640.604
	37.955.974	17.640.604

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	117.384.654	107.509.366
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	446.904	1.232.051
	117.831.557	108.741.417

NOTA 7– INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	30.830.000	14.123.032
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	-
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	86.944	44.180
	30.916.944	14.167.212

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	30.830.000	14.123.032
Otros deudores	1.320	1.630
	30.831.320	14.124.662

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	30.830.000	14.123.032
	30.830.000	14.123.032

NOTA 10 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	161	11
	161	11

NOTA 11 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	186.751	152.462
	186.751	152.462

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	108	6.051
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	362.655	326.504
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.148	413
Otros ingresos financieros	180.801	112.013
	544.712	444.981
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	7.145	1.927
Otros cargos financieros	-	-
	7.145	1.927

NOTA 13 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, alcanza a Bs186.705.645 y a Bs140.550.862, respectivamente, dividido en 107.858 y 83.245 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs1.731 y Bs1.688 respectivamente.

NOTA 14 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados en los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	-	-
Gastos operativos	(1.273.736)	(958.569)
Margen operativo	(1.273.736)	(958.569)
Ingresos financieros	3.677.178	2.842.925
Gastos financieros	(187.701)	(23.683)
Margen operativo y financiero	2.215.741	1.860.673
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.215.741	1.860.673
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	15.107
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	(7.550)
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	2.215.741	1.868.229
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero al 31 de mayo de 2023 y 2022	(1.864.927)	(1.574.157)
Resultado neto del período del 1º al 30 de junio de 2023 y 2022	350.815	294.072

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 17- POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares estadounidenses:

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD540 y USD544 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	350	353
Documentos y cuentas pendientes de cobro	192	192
Total del activo	542	546
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2	2
Total del pasivo	2	2
Posición neta activa en USD	540	544
Posición neta activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	3.711	3.732

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs6,86.

Unidades de Fomento de Vivienda

Los estados financieros al 30 de junio de 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) que representan una posición neta activa de UFV1.767.195, según se detalla a continuación:

	2023 UFV	2022 UFV
ACTIVO		
Inversiones en operaciones de reporto	-	1.767.195
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	1.764.648
Total del activo	-	3.531.843
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	1.764.648
Total del pasivo	-	1.764.648
Posición neta activa en UFV	-	1.767.195
Posición neta activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	-	4.213.205

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda han sido ajustados a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de UFV 1 por Bs2.442780 y Bs2.38412, respectivamente.

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad del 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fondo Interés+ Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA

UFV Rendimiento Total

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	7.809.894	20.770.147
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	85.137.671	73.061.785
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	23.251.871	17.974.379
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	11.987.000	444.501
Otros activos	9	19.882	19.404
Total activo		128.206.317	112.270.216
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	11.321.388	17.647.955
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	11.987.000	382.950
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	3.901	5.642
Total del pasivo		**23.312.290**	**18.036.547**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		104.913.266	94.150.444
Resultados acumulados		(19.238)	83.225
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	**104.894.028**	**94.233.669**
Total del pasivo y patrimonio neto		**128.206.317**	**112.270.216**
CUENTAS DE ORDEN		**39.042**	**39.042**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos		-	11
Gastos operativos	3.2.g y 13	(87.164)	(81.777)
Margen operativo		**(87.164)**	**(81.766)**
Ingresos financieros	3.2.h y 14	270.665	276.334
Gastos financieros	3.2.h y 14	(40.037)	(43.378)
Margen financiero		**230.628**	**232.956**
Margen operativo y financiero		**143.464**	**151.190**
Gastos de Administración		-	-
Gastos no Operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**143.464**	**151.190**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		77.391	37.153
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(240.093)	(105.118)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**(162.702)**	**(67.965)**
Ingresos no operacionales		-	-
Resultado no operacional		**(162.702)**	**(67.965)**
Resultado neto del período	3.2.f y 16	**(19.238)**	**83.225**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		(97.523)	717.230
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		(11.877.590)	(242.424)
Otros activos		(276)	(85)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		165.855	(273.501)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		11.987.000	382.950
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por inversiones bursatiles a corto plazo, otros pasivos corrientes		(581)	4.016
Flujo neto en actividades de operación		**176.885**	**588.186**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		3.856.455	587.769
Indexación a UFV de cuotas pagadas		1.460.237	420.217
Flujo neto en actividades de financiamiento		**5.316.692**	**1.007.986**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		2.484.896	(15.948.422)
Inversiones en operaciones de reporto		(12.128.234)	(83.275)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		-	-
Flujo neto en actividades de inversión		**(9.643.338)**	**(16.031.697)**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(4.149.761)	(14.435.525)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		11.959.655	35.205.673
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**7.809.894**	**20.770.147**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**92.354.121**	**154.333**	**92.508.454**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	154.333	(154.333)	-
Compras de cuotas gestión 2022	46.309.619		46.309.619
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(45.721.850)		(45.721.850)
Indexación a UFV de cuotas pagadas	420.217		420.217
Resultado neto del ejercicio	634.005	83.225	717.230
Saldos al 30 de junio de 2022	**94.150.444**	**83.225**	**94.233.669**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**99.635.645**	**39.215**	**99.674.860**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	39.215	(39.215)	-
Compras de cuotas gestión 2023	36.057.675		36.057.675
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(32.201.221)		(32.201.221)
Indexación a UFV de cuotas pagadas	1.460.237		1.460.237
Resultado neto del ejercicio	(78.285)	(19.238)	(97.523)
Saldos al 30 de junio de 2023	**104.913.266**	**(19.238)**	**104.894.028**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
Más:	Valor de la cartera de inversiones	97.105.900	73.417.555
Más:	Saldos Operaciones Venta en Reporto	775	1.113
Más:	Devengado de Títulos en Reporto	26.386	26.163
Más:	Valor de Cuentas de Liquidez	7.809.894	20.831.697
Ménos:	Otros	(3.901)	(5.642)
Menos:	Premios Devengados por Pagar	(45.026)	(37.218)
Mas o menos:	Marcaciones del pediodo	-	-
	Total cartera bruta	**104.894.028**	**94.233.669**
Menos:	Comisiones	(2.914)	(2.618)
	Total cartera neta	**104.891.114**	**94.231.051**
Valor de la cuota		2.239	2.183
Número de participantes		4.468	4.309
Número de cuotas		46.830	43.165
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	45.100	42.877
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	16.185	21.345
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(14.455)	(21.056)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	46.830	43.165
	Saldo al inicio del ejercicio	99.674.860	92.508.454
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	36.057.675	46.309.619
Más:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.458.868	1.493.740
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(32.201.221)	(45.721.850)
Menos:	Marcaciones del perido comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(12.026)	12.341
Menos:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	427.806	130.487
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**105.405.962**	**94.732.790**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(511.934)	(499.121)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**104.894.028**	**94.233.669**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA UFV RENDIMIENTO TOTAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante escritura pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

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

Cada participante deberá invertir no menos de UFV´s 1.000 en el Fondo de Inversión.

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

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten y se ajustan a bolivianos, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas, de la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2.44278 y Bs2.38412 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en Unidades de Fomento de Vivienda, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

f) Resultado neto del periodo

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	7.809.894	20.770.147
	7.809.894	20.770.147

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por Entidades del estado o Instituciones públicas nacionales	13.712.072	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	68.116.277	72.979.928
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	3.309.322	81.857
	85.137.671	73.061.785

NOTA 7- INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	11.987.000	382.950
Derechos sobre valores cedidos en reporto	11.256.481	17.591.333
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	8.390	96
	23.251.871	17.974.379

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	11.987.000	382.950
Otros deudores	-	61.551
	11.987.000	444.501

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Partidas pendientes de imputación	19.882	19.404
	19.882	19.404

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	11.256.481	17.591.333
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a CP	64.907	56.622
	11.321.388	17.647.955

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	11.987.000	382.950
	11.987.000	382.950

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	3.901	5.642
	3.901	5.642

NOTA 13 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	87.164	81.777
	87.164	81.777

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	-	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	210.240	171.771
Ganancia por valoración de cartera	-	12.341
Otros ingresos financieros	60.425	92.221
	270.665	276.334
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	-
Otros cargos financieros	40.037	43.377
	40.037	43.377

NOTA 15 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto UFV Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs104.894.028 y Bs94.233.669, respectivamente, dividido en 46.830 y 43.165 cuotas de participación respectivamente, cada una por un valor de Bs2.240 (UFV917) y Bs2.183 (UFV916).

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos operativos	-	11
Gastos operativos	(511.934)	(499.132)
Margen operativo	(511.934)	(499.121)
Ingresos financieros	1.656.716	1.645.397
Gastos financieros	(209.875)	(139.316)
Margen operativo y financiero	934.907	1.006.960
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	934.907	1.006.960
Abonos por ajustes por inflación	427.809	150.102
Cargos por ajustes por inflación	(1.460.237)	(439.832)
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	(97.521)	717.230
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(78.285)	(634.005)
Resultado neto del período del 1º al 30 de junio de 2023 y 2022	(19.238)	83.225

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley Nº 3446 que define en su Artículo 9°, que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

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

Dólares estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD 10.784 y USD 5.299 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	11.034	5.302
Total del activo	11.034	5.302
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	250	3
Total del pasivo	250	3
Posición neta - activa en USD	10.784	5.299
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	73.975	36.353

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de Bs6,86 por USD 1.

Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), que representan una posición neta pasiva de UFV29.119.270 y UFV27.087.334 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	UFV	UFV
ACTIVO		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	13.837.176	12.415.705
Inversiones en operaciones de reporto	-	2.769.592
Total del activo	13.837.176	15.185.297
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8.139	2.781.983
Total del pasivo	8.139	2.781.983
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)	42.948.307	39.490.648
Total del pasivo y patrimonio neto	42.956.446	42.272.631
Posición neta activa en UFV	(29.119.270)	(27.087.334)
Posición neta - pasiva en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	(71.131.970)	(64.579.454)

Los activos y pasivos en unidades de fomento de vivienda han sido ajustados a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de UFV 1 por Bs2.44278 y Bs 2.38412, respectivamente.

