



Fortaleza
LEASING

FORTALEZA LEASING
abre sus puertas a los
que arriesgan y creen
que siempre hay
nuevas opciones.



■ >> Contenido

Fortaleza Leasing

Capítulo 1

Directores..... 6

Principales Ejecutivos 7

Capítulo 2

Carta del Presidente 9

Capítulo 3

Contexto Económico 13

Capítulo 4

El Mercado de Leasing Financiero en Bolivia..... 19

Capítulo 5

Desempeño de Fortaleza Leasing..... 23

Capítulo 6

Estados Financieros 29

Capítulo 7

Informe del Síndico..... 59

Grupo Financiero Fortaleza

Capítulo 1

Carta del Presidente 67

Capítulo 2

Contexto Económico 73

La economía internacional 75

La economía nacional 75

Capítulo 3

El Sistema Financiero 79

El Sistema Bancario 81

El Mercado de Leasing 81

El Mercado de Valores 83

El Mercado de Seguros Generales y Fianzas 86

Capítulo 4

Estados Financieros 89

***Abrimos las puertas a los que
empiezan y cuentan con pocos
recursos pero saben que su
idea dará frutos.***





Capítulo 1

Directores y Principales Ejecutivos



Directores

- 1 **Guido Hinojosa**
Presidente del Directorio
- 2 **Hunter Martín III**
Vicepresidente del Directorio
- 3 **Ricardo Vargas**
Director Secretario
- 4 **Armando Méndez**
Director
- 5 **Ludwing Toledo V.**
Director
- 6 **Jorge Rodríguez**
Síndico



Principales Ejecutivos

- 1 **Sergio Calvi**
Gerente general
- 2 **Juan Carlos Rios**
Sub Gerente de Negocios La Paz
- 3 **Fabián Mendivil**
Sub Gerente de Riesgos
- 4 **Claudia Osuna**
Auditora Interna
- 5 **Ronald Almaraz**
Sub Gerente de Negocios Santa Cruz
- 6 **Susset Morales**
Contadora General

***A los que piensan en grande
y encuentran el camino para
llegar a sus retos.***





Capítulo 2

Carta del Presidente



■ >> Carta del Presidente

Estimados Accionistas:

Es un placer dirigirme a ustedes en esta ocasión, para presentarles la Memoria Anual de Fortaleza Leasing al 31 de Diciembre de 2012, que marca el quinto año completo de actividades de la empresa.

Inicio este informe señalando que las actividades de la empresa se desarrollaron en un contexto económico nacional positivo, marcado por un crecimiento económico más que aceptable que superó a la mayoría de las economías vecinas. La tasa de crecimiento del PIB fue del 5.0% en el 2012, acompañada de una disminución de la tasa de inflación en comparación con la cerrada del 2011, un saldo positivo en el comercio exterior y un comportamiento estable con respecto al tipo de cambio.

La cartera bruta de todas las empresas que conforman la Industria de Leasing creció en un 42%, cerrando la gestión con \$US.52.89 millones, con lo que la Industria continuó con significativos niveles de crecimiento que viene registrando desde hace varias gestiones. Es importante señalar que este crecimiento ha venido acompañado de un controlado nivel de calidad de cartera que se refleja en un indicador de mora de 1.2% de la cartera bruta.

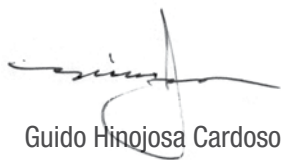
Para Fortaleza Leasing S.A. la gestión 2012 fue igualmente positiva, reafirmando la tendencia hacia una consolidación plena de la empresa como la mejor alternativa de financiamientos de bienes de capital para las Pymes.

En el ámbito comercial, el crecimiento de nuestra cartera fue de 55%, pasando de \$US.7.53 millones a \$US.11.73 millones, lo que nos permitió incrementar nuestra participación de mercado de 20.1% a 22.2%. Este crecimiento estuvo acompañado en todo momento por una sólida disciplina crediticia, la cual se ha visto reflejada en una cartera que registra bajos niveles de mora.



Estamos cada día más convencidos de las bondades del Leasing Financiero como instrumento para facilitar el acceso al financiamiento de pequeños y medianos empresarios en sus proyectos de expansión y renovación de tecnología. Nos llena de satisfacción el evidenciar que nuestra actividad permite mejorar la calidad de vida de los arrendatarios.

Finalmente, termino agradeciendo a nombre del Directorio y a nombre propio a nuestros accionistas por la confianza depositada en el Directorio y el Equipo Ejecutivo, quiénes demostraron una visión estratégica adecuada y capacidad de dirección, a nuestros funcionarios por su dedicación y competencia, y por supuesto a nuestros clientes, a quiénes nos debemos y les ratificamos nuestro compromiso.



Guido Hinojosa Cardoso
Presidente del Directorio

*A los que creen en su trabajo y
cumplen con sus compromisos.*





Capítulo 3

Contexto Económico



■ >> Contexto Económico

La gestión 2012 finalizó con una disminución en la confianza acerca de la recuperación de las principales economías del mundo, lo que llevó a que las proyecciones del Fondo Monetario internacional para el crecimiento de la economía mundial disminuyeran de un 3.5% proyectado en julio a 3.3% proyectado en octubre. Por una parte, esta disminución del crecimiento esperado se basó en una baja en la confianza acerca la viabilidad del Euro, especialmente de las economías periféricas de esa unión, como efecto de no haberse cumplido a plenitud los compromisos del control de los déficits fiscales y el poco espacio para continuar con los impulsos de política monetaria. Por otra parte, la confianza en la recuperación se vio afectada también por abismo fiscal (“fiscal cliff”) de la economía estadounidense, debido al desacuerdo entre republicanos y demócratas acerca del tratamiento del déficit fiscal de ese país. Habiéndose alcanzado un acuerdo a último momento aún se mantiene la preocupación acerca de la forma que adoptará la solución definitiva diseñada para alcanzar el balance fiscal necesario en ese país, pese a lo cual se dieron sorpresas positivas en el crecimiento de esa economía en el último trimestre del año.

Por su parte, el crecimiento de las economías emergentes ha sido mucho más robusto que en sus pares desarrolladas. Este crecimiento se ha visto impulsado principalmente por un incremento del crédito interno y por los niveles de precios de las materias primas (“commodities”). Sin embargo, el espacio de política económica de algunas economías se ha visto disminuido y la baja demanda de los países desarrollados ha compensado parcialmente el empuje de la demanda interna. La expectativa de crecimiento de las economías emergentes para el 2013 prevé un 5.5%, lo cual sumado a una posible disminución del precio de las materias primas no le permitiría a ese bloque de economías alcanzar los importantes niveles de crecimiento anteriormente alcanzados. El reto de las economías emergentes se centra en la capacidad de mantener flexibilidad de política económica para administrar posibles shocks negativos a futuro, lo que implica mantener un balance fiscal apropiado y capacidad de aplicar una política monetaria expansiva.

Al igual que en anteriores gestiones, Bolivia ha mostrado una vez más en el 2012 una tasa de crecimiento sólida y favorable en comparación con el promedio de la región. De acuerdo con datos del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la economía Boliviana cerró el tercer trimestre de 2012 con un crecimiento anual de 4.69%, reflejando un descenso con relación a los niveles de crecimiento observados para los últimos dos trimestres de la gestión 2011 y el primer trimestre de la gestión 2012. Este nivel de crecimiento se fundamentó principalmente en un importante impulso registrado en el sector financiero, así como en los sectores de manufactura, hidrocarburos y agricultura, fundamentado en el primer caso por el crecimiento económico que generó expansión del crédito. En el caso de la manufactura, los hidrocarburos y la agricultura, el impulso provino de los niveles de los precios internacionales de las materias primas así como por la demanda de la región por gas natural como efecto del crecimiento de la región. Se registró también un aporte significativo de la administración pública en el crecimiento del producto.

Durante la gestión 2012, se continuó apreciando una política de gobierno de fomento a la demanda interna de los sectores más deprimidos de la economía. Al cierre de noviembre, las transferencias corrientes del sector público (entre los que se encuentran la Renta Dignidad, el bono Juancito Pinto y el bono Juana Azurduy) alcanzaron los Bs. 15.1 miles de millones, mostrando así un incremento de 28.4% en ese rubro con relación a noviembre de 2011. Este impulso fue más que compensado por un incremento de las recaudaciones impositivas a los sectores más favorecidos y formalizados de la economía, teniendo la política fiscal un efecto más bien redistributivo que favorece el consumo de una amplia base conformada por los segmentos de la población más pobres. Con esto, el sector público mostró un superávit de Bs. 24.1 miles de millones al cierre de noviembre de 2012, significativamente superior al registrado en el mismo mes de la gestión anterior.

La gestión 2012 mostró una evolución sorprendentemente estable de la inflación, que al final de la gestión registró un nivel de 4.5% anualizado. A este comportamiento aportaron varios factores, pero principalmente la ausencia de shocks en los precios de los alimentos y una política monetaria de control de la expansión de la base monetaria. Las operaciones de mercado abierto fueron a compensar principalmente el efecto contractivo en la base monetaria de un mayor superávit fiscal, habiendo disminuido el stock de títulos de regulación monetaria del Banco Central de Bolivia, lo que repercutió en una disminución de las tasas de rentabilidad en el mercado de dinero.

Una vez más, durante la gestión 2012, el contexto internacional de precios y el dinamismo de la región resultaron favorables para el país. De acuerdo con datos del INE, el saldo comercial fue \$US 3,586 millones favorable al país, un 137.4% mayor al registrado en 2011. El impulso de las exportaciones fue generado principalmente por la exportación de los hidrocarburos al Brasil y a la Argentina, mientras que el incremento de las importaciones se concentró en los suministros industriales y los bienes de capital. Por su parte, al tercer trimestre del año, las transferencias de capital fueron ligeramente desfavorables al país, habiendo compensado la inversión externa directa, el pago de deuda externa y salidas de capitales privados. Sin embargo, el resultado positivo del comercio de Bolivia con el exterior fue sustancialmente mayor a la posición desfavorable en el intercambio de capitales, con lo que las Reservas Internacionales Netas del Banco Central de Bolivia (BCB) terminaron la gestión en \$US 13,927 millones, marcando un incremento de \$US 1,908 millones con relación al cierre de la gestión 2011.

