

Memoria Anual

2020



ASEGURADORA
Fortaleza

¡Tu Seguro!

Índice

— CAPÍTULO 1: Nuestras oficinas	5	—
— CAPÍTULO 2: Principales datos e indicadores financieros	9	—
— CAPÍTULO 3: Directorio y principales ejecutivos	13	—
— CAPÍTULO 4: Carta del presidente	17	—
— CAPÍTULO 5: Contexto económico	23	—
— CAPÍTULO 6: Desempeño del mercado de seguros 2020	29	—
— CAPÍTULO 7: Evaluación de la estrategia 2020	35	—
— CAPÍTULO 8: Resultados de la gestión en cifras e indicadores	39	—
— CAPÍTULO 9: Otra información relevante	47	—
— CAPÍTULO 10: Estados financieros	61	—
— CAPÍTULO 11: Informe del Síndico	87	—

Capítulo

1

Nuestras
Oficinas

.....

CAPÍTULO 1

Nuestras Oficinas

Santa Cruz

Oficina Central

Av. Virgen de Cotoca N° 2080
Tel.: (591-3) 3487273
Fax: (591-3) 3497675
RA IS N° 292 del 13/10/1999 y
RA IS N° 109 del 20/02/2003

Agencia Santos Dumont

Av. Santos Dumont N° 2617
(entre segundo y tercer anillo)
Tel.: (591-3) 3487273
Fax: (591-3) 353594
RA APS N° 984 del 22/12/2014

Agencia Montero

Calle Warnes N° 122 – segunda planta
Tel.: (591-3) 3487273
Fax: (591-3) 9227429
RA APS N° 055 DE 13/07/2009

La Paz

Sucursal La Paz

Av. Arce N° 2799 Esq.
Prolongación Cordero Edif. Fortaleza PB - P. 18 –
P 19
Tel.: (591-2) 2434885 - 87
Fax: (591-2) 2434888
RA APS N°193 del 16/03/2005

Agencia Zona Sur

Calle 21 Edificio Amy & Abril Esq.
Av. Costanera (Zona San Miguel)
Teléfono: (591-2) 2434885 - 87
Fax: (591-2) 2434888
RA APS N°048 del 11/01/2008

Agencia El Prado

Av. 16 de Julio No. 1440 Edif. Herrmann P.B.
Teléfono: (591-2) 2434885 - 87
Fax: (591-2) 2434888
RA APS N°527 del 16/06/2006

Agencia San Jorge

Av. Arce Pasaje Cordero N° 150 Piso 6 Edificio
Anexo Fortaleza
Teléfono: (591-2) 2434885 - 87
Fax: (591-2) 2434888
RA APS N°827 del 24/08/2015

Cochabamba

Sucursal Cochabamba

Av. América N° 969 entre Av. Melchor Urquidi y
calle Miguel de Aguirre.
Tel.: (591-4) 4526590
Fax: (591-4) 4526591
RA APS N°193 del 16/03/2006

Sucre

Sucursal Sucre

Calle San Alberto No. 108
Edificio Fortaleza
Teléfono: (591-4) 6439951 - 6433672
Fax: (591-4) 6433672
RA APS N°193 del 16/03/2008

Oficina Potosí

Calle Argote No. 101
Teléfono: (591- 2) 629522
RA APS N°483 del 21/04/2017

Tarija

Sucursal Tarija

Calle 15 de Abril No. 624 entre O'Connor y Junín
Teléfono: (591-4) 6649100 - 6649130
Fax: (591-4) 6649100 int. 108
RA APS N°384 del 04/04/2017

Oruro

Sucursal Oruro

Calle Bolívar No. 631 entre Calle La Plata y Soria
Galvarro
Teléfono: (591-2)5252442 – 5252152 - 5271442
Fax: (591-2) 5112233 Int. 113
RA APS N°193 del 16/03/2007

Capítulo 2

Principales Datos e Indicadores Financieros

CAPÍTULO 2

Principales Datos e Indicadores Financieros

Principales datos e indicadores financieros

Expresados en Dólares Americanos

INDICADORES	2020	2019	2018	2017	2016
Activo (Miles de US\$)	51.705	33.897	47.775	41.532	37.464
Pasivo (Miles de US\$)	43.923	27.552	41.107	34.255	30.767
Patrimonio (Miles de US\$)	7.782	6.345	6.668	7.277	6.697
		-			
Resultado Neto (Miles de US\$)	12	248	3	644	657
Producción Neta (Miles de US\$)	24.739	21.271	27.815	28.595	30.302
Protección					
Índice de Siniestralidad	83,00%	76,54%	74,63%	64,46%	47,58%
Calificación de Riesgo (Escala Nacional)	A2	A1	A1	A1	A1
Margen Solvencia / Patrimonio	58,02%	71,16%	62,97%	53,45%	61,54%
Rentabilidad					
ROA	0,02%	-0,73%	0,01%	1,55%	1,75%
ROE	0,15%	-3,91%	0,04%	8,85%	9,81%
Otros Indicadores					
Producción Neta Mercado**	311.060	318.195	306.932	283.373	289.395
Participación de Mercado	7,95%	6,68%	9,06%	10,09%	10,47%
Gastos Administrativos* (Miles de US\$)	7.972	9.203	10.505	9.626	9.404
Prima Neta de Reaseguro (Miles de US\$)	11.338	10.095	8.520	9.318	7.846