NOTA 19 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el Patrimonio Autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza UFV Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza UFV Rendimiento Total Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA *Inversión Internacional*

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	103.038.401	81.727.016
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	199.141.073	242.496.069
Inversiones en operaciones de reporto	3.2.c y 7	-	56.957.911
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	8	6.859.314	24.364
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 9	64.641	11.606.542
Total activo		309.103.429	392.811.902
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con clientes y participantes	3.2.e y 10	350.675	303.179
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	11	-	45.454.590
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	12	-	11.519.697
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	83.006	473.324
Total del pasivo		**433.681**	**57.750.790**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		308.669.748	335.061.112
Resultados acumulados		-	-
Total del patrimonio neto	3.2.f y 16	**308.669.748**	**335.061.112**
Total del pasivo y patrimonio neto		**309.103.429**	**392.811.902**
CUENTAS DE ORDEN		**7.401**	**7.401**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos		-	5
Gastos operativos	3.2.h y 14	(4.222)	(61.845)
Margen operativo		**(4.222)**	**(61.840)**
Ingresos financieros	3.2.i y 15	346.241	383.947
Gastos financieros	3.2.i y 15	(340.580)	(320.372)
Margen financiero		**5.661**	**63.576**
Margen operativo y financiero		**1.439**	**1.736**
Gastos de Administración		(23)	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**1.416**	**1.736**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		95	2.339
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.510)	(4.075)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**(1.416)**	**(1.736)**
Ingresos no operacionales		-	-
Resultado no operacional		(1.416)	(1.736)
Resultado neto del período	3.2.g y 17	**-**	**-**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		-	-
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo		3.504.605	(10.740.149)
Obligaciones con clientes y participantes		(96.279)	(24.717)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(40.547.107)	19.228.694
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		(3.430.000)	10.817.368
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, obligaciones por pagar corto plazo, otros pasivos corrientes por pagar y provisiones		10.233	7.041
Flujo neto en actividades de operación		**(40.558.548)**	**19.288.237**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(42.269.219)	9.245.913
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(42.269.219)**	**9.245.913**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		7.745.303	(49.353.552)
Inversiones en operaciones de reporto		43.974.700	(30.039.501)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		(6.859.314)	9.868.745
Flujo neto en actividades de inversión		**44.860.689**	**(69.524.308)**
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio		(37.967.078)	(40.990.158)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		141.005.479	122.717.174
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**103.038.401**	**81.727.016**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**325.815.199**	**-**	**325.815.199**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	-	-	-
Compras de cuotas gestión 2022	52.717.075	-	52.717.075
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(43.471.161)	-	(43.471.161)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2022	**335.061.112**	**-**	**335.061.112**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**350.938.967**	**-**	**350.938.967**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	-	-	-
Compras de cuotas gestión 2023	56.025.082	-	56.025.082
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(98.294.301)	-	(98.294.301)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2023	**308.669.748**	**-**	**308.669.748**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	206.000.387	254.031.622
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	483
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	11.920
Más:	Valor de cuentas de liquidez	103.038.401	81.813.861
Menos:	Otros	(18.365)	(776.499)
Menos:	Premios devengados por pagar	(350.675)	(20.275)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**308.669.748**	**335.061.112**
Menos:	Comisiones	(940)	(2.444)
	Total cartera neta	**308.668.808**	**335.058.668**
Valor de la cuota		7	7
Número de participantes		2.382	2.199
Número de cuotas		44.994.981	48.841.705
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022:			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	51.157.319	47.493.837
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	8.166.824	7.684.593
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(14.329.162)	(6.336.725)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	**44.994.981**	**48.841.705**
	Saldo al inicio del ejercicio	350.938.967	325.815.199
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	56.025.082	52.717.075
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	282.971	284.735
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(98.294.301)	(43.471.161)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(14.248)	3.799
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(216.928)	(29.819)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**308.721.542**	**335.319.827**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(51.794)	(258.716)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**308.669.748**	**335.061.112**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 de 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE FORTALEZA INVERSIÓN INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

El 2 de julio de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS–IV–550 autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo en el Registro del Mercado de Valores.

Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro SPVS-IV-FIA-FII-027/2008, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, este realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos de USD 1.000 en el Fondo de Inversión.

El objeto de Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, es lograr para los participantes ingresos corrientes con diversificación internacional, a través de la inversión en instrumentos de deuda y fondos de renta fija en el extranjero y liquidez, por cuenta, beneficio y riesgo de los Participantes sean estos personas naturales o jurídicas con arreglo al principio de distribución de riesgos.

De acuerdo con la política de inversiones del Fondo, las inversiones tendrán también un componente nacional a través de la compra de valores de oferta pública en el Mercado de Valores boliviano.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración, deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

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

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

ii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Obligaciones con clientes y participantes

Las obligaciones con clientes y participantes representan la obligación del Fondo de Inversión frente a los participantes, por las utilidades obtenidas por el Fondo a ser distribuidas mensualmente a los participantes según lo establecido en el Reglamento del Fondo de Inversión.

f) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

g) Resultado neto del periodo

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

h) Gastos operativos

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

i) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	103.038.401	81.727.016
	103.038.401	81.727.016

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	138.350.056	182.377.769
Valores emitidos en el extranjero	60.791.017	60.118.300
	199.141.073	242.496.069

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	-	11.519.697
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	45.434.314
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	3.900
	-	56.957.911

NOTA 8 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuotas de participación en fondos extranjeros	6.859.314	24.364
	6.859.314	24.364

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	11.519.697
Otros deudores	64.641	86.845
	64.641	11.606.542

NOTA 10 - OBLIGACIONES CON CLIENTES Y PARTICIPANTES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones con clientes y participantes a la vista	350.675	303.179
	350.675	303.179

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	45.434.314
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	20.276
	-	45.454.590

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	-	11.519.697
	-	11.519.697

NOTA 13 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	83.006	473.324
	83.006	473.324

NOTA 14 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	4.222	61.845
	4.222	61.845

NOTA 15 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	17	2.604
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	277.333	264.931
Ganancia por valoración de cartera de inv. Bursátiles	862	5
Otros ingresos financieros	68.028	116.407
	346.241	383.947
Gastos Financieros		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	1	741
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	2.345	-
Otros cargos financieros	338.234	319.631
	340.580	320.372

NOTA 16 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs308.669.748 y Bs335.061.112 respectivamente, dividido en 44.994.981 y 48.841.705 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs6,86 (USD 1).

NOTA 17 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	-	5
Gastos operativos	(51.794)	(258.716)
Margen operativo	(51.794)	(258.711)
Ingresos financieros	3.075.368	2.174.405
Gastos financieros	(643.985)	(128.873)
Margen operativo y financiero	2.379.589	1.786.821
Gastos de administración	(127)	(28.920)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.379.461	1.757.902
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	374.720	9.084
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(591.521)	(9.988)
Ajuste por inflación neto	(216.801)	(904)
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	2.162.660	1.756.998
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero al 31 de mayo de 2023 y 2022	(2.162.660)	(1.756.998)
Resultado neto del periodo del 1 al 30 de junio de 2023 y 2022	-	-

NOTA 18 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley Nº 3446 que define en su Artículo 9°, que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

NOTA 19 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva de USD377.833 y USD5.435.843 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	14.791.429	11.757.210
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representati-vos de deuda	28.880.626	30.074.259
Inversiones en operaciones de reporto	-	8.302.902
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representati-vos de derecho patrimonial	999.900	3.552
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9.021	1.687.444
Total del activo	44.680.976	51.825.368
PASIVO		
Obligaciones con clientes y participantes	51.119	44.195
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	6.626.033
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	1.679.256
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12.100	68.998
Total del pasivo	63.219	8.418.483
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimiento)	44.995.590	48.842.728
Total del patrimonio neto	44.995.590	48.842.728
Total del pasivo y patrimonio neto	45.058.809	57.261.211
Posición neta activa en USD	(377.833)	(5.435.843)
Posición neta - pasiva en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	(2.591.932)	(37.289.878)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 USD 1 por Bs6,86.

NOTA 20 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 21 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Inversión Internacional Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo Administrado por Fortaleza Sociedad administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA *Renta Mixta Internacional*

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	6.072.752	13.827.182
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	38.321.920	44.156.945
Inversiones en operaciones de reporto	3.2.c y 7	1.042.324	3.885.981
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	3.2.d y 8	6.549.802	6.467.410
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.e y 9	36.998	119.244
Total activo		52.023.796	68.456.762
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	1.046.301	3.819.585
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	11	-	67.238
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	330	247
Total del pasivo		**1.046.631**	**3.887.070**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		50.969.631	64.549.243
Resultados acumulados		7.535	20.449
Total del patrimonio neto	3.2.f y 15	**50.977.165**	**64.569.692**
Total del pasivo y patrimonio neto		**52.023.796**	**68.456.762**
CUENTAS DE ORDEN		**5**	**5**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos		-	-
Gastos operativos	3.2.h y 13	(64.176)	(80.129)
Margen operativo		**(64.176)**	**(80.129)**
Ingresos financieros	3.2.i y 14	116.759	171.662
Gastos financieros	3.2.i y 14	(45.198)	(93.134)
Margen financiero		**71.561**	**78.528**
Margen operativo y financiero		**7.385**	**(1.602)**
Gastos de Administración		-	(36)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**7.385**	**(1.638)**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.100	22.097
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(950)	(10)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**150**	**22.087**
Resultado neto del período	3.2.g y 16	**7.535**	**20.449**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		287.984	314.053
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		2.396.997	(11.875)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		1.046.301	(2.965.575)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		(2.399.000)	67.238
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(3.062)	(4.053)
Flujo neto en actividades de operación		**1.329.220**	**(2.600.212)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(12.437.515)	(3.090.595)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(12.437.515)**	**(3.090.595)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		3.183.882	(6.708.553)
Inversiones en operaciones de reporto		1.357.005	2.898.431
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		(82.639)	5.235.472
Flujo neto en actividades de inversión		**4.458.248**	**1.425.350**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(6.650.048)	(4.265.458)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		12.722.800	18.092.640
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**6.072.752**	**13.827.182**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**67.303.252**	**42.983**	**67.346.235**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	42.983	(42.983)	-
Compras de cuotas gestión 2022	4.616.787		4.616.787
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(7.707.382)		(7.707.382)
Resultado neto del ejercicio	293.603	20.449	314.053
Saldos al 30 de junio de 2022	**64.549.243**	**20.449**	**64.569.692**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**63.065.721**	**60.976**	**63.126.697**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	60.976	(60.976)	-
Compras de cuotas gestión 2023	3.742.306		3.742.306
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(16.179.822)		(16.179.822)
Resultado neto del ejercicio	280.449	7.535	287.984
Saldos al 30 de junio de 2023	**50.969.631**	**7.535**	**50.977.165**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	44.868.187	50.689.800
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	113	136
Más:	Devengado de títulos en reporto	3.422	1.410
Más:	Valor de cuentas de liquidez	6.072.752	13.879.188
Menos:	Otros	36.669	-
Menos:	Premios devengados por pagar	(3.977)	(841)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**50.977.165**	**64.569.692**
Menos:	Comisiones	(2.123)	(2.690)
	Total cartera neta	**50.975.043**	**64.567.000**
Valor de la cuota		901	891
Número de participantes		1.034	1.101
Número de cuotas		56.601	72.441
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	70.432	75.922
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	4.165	5.191
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(17.996)	(8.672)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	56.601	72.441
	Saldo al inicio del ejercicio	63.126.697	67.346.235
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	3.742.306	4.616.787
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.044.374	1.189.802
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(16.179.822)	(7.707.382)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(80.999)	(393.774)
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(228.324)	10.105
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**51.424.232**	**65.061.771**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(447.067)	(492.079)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**50.977.165**	**64.569.692**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA RENTA MIXTA INTERNACIONAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV- 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 del 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE FORTALEZA RENTA MIXTA - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

El 10 de octubre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa ASFI/714/2011, autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo en el registro del Mercado de Valores.

Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de registro ASFI/DSV-FIA-FRM-002/2011, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos de USD 1.000 en el Fondo de Inversión.

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambios vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

ii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

i) Inversiones en acciones de sociedades nacionales

Las inversiones se valúan de conformidad con las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) contenidas en la Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual establece que este tipo de inversiones debe valuarse a precio promedio ponderado de las negociaciones en Bolsa (hecho de mercado).

En caso de que no ocurra un hecho de mercado en un día determinado, para efectos de valoración se considera el hecho más reciente entre el último precio de mercado y el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) trimestral. Si el día de pago de dividendos no se genera ningún hecho de mercado, para efectos de valoración se deberá restar al último precio vigente el valor que corresponda al dividendo pagado.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

f) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI-Nº 018/2008 del 4 de marzo de 2008.

g) Resultado neto del periodo

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

h) Gastos operativos

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

i) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5- DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	6.072.752	13.827.182
	6.072.752	13.827.182

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras Nacionales	30.233.035	31.624.607
Val. emitidos por empresas no financieras nacionales	-	552.374
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	8.088.885	11.979.964
	38.321.920	44.156.945

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES EN REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	-	67.238
Derechos sobre valores cedidos en reporto	1.042.324	3.818.743
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	-
	1.042.324	3.885.981

NOTA 8 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuotas de participación en fondos de inversión extran-jeros	6.549.802	6.467.410
	6.549.802	6.467.410

NOTA 9 - CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	67.238
Otros deudores	36.998	52.006
	36.998	119.244

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	1.042.324	3.818.743
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	3.977	842
	1.046.631	3.819.585

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligac. por valores reportados a entregar	-	67.238
	-	67.238

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	330	247
	330	247

NOTA 13 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	64.176	80.129
	64.176	80.129

NOTA 14 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta valores bursátiles	33.825	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	73.266	83.449
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	5.042	54.616
Otros ingresos financieros	4.627	33.597
	116.759	171.662
Gastos Financieros		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	-	-
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	41.247	91.246
Otros cargos financieros	3.951	1.888
	45.198	93.134

NOTA 15 - PATRIMONIO NETO

El Patrimonio neto de Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, asciende a Bs50.977.165 y Bs64.569.692, respectivamente, dividido en 56.601 y 72.441 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs901 (USD131) y Bs891 (USD130) respectivamente.

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos operativos	-	-
Gastos operativos	(447.067)	(492.079)
Margen operativo	(447.067)	(492.079)
Ingresos financieros	1.096.698	1.495.781
Gastos financieros	(133.323)	(699.754)
Margen operativo y financiero	516.308	303.948
Gastos de administración	-	(36)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	516.308	303.912
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	20.761	26.201
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(249.085)	(16.061)
	(228.324)	10.140
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	287.984	314.053
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(280.449)	(293.603)
Resultado neto del periodo del 1º y el 30 de junio de 2023 y 2022	7.535	20.449

NOTA 17 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 18 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta pasiva al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD425.426 y USD2.778.364, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	613.948	202.449
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.430.426	5.468.667
Inversiones en operaciones de reporto	-	566.469
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	954.782	942.771
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.393	17.382
Total del activo	7.004.549	7.197.739
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	556.791
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	9.801
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total del pasivo	-	566.592
PATRIMONIO NETO		
Cuotas de los participantes (incluye rendimiento)	7.429.975	9.409.511
Total del patrimonio neto	7.429.975	9.409.511
Total del pasivo y patrimonio neto	425.426	9.976.103
Posición neta activa en USD	(2.918.425)	(2.778.364)
Posición neta - pasiva en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	(19.059.575)	(19.059.575)

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD 1 por Bs6,86.

NOTA 19 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 21 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

}Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fortaleza Renta Mixta Internacional Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO MUTUO FORTALEZA *Potencia Bolivianos*

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	12.919.594	27.743.966
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	52.651.895	74.254.672
Inversiones en operaciones de reporto	7	27.763.736	12.015.517
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	15.107.000	4.793.124
Total activo		108.442.225	118.807.280
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	12.650.872	7.236.297
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	10	15.107.000	4.792.979
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	-	8.074
Otros pasivos corrientes	12	3	1.547
Total del pasivo		**27.757.876**	**12.038.897**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		80.544.438	106.583.844
Resultados acumulados		139.911	184.539
Total del patrimonio neto	3.2.e y 15	**80.684.349**	**106.768.383**
Total del pasivo y patrimonio neto		**108.442.225**	**118.807.280**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	3.2.g y 13	-	70
Gastos operativos	3.2.g y 13	(80.089)	(104.522)
Margen operativo		**(80.089)**	**(104.452)**
Ingresos financieros	3.2.h y 14	250.353	315.320
Gastos financieros	3.2.h y 14	(30.353)	(30.329)
Margen financiero		**220.000**	**284.991**
Margen operativo y financiero		**139.911**	**180.539**
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**139.911**	**180.539**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	4.000
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**4.000**
Resultado neto del período	3.2.f y 16	**139.911**	**184.539**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		1.104.618	1.220.106
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(15.107.000)	(1.028.873)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		695.317	(7.511.734)
Otros activos		-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		15.107.000	1.183.588
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(10.263)	(2.773)
Otros pasivos corrientes		(723)	1.547
Flujo neto en actividades de operación		**1.788.948**	**(6.138.140)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(21.558.236)	(6.231.152)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(21.558.236)**	**(6.231.152)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
Disminución (incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		29.381.491	2.061.155
Inversiones en operaciones de reporto		(15.822.147)	6.325.062
Flujo neto en actividades de inversión		13.559.344	8.386.217
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		(6.209.944)	(3.983.075)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		19.129.537	31.727.041
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**12.919.594**	**27.743.966**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**111.584.332**	**195.097**	**111.779.429**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	195.097	(195.097)	-
Compras de cuotas gestión 2022	137.973.551		137.973.551
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(144.204.703)		(144.204.703)
Resultado neto del ejercicio	1.035.567	184.539	1.220.106
Saldos al 30 de junio de 2022	**106.583.844**	**184.539**	**106.768.383**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**100.906.144**	**231.824**	**101.137.968**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	231.824	(231.824)	-
Compras de cuotas gestión 2023	8.121.217		8.121.217
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(29.679.453)		(29.679.453)
Resultado neto del ejercicio	964.707	139.911	1.104.618
Saldos al 30 de junio de 2023	**80.544.438**	**139.911**	**80.684.349**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	67.449.825	79.039.184
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	326.292	478
Más:	Devengado de títulos en reporto	23.018	8.411
Más:	Valor de cuentas de liquidez	12.919.594	27.742.563
Menos:	Otros	-	(8.074)
Menos:	Premios devengados por pagar	(34.379)	(14.180)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**80.684.349**	**106.768.383**
Menos:	Comisiones	(2.689)	(3.559)
	Total cartera neta	**80.681.659**	**106.764.824**
Valor de la cuota		6.444	6.292
Número de participantes		2.223	2.332
Número de cuotas		12.521	16.969
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	15.879	17.971
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.269	22.066
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(4.627)	(23.068)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	12.521	16.969
	Saldo al inicio del ejercicio	101.137.968	111.779.430
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	8.121.217	137.973.551
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.665.107	1.779.928
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(29.679.453)	(144.204.703)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	6.592	38.018
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	39.972
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**81.251.431**	**107.406.196**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero al 30 de junio de 2023 y 2022	(567.082)	(637.813)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**80.684.349**	**106.768.383**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE FORTALEZA POTENCIA BOLIVIANOS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

El 10 de diciembre de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa ASFI 945/2014, autoriza el funcionamiento e inscripción de Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo en el Registro del Mercado de Valores.

Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro ASFI-DSV-FIA-FPB-001/2014, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos a Bs5.000 en el Fondo de Inversión.

Mediante Resolución Nº 1366/2022 de 19 de diciembre de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha autorizado el cambio de denominación de "Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo" a "Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo"

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

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

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten y se ajustan a bolivianos, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas. De la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2.44278 y Bs2.38412 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

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

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

f) Resultado neto del periodo

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

g) Ingresos y gastos operativos

Los ingresos operativos corresponden principalmente a las comisiones de rescate cobradas a los participantes que efectuaron rescates de cuotas antes de los plazos mínimos de permanencia en el Fondo.

Los gastos operacionales corresponden a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

Los ingresos y gastos operativos son contabilizados por el método de devengado.