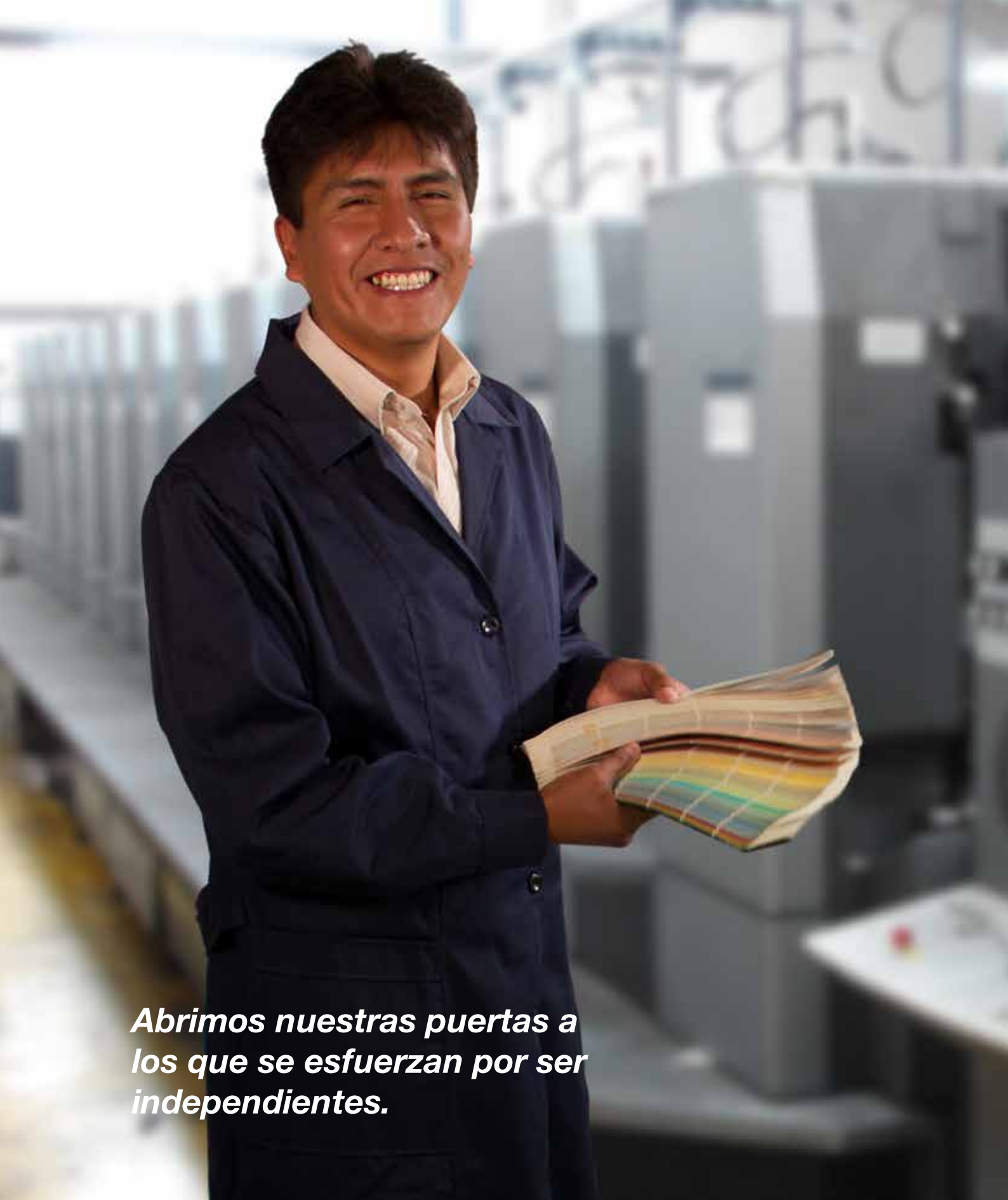
Al contrario de anteriores gestiones, la política cambiaria del BCB no requirió reforzar el control de la tasa de inflación debido a la estabilidad de ésta, con lo que el tipo de cambio se mantuvo invariable en Bs. 6.96 para la venta y Bs 6.86 para la compra.

En lo relacionado con el sistema financiero, el activo total finalizó la gestión 2012 en \$US 16,458 millones marcando una tasa de crecimiento de 19.7%. Por su parte, tanto la cartera como los depósitos del público registraron la pasada gestión un crecimiento alrededor de 20% para terminar, en el primer caso, en \$US 10,232 millones (un incremento de \$US 1,733 millones) y, en el segundo caso, en \$US 12,971 millones (un incremento de \$US 2,166 millones). La solvencia del sistema se mantuvo cerrando la gestión con un coeficiente de adecuación patrimonial de 13.59% y una liquidez equivalente al 44% de los depósitos del público. La rentabilidad del sistema alcanzó en el 2012 un 15.84% del patrimonio con una utilidad prácticamente igual a la de la gestión 2012, liderada por la banca estatal y la banca microfinanzas, marcando el resto del sistema (banca corporativa, banca PYME, mutuales y cooperativas) menores niveles de rentabilidad. Finalmente, los niveles de bolivianización del sistema continuaron su profundización en la gestión, tanto en lo referente a la cartera como en lo relacionado a los depósitos.

El sistema financiero también experimentó importantes cambios en la gestión 2012. En primera instancia se aprobó la Ley del Banco Estatal, por medio de la cual el Banco Unión S.A. con participación mayoritaria del Estado se convirtió en el banco estatal. Adicionalmente, la gestión se vio marcada por dos nuevos impuestos a la actividad: La Alícuota Adicional al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (AA-IUE) y el Impuesto a la Venta de Moneda Extranjera (IVME). El primero grava un 12.5% adicional al 25% del IUE en caso que las entidades financieras obtenga un retorno sobre el patrimonio mayor al 13%, mientras que el segundo grava un 0.7% al monto de cualquier venta de dólares estadounidenses, sin ser éste deducible de ningún otro impuesto. Ambos impuestos, imponen en el sistema financiero mayores costos de operación disminuyendo la capacidad de las entidades de capitalizarse a través de sus propias ganancias.

Para el 2013, se espera un escenario económico configurado por una recuperación paulatina de las principales economías desarrolladas, marcando así nuevamente un crecimiento mundial moderado y liderado por el crecimiento de las economías emergentes. Las políticas monetarias de las principales economías desarrolladas mantendrán su línea de estímulo por lo que las tasas de interés tenderían a mantenerse bajas fomentando el consumo y en menor magnitud a la inversión dado el escenario de incertidumbre respecto a la recuperación económica. Resultará crucial que la economía estadounidense encuentre una solución definitiva y viable a su déficit fiscal y que la zona del Euro logre los acuerdos políticos necesarios para poder implementar los recortes fiscales requeridos para mantener la viabilidad de la zona del Euro. Ante este escenario, resulta probable que el crecimiento de las economías asiáticas no goce de un mayor impulso por parte de las economías desarrolladas.

Todo esto configura un escenario para nuestro país muy similar al del 2012 pero con un factor de riesgo representado por menores grados de flexibilidad de las políticas monetarias de la región para hacer frente a potenciales shocks externos provenientes de las economías desarrolladas. De esta forma, se espera que la economía continúe experimentando un contexto internacional positivo caracterizado por la demanda energética de la región y los niveles de precios de las materias primas. Asimismo, no se esperan mayores presiones inflacionarias con lo que se prevé un tipo de cambio estable durante todo el año y que la política monetaria continúe siendo un apoyo para el control de la inflación de resultar necesario. En cuanto al balance fiscal los ingresos relacionados con los hidrocarburos y la mayor recaudación tributaria debieran ser, nuevamente el 2013, fuente de resultados positivos, sosteniéndose así el efecto redistributivo que ha caracterizado a la política fiscal en las últimas gestiones. Un aspecto que resultará determinante para los resultados y perspectiva del sistema financiero será la anunciada nueva Ley de Servicios Financieros, que reemplazará a la actual Ley de Bancos y Entidades Financieras. De la forma final que adopte esta nueva Ley dependerá el desarrollo futuro del sistema por lo que se espera que la misma sea razonable, habida cuenta de lo sensible de la economía del país respecto del sector financiero.

A man with dark hair, smiling broadly, is wearing a dark blue work jacket over a light-colored collared shirt. He is holding a large fan of color swatches in his hands. The background is a blurred industrial setting with large machinery and pipes.

***Abrimos nuestras puertas a
los que se esfuerzan por ser
independientes.***



Capítulo 4

El Mercado de Leasing Financiero en Bolivia



■ >> El Mercado de Leasing Financiero en Bolivia

Uno de los problemas críticos que enfrenta la Pequeña y Mediana Empresa en Bolivia constituye su bajo nivel de productividad, ya que a pesar de generar cerca del 88% de las fuentes de empleo en el país, su participación en el PIB no supera el 27%.

Con relación a esta problemática, destaca la incapacidad de la Pequeña y Mediana Empresa de implementar nuevas tecnologías en sus actividades productivas como uno de los obstáculos determinantes en la consecución de incrementos sistemáticos de productividad y, por consiguiente, en sus posibilidades de desarrollo y la consolidación de ventajas competitivas sostenibles.

Por otra parte, y a pesar de los avances en materia crediticia orientados a este segmento empresarial, el acceso a fuentes de financiamiento para cubrir sus requerimientos de bienes de capital, todavía es limitado, y no muestra diversidad en términos de alternativas de financiamiento. Esta situación obedece principalmente a los exigentes requisitos del sistema financiero tradicional en términos de garantías reales y otros requisitos.

Adicionalmente, y dentro del entorno jurídico y económico en que se desarrolla la Pequeña y Mediana Empresa, la prestación y formalización de garantías reales (muebles e inmuebles) se constituyen en otro obstáculo como consecuencia de la falta de perfeccionamiento del derecho propietario, la burocracia de las entidades que registran estos trámites y la dificultad de inscripción legal de estas garantías en los registros correspondientes.

A la luz de los fundamentos descritos anteriormente surge el Leasing Financiero como otra alternativa de financiamiento, complementaria a las tradicionales, que brinda la posibilidad de financiar bienes de capital sin la necesidad de constituir garantías reales, ofreciendo por otro lado una serie de ventajas fiscales para Pequeñas y Medianas Empresas que comienzan a trabajar de una manera formal, lo cual lo hace más atractivo aún.

Industria de Leasing Financiero Gestión 2011 vs 2012 (en miles de \$US)

	2011	2012	Variación	Porcentual
Activos	43,812.6	65,294.1	21,481.5	49.0%
Cartera Bruta	37,215.8	52,893.9	15,678.1	42.1%
Pasivos	35,192.8	54,804.7	19,611.9	55.7%
Patrimonio	8,619.8	10,489.5	1,869.6	21.7%
Mora	1.8%	1.2%	-0.6%	-29.0%
Previsiones sobre cartera en mora	343.2%	342.6%	-0.6%	-0.2%
Utilidad	1,534.5	2,046.2	511.7	33.3%
ROE	19.9%	22.1%	2.2%	10.8%
Spread	10.3%	9.7%	0.6%	-6.2%

Como se puede apreciar el Activo muestra un incremento de \$US 21.5 millones, pasando de \$US 43.8 millones a \$US 65.32 millones, lo cual representa un incremento de 49% respecto al 31 de diciembre de 2011. En este período, la cartera bruta de las empresas de arrendamiento financiero creció en \$US 15.68 millones, alcanzando un total de \$US 52.89 millones, es decir un 42.1% más respecto al cierre de la gestión anterior.

Con relación al patrimonio de la industria de leasing, se han registrado variaciones importantes, mostrando un incremento de \$US 1.87 millones para llegar a los \$US 10.49 millones, lo que representa un crecimiento de 21.7% respecto a la gestión 2011. Esto refleja que el crecimiento de la industria ha sido financiado principalmente con pasivos, que han subido de \$US 35.19 millones a \$US 54.80 millones, mostrando un crecimiento de 55.7%.

La mora del sistema de empresas de leasing descendió de 1.8% a 1.2% respecto a la cartera bruta total, fruto de una mejora en el proceso de suscripción de cartera. Es importante también destacar que los niveles de provisiones al 31 de diciembre de 2012 representan un 342.6% con relación a la cartera en mora, mostrando la alta capacidad que tienen las empresas de leasing de responder a un eventual incremento de la cartera en mora.

La rentabilidad del sistema ha mostrado un importante incremento en el último año, alcanzando un nivel de utilidad neta de \$US 2.05 millones, un 33.3% más que en la gestión 2011. La rentabilidad sobre patrimonio (ROE) de igual manera se incrementa de 19.9% a 22.1%. El Spread presenta una deterioro de 10.3% a 9.7% equivalente a un -6.2% en relación a la gestión pasada.

A pesar de las bondades que ofrece el leasing, su desarrollo es aún muy incipiente, y la mayor parte de las instituciones financieras se mantienen al margen de este producto. El potencial para el desarrollo de este producto es muy grande.

Existen algunas trabas que impiden un despegue de la industria del leasing, entre las que podemos destacar las siguientes:

- Falta de una Ley de Leasing, que promueva una mayor utilización de este servicio entre las Pequeñas y Medianas Empresas.
- Falta de información del Leasing en el mercado. Existe muy poco conocimiento en la población en general sobre las bondades de este producto.
- Al no poder captar recursos del público, las empresas de leasing tienen mayores limitaciones que otras entidades financieras para fondear sus operaciones. Si a esto sumamos que a las empresas de leasing no se les permite utilizar deuda subordinada para incrementar su capital secundario, las condiciones de operaciones son menos equitativas.

Es importante que las autoridades tomen conciencia sobre los beneficios que puede traer este producto para el apoyo de la Pequeña y Mediana Empresa en el país, que son las mayores fuentes de generación de empleo y constituyen una red de protección social para cientos de miles de familias en nuestro país.