*Sin Depreciación ni amortización

**No se considera seguros Obligatorios

Capítulo **3**

Directores y
principales ejecutivos

CAPÍTULO 3



• Directores

- 1 — Guido Edwin Hinojosa Cardoso
PRESIDENTE
- 2 — Ricardo Vargas Guzman
VICEPRESIDENTE
- 3 — Lic. Enrique Gumucio Limpas
DIRECTOR SECRETARIO
- 4 — Lic. Mauricio Medinaceli Monroy
DIRECTOR VOCAL
- 5 — Lic. Héctor Ponce de León Velasco
DIRECTOR VOCAL
- 6 — Lic. Ma. E. Elizabeth Nava Salinas
SÍNDICO



• Principales Ejecutivos

- 1 — Patricio Marco Jaime Hinojosa Jiménez
GERENTE GENERAL
- 2 — Julio Cesar Saa Navarro
GERENTE DIVISIÓN ADMINISTRATIVA Y OPERACIONES
- 3 — Silvia Vanessa Soria Monasterio
GERENTE TÉCNICO
- 4 — Marcela Alejandra Barrón Murguía
GERENTE LEGAL
- 5 — Leonardo Emilio Peña Parada
GERENTE COMERCIAL DE FIANZAS Y CRÉDITO
- 6 — Christian Fabricio Eguino Jordán
GERENTE REGIÓN ORIENTE
- 7 — Luis Fernando Trigo Cuellar
GERENTE REGIÓN OCCIDENTE
- 8 — Eidy Yoany Salvatierra Vargas
GERENTE COMERCIAL SANTA CRUZ
- 9 — Víctor Hugo Sandoval Jiménez
GERENTE REGIONAL TARIJA
- 10 — Boris Reinaldo Valda Gutiérrez
GERENTE REGIONAL SUCRE

Capítulo **4**

Carta del
Presidente

CAPÍTULO 2

Carta del Presidente

Estimados Accionistas,

Con mucho agrado me dirijo a ustedes en nombre del Directorio de la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., que tengo el honor de presidir, para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros de la Gestión 2020 que finalizó.

Inicio este informe señalando que el crecimiento económico global, ha continuado con el proceso de desaceleración durante la gestión 2020, agravada por la intensidad de la propagación de la enfermedad del COVID-19, reconocida como pandemia por la Organización Mundial de la Salud a partir de marzo 2020.

En este contexto, la economía global ha registrado su peor desempeño desde la Segunda Guerra Mundial, con una contracción estimada del Producto Interno Bruto entre el 4.3% (BM) y el 4.4% (CEPAL) y con una recesión generalizada en las economías desarrolladas y mercados emergentes (Estados Unidos -3.5%; Zona Euro -7.4%; Japón -5.6%, Reino Unido -10.0%, entre otros) excepto por China que ha logrado un crecimiento económico cercano al 2%. Asimismo, se estima que América Latina y el Caribe registren una contracción cercana al 7% como resultado de la caída en las exportaciones de las materias primas, con mayor incidencia en los países exportadores de energéticos e hidrocarburos (-19%), además de enfrentar un escenario de mayores costos de financiamiento y mayores salidas de capital.

En el ámbito nacional, el PIB de Bolivia registró una contracción interanual de 11.1% al cierre del segundo trimestre del 2020, ocasionado por la caída en la demanda agregada y la interrupción repentina en las cadenas de valor, hechos propiciados por las políticas de salud públicas y medidas sanitarias implementadas para hacer frente a la pandemia del COVID-19. Sin embargo, a partir del tercer trimestre, el índice Global de Actividad Económica (IGAE) ha venido registrando un cambio de tendencia, con perspectivas menos pesimistas y un PIB estimado entre -6% y -7% al cierre del 2020. Uno de los principales efectos por la cuarentena obligatoria y distanciamiento social fue el cierre de aproximadamente 750 empresas del sector privado, con mayor incidencia en la micro y pequeña empresa, incrementado los niveles de desempleo



Si bien en los últimos 7 años la economía nacional ha estado comprimiéndose continuamente, bajo esta coyuntura, se aprobaron medidas gubernamentales por aproximadamente \$US 6,000 millones que permitieron compensar parcialmente los efectos derivados de las políticas sanitarias implementadas, destacándose las transferencias de recursos a los hogares mediante bonos y subsidios, el pago parcial de servicios básicos como agua, gas domiciliario y energía eléctrica, la creación de programas de apoyo al sector empresarial, reactivación del empleo y la postergación del pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE). Este conjunto de medidas ha propiciado que el gasto alcance cifras récord y el déficit fiscal llegue al 12% del PIB.