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	12.919.594	27.743.966
	12.919.594	27.743.966

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por Entidades del estado o Instituciones públicas nacionales	-	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	47.141.060	74.254.672
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	5.510.835	-
	52.651.895	74.254.672

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	15.107.000	4.792.979
Derechos sobre valores cedidos en reporto	12.616.497	7.222.117
Rend. Devengados sobre valores en reporto	40.239	422
	27.763.736	12.015.517

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	15.107.000	4.792.979
Otros deudores	-	145
	15.107.000	4.793.124

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	12.616.497	7.222.117
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a Corto Plazo	34.376	14.180
	12.650.872	7.236.297

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	15.107.000	4.792.979
	15.107.000	4.792.979

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	-	8.074
	-	8.074

NOTA 12 – OTROS PASIVOS CORRIENTES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Partidas pendientes de imputación	3	1.547
	3	1.547

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operativos		
Comisiones de rescate	-	70
	-	70
Gastos operativos		
Gastos por administración y custodia	80.089	104.522
	80.089	104.522

NOTA 14 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	17.680	-
Rendimiento por Inversiones bursátiles en valores de deuda	180.759	226.163
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	-
Otros ingresos financieros	51.914	89.157
	250.353	315.320
Gastos Financieros		
Perdida por venta de valores bursátiles	1	378
Perdida por valoración de cartera de inversiones	-	-
Otros cargos financieros	30.352	29.951
	30.353	30.329

NOTA 15 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, asciende a Bs80.684.349 y Bs106.768.383 respectivamente, dividido en 12.521 y 16.969 cuotas de participación cada una por un valor de Bs6.444 y Bs6.292, respectivamente.

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	4.355	35.972
Gastos operativos	(571.436)	(637.813)
Margen operativo	(567.081)	(601.841)
Ingresos financieros	1.891.077	1.977.363
Gastos financieros	(219.377)	(159.416)
Margen financiero	1.671.700	1.817.947
Margen operativo y financiero	1.104.618	1.216.106
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1.104.618	1.216.106
Abonos por ajuste por inflación	-	4.000
Cargos por ajustes por inflación	-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	4.000
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	1.104.618	1.220.106
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1º de enero al 31 de mayo de 2023 y 2022	(964.707)	(1.035.567)
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1º y el 30 de junio de 2023 y 2022	139.911	184.539

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 18 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares estadounidenses:

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD5.117 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO		
Disponible	5.117	5.117
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	5.117	5.117
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar	-	-
Total del pasivo	-	-
Posición neta activa en USD	5.117	5.117
Posición neta – activa en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2023 y 2022	35.101	35.101

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD 1 por Bs6,86 para ambas fechas.

NOTA 19 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 20 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni de gestiones anteriores.

NOTA 21 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 22 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Potencia Bolivianos Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

Fondo de Inversión Abierto Planifica

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	6.844.032	22.157.523
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	65.043.015	66.459.017
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	8.708.023	23.663.557
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	8.689.712	6.840.688
Total activo		89.284.782	119.120.785
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	-	16.828.962
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	8.689.300	6.830.326
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	205	200
Total del pasivo		**8.689.505**	**23.659.488**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		80.427.801	95.271.516
Resultados acumulados		167.476	189.781
Total del patrimonio neto	3.2.e y 14	**80.595.277**	**95.461.297**
Total del pasivo y patrimonio neto		**89.284.782**	**119.120.785**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operativos	3.2.g y 12	44	40
Gastos operativos	3.2.g y 12	(87.176)	(103.554)
Margen operativo		**(87.132)**	**(103.514)**
Ingresos financieros	3.2.h y 13	254.608	308.345
Gastos financieros	3.2.h y 13	-	(15.050)
Margen financiero		**254.608**	**293.295**
Margen operativo y financiero		**167.476**	**189.781**
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**167.476**	**189.781**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**-**
Resultado neto del período	3.2.f y 15	**167.476**	**189.781**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del período		1.061.799	1.252.958
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(8.686.300)	(3.410.919)
Otros activos		-	153
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(5.974.781)	8.713.023
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		8.689.300	3.411.623
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		(3.466)	200
Flujo neto en actividades de operación		**(4.913.447)**	**9.967.039**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(13.513.553)	(6.625.425)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(13.513.553)**	**(6.625.425)**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		18.672.497	4.769.280
Inversiones en operaciones de reporto		(2.737.222)	(12.135.793)
Flujo neto en actividades de inversión		**15.935.275**	**(7.366.513)**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(2.491.725)	(4.024.899)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		9.335.758	26.182.422
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**6.844.032**	**22.157.523**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**100.652.997**	**180.767**	**100.833.764**
Capitalización de resultados de diciembre 2021	180.767	(180.767)	-
Compras de cuotas gestión 2022	14.045.541		14.045.541
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(20.670.966)		(20.670.966)
Resultado neto del ejercicio	1.063.177	189.781	1.252.958
Saldos al 30 de junio de 2022	**95.271.516**	**189.781**	**95.461.297**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**92.829.049**	**217.982**	**93.047.031**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	217.982	(217.982)	-
Compras de cuotas gestión 2023	2.877.500		2.877.500
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(16.391.053)		(16.391.053)
Resultado neto del ejercicio	894.323	167.476	1.061.799
Saldos al 30 de junio de 2023	**80.427.801**	**167.476**	**80.595.277**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	73.751.038	73.290.892
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	1.766
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	20.084
Más:	Valor de cuentas de liquidez	6.844.032	22.167.885
Menos:	Otros	207	(200)
Menos:	Premios devengados por pagar	-	(19.129)
Más o menos:	Marcaciones del periodo	-	-
	Total cartera bruta	**80.595.277**	**95.461.297**
Menos:	Comisiones	(2.910)	(3.447)
	Total cartera neta	**80.592.367**	**95.457.850**
Valor de la cuota		416	406
Número de participantes		1.674	1.763
Número de cuotas		193.765	235.370
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022:			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	226.456	251.785
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	6.961	34.850
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(39.651)	(51.264)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	193.765	235.370
	Saldo al inicio del ejercicio	93.047.031	100.833.764
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	2.877.500	14.045.541
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	1.626.066	1.772.249
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(16.391.053)	(20.670.966)
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	138.594
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	5.593
	Saldo bruto al cierre del período	**81.159.544**	**96.124.775**
Menos:	Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(564.267)	(663.478)
	Saldo neto al cierre del período	**80.595.277**	**95.461.297**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA PLANIFICA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO MEDIANO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante escritura pública N° 140/2000 en fecha 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N° 13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

Fortaleza Planifica - Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro (ASFI)-DSVSC-FIA-PFA-001/2016, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Mediante Resolución Administrativa Nº 439/2022 de fecha 11 de abril de 2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la modificación de la denominación de Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo por el de Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo

Cada participante deberá invertir no menos a Bs350 en el Fondo de Inversión.

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

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

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de Renta Fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

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

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

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingreso y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	6.844.032	22.157.523
	6.844.032	22.157.523

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades del Estado Institución Públicas Nacionales	1.039.100	1.028.300
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	57.574.200	62.807.410
Valores emitidos por empresas no financieras Nacionales	6.429.715	2.623.307
	65.043.015	66.459.017

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es el siguiente

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	8.689.300	6.830.326
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	16.809.833
Rendimientos dev. sobre valores en reporto	18.723	23.399
	8.708.023	23.663.557

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	8.689.300	6.830.326
Otros deudores	412	10.362
	8.689.712	6.840.688

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición de rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	16.809.833
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a Corto Plazo	-	19.129
	-	16.828.962

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición de rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligación por valores reportados a entregar	8.689.300	6.830.326
	8.689.300	6.830.326

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición de rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	205	200
	205	200

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operativos		
Comisiones de rescate	44	40
	44	40
Gastos operativos		
Gastos por administración y custodia	87.176	103.554
	87.176	103.554

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del saldo de ingresos y gastos financieros por el período comprendido entre el 1 y el 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	3.314	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	207.297	194.064
Ganancia por valoración de cartera	-	22.905
Otros ingresos financieros	43.998	103.615
	254.608	320.584
Gastos Financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	22.964
Otros cargos financieros	-	25.707
	-	48.671

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El Patrimonio neto de Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022, ascienden a Bs80.595.277 y Bs95.461.297 respectivamente, dividido en 193.765 y 235.370 cuotas de participación cada una por un valor de Bs416 y Bs406, respectivamente.

NOTA 15 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	1.017	3.542
Gastos operacionales	(565.284)	(663.478)
Margen operativo	(564.267)	(659.936)
Ingresos financieros	1.708.272	1.979.973
Gastos financieros	(82.206)	(69.131)
Margen financiero	1.626.066	1.910.842
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1.061.799	1.250.906
Abonos por dif. de cambio y mantenimiento de valor	-	4.101
Cargos por dif. de cambio y mantenimiento de valor	-	(2.050)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	2.051
Rendimiento del ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022	1.061.799	1.252.957
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(894.323)	(1.063.177)
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2023 y 2022	167.476	189.781

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 17 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD6.342 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	6.282	6.282
Documentos y cuentas pendientes de cobro	60	60
Total del activo	6.342	6.342
Posición neta – activa en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2023 y 2022	43.507	43.507

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD 1 por Bs6,86.

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fortaleza Planifica Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