*A los que necesitan un
instrumento de trabajo para
romper barreras y lograr sus
objetivos.*





Capítulo 5

**Desempeño de
Fortaleza Leasing**



■ >> Desempeño de Fortaleza Leasing

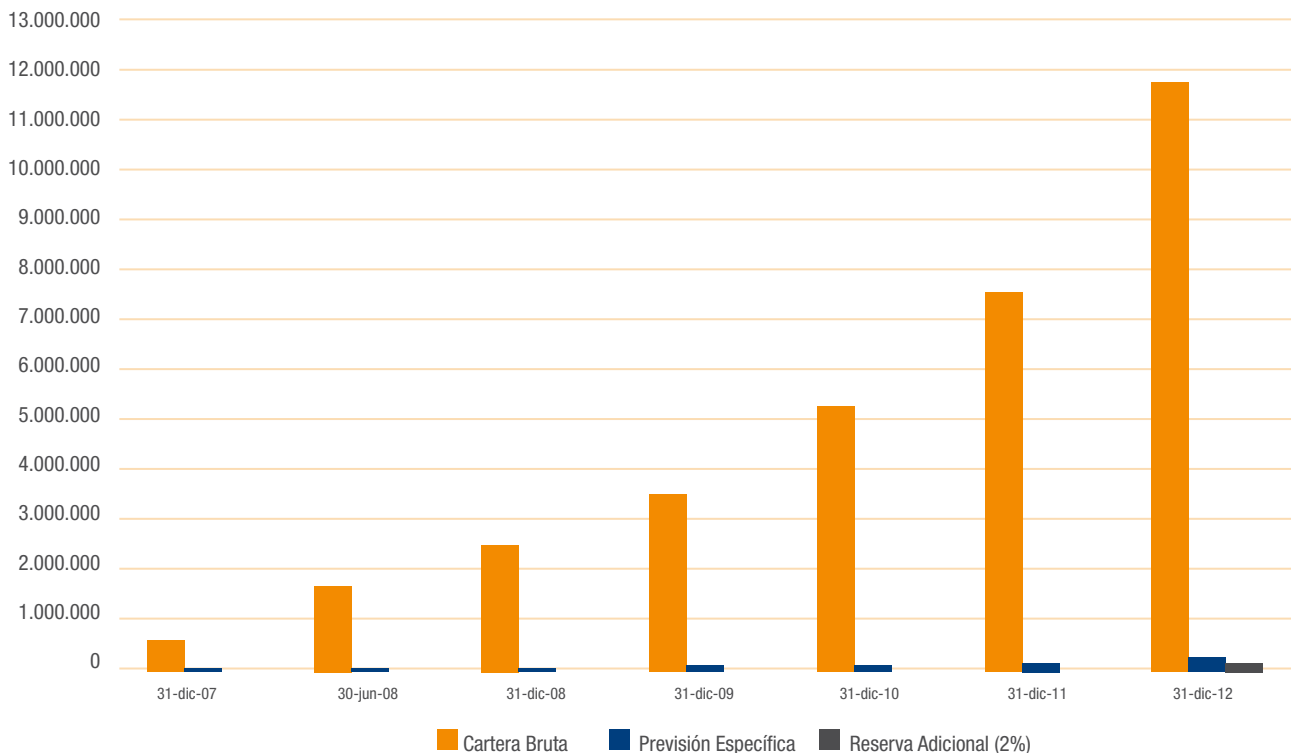
Fortaleza Leasing se ha constituido en un referente de operaciones de arrendamiento financiero, constituyéndose en una alternativa de financiamiento para la micro, pequeña y mediana empresa así como para profesionales independientes. El producto es atractivo para este segmento del mercado, pues su acceso al financiamiento es flexible y otorga plazos convenientes.

Crecimiento de cartera

Desde el inicio de sus operaciones, la cartera de Fortaleza Leasing se ha caracterizado por un rápido crecimiento, con una cartera que alcanzó a \$US 576.9 mil a Diciembre de 2007, \$US 2.51 millones a Diciembre de 2008, \$US 3.51 millones a Diciembre de 2009, \$US 5.27 millones a Diciembre 2010, \$US 7.53 millones a Diciembre 2011 y \$US 11.74 millones a Diciembre 2012. La tasa de crecimiento de la gestión 2012 fue de 55.79%, reflejando el alto dinamismo que se ha mostrado en este año.

A Diciembre de 2012 Fortaleza Leasing registró una mora de 2.7%.

Gráfico No. 1: Evolución de la Cartera Bruta vs. Previsiones y Otros



El Gráfico No. 1 muestra además que las provisiones específicas han continuado creciendo, a un ritmo similar que el de la cartera bruta, lo cual indica que se cuenta con un adecuado nivel de cobertura de la cartera en mora.

Si bien el espíritu de las operaciones de leasing no es la solicitud de garantías reales, lo cual representa una importante ventaja para los clientes, Fortaleza Leasing obtiene una cobertura a través de la cuota inicial en cada operación. Por lo general, la cuota inicial es en promedio un 30% del valor del bien financiado, es decir que el 70% es efectivamente financiado. La cuota inicial tiene un efecto principalmente de reforzar el compromiso de pago de los clientes y, de esta manera, reducir la probabilidad de mora.

En cuanto a los plazos de financiamiento, la mayor parte de las operaciones han sido colocadas entre tres y cinco años. La mayor parte de la cartera se encuentra localizada en Santa Cruz (57%), la plaza económicamente más activa hace varios años, mientras que el restante 43% se encuentra en La Paz.

Calidad de cartera

Fortaleza Leasing ha mostrado bajos índices de mora desde su creación, habiendo logrado cerrar sin mora en las gestiones 2007 y 2008. A Diciembre de 2009 registró un índice de 1.1% de cartera en mora, mientras que en Diciembre 2010 registró un índice de 1.3% de cartera en mora, en Diciembre 2011 registró un índice de 1.8% y en Diciembre 2012 registró un índice de 2.7%, se trata de un nivel manejable, y en cierta manera, natural, después de un poco más de cinco años de actividad.

Crecimiento de cartera por sectores

Se ha logrado un crecimiento interesante en varios de sectores de la economía. Sin lugar a dudas, el sector que ha mostrado un mayor dinamismo es el agrícola, que mantiene una demanda constante de maquinaria y equipo. El sector agrícola representa un 41% de nuestra cartera, y continúa mostrando un gran dinamismo.

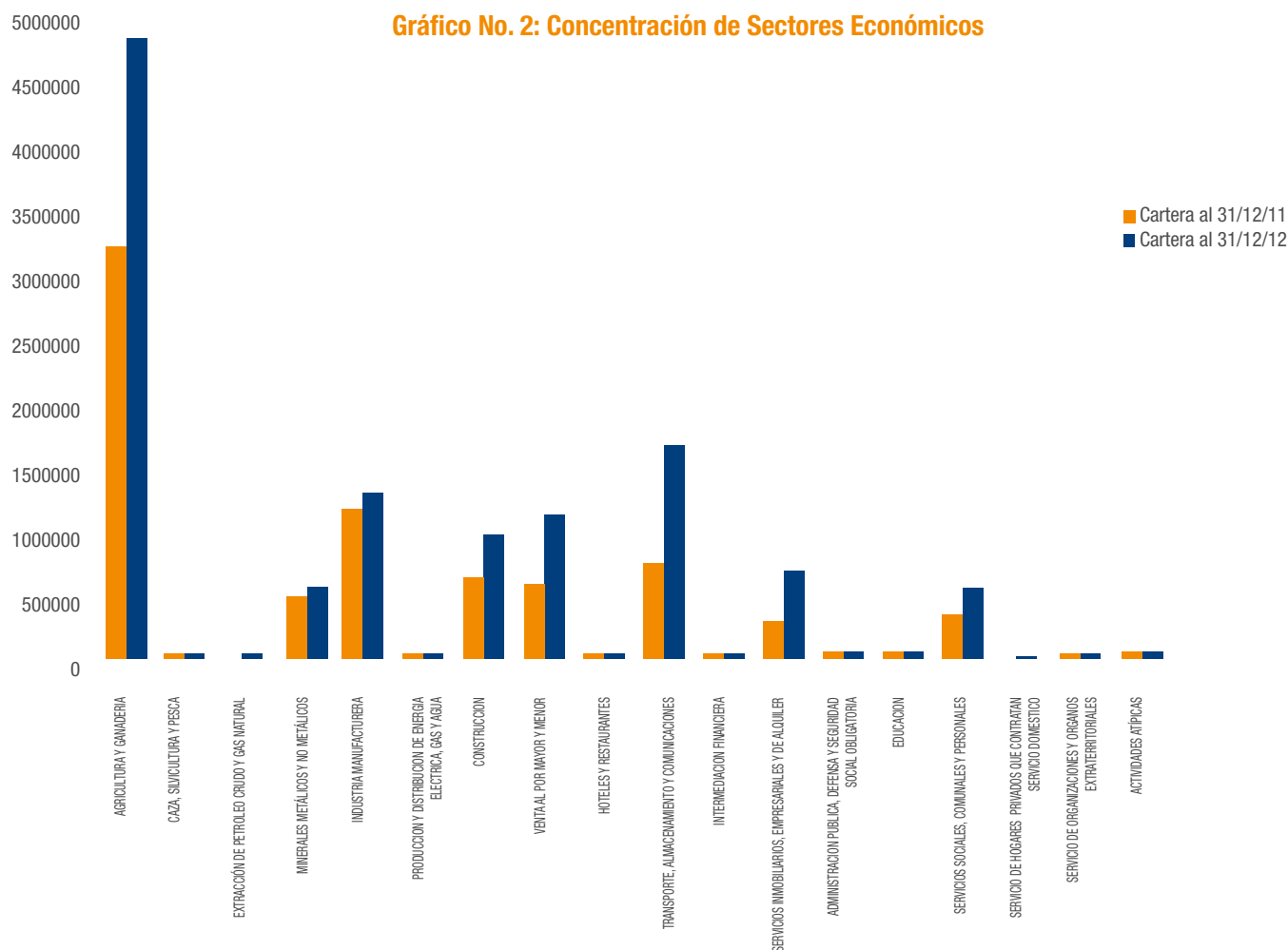
Cabe destacar la actividad desarrollada en los sectores de la construcción y transporte los cuales tuvieron un crecimiento del 53% y 125%, respectivamente, con relación a la gestión pasada.

El Gráfico N° 2 muestra que nuestro segundo rubro en importancia es el industrial, que por su naturaleza, es un gran demandante de bienes de capital. En este rubro, se incluyen una gran diversidad de bienes, como maquinaria y equipo textil, forestal, de impresión gráfica, industria de alimentos, sólo por mencionar algunos. Los bienes industriales representan el 11% de nuestra cartera al 31 de diciembre de 2012 con un crecimiento de \$US 130.07 mil en relación a la gestión pasada.

El tercer rubro en importancia se refiere al de vehículos, tanto para uso particular como comercial. Este rubro ha mostrado también un importante desempeño en la cartera de la empresa teniendo un crecimiento por \$US 923.05 mil equivalente a un crecimiento en relación a la gestión anterior de 125%. Este sector comprende principalmente bienes como camiones, camionetas, jeeps, vagonetas y automóviles y es de importancia para la empresa, debido al atractivo mercado secundario que existe. Cabe considerar que la mayoría de los bienes que se financian son nuevos.

El cuarto rubro de importancia es el de la construcción, este rubro demostró su alta importancia con un crecimiento de \$US 336.05 miles equivalentes a un 53% más, que en la gestión pasada.

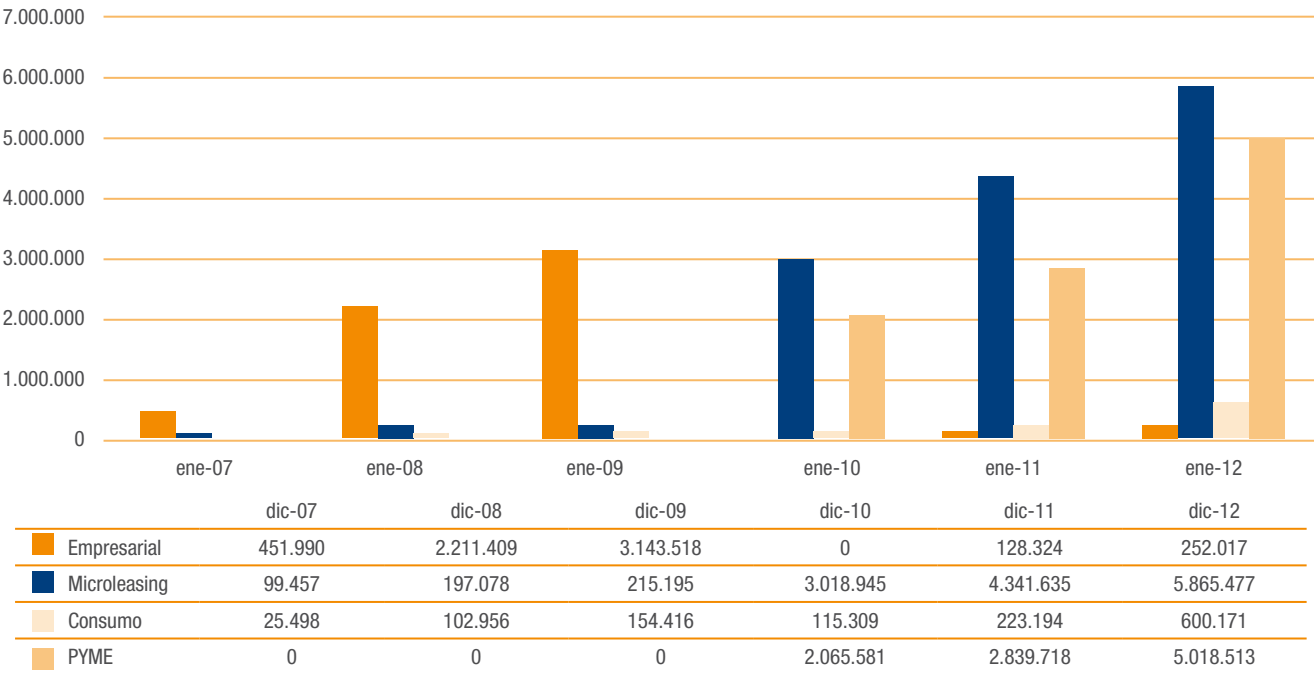
Gráfico No. 2: Concentración de Sectores Económicos



Tipo de operaciones de leasing

Respecto al tipo de operaciones, y en el marco de la modificación aplicada mediante Circular 047/10 de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI), la cartera de Fortaleza Leasing al 31 de diciembre de 2012, se recompone de la siguiente manera: 50% de la cartera está compuesta por “Micro Leasing”, 43% de la cartera “Leasing PYME”, 5% “Leasing de Consumo” y por ultimo 2% de la cartera “Leasing Empresarial”. Esto se detalla en el Gráfico N° 3.

Gráfico No. 3: Clasificación de Operaciones de Arrendamiento



***Tenemos nuestras puertas
abiertas a los proyectan y
construyen sus sueños.***





Capítulo 6

Estados Financieros



■ >> Estados Financieros



DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de febrero de 2013

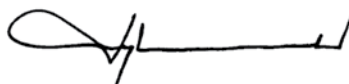
A los señores
Directores y Accionistas de
Fortaleza Leasing Sociedad Anónima
La Paz

Hemos examinado el estado de situación patrimonial de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2012, y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas 1 a 13, que se acompañan. Estos estados financieros son responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad y han sido preparados por dicha Gerencia de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, descritas en la Nota 2 a los estados financieros. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre estos estados financieros basados en nuestra auditoría. Los estados financieros de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima al 31 de diciembre de 2011, fueron examinados por otros auditores, cuyo informe de fecha 27 de febrero de 2012, expresó una opinión sin salvedades sobre esos estados.

Efectuamos nuestro examen de acuerdo con normas de auditoría generalmente aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, contenidas en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras, referidas a auditoría externa. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener razonable seguridad respecto a si los estados financieros están libres de presentaciones incorrectas significativas. Una auditoría incluye examinar, sobre una base de pruebas, evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros. Una auditoría también incluye evaluar los principios de contabilidad utilizados y las estimaciones significativas hechas por la Gerencia, así como también evaluar la presentación de los estados financieros en su conjunto. Consideramos que nuestro examen proporciona una base razonable para nuestra opinión.

En nuestra opinión, los estados financieros de la gestión 2012 antes mencionados presentan razonablemente, en todo aspecto significativo, la situación patrimonial y financiera de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima, al 31 de diciembre de 2012, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

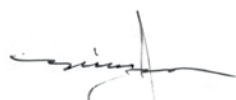
PricewaterhouseCoopers S.R.L.


(Socio)
Daniel Moncada O.
MAT. PROF. N° CAUB-9445
MAT. PROF. N° CAULP-3510

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Notas	2012 Bs	2011 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	3.610.450	4.807.912
Inversiones temporarias	8 c)	767.975	1.965.361
Cartera	8 b)	80.480.005	51.610.734
Cartera vigente	78.193.726	50.425.220	
Cartera vencida	1.040.140	-	
Cartera en ejecución	1.105.706	865.675	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	170.614	327.146	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	57.452	
Productos devengados por cobrar cartera vigente	1.558.207	968.187	
Productos devengados por cobrar cartera reprogramada	7.388	-	
Previsión para cartera incobrable	(1.595.776)	(1.032.946)	
Otras cuentas por cobrar	8 d)	6.571.945	2.862.183
Bienes de uso	8 e)	462.198	293.111
Otros activos	8 f)	38.569	20.622
Total activo		<u>91.931.142</u>	<u>61.559.923</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 g)	61.931.214	20.182.575
Otras cuentas por pagar	8 h)	8.603.248	8.697.864
Previsiones	8 i)	1.442.097	948.435
Títulos valores en circulación	8 j)	7.042.323	20.980.663
Total pasivo		<u>79.018.882</u>	<u>50.809.537</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	8.465.100	8.465.100
Aportes no capitalizados		-	-
Reservas	9 b)	2.285.286	(195.980)
Resultados acumulados		2.161.874	2.481.266
Total patrimonio neto		<u>12.912.260</u>	<u>10.750.386</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>91.931.142</u>	<u>61.559.923</u>
Cuentas de orden	8 q)	<u>251.296.135</u>	<u>188.890.200</u>

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Lic. Guido Hinojosa
Presidente



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Susett Morales
Contador General

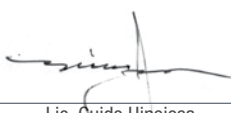


Sergio Calvi Torrico
Gerente General

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 y 2011

	Notas	2011 Bs	2010 Bs
Ingresos financieros	8 k)	10.208.664	7.128.575
Gastos financieros	8 k)	<u>(2.341.342)</u>	<u>(1.231.725)</u>
Resultado financiero bruto		7.867.322	5.896.850
Otros ingresos operativos	8 n)	438.731	319.123
Otros gastos operativos	8 n)	<u>(466.691)</u>	<u>(180.935)</u>
Resultado de operación bruto		7.839.362	6.035.038
Recuperaciones de activos financieros	8 l)	1.586.788	909.422
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8 m)	<u>(3.164.096)</u>	<u>(1.614.314)</u>
Resultado de operación después de incobrables		6.262.054	5.330.146
Gastos de administración	8 p)	<u>(4.192.580)</u>	<u>(3.035.687)</u>
Resultado de operación neto		2.069.474	2.294.459
Diferencia de cambio y arbitraje		<u>35</u>	<u>32.020</u>
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2.069.509	2.326.479
Ingresos de gestiones anteriores	8 o)	160.725	230
Gastos de gestiones anteriores	8 o)	<u>(68.359)</u>	<u>(6.904)</u>
Resultado antes de ajuste contable por efecto de la inflación		2.161.874	2.319.805
Ajuste contable por efecto de la inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto de la gestión		<u>2.161.874</u>	<u>2.319.805</u>

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Lic. Guido Hinojosa
Presidente


Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico


Susett Morales
Contador General


Sergio Calvi Torrico
Gerente General

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	Reservas						Total Bs
	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reserva Legal Bs	Reserva por otras disposiciones no distribuíbles Bs	Reserva voluntarias no distribuíbles Bs	Total Reservas Bs	
Saldos al 31 de diciembre de 2010	4.601.600	3.863.500	-	-	(195.980)	(195.980)	8.430.581
Aumento de Capital autorizado por la Autoridad del Sistema Financiero según Resolución 608/2011 aporte efectuado por FORTALEZA FFP	3.510.000	(3.510.000)	-	-	-	-	-
Aumento de Capital autorizado por la Autoridad del Sistema Financiero según Resolución 748/2011 aporte efectuado por FORTALEZA SEGUROS S.A.	353.500	(353.500)	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	2.319.805	2.319.805
Saldo al 31 de diciembre de 2011	8.465.100	-	-	-	(195.980)	(195.980)	10.750.386
Constitución de la Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012	-	-	248.127	-	-	248.127	-
Constitución de la Reserva Adicional del 2% aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012.	-	-	-	1.033.510	-	1.033.510	-
Constitución de la Reserva Voluntaria aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012.	-	-	-	-	1.003.649	1.003.649	-
Reversión de la cuenta "reservas por ajuste global del patrimonio no distribuíble" aprobada por la Junta Ordinaria General Ordinaria de Accionistas de fecha 26 de marzo de 2012.	-	-	-	-	195.980	195.980	-
Resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	2.161.874	2.161.874
Saldos al 31 de diciembre de 2012	8.465.100	-	248.127	1.033.510	1.003.649	2.285.286	12.912.260

Las notas del 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Lic. Guido Hinojosa
Presidente



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



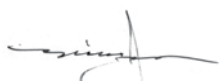
Susett Morales
Contador General



Sergio Calvi Torrico
Gerente General

FORTALEZA LEASING SOCIEDAD ANÓNIMA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

	2012 Bs	2011 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	2.161.874	2.319.805
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
- Productos devengados no cobrados	(1.565.595)	(968.187)
- Cargos devengados no pagados	799.370	521.238
- Previsiones para incobrables	1.577.308	536.670
- Previsiones otras partidas pendientes de cobro	-	-
- Previsión p/desvalorización de bienes realizables	-	32.228
- Previsiones para beneficios sociales	130.254	98.674
- Depreciaciones	98.155	62.444
- Amortizaciones	-	115.318
Fondos obtenidos en el resultado neto de la gestión	<u>3.201.366</u>	<u>2.718.190</u>
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Cartera de préstamos	968.187	815.624
Dispo.Inversiones Temporarias y permanentes	-	3.543
Títulos valores en circulación y Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(190.575)	(208.580)
Cargos devengados otras cuentas por pagar	-	(57.778)
Cargos por pagar devengados Pagares Bursátiles	(330.663)	(190.902)
Incremento (Disminución) neto de otros activos y pasivos:		
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas	(4.230.577)	162.024
- Otros activos	(17.947)	1.051
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones	(224.870)	(5.306.922)
- Previsiones	-	(57.044)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	<u>(825.079)</u>	<u>(2.120.794)</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Incremento de colocaciones:		
- Créditos colocados en el ejercicio		
a corto plazo	-	-
a mediano y largo plazo -más de 1 año-	(53.273.324)	(31.199.218)
- Créditos recuperados en el ejercicio	24.438.630	16.150.156
Flujo neto en actividades de intermediación:	<u>(28.834.694)</u>	<u>(15.049.062)</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (Disminución) en préstamos:		
- Obligaciones con financiamiento Fundapro largo plazo	(4.116.000)	2.352.500
- Obligaciones con financiamiento Fundapro largo plazo	4.774.000	-
- Obligaciones con BID - Fomin a largo plazo	(2.286.667)	(2.393.333)
Obligaciones con entidades de 2do. piso BDP largo plazo	12.592.500	3.500.000
Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico corto plazo	(1.715.000)	3.430.000
Obligaciones con entidades Financieras Banco Económico largo plazo	5.145.000	-
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Unión largo plazo	20.580.000	-
Obligaciones con entidades Financieras Banco Ganadero largo plazo	2.858.334	-
- Obligaciones con entidades Financieras Banco Nacional largo plazo	3.500.000	-
- Títulos valores en circulación	(13.800.000)	11.849.761
Cuentas de los accionistas:		
- Aporte de capital	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento:	<u>27.532.167</u>	<u>18.738.928</u>
Flujo neto en actividades de inversión:		
Incremento (Disminución) neto en:		
- Inversiones temporarias	1.197.386	137.143
- Bienes de uso	(267.242)	79.700
- Cargos diferidos	-	(115.318)
Flujo neto en actividades de inversión	<u>930.144</u>	<u>101.525</u>
Incremento de fondos durante el ejercicio	<u>(1.197.462)</u>	<u>1.670.597</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>4.807.912</u>	<u>3.137.315</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>3.610.450</u>	<u>4.807.912</u>



Lic. Guido Hinojosa
Presidente



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Susett Morales
Contador General



Sergio Calvi Torrico
Gerente General

■ >> **Fortaleza Leasing Sociedad Anónima**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

>> **NOTA 1 – DATOS GENERALES SOBRE LA ORGANIZACION**

a) Organización de la Sociedad

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

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

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

La Sociedad opera en Bolivia a través de su oficina principal en La Paz en San Jorge Av. Arce N° 2799 Piso 19.