Fondo de Inversión Abierto *Disponible*

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	52.877.694	34.180.764
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	3.2.b y 6	91.719.150	121.423.729
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	3.2.c y 7	56.494.562	37.864.704
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.2.d y 8	51.174.002	17.793.081
Total activo		252.265.409	211.262.278
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	5.227.634	20.109.168
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	51.174.002	17.769.300
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	18.111	13.940
Total del pasivo		**56.419.748**	**37.892.408**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		195.453.112	172.968.383
Resultados acumulados		392.549	401.487
Total del patrimonio neto	3.2.e y 14	**195.845.661**	**173.369.870**
Total del pasivo y patrimonio neto		**252.265.409**	**211.262.278**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1º Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Operacionales		-	11
Gastos operacionales	3.2.g y 12	(161.758)	(175.931)
Margen operativo		**(161.758)**	**(175.920)**
Ingresos financieros	3.2.h y 13	583.220	624.826
Gastos financieros	3.2.h y 13	(28.913)	(52.251)
Margen financiero		**554.307**	**572.575**
Margen operativo y financiero		**392.549**	**396.655**
Gastos de Administración		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**392.549**	**396.655**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	9.661
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(4.829)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**4.832**
Resultado neto del período	15	**392.549**	**401.487**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:			
Resultado neto del ejercicio		2.438.148	2.415.965
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado		(51.174.002)	(9.100.241)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(3.920.231)	11.537.694
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		51.174.002	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones		3.760	17.736.888
Flujo neto en actividades de operación		**(1.478.324)**	**22.590.305**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:			
Neto de compras y rescates		(23.910.052)	1.988.745
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(23.910.052)**	**1.988.745**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:			
(Incremento) neto en:			
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda		59.054.188	(28.985.700)
Inversiones en operaciones de reporto		(47.347.993)	(29.285.146)
Flujo neto en actividades de inversión		**11.706.195**	**(58.270.846)**
Incremento de fondos durante el ejercicio		(13.682.181)	(33.691.796)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		66.559.874	67.872.560
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	**52.877.694**	**34.180.764**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2021	**168.596.883**	**368.277**	**168.965.160**
Capitalizacion de resultados diciembre 2021	368.277	(368.277)	-
Compras de cuotas gestión 2022	153.871.875		153.871.875
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2022	(151.883.130)		(151.883.130)
Resultado neto del periodo	2.014.478	401.487	2.415.965
Saldos al 30 de junio de 2022	**172.968.383**	**401.487**	**173.369.870**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**216.796.937**	**520.628**	**217.317.565**
Capitalizacion de resultados diciembre 2022	520.628	(520.628)	-
Compras de cuotas gestión 2023	206.742.228		206.742.228
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(230.652.280)		(230.652.280)
Resultado neto del periodo	2.045.599	392.549	2.438.148
Saldos al 30 de junio de 2022	**195.453.112**	**392.549**	**195.845.661**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	142.951.761	139.167.994
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	34.318	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	79.744
Más:	Valor de cuentas de liquidez	52.877.694	34.204.545
Menos:	Otros	(18.111)	(13.940)
Menos:	Premios devengados por pagar	-	(68.472)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**195.845.661**	**173.369.870**
Menos:	Comisiones	(5.441)	(4.816)
	Total cartera neta	**195.840.221**	**173.365.054**
Valor de la cuota		589	574
Número de participantes		2.056	1.922
Número de cuotas		332.766	302.259
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el período terminado el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	373.688	298.196
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	353.437	270.042
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(394.359)	(265.978)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	332.766	302.259
	Saldo al inicio del ejercicio	217.317.565	168.965.159
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	206.742.228	153.871.875
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	3.793.143	3.632.123
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(230.652.280)	(151.883.130)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(69.064)	100.126
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	13.270
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**197.131.593**	**174.699.423**
Menos:	Comisiones por el período comprendido del 1° de enero al 30 de junio de 2023 y 2022	(1.285.932)	(1.329.554)
	Saldo neto al cierre del período	**195.845.661**	**173.369.870**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FORTALEZA DISPONIBLE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley del Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 del 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad, efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad, se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

Fortaleza DISPONIBLE - Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con número de Registro (ASFI)-DSVSC-FIA-DFA-002/2016, se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

Cada participante deberá invertir no menos a Bs500 en el Fondo de Inversión.

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

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

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores de renta fija

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

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

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

Asimismo, si en un día determinado no se transa ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante, la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado" (HMM).

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

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Patrimonio neto

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

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

f) Resultado neto del período

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

g) Gastos operativos

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

h) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos	52.877.694	34.180.764
	52.877.694	34.180.764

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

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades del Estado Institución Públicas Nacionales	-	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	91.719.150	119.635.398
Valores emitidos por empresas no financieras Nacionales	-	1.788.332
	91.719.150	121.423.729

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	51.174.002	17.769.300
Derechos sobre valores cedidos en reporto	5.227.634	20.040.696
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	92.926	54.709
	56.494.562	37.864.704

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	51.174.002	17.769.300
Otros deudores	-	23.781
	51.174.002	17.793.081

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	5.227.634	20.040.696
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	68.472
	5.227.634	20.109.168

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	51.174.002	17.769.300
	51.174.002	17.769.300

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otras cuentas por pagar	18.111	13.940
	18.111	13.940

NOTA 12 – GASTOS OPERATIVOS

La composición del saldo por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	161.758	175.931
	161.758	175.931

NOTA 13 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	1.386	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	358.002	426.638
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	5.149	-
Otros ingresos financieros	218.682	198.188
	583.220	624.826
Gastos Financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	2.064	2.150
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	24.516	-
Otros cargos financieros	2.333	50.102
	28.913	52.251

NOTA 14 – PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2023 y 2022 asciende a Bs195.845.661 y Bs173.369.870 respectivamente, dividido en 332.766 y 302.259 cuotas de participación cada una por un valor de Bs589 y Bs574 respectivamente.

NOTA 15 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERÍODO

Los resultados generados durante el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022, se detallan a continuación:

Ingresos operativos	35	80
Gastos operativos	(1.285.967)	(1.329.554)
Margen operativo	(1.285.932)	(1.329.474)
Ingresos financieros	4.005.940	3.805.343
Gastos financieros	(281.860)	(73.094)
Margen operativo y financiero	2.438.148	2.402.775
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	2.438.148	2.402.775
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	27.222
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	(14.032
	-	13.189
Rendimiento del ejercicio terminado al 30 de junio de 2023 y 2022	2.438.148	2.415.965
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2023 y 2022	(2.045.599)	(2.014.478)
Resultado neto del período del 1° al 30 de junio de 2023 y 2022	392.549	401.487

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 17 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares Estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 4.993 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023 USD	2022 USD
ACTIVO		
Disponible	4.993	4.993
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	4.993	4.993
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2023 y 2022	34.249	34.249

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de USD1 por Bs. 6.86

Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los estados financieros al 30 de junio de 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), que representan una posición neta activa de UFV2.015.326, según se detalla a continuación:

	2023 UFV	2022 UFV
ACTIVO		
Inversiones en operaciones de reporto	-	2.015.326
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2.012.755
Total del activo	-	4.028.081
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2.012.755
Total del pasivo	-	2.012.755
Posición neta - pasiva en UFV	-	2.015.326
Posición neta – activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	-	4.804.779

Los activos y pasivos en unidades de fomento de vivienda han sido ajustados a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de UFV 1 por Bs2.44278 y Bs 2.38412, respectivamente.

NOTA 18 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo, excepto por las operaciones de reporto vigentes al cierre de cada ejercicio.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE OTRAS GESTIONES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fortaleza Disponible Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo administrados por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO *Acelerador de Empresas*

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	25.597.351	43.458.806
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	393.652.100	405.458.922
Inversiones en operaciones de reporto	7	21.080.711	14.722.024
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	59.297.329	8.062.808
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	30.448.699	14.780.800
Inversiones permanentes	10	59.332.676	85.710.799
Activo Fijo	11	-	1
Total activo		589.408.865	572.194.160
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	12	-	6.165.303
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	13	21.035.508	8.553.835
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	1.313.288	1.704.629
Total del pasivo		**22.348.796**	**16.423.767**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	20	556.411.828	551.032.514
Resultados acumulados		10.648.242	4.737.879
Total del patrimonio neto		**567.060.069**	**555.770.393**
Total del pasivo y patrimonio neto		**589.408.865**	**572.194.160**
CUENTAS DE ORDEN		**663.974**	**663.974**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	15	(3.083.880)	(2.892.079)
Margen operativo		**(3.083.880)**	**(2.892.079)**
Ingresos financieros	16	20.141.263	11.114.231
Gastos financieros	16	(8.966.056)	(2.068.798)
Margen operativo y financiero		**8.091.328**	**6.153.354**
Gastos de Administración	17	(54.621)	(72.579)
Resultado operacional		8.036.707	6.080.774
Ingresos no operacionales	18	3.506.909	-
Gastos no operacionales	19	(895.374)	(1.342.896)
Margen no operativo		2.611.535	(1.342.896)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**-**
Resultado neto del ejercicio		**10.648.242**	**4.737.879**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	10.648.242	4.737.879
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(24.358.139)	(1.767.122)
Otros activos	-	-
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	21.035.508	8.553.835
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	(1.018.092)	470.522
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	(1.873.966)
Otros pasivos corrientes	-	-
Flujo neto en actividades de operación	**6.307.519**	**10.121.148**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	18.593.495	(7.851.181)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(10.291.018)	10.567.220
Inversiones en operaciones de reporto	(21.080.711)	(6.680.297)
Inversiones permanentes	(123.800)	(3.023.829)
Flujo neto en actividades de inversión	**(12.902.034)**	**(6.988.087)**
Aumento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(6.594.515)	3.133.061
Disponibilidades al inicio del ejercicio	32.191.865	40.325.745
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**25.597.351**	**43.458.806**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**535.192.542**	**15.839.972**	**551.032.514**
Capitalización resultados gestión 2022	15.839.972	(15.839.972)	-
Resultado neto del ejercicio		4.737.879	4.737.879
Saldos al 30 de junio de 2022	**551.032.514**	**4.737.879**	**555.770.393**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**551.032.514**	**5.379.313**	**556.411.828**
Capitalización resultados gestión 2022	5.379.313	(5.379.313)	-
Resultado neto del ejercicio		10.648.242	10.648.242
Saldos al 30 de junio de 2023	**556.411.828**	**10.648.242**	**567.060.069**

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

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención de valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	533.362.816	507.789.288
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	649
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	12.985
Más:	Valor de cuentas de liquidez	25.597.351	51.750.541
Más:	Otros	8.099.903	(3.769.399)
Menos:	Premios devengados por pagar	-	(13.670)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**567.060.069**	**555.770.393**
Menos:	Comisiones	(16.885)	(15.469)
	Total cartera neta	**567.043.184**	**555.754.924**
Valor de la cuota		469.407	460.062
Número de participantes		2	3
Número de cuotas		1.208	1.208
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	1.208	1.208
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022		
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	1.208	1.208
	Saldo al inicio del ejercicio	556.411.828	551.032.514
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	11.472.618	10.523.703
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(65.696)	(75.665)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(297.411)	(1.478.270)
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	2.556.914	(1.415.475)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**570.078.253**	**558.586.807**
Menos:	Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(3.018.184)	(2.816.414)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	567.060.069	**555.770.393**

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

ACELERADOR DE EMPRESAS FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pùblica N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

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

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI-IV–Nº773 del 25 de noviembre de 2013, inscribe al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el Mercado de Valores.

Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado, fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de registro ASFI/DVS-FIC--FAE-001/2013, y tiene como objetivo conservar el capital y generar rendimientos para sus Participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

El objeto principal de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado es proveer Capital Emprendedor a empresas dinámicas a través de la inversión en (i) Valores representativos de Deuda Intermedia (Mezzanine) y de Deuda Senior – instrumentados a través de Valores de Oferta Privada-, convertibles o no en participaciones de capital en las empresas beneficiarias, y (ii) participaciones de capital y en acciones emitidas por las empresas beneficiarias. Asimismo, el Fondo invertirá en Valores de Oferta Pública y Depósitos a Plazo Fijo de instituciones financieras. En este contexto, las empresas beneficiarias con los recursos del Fondo podrán acelerar su crecimiento, afianzando su modelo de negocios y su estrategia de mercado.