El número de empleados en la gestión 2012 es de 22 personas y en la gestión 2011 fue de 19 personas

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

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

Durante la gestión 2012 la economía mundial mostró una importante recuperación, especialmente en los países emergentes. La economía nacional durante el 2012 ha mostrado un desempeño aceptable, con un crecimiento económico por el orden del 4.8%, ligeramente inferior al 5.3% esperado para Latinoamérica.

La economía nacional se ha visto favorecida por un mantenimiento constante en los precios internacionales de las materias primas, especialmente las del petróleo y minerales. Este factor ha incidido en el crecimiento de las exportaciones, el logro de un importante superávit comercial y el constante crecimiento de nuestras reservas internacionales, que se aproximan a los US\$ 13.927 millones.

El sector financiero ha mostrado nuevamente un año de gran desempeño, con un importante crecimiento de cartera, holgados niveles de liquidez, adecuada capitalización y calidad de activos y muy buenos niveles de rentabilidad.

El aspecto negativo viene dado por la coyuntura económica y social que tiene como fundamento las constantes presiones sociales y el poco incremento de las exportaciones de productos no tradicionales, que reflejan un aspecto negativo de nuestra balanza de pagos.

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

Dentro de la estructura organizacional de Fortaleza Leasing Sociedad Anónima se cuenta con el Comité de Riesgos y la Subgerencia de Riesgos. Su función principal es la identificación, medición, monitoreo, control y difusión de los riesgos a los que se encuentra expuesta la institución.

La gestión integral de riesgos comprende una amplia gama de definiciones que permiten adoptar acciones preventivas que mitiguen el impacto negativo en la situación patrimonial de la empresa.

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

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

b.3) Otros eventos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución N° 729/2012, autorizó la apertura de la Agencia Fija “Santa Cruz”, ubicada en la avenida Virgen de Cotoca N°144, de la ciudad de Santa Cruz

Bases de presentación de los estados financieros

>> NOTA 2 – PRINCIPIOS CONTABLES

Los principios contables más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

a Bases de presentación de los estados financieros

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

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

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

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

a.1) Criterios de valuación

Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan, de acuerdo con el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio.

b Cartera

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, los saldos de cartera por arrendamiento financiero, se exponen por el valor de las cuotas a cobrar por los bienes dados en arrendamiento financiero, más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto los créditos vigentes calificados D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, por lo que no se registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por la Sociedad sobre toda cartera existente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad ha evaluado y calificado a su cartera por arrendamiento financiero, de acuerdo con las pautas establecidas en el Anexo I del Título V Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos incluido en la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la evaluación y calificación de la cartera de créditos se realizó en cumplimiento a los parámetros establecidos en las Circulares ASFI/047/2010, ASFI/062/2010, ASFI/065/2011, ASFI/067/2011, ASFI/091/2011, ASFI/093/2011, ASFI/119/2012 y ASFI/159/2012 emitidas en fechas 8 de julio de 2010, 16 de diciembre de 2010, 10 de marzo de 2011, 31 de marzo de 2011, 27 de septiembre de 2011, 21 de octubre de 2011, 11 de abril de 2012 y 19 de diciembre de 2012 respectivamente, que disponen entre los temas más importantes:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con los siguientes cuadros:

Categoría	Créditos en MN o MNUFV					
	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda		Consumo (Directos y Contingentes)	
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo	(Directos y Contingentes)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	0,00%	0,25%	0,25%	0,25%	1,50%	3,00%
B	2,50%	5,00%	5,00%	5,00%	6,50%	6,50%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Categoría	Créditos en ME o MNMV					
	Empresarial - Microcrédito - PYME		Vivienda		Consumo (Directos y Contingentes)	
	Directo	Contingente	(Directos y Contingentes)	Antes del 17/12/2009	A partir del 17/12/2009	A partir del 17/12/2010
A	2,50%	1,00%	2,50%	2,50%	5,00%	7,00%
B	5,00%	5,00%	5,00%	5,00%	8,00%	12,00%
C	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%	20,00%
D	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%	50,00%
E	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%	80,00%
F	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Previsión Cíclica

La Sociedad, en cumplimiento a las Circulares SB 590/2008 de 14 de octubre de 2008 y SB/604/2008 de 29 de diciembre de 2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo “Previsiones” una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

La Circular ASFI 047/2010 del 8 de julio de 2010 modifica el Anexo 1° del Título V – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Bancos y Entidades Financieras incorpora la clasificación de créditos PYME para las provisiones cíclicas.

En fecha 27 de septiembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI emitió la Circular ASFI/091/2011, que incluye en los Artículos 7 y 8, Sección 3, Anexo I, Capítulo I, Título V, las modificaciones en las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME, así como para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito.

La previsión específica para cartera incobrable de Bs1.595.776 y Bs1.032.946 al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, se tiene constituida una previsión cíclica por Bs1.155.518 y Bs661.856 respectivamente.

c. Inversiones temporarias

Las inversiones en cajas de ahorro, depósitos a plazo fijo y fondos de inversión, están valuadas a su valor neto de realización.

d. Otras cuentas por Cobrar

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de pagos anticipados por compra de seguros para la Sociedad, crédito fiscal IVA y diversas cuentas pendientes de cobro, registrados a su valor de costo neto de la previsión para otras cuentas por cobrar por Bs576.339 y Bs55.497, respectivamente.

e. Bienes Realizables

Los bienes realizables están registrados a sus valores de adjudicación o valores de libros o valores estimados de realización, el que fuese menor. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización si es que no son vendidos dentro de su plazo de tenencia.

El valor de bienes realizables, considerando en su conjunto, no supera el valor de mercado. Según lo dispuesto por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si la Sociedad se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, estos se deben registrar a valor de Bs1.-

f. Bienes de Uso

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

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del período.

g. Otros activos

En esta cuenta se registran los desembolsos para ciertos gastos realizados durante la etapa pre operativa. Dichos gastos están valuados al costo y se amortizan en 4 años a partir de la fecha de inicio de operaciones de la Sociedad.

h. Previsiones y provisiones

Las provisiones y provisiones registradas tanto en el activo como el pasivo, se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, circulares específicas y regulaciones vigentes.

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

i. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

j. Resultados del ejercicio

La Sociedad determinó los resultados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

k. Productos devengados

Los productos devengados financieros ganados son registrados por el sistema de lo devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados D, E y F en la gestión 2012 no se reconocen hasta el momento de su percepción.

Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias son registrados en función del método de lo devengado.

l. Cargos financieros y comisiones pagadas

Los cargos financieros y comisiones son contabilizados por el método de lo devengado.

m. Impuesto a las Utilidades de la Empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en el texto ordenado de la Ley N° 843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y es considerado como un pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N° 169 del 09 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Financiero, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

De acuerdo con el Decreto Supremo N° 25959 del 21 de noviembre de 2000, las depreciaciones de los bienes objeto de contratos de arrendamiento financiero, exclusivamente para fines tributarios son depreciables para el arrendador, dicha depreciación es considerada como un gasto deducible para la determinación de la utilidad impositiva.

n. Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad ha cumplido con las disposiciones legales que rigen las actividades de la institución revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas de acuerdo con normas contable emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

>> NOTA 3 – CAMBIOS EN POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2012, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2011.

>> NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

>> NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	3.610.450	4.807.912
Inversiones temporarias	767.975	1.965.361
Cartera	19.163.606	12.599.136
Otras cuentas por cobrar	4.726.492	801.358
Otros activos	38.569	20.622
Otras operaciones activas	1.644.374	-
Total activo corriente	29.951.466	20.194.389
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cartera	59.200.734	39.011.598
Otras cuentas por cobrar	2.316.744	2.060.825
Otras operaciones activas	462.198	293.111
Total activo no corriente	61.979.676	41.365.534
Total Activo	91.931.142	61.559.923
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	14.823.465	6.154.167
Otras cuentas por pagar	6.032.396	6.416.002
Títulos valores en circulación	7.042.323	20.650.000
Otras Operaciones Pasivas	2.581.363	4.566.507
Total pasivo corriente	30.479.547	37.786.676
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento	47.017.771	7.635.834
Otras cuentas por pagar	-	1.039.435
Otras Operaciones Pasivas	79.466	3.399.157
Previsiones	1.442.098	948.435
Total pasivo no corriente	48.539.335	13.022.861
Total Pasivo	79.018.882	50.809.537
PATRIMONIO NETO		
Capital Social	8.465.100	8.465.100
Reservas	2.285.286	(195.980)
Resultados Acumulados	2.161.874	2.481.266
Total patrimonio neto	12.912.260	10.750.386
Total pasivo y patrimonio neto	91.931.142	61.559.923

Calce financiero considerando el vencimiento restante de las partidas a partir del 1° de enero de 2012 y 2011 en bolivianos.

Al 31 de diciembre de 2012:

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+ 720 DÍAS
ACTIVOS	91.931.142	7.168.299	2.108.239	1.713.112	6.887.643	12.074.174	20.048.400	41.931.275
1. Disponibilidades	3.610.450	3.610.450	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	767.975	767.975	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	78.364.340	1.728.560	1.077.591	1.078.956	5.567.721	9.710.778	19.173.278	40.027.456
4. Otras cuentas por cobrar	7.043.237	869.066	662.924	590.315	734.827	1.869.362	412.924	1.903.819
5. Otras operaciones activas *	2.145.140	192.248	367.724	43.841	585.095	494.034	462.198	-
PASIVOS	79.018.882	2.906.938	8.877.945	2.826.375	12.732.781	4.577.606	11.845.610	35.251.627
1. Financiamiento Ent.Financieras	50.346.621	-	-	-	9.282.175	2.332.999	9.260.621	29.470.826
2. Financiamientos externos	11.494.615	720.988	-	93.404	1.496.067	897.832	2.505.523	5.780.801
3. Otras cuentas por pagar	6.032.396	2.003.733	1.500.000	2.017.570	391.927	119.166	-	-
4. Títulos valores	7.042.323	-	7.042.323	-	-	-	-	-
5. Otras operaciones pasivas	4.102.927	182.217	335.622	715.401	1.562.612	1.227.609	79.466	-
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		4.261.361	(6.769.706)	(1.113.263)	(5.845.138)	7.496.568	8.202.790	6.679.648
BRECHA ACUMULADA		4.261.361	(2.508.345)	(3.621.608)	(9.466.746)	(1.970.178)	6.232.612	12.912.260
Activos/Pasivos	1,16	2,47	0,24	0,61	0,54	2,64	1,69	1,19

* Incluye provisiones y productos devengados

Al 31 de diciembre de 2011:

RUBROS	SALDO INICIAL	PLAZO						
		A 30 DÍAS	A 60 DÍAS	A 90 DÍAS	A 180 DÍAS	A 360 DÍAS	A 720 DÍAS	+ 720 DÍAS
ACTIVOS	61.559.923	9.066.907	1.257.811	883.232	3.693.339	6.525.084	14.767.522	25.361.028
1. Disponibilidades	4.807.912	4.807.912	-	-	-	-	-	-
2. Inversiones temporarias	1.965.361	1.965.361	-	-	-	-	-	-
3. Cartera vigente	50.752.367	1.319.168	1.107.592	856.563	3.193.240	6.122.573	14.317.522	23.835.709
4. Otras cuentas por cobrar	2.899.437	445.607	133.745	50.000	150.000	300.000	450.000	1.370.085
5. Otras operaciones activas *	1.134.846	528.859	16.474	(18.331)	350.099	102.511	-	155.234
PASIVOS	50.809.537	5.263.923	1.453.039	5.504.417	14.506.126	14.070.690	3.997.167	6.014.175
1. Financiamiento Ent.Financieras	6.929.960	-	-	1.968.710	3.430.000	437.500	875.000	218.750
2. Financiamientos externos	6.860.000	-	1.145.000	-	-	1.145.000	2.290.000	2.280.000
3. Otras cuentas por pagar	7.455.438	3.934.998	220.440	3.300.000	-	-	-	-
4. Títulos valores	20.650.000	-	-	-	9.900.000	10.750.000	-	-
5. Otras operaciones pasivas	8.914.139	1.328.925	87.599	235.707	1.176.126	1.738.190	832.167	3.515.425
BRECHA SIMPLE (Activo + Cont. - Pasivo)		3.802.984	(195.228)	(4.616.185)	(10.812.787)	(7.545.606)	10.770.355	19.346.853
BRECHA ACUMULADA		3.802.984	3.607.756	(1.008.429)	(11.821.216)	(19.366.822)	(8.596.467)	10.750.386
Activos/Pasivos	1,21	1,72	0,87	0,16	0,25	0,46	3,69	4,22

* Incluye provisiones y productos devengados

En el calce financiero al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el activo incluye las cuentas por cobrar registradas en la cuenta 143 e incluye los productos devengados por cobrar y las provisiones para Incobrables, mientras que el pasivo incluye las cuentas por pagar registradas en la cuenta 242 e incluye los cargos devengados por pagar por obligaciones.

>> **NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las mismas que han originado ingresos y egresos reconocidos en el ejercicio. Las operaciones vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Bancos y Entidades Financieras, las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de Bolivia.

Detalle de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2012:

Nombre o razón social del deudor	Activo		Pasivo	Ingresos Bs	Egresos Bs
	Inversiones temporarias Bs	Otras cuentas por cobrar Bs	Otras cuentas por pagar Bs		
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	18.401	12.870	244.958	35.868
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.	-	-	-	-	-
FORTALEZA FFP S.A.	605.706	-	-	-	132.590
FORTALEZA SAFI S.A.	65.765	-	-	5.007	38.867
TOTAL GRUPOS VINCULADOS	671.471	18.401	12.870	249.965	207.325

Detalle de activos y pasivos al 31 de diciembre de 2011:

Nombre o razón social del deudor	Activo		Pasivo	Ingresos Bs	Egresos Bs
	Inversiones temporarias Bs	Otras cuentas por cobrar Bs	Otras cuentas por pagar Bs		
FORTALEZA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.	-	15.568	-	107.253	33.794
COMPAÑÍA AMERICANA DE INVERSIONES	-	-	-	-	87.034
FORTALEZA FFP S.A. (*)	1.789.050	-	-	3.052	51.866
FORTALEZA SAFI S.A.	176.311	-	-	5.940	3.342
FORTALEZA INVESTMENT	-	-	3.300.000	-	251.714
TOTAL GRUPOS VINCULADOS	1.965.361	15.568	3.300.000	116.245	427.750

(*) No se incluyen títulos valores adquiridos a través de operaciones bursátiles.

>> **NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 incluyen saldos en moneda extranjera (principalmente dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2012 y 2011, de Bs6,86 por US\$ 1 en ambas gestiones.

	2012 US\$	2011 US\$
ACTIVO		
Disponibilidades	13.369	103.158
Inversiones temporarias	79.094	226.423
Cartera	169.833	432.940
Otras cuentas por cobrar	4.101	2.693
Total Activo	266.397	765.214
PASIVO		
Obligaciones con Bancos y entidades de Financiamiento	779.783	1.724.465
Otras cuentas por pagar	42.467	4.923
Total Pasivo	822.250	1.729.388
Posición neta – (pasiva) activa	(555.853)	(964.174)
Posición neta – (pasiva) activa en bolivianos	(3.813.152)	(6.614.234)

>> **NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2012 y 2011, están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Bancos y corresponsales del país	3.610.450	4.807.912
	<u>3.610.450</u>	<u>4.807.912</u>

b) CARTERA

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Cartera vigente (*)		
Corto plazo – a menos de un año	19.163.606	12.599.136
Largo plazo – a más de un año	59.200.734	38.153.230
	<u>78.364.340</u>	<u>50.752.366</u>
Cartera Vencida (*)	1.040.140	57.452
Cartera en Ejecución (*)	1.105.706	865.675
Productos devengados por cobrar	1.565.595	968.187
Previsión específica para cartera incobrable	(1.595.776)	(1.032.946)
	<u>80.480.005</u>	<u>51.610.734</u>

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

Clasificación de cartera por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Crédito	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Crédito PYME	32.889.142	934.613	670.133	(749.134)
Microcrédito NDG	39.629.186	105.527	435.573	(718.106)
Empresarial	1.728.837			(4.322)
Crédito de consumo NDG	4.117.175	-	-	(124.214)
	<u>78.364.340</u>	<u>1.040.140</u>	<u>1.105.706</u>	<u>(1.595.776)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Crédito	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Crédito PYME	19.689.360	57.452	613.954	(663.048)
Microcrédito NDG	29.531.893	-	251.721	(329.365)
Crédito de consumo NDG	1.531.113	-	-	(40.533)
	<u>50.752.366</u>	<u>57.452</u>	<u>865.675</u>	<u>(1.032.946)</u>

Clasificación de cartera por actividad económica:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Sector Económico	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Actividades atípicas	120.087	-	-	(3.603)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	86.468	-	-	(2.594)
Agricultura y ganadería	32.382.929	544.030	-	(113.338)
Construcción	7.191.429	-	150.157	(137.695)
Educación	83.242	-	-	(2.497)
Hoteles y restaurantes	4.962	-	18.220	(18.233)
Industria manufacturera	8.000.957	390.583	565.078	(689.219)
Minerales metálicos y no metálicos	3.689.170	-	-	(11.896)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	3.251.027	-	-	(41.899)
Servicios sociales, comunales y personales	3.633.856	105.527	16.835	(85.314)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	10.849.352	-	355.416	(412.761)
Venta al por mayor y menor	9.070.861	-	-	(76.727)
	<u>78.364.340</u>	<u>1.040.140</u>	<u>1.105.706</u>	<u>(1.595.776)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Sector Económico	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Actividades atípicas	-	-	-	-
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	-	-	-	-
Agricultura y ganadería	21.721.974	-	-	(32.786)
Construcción	4.226.193	-	-	(29.583)
Educación	-	-	-	-
Hoteles y restaurantes	-	-	-	-
Industria manufacturera	7.164.884	-	399.445	(407.436)
Minerales metálicos y no metálicos	2.772.916	-	-	(19.410)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1.760.482	-	-	(8.323)
Servicios sociales, comunales y personales	2.349.655	57.452	16.835	(17.982)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4.592.281	-	449.395	(468.949)
Venta al por mayor y menor	6.163.981	-	-	(48.477)
	<u>50.752.366</u>	<u>57.452</u>	<u>865.675</u>	<u>(1.032.946)</u>

Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Crédito	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Actividades atípicas	120.087	-	-	(3.603)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	86.468	-	-	(2.594)
Agricultura y ganadería	32.722.623	544.030	-	(122.055)
Construcción	6.510.796	-	150.157	(140.448)
Educación	128.811	-	-	(3.864)
Hoteles y restaurantes	-	-	-	-
Industria manufacturera	8.000.956	390.583	565.078	(689.220)
Minerales metálicos y no metálicos	3.689.170	-	-	(11.896)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	4.738.672	-	-	(61.052)
Servicios sociales, comunales y personales	3.628.023	105.527	16.835	(86.524)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	11.041.140	-	355.416	(417.612)
Venta al por Mayor y Menor	7.697.594	-	18.220	(56.908)
	<u>78.364.340</u>	<u>1.040.140</u>	<u>1.105.706</u>	<u>(1.595.776)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Crédito	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Actividades atípicas	94.088	-	-	(847)
Administración pública, defensa y seguridad social obligatoria	95.218	-	-	(857)
Agricultura y ganadería	21.721.974	-	-	(32.786)
Construcción	4.226.193	-	-	(29.583)
Educación	102.346	-	-	(921)
Hoteles y restaurantes	8.901	-	-	(445)
Industria manufacturera	7.664.884	-	399.445	(410.435)
Minerales metálicos y no metálicos	3.272.916	-	-	(22.910)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	1.760.482	-	-	(8.323)
Servicios sociales, comunales y personales	2.349.655	57.452	16.835	(17.982)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	4.592.281	-	449.395	(468.949)
Venta al por mayor y menor	4.863.428	-	-	(38.907)
	<u>50.752.366</u>	<u>57.452</u>	<u>865.675</u>	<u>(1.032.946)</u>

Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Garantía	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Créditos autoliquidables	76.992.745	649.556	1.105.706	(1.516.305)
Garantía hipotecaria	418.730	-	-	-
Garantía prendaria	952.865	390.584	-	(79.471)
	<u>78.364.340</u>	<u>1.040.140</u>	<u>1.105.706</u>	<u>(1.595.776)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Garantía	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Previsión específica para incobrables
Créditos autoliquidables	48.859.402	57.452	865.675	(1.030.967)
Garantía prendaria	1.892.964	-	-	(1.979)
	<u>50.752.366</u>	<u>57.452</u>	<u>865.675</u>	<u>(1.032.946)</u>

Clasificación de cartera según la calificación y en montos:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Calificación	Cartera vigente	%	Cartera vencida	%	Cartera en ejecución	%	Previsión específica para incobrables
1. Categoría A	75.697.789	97%	544.030	52%	-	0%	(199.901)
2. Categoría B	2.550.860	3%	-	0%	-	0%	(91.115)
3. Categoría C	-	0%	464.238	45%	-	0%	(92.848)
4. Categoría E	24.758	0%	31.872	3%	150.157	14%	(165.431)
5. Categoría F	90.933	0%	-	0%	955.549	86%	(1.046.481)
	<u>78.364.340</u>	<u>100%</u>	<u>1.040.140</u>	<u>100%</u>	<u>1.105.706</u>	<u>100%</u>	<u>(1.595.776)</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Calificación	Cartera vigente	%	Cartera vencida	%	Cartera en ejecución	%	Previsión específica para incobrables
1. Categoría A	50.283.041	99%	-	0%	-	0%	(110.537)
2. Categoría B	455.840	1%	-	0%	-	0%	(32.504)
3. Categoría C	13.485	0%	57.452	100%	-	0%	(24.230)
4. Categoría D	-	0%	-	0%	865.675	100%	(865.675)
	<u>50.752.366</u>	<u>100%</u>	<u>57.452</u>	<u>100%</u>	<u>865.675</u>	<u>100%</u>	<u>(1.032.946)</u>

Clasificación de cartera por número de clientes y en montos:

Al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en bolivianos):

Por número de clientes	Cartera vigente	%	Cartera vencida	%	Cartera en ejecución	%	Previsión específica para incobrables	%
De 1 a 10 mayores	7.841.854	10%	-	0%	-	0%	(3.758)	0%
De 11 a 50 mayores	15.316.014	20%	934.613	90%	-	0%	(94.324)	6%
De 51 a 100 mayores	11.009.531	14%	-	0%	228.749	21%	(248.770)	16%
Otros	44.196.941	56%	105.527	10%	876.957	79%	(1.248.924)	78%
	<u>78.364.340</u>	<u>100%</u>	<u>1.040.140</u>	<u>100%</u>	<u>1.105.706</u>	<u>100%</u>	<u>(1.595.776)</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en bolivianos):