Las cuotas de participación de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado fueron inscritas y son negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La oferta pública primaria de las cuotas de participación se realizó el 29 de noviembre de 2013, habiéndose colocado el 40% de las mismas por un total de Bs210.000.000. Al respecto, el Reglamento Interno del Fondo establece que las aportaciones que los Participantes efectúen como consecuencia de la suscripción de las cuotas de Participación se depositarán en una institución bancaria que cuente con una calificación de riesgo no menor a "A1" hasta el inicio de operaciones del Fondo. Al 30 de enero de 2014, se colocaron 308 cuotas de participación adicionales por un total de Bs. 108.867.873.

El 4 de agosto de 2016, mediante Resolución ASFI/604/2016 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó la emisión, la oferta pública dirigida y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de nuevas cuotas de participación producto del incremento de capital del Fondo de Inversión Cerrado Acelerador de Empresas, las cuales fueron negociadas el 17 de agosto de 2016 en la Bolsa Boliviana de Valores.

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

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

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobado por Resolución ASFI Nº390/2012 del 9 de agosto de 2012, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

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

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

d) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

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

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

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

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

g) Patrimonio neto

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

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

h) Rendimiento neto del ejercicio

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

i) Gastos operacionales

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

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	25.597.351	43.458.806
	25.597.351	43.458.806

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del estado o instituciones públicas nacionales	58.354.529	57.770.172
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	332.911.999	342.913.743
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	2.385.572	4.775.008
	393.652.100	405.458.922

NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	21.035.508	8.553.835
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	6.151.633
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	45.203	16.555
	21.080.711	14.722.024

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

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagares de emisión privada a corto plazo	59.297.329	8.062.808
	59.297.329	8.062.808

NOTA 9 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	21.035.508	8.553.835
Otros deudores	11.256.065	8.291.735
Prev. incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.842.874)	(2.064.771)
	30.448.699	14.780.800

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a largo plazo	59.332.676	85.710.799
	59.332.676	85.710.799

NOTA 11 – ACTIVO FIJO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valor de activos fijos adjudicados	-	1
	-	1

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	6.151.633
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	13.670
	-	6.165.303

NOTA 13 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	21.035.508	8.553.835
	21.035.508	8.553.835

NOTA 14 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	1.313.288	1.704.629
	1.313.288	1.704.629

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	3.018.184	2.816.414
Gastos operativos agencia de bolsa	65.696	75.665
	3.083.880	2.892.079

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta valores bursátiles	66.425	73.770
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	5.835.267	5.352.919
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	8.489.949	448.363
Otros ingresos financieros	5.749.622	5.239.178
	20.141.263	11.114.231
Gastos Financieros		
Pérdidas de ventas de valores bursátiles	28.029	1.232
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	8.787.360	1.926.633
Otros cargos financieros	150.666	140.933
	8.966.055	2.068.798

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Servicios contratados	52.191	61.131
Otros gastos de administración	2.429	11.448
	54.620	72.579

NOTA 18 - INGRESOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos extraordinarios	1.099.999	-
Ingreso de gestiones anteriores	2.406.909	-
	3.506.909	-

NOTA 19 - GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Previsión para inversiones sin oferta pública	895.374	1.342.896
	895.374	1.342.896

NOTA 20 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs567.060.069 y Bs555.770.393 respectivamente, dividido en 1.208 cuotas de participación, cada una por un valor de Bs469.407 y Bs460.062 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

NOTA 21 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 22 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 1.706 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	1.706	1.706
Total del activo	1.706	1.706
Posición neta - activa en USD	1.706	1.706
Posición neta – pasiva en bolivianos al tipo de cambio del 30 de junio de 2023 y 2022	11.703	11.703

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs. 6,86 para ambas fechas.

NOTA 23 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

NOTA 24 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022 no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 25 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022 no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Acelerador de Empresas Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.

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

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO FORTALEZA PYME II

PYME II
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	42.711.202	68.243.799
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	52.777.611	92.568.207
Inversiones en operaciones de reporto	7	8.274.885	3.580.042
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	269.736.530	196.635.460
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	8.282.408	3.575.654
Total activo		381.782.636	364.603.163
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	10	8.258.626	3.568.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11	565.637	465.263
Total del pasivo		**8.824.263**	**4.033.263**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	15	366.647.774	355.006.965
Resultados acumulados		6.310.599	5.562.935
Total del patrimonio neto		**372.958.373**	**360.569.900**
Total del pasivo y patrimonio neto		**381.782.636**	**364.603.163**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	12	(2.967.454)	(2.453.576)
Margen operativo		**(2.967.454)**	**(2.453.576)**
Ingresos financieros	13	9.556.637	8.729.357
Gastos financieros	13	(224.313)	(646.773)
Margen financiero		**9.332.324**	**8.082.584**
Margen operativo y financiero		**6.364.869**	**5.629.007**
Gastos de Administración	14	(54.271)	(58.323)
Resultado operacional		**6.310.599**	**5.570.685**
Ingresos no operacionales		-	-
Margen no operativo		**-**	**-**
Resultado antes de Dif. de cambio y mantenimiento de valor		**6.310.599**	**5.570.685**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(7.750)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**(7.750)**
Utilidad neta del ejercicio		**6.310.599**	**5.562.935**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del ejercicio	6.310.599	5.562.935
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(8.157.198)	14.018.527
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo y Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	7.026.875	(14.552.877)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Total Flujo neto en actividades de operación	**5.180.277**	**5.028.586**
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	(416.135)	(3.332.631)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(26.864.128)	(17.664.227)
Inversiones en operaciones de reporto	(8.274.885)	14.032.765
Inversiones bursátiles en valores de Derecho Patrimonial	-	-
Flujo neto en actividades de inversión	**(35.555.148)**	**(6.964.093)**
(Disminución) aumento de fondos durante el ejercicio	(30.374.871)	(1.935.507)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	73.086.074	70.179.306
Disponibilidades al cierre del ejercicio	**42.711.202**	**68.243.799**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**343.133.137**	**11.873.828**	**355.006.965**
Capitalización resultados gestión 2021	11.873.828	(11.873.828)	-
Resultado neto del ejercicio	-	5.562.935	5.562.935
Saldos al 30 de junio de 2022	**355.006.965**	**5.562.935**	**360.569.900**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**355.006.965**	**11.640.809**	**366.647.774**
Capitalización resultados gestión 2022	11.640.809	(11.640.809)	-
Resultado neto del ejercicio	-	6.310.599	6.310.599
Saldos al 30 de junio de 2023	**366.647.774**	**6.310.599**	**372.958.373**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención de valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	330.789.026	292.783.710
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	42.711.202	68.251.453
Más:	Otros	(541.855)	(465.263)
Menos:	Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio	-	-
	Total cartera bruta	**372.958.373**	**360.569.900**
Menos:	Comisiones	(17.720)	(14.329)
	Total cartera neta	**372.940.654**	**360.555.571**
Valor de la cuota		125.908	121.727
Número de participantes		3	4
Número de cuotas		2.962	2.962
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	2.962	2.962
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	2.962	2.962
	Saldo al inicio del ejercicio	366.647.774	355.006.965
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	8.927.245	8.039.230
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(33.098)	(33.774)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	405.079	43.354
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(54.271)	(66.073)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**375.892.729**	**363.023.476**
Menos:	Comisiones por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(2.934.356)	(2.419.802)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**372.958.373**	**360.569.900**

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

PYME II FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE PYME II FONDO DE INVERSION CERRADO

El Fondo fue creado mediante Escritura Pública de Constitución Nº 100/2013 el 18 de enero de 2013.

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

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI Nº190/2014del 4 de abril de 2014, inscribió al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el mercado de valores.

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

PYME II Fondo de Inversión Cerrado, fue autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con el número de Registro ASFI/DSV-FIC-FFY-001/2014 del4 de abril de 2014, y tiene como objetivo conservar el capital y generar rendimientos para sus participantes, sean éstos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

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

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones consistentes en bonos y depósitos a plazo fijo se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobado por Resolución ASFI Nº390/2012 del 9 de agosto de 2012, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

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

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

d) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

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

Los valores representativos de deuda que no estén inscritos en el Registro de Mercado de Valores corresponden a valores emitidos por empresas no financieras que se valúan diariamente a través de la aplicación del valor actual neto en base a una tasa de descuento y pagares que se valúan diariamente a su valor nominal en base a una tasa de rendimiento.

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

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

g) Patrimonio neto

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

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

h) Rendimiento neto del ejercicio

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

i) Gastos operacionales

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

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	42.711.202	68.243.799
	42.711.202	68.243.799

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	51.589.224	91.259.663
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	1.188.387	1.308.544
	52.777.611	92.568.207

NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	8.258.626	3.568.000
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	16.259	12.042
	8.274.885	3.580.042

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a corto plazo	73.475.369	48.265.002
Acreencias Comerciales	196.261.161	109.706.368
	269.736.530	196.635.460

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	8.258.626	3.568.000
Otras cuentas por cobrar	23.782	7.654
	8.282.408	3.575.654

NOTA 10 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	8.258.626	3.568.000
	8.258.626	3.568.000

NOTA 11 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	565.637	465.263
	565.637	465.263

NOTA 12 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	2.934.356	2.419.802
Gastos operativos Agencias de Bolsa	33.098	33.774
	2.967.454	2.453.576

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	5.167	122.658
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	6.103.269	5.737.803
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	609.671	509.847
Otros ingresos financieros	2.838.530	2.359.049
	9.556.637	8.729.357
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	15	180.280
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	204.592	466.493
Otros cargos financieros	19.706	-
	224.313	646.773

NOTA 14 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Servicios contratados	51.691	56.314
Otros gastos de administración	2.579	2.009
	54.271	58.323

NOTA 15 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de PYME II Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs372.958.373 y Bs360.569.900 respectivamente, dividido en 2.962 cuotas de participación cada una por un valor de Bs125.908 y Bs121.727 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor de cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

NOTA 16 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 17 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD383.417 y USD287.978, respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	316.807	5.957
Inv. Bur. e Instrumentos representativos de deuda	63.012	190.750
Inv. a Corto Plazo en valores sin oferta pública	3.598	91.271
Posición neta - activa en USD	383.417	287.978
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	2.630.238	1.975.524

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs 6,86 para ambas fechas.