Por número de clientes	Cartera vigente	%	Cartera vencida	%	Cartera en ejecución	%	Previsión específica para incobrables	%
De 1 a 10 mayores	7.223.456	14%	-	0%	-	0%	(110.537)	11%
De 11 a 50 mayores	14.071.842	28%	-	0%	-	0%	(32.504)	3%
De 51 a 100 mayores	4.646.434	9%	-	0%	-	0%	(24.230)	2%
Otros	24.810.634	49%	57.452	100%	865.675	100%	(865.675)	84%
	50.752.366	100%	57.452	100%	865.675	100%	(1.032.946)	100%

Evolución de la cartera

	2012 Bs	2011 Bs	2010 Bs
Cartera vigente	78.193.726	50.425.220	35.585.473
Cartera vencida	1.040.140	-	220.160
Cartera en ejecución	1.105.706	865.675	268.448
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	170.614	327.146	552.351
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	-	57.452	-
Total cartera	80.510.186	51.675.493	36.626.432
Previsión específica por incobrabilidad	(1.595.776)	(1.032.946)	(533.093)
Previsión genérica cíclica y previsión voluntaria	(1.442.097)	(948.435)	(770.707)
Total previsiones	(3.037.873)	(1.981.381)	(1.303.800)
Recuperación de activos financieros	1.577.939	892.819	683.974
Cargos por previsión específica por incobrabilidad	(2.104.003)	(1.429.489)	(885.936)
Cargos por previsión otras cuentas por cobrar	(529.664)	(37.796)	(40.347)
Cargos por previsiones voluntarias	-	-	(286.579)
Cargos por previsión genérica cíclica	(530.429)	(147.029)	-
Productos por cartera (Ingresos Financieros)	10.201.143	7.119.554	5.021.461
Productos en suspenso	281.933	177.179	51.599
Número de prestatarios	537	375	270

- Nuestra entidad no realizó en la presente gestión ninguna reprogramación.
- Los límites legales prestables de la entidad se adecuan a las normas legales establecidas en los (Artículos 44°, 45° y 46° de la Ley N° 1488 o DS N° 24000 y N° 24439).

	2012 Bs	2011 Bs	2010 Bs
Previsión Inicial	1.981.381	1.303.800	816.607
(-) Castigos	-	-	-
(-) Recuperaciones	(1.577.940)	(892.819)	(683.974)
(+) Previsiones Constituidas	2.634.432	1.576.518	1.172.515
(-) Otras regularizaciones	-	(6.118)	(1.348)
Previsión Final	3.037.873	1.981.381	1.303.800

c) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Caja de ahorros	702.211	1.789.050
Participación en fondos de inversión	65.764	176.311
	<u>767.975</u>	<u>1.965.361</u>

La tasa promedio ponderado a diciembre de 2012 de las cajas de ahorro de Fortaleza Leasing S.A. en el Banco Fortaleza S.A. es de 0.32% La tasa promedio en Fondos Comunes de Inversión es de 1.25%

d) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Pagos anticipados	105.047	18.243
Gastos por recuperar	999.294	329.391
Comisiones por cobrar	161.496	-
Crédito fiscal IVA	4.381.363	2.535.877
Importes entregados en garantía	-	34.169
Otras partidas pendientes de cobro	1.501.084	-
Previsión para otras cuentas por cobrar	(576.339)	(55.497)
	<u>6.571.945</u>	<u>2.862.183</u>

e) BIENES DE USO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Mobiliario y enseres	279.623	177.172
Equipo e instalaciones	87.164	24.579
Equipos de computación	414.902	313.087
Vehículos	84.895	84.895
	<u>866.584</u>	<u>599.733</u>
Menos: Depreciación acumulada	(404.386)	(306.622)
Valores residuales	<u>462.198</u>	<u>293.111</u>

La depreciación de bienes de uso registrados en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2012 y 2011, asciende a Bs 98.155 y Bs62.444 respectivamente.

f) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
	38.569	20.622
Papelería, útiles y materiales de servicio	38.569	20.622
Gastos de organización	-	482.302
Amortización acumulada - Gastos de organización	-	(482.302)
	-	-
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	-	3.874
Amortización acumulada - Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados	-	(3.874)
	-	-
Costo de desarrollo de sistemas	-	267.840
Amortización acumulada - Costo de desarrollo de sistemas	-	(267.840)
	38.569	20.622

g) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		
Financiamiento FUNDAPRO a largo plazo (1)	686.000	4.802.000
Financiamiento FUNDAPRO a largo plazo (1)	6.174.000	1.400.000
Financiamiento BID - FOMIN a largo plazo (2)	4.573.333	6.860.000
Financiamiento BDP a largo plazo (3)	16.092.500	3.500.000
Prestamo Banco Económico S.A. corto plazo (4)	1.715.000	3.430.000
Prestamo Banco Económico S.A. largo plazo (5)	5.145.000	-
Prestamo Banco Unión S.A. largo plazo (6)	20.580.000	-
Prestamo Banco Ganadero S.A. largo plazo (7)	2.858.334	-
Prestamo Banco Nacional de Bolivia S.A. largo plazo (8)	3.500.000	-
	-	-
Cargos financieros devengados por pagar	607.047	190.575
	61.931.214	20.182.575

(1) Corresponde al Contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y la Fundación para la producción “FUNDA-PRO”, destinada a financiar operaciones nuevas y genuinas de “Leasing” para la pequeña y mediana empresa por la suma de dinero de US\$ 400.000, por un plazo de cinco (5) años e incluye un período de gracia de un (1) año. Asimismo en la presente gestión se ha efectuado un nuevo préstamo en moneda local por la suma de Bs4.774.000 por el plazo de un (1) año de gracia y a cuatro (4) años. La Sociedad, garantiza el pago total de la obligación con la generalidad e integridad de todos sus activos y bienes presentes y futuros. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs6.860.000 y Bs6.202.000, respectivamente.

(2) Corresponde al Contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Interamericano de Desarrollo BID FOMIN, por la suma de US\$ 1.500.000, por el plazo de 6 años, de acuerdo al convenio institucional que se tiene con el BID FOMIN, para financiar operaciones de arrendamiento financiero. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs4.573.333 y Bs6.860.000, respectivamente.

(3) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco de Desarrollo Productivo BDP SAM por la suma de Bs3.500.000 por el plazo de 5 años y un año de gracia a una tasa de interés de 2,66%, a su vez se obtuvo un segundo préstamo de Bs9.600.000 por el plazo de 5 años a una tasa de interés de 3.82% con un año de gracia, un tercer préstamo de Bs3.430.000 a un plazo de 5 años a una tasa de interés de 4.26% con un año de gracia siendo el servicio de la deuda cancelaciones semestrales a capital y trimestrales para el pago de intereses. El saldo al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs16.092.500 y Bs3.500.000, respectivamente.

(4) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Económico S.A. por la suma de Bs3.430.000 en la gestión 2011 y cancelado en su totalidad el 31 de mayo de 2012, actualmente se mantiene un préstamo de Bs1.715.000.- por el plazo de 1080 días a una tasa de interés de 8%, obligación que tiene cronograma de pagos semestrales a capital, el saldo al 31 de diciembre de 2012 y de 2011 es de Bs1.715.000 y Bs3.430.000, respectivamente.

(5) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Económico S.A. por la suma de Bs3.430.000 otorgado en fecha 07 de julio de 2012 a una tasa de interés de 8% por el plazo de 1080 días, a su vez se obtuvo un segundo préstamo por Bs1.715.000 por el plazo de 1080 días a una tasa de interés de 8%, actualmente el saldo al 31 de diciembre de 2012 es de Bs5.145.000.

(6) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Unión S.A. por Bs10.290.000 a una tasa de interés de 6%, con vencimiento el 28 de abril del 2015, con cancelaciones anuales, en fecha 26 de septiembre de 2012 se obtuvo un segundo préstamo de Bs3.430.000 a una tasa de interés de 6% con un plazo de 1080, posteriormente en fecha 28 de septiembre de 2012 se obtuvo un tercer y cuarto préstamo por Bs3.430.000 cada uno, a un plazo de 1080 días y una tasa de interés de 6%, pagaderos en cuotas semestrales, ambas obligaciones con las mismas condiciones, al 31 de diciembre de 2012 el saldo es de Bs20.580.000.

(7) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Ganadero S.A. por Bs3.430.000 a un plazo de 1080 días con una tasa de interés de 6.80% pagaderos en cuotas semestrales, al 31 de diciembre el saldo es de Bs2.858.334.

(8) Corresponde al contrato de Provisión de Recursos Financieros entre Fortaleza Leasing Sociedad Anónima y el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs3.500.000 a un plazo de 1080 días con tasa de interés de 6%, el saldo al 31 de diciembre de 2012 es de Bs3.500.000.

h) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Diversas		
Por cargas sociales y fiscales	729.105	99.171
Proveedores	4.826.197	3.935.932
Acreedores varios	186.780	3.420.335
Intereses devengados por pagar		733
	<u>5.742.082</u>	<u>7.456.171</u>
Provisiones		
Beneficios sociales	124.568	187.775
Provisión para impuestos	1.822.184	852.176
Otras provisiones	914.414	201.742
	<u>2.861.166</u>	<u>1.241.693</u>
	<u>8.603.248</u>	<u>8.697.864</u>

La cuenta de proveedores tiene un saldo al 31 de diciembre de 2012 y 31 de diciembre 2011 de Bs4.826.197 y Bs3.935.932 respectivamente que corresponde a obligaciones por cancelar a proveedores de arrendamientos. En la gestión 2011 se tenía una obligación por Bs3.300.000 con Fortaleza Investment.

i) PREVISIONES

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Previsión genérica voluntaria	286.579	286.579
Previsión genérica cíclica	1.155.518	661.856
	<u>1.442.097</u>	<u>948.435</u>

j) TITULOS VALORES EN CIRCULACION

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión I (1)	-	9.900.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión I (2)	-	3.880.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión II (3)	-	6.870.000
Valores en Circulación - Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Emisión II (4)	6.850.000	-
Cargos devengados por pagar	<u>192.323</u>	<u>330.663</u>
Total	<u>7.042.323</u>	<u>20.980.663</u>

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad celebrada en fecha 24 de marzo de 2009, aprobó el programa de emisiones de Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing Sociedad Anónima por la suma de US\$.2.000.000 a dos años plazo, el programa de emisión fue debidamente autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI N° 359/2009 del 22 de octubre de 2009.

A su vez la Junta Extraordinaria de Accionistas de Fortaleza Leasing en fecha 29 de marzo del 2010, según testimonio 169/2010 de fecha 24 de mayo de 2010, determino registrar el programa de emisiones de pagarés bursátiles II y sus respectivas emisiones para su negociación en la Bolsa Boliviana de Valores por la suma de US\$ 2.000.000.

- (1) En fecha 04 de marzo de 2011 se realiza la cuarta emisión de los Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing por la suma de Bs9.900.000 a 360 días con fecha de vencimiento el 27 de febrero de 2012, la cual fue cancelada en su totalidad.
- (2) Finalmente en fecha 25 de mayo de 2011 se realiza la quinta emisión de los Pagares Bursátiles Fortaleza Leasing por la suma de Bs3.880.000 a 360 días con fecha de vencimiento el 03 de mayo de 2012, la cual fue cancelada en su totalidad.
- (3) Se emitió en fecha 24 de octubre de 2011, bajo el programa Pagares Bursátiles II, la primera emisión por el importe de Bs6.870.000, con vencimiento a 346 días con fecha de vencimiento 08 de Octubre de 2012 a una tasa de rendimiento de 3.25%, la cual fue cancelada en su totalidad.
- (4) Se emitió en fecha 24 de febrero de 2012, bajo el programa Pagares Bursátiles II, la segunda emisión por el importe de Bs6.850.000, con vencimiento a 352 días con fecha de vencimiento 10 de febrero de 2013 a una tasa de rendimiento de 3.25%.

k) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por:		
Disponibilidades	4	29
Inversiones temporarias	7.517	8.992
Cartera vigente	10.030.373	7.049.633
Cartera vencida	105.981	55.860
Cartera en ejecución	64.789	14.061
	<u>10.208.664</u>	<u>7.128.575</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Intereses por obligaciones con Bancos y entidades de Financiamiento	1.431.771	174.241
Intereses por financiamientos internos a plazo	192.733	177.532
Intereses por financiamientos de entidades del exterior	253.331	352.685
Intereses otras cuentas por pagar	38.867	257.152
Cargos por valores en circulación	424.640	270.115
	<u>2.341.342</u>	<u>1.231.725</u>

Las tasas promedio ponderadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011 son las siguientes:

	2012 Bs	2011 Bs
Tasa activa promedio ponderada M.E.	20,05%	20,41%
Tasa activa promedio ponderada M.N.	17,86%	18,32%
Tasa pasiva promedio ponderada M.E.	3,52%	4,29%
Tasa pasiva promedio ponderada M.N.	4,30%	3,89%

i) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Disminución de provisión específica de cartera incobrable	1.541.172	892.819
Disminución de provisión para otras cuentas por cobrar	8.849	16.603
Disminución de provisión genérica cíclica	36.767	-
	<u>1.586.788</u>	<u>909.422</u>

m) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Cargos por provisión específica de cartera incobrable	2.104.003	1.429.489
Cargos por provisión para otras cuentas por cobrar	529.664	37.796
Cargos por provisión genérica cíclica	530.429	147.029
	<u>3.164.096</u>	<u>1.614.314</u>

n) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Comisiones por servicios	244.958	162.283
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	-	(1.052)
Ingresos por bienes realizables	13.221	43.155
Ingresos por gastos recuperados	30.215	50.057
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	111.187	64.680
Otros ingresos operativos diversos	39.150	-
	<u>438.731</u>	<u>319.123</u>

OTROS GASTOS OPERATIVOS

	2012 Bs	2011 Bs
Comisiones por giros y transferencia de fondos	2.066	17
Comisiones diversas	137.133	139.872
Costo de bienes realizables	927	41.046
Otros Gastos operativos diversos	326.565	-
	<u>466.691</u>	<u>180.935</u>

La cuenta de comisiones diversas en la gestión 2012 y 2011 está compuesta de cancelación de comisiones a la EDV; pago a la ASFI Valores por inscripción Bonos Fortaleza Leasing; cancelación de comisiones por giros enviados al exterior y comisiones canceladas a proveedores.

o) INGRESOS Y GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

	2012 Bs	2011 Bs
Ingresos		
Ingreso de Gestiones Anteriores	160.725	230
Gastos		
Gasto de Gestiones Anteriores	(68.359)	(6.904)
	<u>92.366</u>	<u>(6.674)</u>

Los gastos de gestiones anteriores contabilizadas en la gestión 2012 corresponden a pago diferencia cálculo por provisión Auditoría Externa Bs11.484, cancelación por emisión de pagarés bursátiles Bs22.076, ajuste anual acotaciones ASFI Bs8.442; regularización cancelación gastos no provisionados gestión 2011 Bs21.774 y pago de patente municipales por Bs4.583.

El ingreso de gestiones anteriores contabilizadas en la gestión 2012 corresponde a la regularización de mantenimiento de valor del Crédito Fiscal según observación efectuada por la auditoría externa por Bs112.000, regularización provisión efectuada en demasía por prospectos elaboración de pagarés por Bs32.552, reversión provisión efectuada en demasía canastones navideños e Infocred por Bs10.025 y regularización en exceso para publicación de estados financieros por Bs6.147.

El ingreso de gestiones anteriores contabilizadas en la gestión 2011 corresponde a contabilización de intereses ganados por nuestras cajas de ahorro por la gestión 2010.

Los gastos de gestiones anteriores contabilizadas en la gestión 2011 corresponden a pago diferencia cálculo por acotación 2do. Semestre de la gestión 2010 Bs5.491 y regularización devengamiento DPF Bs1.413.

p) GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Gastos de personal	2.251.470	1.783.221
Servicios contratados	339.589	253.120
Seguros	35.868	33.984
Comunicaciones y traslados	359.763	159.673
Impuestos	336.771	293.890
Mantenimiento y reparaciones	89.949	24.575
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	98.155	62.444
Amortización de cargos diferidos	-	115.318
Gastos notariales y judiciales	49.555	43.879
Alquileres	260.962	11.176
Energía eléctrica agua y calefacción	28.838	-
Papelería, útiles y materiales de servicio	99.721	65.230
Suscripción y afiliaciones	4.548	5.238
Propaganda y publicidad	71.123	52.967
Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	60.447	40.070
Aportes a otras entidades nominativo por entidad	28.258	20.677
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	3.309	2.590
Gastos en comunicación y publicaciones en prensa	73.942	65.300
Otros gastos de administración	312	2.335
	<u>4.192.580</u>	<u>3.035.687</u>

q) CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es la siguiente:

	2012 Bs	2011 Bs
Garantías recibidas	1.454.417	1.677.944
Documentos y valores de la entidad	249.559.785	187.035.077
Productos en suspenso	281.933	177.179
	<u>251.296.135</u>	<u>188.890.200</u>

>> NOTA 9 – PATRIMONIO

a) CAPITAL SOCIAL Y APORTES NO CAPITALIZADOS

1. El capital autorizado de la Sociedad es de Bs16.000.000 dividido en 160.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100 establecido según Resolución SB/034/2006 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
2. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital pagado de la Sociedad es de Bs8.465.100.00 dividido en 84.651 acciones ordinarias.
3. El valor patrimonial proporcional por acción al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es de Bs.152.54 y Bs127 respectivamente.

b) RESERVAS

En fecha 26 de marzo de 2012 se realiza la constitución de la Reserva Legal gestión 2010 de acuerdo a determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas por Bs16.146 y la constitución de la Reserva Legal de la gestión 2011 por Bs231.981. El saldo al 31 de diciembre de 2012 es de Bs248.127. Esta Reserva Legal está de acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los

estatutos de la Sociedad debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio, al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital social.

En fecha 26 de marzo de 2012, se realiza la constitución de una reserva obligatoria del 2% de acuerdo a determinación de la Junta General Ordinaria de Accionistas y Ley de Bancos y Entidades Financieras por Bs1.033.510.

En fecha 26 de marzo de 2012, se constituye una Reserva Voluntaria de acuerdo a determinaciones de la Junta General Ordinaria de Accionistas por Bs1.003.649.

En fecha 26 de marzo de 2012, se revierte la cuenta Reservas por Ajuste Global del Patrimonio no Distribuible por Bs195.980.

Estos importes pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas y no son distribuibles.

>> NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2012:

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	4.312.660	20%	862.532
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	87.618.482	100%	87.618.482
	Total Activo y Contingente	<u>91.931.142</u>		<u>88.481.014</u>
	10% sobre Activo computable			8.848.101
	Patrimonio Neto			11.036.965
	Excedente (Déficit) patrimonial			2.188.864
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			12,47%

Al 31 de diciembre de 2011:

Código	Nombre	Saldo Activo Bs	Coefficiente de riesgo	Activo computable Bs
Categoría I	Activos con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activos con riesgo de 10%	-	10%	-
Categoría III	Activos con riesgo de 20%	6.596.962	20%	1.319.392
Categoría IV	Activos con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activos con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activos con riesgo de 100%	54.962.961	100%	54.962.961
	Total Activo y Contingente	<u>61.559.923</u>		<u>56.282.353</u>
	10% sobre Activo computable			5.628.235
	Patrimonio Neto			8.550.191
	Excedente (Déficit) patrimonial			2.921.956
	Coefficiente de Suficiencia Patrimonial			15,19%

>> **NOTA 11 – CONTINGENCIAS**

En fecha 25 de julio de 2011, la Sociedad ha sido notificada con Resolución Determinativa N° 0161/2011 del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), en la cual se establece supuestas obligaciones impositivas adeudadas por la Sociedad correspondientes a ingresos no declarados gravados por el Impuesto a las Transacciones (IT) correspondientes a la gestión 2008, por un total de Bs365.977. Adicionalmente, se determina una sanción de Bs334.183 por la omisión de pago y Bs9.894 por incumplimiento de deberes fiscales relacionado a la entrega de toda la información y documentación requerida por la Administración Tributaria durante la ejecución de procedimientos de fiscalización, verificación, control e investigación en los plazos, formas, medios y lugares establecidos. Al respecto, la Sociedad y sus asesores legales consideran que la forma de establecer la base imponible del IVA e IT en la mencionada Resolución Administrativa no es la correcta ya que la Administración Tributaria realizó una determinación sobre base presunta sin tener presente la naturaleza de operación de la Sociedad y que se tiene argumentos e información necesaria para su defensa con una probabilidad media alta de resultado favorable para la Sociedad, por lo que en fecha 14 de enero de 2013, ha interpuesto el Recurso de Alzada contra la Resolución Determinativa CITE SIN/GDLP/CJCC/UJT/RD/0161/2011 de 25 de julio de 2011 emitida por la Gerencia Distrital La Paz del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN).

>> **NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2012, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

>> **NOTA 13 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

Normativa vigente para operaciones de arrendamiento financiero

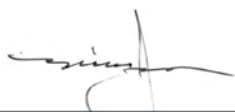
En el mes de octubre de 2000, el Gobierno de Bolivia, puso en vigencia el Decreto Supremo N° 25959 de 21 de Octubre de 2000, para regular las actividades de arrendamiento financiero de las sociedades que efectúan estas operaciones. Entre los aspectos principales que se incluyen están los siguientes:

- Normar las actividades de arrendamiento financiero mobiliario e inmobiliario.
- Regular la emisión de títulos-valores representativos de obligaciones, por parte de las sociedades de arrendamiento.
- Aclarar la aplicación de disposiciones especiales reglamentarias vigentes sobre el tratamiento tributario para las operaciones de arrendamiento financiero.
- Establecer los requisitos para la constitución y funcionamiento de sociedades de arrendamiento financiero.

El 20 de diciembre de 2001, el Gobierno de Bolivia, promulgó la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera Ley N° 2297, que en su capítulo I, modifica la Ley N° 1488 de Bancos y Entidades Financieras de 16 de Abril de 1993, donde se define el Arrendamiento Financiero, así como en su artículo 8, se modifica la forma de constitución, las actividades permitidas y las no permitidas para las empresas de arrendamiento financiero.

Asimismo, en la mencionada Ley se establece que las sociedades de arrendamiento financiero son las únicas entidades autorizadas a realizar operaciones de arrendamiento financiero.

Con la Ley N° 2297 se facilita la restitución de bienes por la vía judicial, en caso de incumplimiento, para operaciones de arrendamiento financiero.



Lic. Guido Hinojosa
Presidente



Jorge Rodríguez Aguiló
Síndico



Susett Morales
Contador General



Sergio Calvi Torrico
Gerente General

***Abrimos las puertas al sector
productivo porque apoyamos
los emprendimientos.***



Capítulo 7

Informe del Síndico



■ >> Informe del síndico

La Paz, 28 de febrero 2013

Señores

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

Presente

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2012

Señores accionistas:

En cumplimiento a normas establecidas en el Código de Comercio, Estatutos del Fortaleza Leasing S.A. y normas de entidades reguladoras del sistema financiero nacional, me permito informar lo siguiente:

- He participado en todas las reuniones de Directorio de Fortaleza Leasing S.A. en la gestión 2012, habiendo tomado conocimiento de las consideraciones y determinaciones adoptadas en cada una de ellas.
- He tomado conocimiento de la constitución de caución del Presidente, Directores, Síndico, ejecutivos y funcionarios de la Entidad.
- He realizado labores de fiscalización de la entidad, en base a informes de Auditoría Interna y externa, e información y explicaciones de la administración sobre las medidas que se están tomando para subsanar los problemas existentes, los mismos que he considerado razonables y suficientes, no existiendo mayores observaciones que formular.
- Fueron de mi conocimiento el Balance General, de Fortaleza Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2012 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujo de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado en esa fecha. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- He revisado la memoria anual correspondiente a la gestión 2012, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Los estados financieros y la memoria anual de Fortaleza Leasing S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2012, son razonables, por lo que recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Atentamente.



Jorge Rodríguez Aguiló

SINDICO - FORTALEZA LEASING S.A.



Miembro del:



www.bancofortaleza.com.bo

www.grupofortaleza.com.bo