NOTA 18 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

NOTA 19 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 20 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de PYME II Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de PYME II Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.

Javier Mercado Badani
Administrador - PYME II
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO FORTALEZA Inversor

INVERSOR
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	31.132.423	27.125.823
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	363.013.579	375.989.048
Inversiones en operaciones de reporto	7	-	12.521.490
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	8	156.040.752	95.955.992
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	379.059	11.096.669
Inversiones permanentes	10	75.120.483	96.158.795
Total activo		625.686.296	618.847.816
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	11	-	2.132.754
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	12	-	10.378.628
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	634.408	883.438
Total del pasivo		**634.408**	**13.394.820**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		614.716.560	594.698.602
Resultados acumulados		10.335.328	10.754.394
Total del patrimonio neto	17	**625.051.888**	**605.452.996**
Total del pasivo y patrimonio neto		**625.686.296**	**618.847.816**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE RESULTADOS POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	14	(3.535.759)	(4.630.519)
Margen operativo		**(3.535.759)**	**(4.630.519)**
Ingresos financieros	15	14.415.825	15.680.496
Gastos financieros	15	(662.435)	(242.238)
Margen financiero		**10.217.631**	**10.807.739**
Margen operativo y financiero		-	-
Gastos de Administración	16	(53.418)	(53.346)
Resultado operacional		**10.164.213**	**10.754.393**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		171.115	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**171.115**	**1**
Utilidad neta del período		**10.335.328**	**10.754.394**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del período	10.335.328	10.754.394
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(361.510)	(1.570.908)
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	-	872.853
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2.132.754
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	(262.795)	(115.148)
Total Flujo neto en actividades de operación	**9.711.023**	**12.073.945**
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Neto de compras y rescates	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	59.171.684	(49.990.301)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(32.380.881)	17.301.971
Inversiones en operaciones de reporto	-	(3.007.806)
Inversiones permanentes	(30.938.022)	(2.970.977)
Flujo neto en actividades de inversión	**(4.147.219)**	**(38.667.113)**
Aumento de fondos durante el período	5.563.804	(26.593.168)
Disponibilidades al inicio del período	25.568.619	53.718.991
Disponibilidades al cierre del período	**31.132.423**	**27.125.823**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**574.124.383**	**20.574.220**	**594.698.603**
Capitalización resultados gestion 2021	20.574.220	(20.574.220)	-
Resultado neto del período		10.754.394	10.754.394
Saldos al 30 de junio de 2022	**594.698.602**	**10.754.394**	**605.452.996**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**594.698.602**	**20.017.958**	**614.716.560**
Capitalización resultados gestion 2022	20.017.958	(20.017.958)	-
Resultado neto del período		10.335.328	10.335.328
Saldos a 30 de junio de 2023	**614.716.560**	**10.335.328**	**625.051.888**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención de valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	594.174.814	578.490.180
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	314
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	3.222
Más:	Valor de cuentas de liquidez	31.132.423	27.843.863
Más:	Otros	-	(883.438)
Menos:	Premios devengados por pagar	(255.349)	(1.146)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio		
	Total cartera bruta	**625.051.888**	**605.452.996**
Menos:	Comisiones	(17.301)	(25.264)
	Total cartera neta	**625.034.587**	**605.427.732**
Valor de la cuota		1.110.076	1.075.254
Número de participantes		2	3
Número de cuotas		563	563
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	563	563
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	563	563
	Saldo al inicio del ejercicio	614.716.560	594.698.603
Más:	El saldo total de compra de cuotas entre 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	13.970.862	15.026.691
Menos:	El saldo total de rescate de cuotas entre 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(85.009)	(101.678)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero al 30 de junio de 2023 y 2022	(217.472)	411.567
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el período comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	117.697	(53.346)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**628.502.638**	**609.981.837**
Menos:	Comisiones cobradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(3.450.750)	(4.528.842)
	Saldo neto al cierre del período	**625.051.888**	**605.452.996**

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

INVERSOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE INVERSOR FONDO DE INVERSION CERRADO

El Fondo fue creado mediante Escritura Pública No. 1156/2015 de fecha 26 de mayo de 2015, modificada mediante Escritura Pública No. 2608/2019 de fecha 03 de julio de 2019.

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

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/DSVSC-FIC-IIF-003/2019 de 23 de julio de 2019, inscribe al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el Mercado de Valores.

El objeto de Inversor Fondo de Inversión Cerrado es proveer Capital Inversor a grandes empresas nacionales productivas, comerciales y de servicios, a través de la inversión sin Oferta Pública, en Instrumentos Representativos de Participación y/o Instrumentos Representativos de Deuda. Adicionalmente, el Fondo realizará inversiones con Oferta Pública en otros activos financieros nacionales e internacionales, como ser valores de renta fija (pagarés, bonos, letras, certificados de depósito, depósitos a plazo fijo y Notas Estructuradas) y cuotas o valores emitidos por fondos de inversión y otros.

El Fondo tiene un plazo de vida de 10 (diez) años a partir del inicio de actividades del Fondo, prorrogables por períodos de 2 (dos) años y sólo en dos ocasiones por acuerdo de la Asamblea General de Participantes. Las prórrogas pueden ocurrir por acuerdo adoptado con al menos 1 (un) año de anticipación al vencimiento del plazo de duración del Fondo, su patrimonio será de Bs700.000.000 dividido en 700 (setecientas) Cuotas de Participación con un valor nominal de Bs1.000.000 cada una.

Las cuotas de participación de Inversor Fondo de Inversión Cerrado fueron inscritas y son negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La oferta pública primaria de las cuotas de participación se realizó el 19 de febrero de 2020, habiéndose colocado el 40% de las mismas por un total de Bs283.000.000. En fecha 28 de mayo de 2020, se colocaron adicionalmente 280 cuotas de participación por un total de Bs. 280.000.000.

La cartera de Inversor Fondo de Inversión Cerrado estará conformada por Inversiones sin Oferta Pública, Inversiones de Oferta Pública, Cuotas o valores emitidos por fondos de inversión y Depósitos en cuentas corrientes y cajas de ahorro.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa, como establecen las Normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, en razón a que es el primer periodo de actividades del Fondo de Inversión.

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobado por Resolución ASFI Nº390/2012 del 9 de agosto de 2012, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

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

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

d) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

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

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

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

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

g) Patrimonio neto

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

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

h) Rendimiento neto del ejercicio

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

i) Gastos operacionales

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

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	31.132.423	27.125.823
	31.132.423	27.125.823

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	356.873.330	367.207.996
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	6.140.249	8.781.051
	363.013.579	375.989.048

NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	-	10.378.628
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	2.131.608
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	11.254
	-	12.521.490

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a corto plazo	156.040.752	95.955.992
	156.040.752	95.955.992

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	10.378.628
Otros deudores	379.059	718.041
	379.059	11.096.669

NOTA 10 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a largo plazo	75.120.483	96.158.795
	75.120.483	96.158.795

NOTA 11 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	-	2.131.608
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	1.146
	-	2.132.754

NOTA 12 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	-	10.378.628
	-	10.378.628

NOTA 13 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	634.408	883.438
	634.408	883.438

NOTA 14 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	3.450.750	4.528.842
Gastos operativos Agencias de Bolsa	45.643	72.085
Gastos por reg. de valores en anotación en cuenta	39.366	29.593
	3.535.759	4.630.519

NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	65.719	369.863
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	6.793.415	6.865.575
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	258.806	644.440
Otros ingresos financieros	7.297.886	7.800.617
	14.415.825	15.680.496
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	6	3
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	476.278	232.873
Otros cargos financieros	186.151	9.362
	662.435	242.238

NOTA 16 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Servicios contratados	52.202	52.128
Otros gastos de administración	1.216	1.218
	53.418	53.346

NOTA 17 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs625.051.888 y Bs605.452.996 respectivamente, dividido en 563 cuotas de participación cada una por un valor de Bs1.110.076 y Bs1.075.254 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor de cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

NOTA 18 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 19 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD970 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponible	970	970
Posición neta - activa en USD	970	970
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	6.656	6.656

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs 6,86 para ambas fechas.

Unidades de Fomento de Vivienda

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda que representan una posición neta activa de USD5.086.042 para ambas fechas, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	UFV	UFV
ACTIVO		
Inversiones en valores representativos de deuda	5.086.042	-
Posición neta - activa en UFV	5.086.042	-
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023	12.424.081	-

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 de UFV 1 por Bs2.44278.

NOTA 20 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

NOTA 21 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 22 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

NOTA 23 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de INVERSOR Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.

Javier Mercado Badani
Administrador - Inversor
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

FONDO DE INVERSIÓN CERRADO MiPyME

MIPYME
FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	5	50.544.237	1.172.564
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	306.294.947	161.479.273
Inversiones en operaciones de reporto	7	20.860.017	10.918.434
Inversiones de Derecho Patrimonial	8	14.901.845	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	9	201.679.264	106.309.359
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10	10.108.326	10.935.682
Inversiones permanentes	11	41.078.612	21.888.632
Total activo		645.467.249	312.703.943
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	12	21.022.262	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	-	10.914.796
Otros pasivos corrientes	14	313.414	205.212
Total del pasivo		**21.335.676**	**11.120.008**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		607.649.408	294.479.405
Resultados acumulados		16.482.165	7.104.530
Total del patrimonio neto	18	**624.131.573**	**301.583.935**
Total del pasivo y patrimonio neto		**645.467.249**	**312.703.943**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	15	(1.110.832)	(1.000.583)
Margen operativo		**(1.110.832)**	**(1.000.583)**
Ingresos financieros	16	19.272.319	8.160.595
Gastos financieros	16	(1.624.567)	(1.836)
Margen financiero		**16.536.920**	**7.158.175**
Margen operativo y financiero		**-**	**-**
Gastos de Administración	17	(54.755)	(53.645)
Resultado operacional		**16.482.165**	**7.104.530**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**-**
Utilidad neta del período		**16.482.165**	**7.104.530**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Resultado neto del período	16.482.165	7.104.530
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	790.849	(10.912.894)
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	21.022.262	-
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo	(10.813.000)	10.914.796
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	186.319	71.813
Total Flujo neto en actividades de operación	**27.668.595**	**7.178.245**
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Neto de compras y rescates	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores de instrumentos representativos de deuda	166.828.180	(2.062.084)
Inversiones en operaciones de reporto	(10.019.984)	(10.918.434)
Inversiones de Derecho Patrimonial	(14.901.845)	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(158.640.222)	(3.671.158)
Inversiones permanentes	(19.888.358)	(11.160.757)
Flujo neto en actividades de inversión	**(36.622.229)**	**(27.812.433)**
Aumento de fondos durante el período	(8.953.634)	(20.634.188)
Disponibilidades al inicio del período	59.497.872	21.806.752
Disponibilidades al cierre del período	**50.544.237**	**1.172.564**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	**281.400.000**	**13.079.405**	**294.479.405**
Capitalización resultados gestion 2021	13.079.405	(13.079.405)	-
Resultado neto del período		7.104.530	7.104.530
Saldos al 30 de junio de 2022	**294.479.405**	**7.104.530**	**301.583.935**
Saldos al 31 de diciembre de 2022	**591.518.697**	**16.130.711**	**607.649.408**
Capitalización resultados gestion 2022	16.130.711	(16.130.711)	-
Resultado neto del período		16.482.165	16.482.165
Saldos al 30 de junio de 2023	**607.649.408**	**16.482.165**	**624.131.573**

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

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1º DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención de valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 2022			
	Valor de la cartera de inversiones	563.279.860	300.595.697
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	598.778	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	76.031	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	50.544.237	1.193.450
Más:	Otros	9.794.912	(205.212)
Menos:	Premios devengados por pagar	(162.245)	
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio		
	Total cartera bruta	**624.131.573**	**301.583.935**
Menos:	Comisiones	(11.741)	(5.572)
	Total cartera neta	**624.119.832**	**301.578.363**
Valor de la cuota		788.030	750.195
Número de participantes		2	3
Número de cuotas		792	402
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	792	402
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	792	402
	Saldo al inicio del ejercicio	-	-
Más:	El saldo total de compra de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	607.649.408	294.479.405
Más:	Rendimientos generados (incluye ingresos neto de gastos financieros) entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	18.446.067	8.129.385
Menos:	El saldo total de rescate de cuotas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	-	-
Menos:	Gastos operativos entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(108.347)	(30.947)
Más o menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(798.315)	29.374
Más:	Otros gastos e ingresos netos (incluye ingresos netos y gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor) por el período comprendido entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(54.755)	(53.645)
	Saldo bruto al cierre del período	**625.134.058**	**302.553.571**
Menos:	Comisiones cobradas entre el 1º de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022	(1.002.485)	(969.636)
	Saldo neto al cierre del período	**624.131.573**	**301.583.935**

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

MIPYME FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 30 DE JUNIO DE 2023 y 2022

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

En cumplimiento al Artículo N° 95 de la Ley de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 267 del 29 de junio de 2000, se constituyó FORTALEZA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A., mediante Escritura Pública N° 140/2000 el 3 de abril de 2000, con el objeto único de prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, constituidos por la captación de aportes de personas naturales o jurídicas, para su inversión en valores bursátiles de oferta pública, bienes y activos por cuenta y riesgo de los aportantes y toda otra actividad conexa e inherente al objeto principal de la Sociedad efectuando dichas operaciones con estricta sujeción a la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos. La Sociedad se halla inscrita en la Fundación para el Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA) con la Matrícula N°.13699.

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

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

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

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

Hechos importantes

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/720/2022 de fecha 10 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Título I, Libro 5°de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022, Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante Circular ASFI/718/2022 de fecha 04 de febrero de 2022 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE MIPYME FONDO DE INVERSION CERRADO

El Fondo fue creado mediante Escritura Pública No. 2414/2014 de fecha 26 de noviembre de 2014, modificada mediante Escritura Pública No. 1175/2020 de fecha 18 de mayo de 2020.

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

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/298/2020 de 29 de junio de 2020, inscribe al Fondo en el Registro del Mercado de Valores, y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas de participación en el Mercado de Valores.

El objeto de MiPyME Fondo de Inversión Cerrado es invertir en Instrumentos Representativos de Deuda e Instrumentos Representativos de Participación de Entidades Financieras que provean financiamiento, a micro, pequeñas y/o medianas empresas. Adicionalmente, el Fondo invertirá en otros activos nacionales e internacionales, como ser valores de renta fija, valores de renta variable, cuotas de fondos de inversión y otros establecidos en la Política de Inversiones del Reglamento Interno del Fondo.

MiPyME Fondo de Inversión Cerrado está denominado en bolivianos y su patrimonio será de Bs700.000.000 (Setecientos millones 00/100 bolivianos) dividido en 1.000 (un mil) Cuotas de Participación con un valor nominal de Bs700.000 (Setecientos mil 00/100 bolivianos) cada una.

El Fondo tendrá un plazo de vida de 10 (diez) años a partir del inicio de actividades del Fondo, prorrogables por períodos de 2 (dos) años y sólo en dos ocasiones por acuerdo de la Asamblea General de Participantes. Las prórrogas pueden ocurrir por acuerdo adoptado con al menos 1 (un) año de anticipación al vencimiento del plazo de duración del Fondo.

Las cuotas de participación de MIPYME Fondo de Inversión Cerrado fueron inscritas y son negociadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. La oferta pública primaria de las cuotas de participación se realizó en fecha 5 de enero de 2021, habiéndose colocado el 40% de las mismas por un total de 283.000.00.

El 14 de octubre de 2022, mediante Resolución Nº ASFI/1173/2022 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la Emisión, la Oferta Pública dirigida y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de las nuevas Cuotas de Participación producto del incremento de capital del Fondo de Inversión Cerrado MIPYME, las cuales fueron negociadas el 24 de octubre de 2022 en la Bolsa Boliviana de Valores.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa, como establecen las Normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 2022, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas.

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobado por Resolución ASFI Nº390/2012 del 9 de agosto de 2012, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

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

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

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

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores.

iii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

(1) Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

(2) La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

d) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

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

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

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

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

g) Patrimonio neto

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

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

h) Rendimiento neto del ejercicio

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

i) Gastos operacionales

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

j) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2022.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos	50.544.237	1.172.564
	50.544.237	1.172.564

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

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	272.808.597	143.013.267
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	5.490.913	4.650.946
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	27.995.437	13.815.059
	306.294.947	161.479.273

NOTA 7 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	-	10.914.796
Derechos sobre valores cedidos en reporto	20.860.017	-
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	-	3.638
	20.860.017	10.918.434

NOTA 8 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VAL. REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Acciones de Sociedades Anónimas de Nacionales	14.901.845	-
	14.901.845	-

NOTA 9 – INVERSIONES A CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PÚBLICA

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a corto plazo	201.679.264	106.309.359
	201.679.264	106.309.359

NOTA 10 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	10.914.796
Otros deudores	10.108.326	20.887
	10.108.326	10.935.682

NOTA 11 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pagarés de emisión privada a largo plazo	41.078.612	21.888.632
	41.078.612	21.888.632

NOTA 12 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	-	10.914.796
	-	10.914.796

NOTA 13 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	20.860.017	-
Cargos dev. sobre oblig. Por financiamiento a CP	162.245	-
	21.022.262	-

NOTA 14 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Otras cuentas por pagar	313.414	205.212
	313.414	205.212

NOTA 15 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	1.002.485	969.737
Gastos operativos Agencias de Bolsa	68.009	20.101
Gastos por reg. de valores en anotaciones en cuenta	40.338	10.846
	1.110.832	1.000.583

NOTA 16 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	9.899	119.187
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	8.843.586	3.343.967
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	412.260	30.919
Otros ingresos financieros	10.006.575	4.666.522
	19.272.319	8.160.595
Gastos Financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	2.798	110
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	1.210.575	1.545
Otros cargos financieros	411.195	182
	1.624.567	1.836

NOTA 17 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del rubro es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Servicios contratados	51.002	51.197
Gastos bancarios	3.753	2.448
	54.755	53.645

NOTA 18 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio neto de PYME II Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2023 y 2022 alcanza a Bs624.131.573 y Bs301.583.935 respectivamente, dividido en 792 y 402 cuotas de participación cada una por un valor de BS788.030 y Bs750.195 respectivamente, de acuerdo con el estado de obtención del valor de cuota e inversión del total de cuotas del Fondo de Inversión a esas fechas.

NOTA 19 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 20 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares Estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD4.260.774 y USD2.081.637 respectivamente, según se detalla a continuación:

	2023	2022
	USD	USD
ACTIVO		
Disponibilidades	179.807	67.780
Inv. Bursátiles en valores representativos de deuda	4.080.967	2.013.857
Total del activo	4.260.774	2.081.637
Posición neta - activa en USD	4.260.774	2.081.637
Posición neta - activa en bolivianos al tipo de cambio al 30 de junio de 2023 y 2022	29.228.912	14.280.031

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido ajustados a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022 de USD 1 por Bs 6.86.

NOTA 21 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo de Inversión.

NOTA 22 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de PYME II Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de MIPYME Fondo de Inversión Cerrado administrado por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. a esa fecha.

Javier Mercado Badani
Administrador - MiPyME
Fondo de Inversión Cerrado

Edith Lazarte Michel
Contadora

Grupo Fortaleza

Fortaleza SAFI

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Paz: Av. 16 de Julio (El Prado) esq. Campero. Edif. Señor de Mayo N° 1591. ✆ 2178484
El Alto: c. Jorge Carrasco N° 79 entre c. 4 y c. 5. Zona 12 de Octubre. ✆ 2178390
Cochabamba: Sucursal: Av. Ballivián N° 745 (El Prado), entre calles La Paz y Teniente Arévalo Edif. Fortaleza, 2da. planta. ✆ 4522868 - 4522863
Santa Cruz: Sucursal: Av. Monseñor Rivero N° 328, entre primer y segundo anillo. ✆ 3380800
Sucre: c. San Alberto N° 108. Zona Central. ✆ 6439994 - 6468636
Tarija: c. La Madrid N° 330 entre c. Sucre y c. General Trigo. Zona Central. ✆ 6653988

Línea gratuita: **800 10 7234**

WhatsApp: **767 57234**

Redes Sociales **Fortaleza SAFI**

www.**fortalezasafi**.com