Los niveles de inflación de la gestión 2020 fueron los más bajos de la última década, cerrando el año con 0.67%, significativamente menor a lo proyectado en el Presupuesto General del Estado (3.98%). Este comportamiento se debe a la fuerte contracción en la demanda y los bajos niveles de consumo de los hogares, generando una mayor propensión al ahorro.

Al cierre de la gestión 2020, se observa una importante reducción del déficit comercial (\$US 65 millones), significativamente inferior al registrado la gestión anterior (\$US 860 millones) y explicado, sobre todo, por la disminución más que proporcional de las importaciones con relación a las exportaciones.

El deterioro proporcional del valor unitario de importaciones y exportaciones, permitió mantener los términos de intercambio en niveles similares a la gestión anterior.

La industria de Seguros Generales se caracteriza notoriamente por ser cíclica respecto al desempeño económico del país, no obstante, al confinamiento que fue sometido el país, las medidas post confinamiento y el incremento del teletrabajo, dispuestas por el Gobierno de Bolivia para combatir la pandemia generada por el Covid, hizo que cambie la demanda de productos de seguros y el comportamiento de los asegurados.

En este ambiente, la industria de seguros generales y salud al cierre de la gestión 2020 alcanzó una producción neta de anulaciones de USD 390 millones disminuyendo un 2% de los USD 397 millones alcanzados la gestión pasada. Los seguros generales decrecieron en USD 13 millones mientras que los seguros de salud tuvieron un crecimiento del USD 6 millones patentizando una actitud agresiva del consumidor que, sin contar con información estadística, fueron operaciones de alto riesgo para el Sistema Asegurador que no cuenta con indicadores que permitan visualizar el comportamiento de la siniestralidad dentro el ramo salud a causa de la pandemia

La liquidez de la industria alcanzó a USD 255 millones entre disponibilidades e inversiones, un 6% más que la Gestión pasada debido a la venta al contado de los seguros de salud y a la disminución de la siniestralidad en la Industria; mientras que el activo exigible técnico, que son las primas por cobrar, se incrementó en USD 21 millones, un 14% con respecto a la gestión pasada, cerrando en un monto de USD 170 millones, esto por causa de la recesión económica y sobre todo la instrucción de APS de diferir el cobro de primas a los bancos por los seguros de los activos en garantía de su cartera de créditos.

Con respecto a la siniestralidad de la industria, la misma generó una reducción de USD 31 millones, 19% menos que la gestión pasada. El confinamiento, el trabajo desde la casa, afectaron de forma positiva a la industria de seguros generales y salud, en ambos casos la siniestralidad bajo USD 25 millones y USD 6 millones respectivamente. El resultado técnico bruto, antes de la participación de reaseguro, se incrementó en USD 25 millones, apuntalado con el aporte de reaseguro, que hizo que el resultado técnico neto alcance a USD 116 millones. Es prudente esperar el desenvolvimiento de la siniestralidad de los seguros de Salud, dada la continuación del efecto Covid, que se estima permanecerá durante la Gestión 2021 y parte de la 2022.

El Resultado final de Gestión para la industria, creció en un 8%, alcanzando el monto de USD 26 millones. Claramente los efectos de corto plazo para la industria de seguros generales son positivos, pero los efectos en el mediano plazo obligan a la constitución de nuevas reservas debido a que la producción

debe volver a los USD 397 millones perdidos, asimismo debe mantenerse en observación la evolución de la siniestralidad en el seguro de salud durante la próxima gestión.

Durante la Gestión 2020 la Aseguradora Fortaleza continuó con la estrategia de suscribir cuentas rentables, alcanzando una prima neta de anulaciones de USD 31 millones, un crecimiento del 19% con respecto a la gestión pasada, y 20 puntos por encima de la industria de seguros. Debemos ponderar este crecimiento dado que nuestra aseguradora no participo en el seguro de salud.

La siniestralidad de Fortaleza aumentó de forma inusual en USD 4.3 millones, que significa un 26% mayor a la que obtuvimos la gestión pasada, siendo el canal de éste incremento el seguro de automotores. Debemos informar a los accionistas que Fortaleza indemnizó un monto de USD 11.5 millones, con pago al contado, a la Alcaldía Municipal de La Paz por el siniestro de automotor con características de pérdida total de los 66 buses Puma Katari, que fueron quemados en noviembre 2019, siendo el mayor siniestro del ramo automotor en la historia de seguros en Bolivia. Aislado dicho inusual evento, la siniestralidad en la aseguradora tuvo un decremento de USD 7 millones, una reducción del 45% con respecto a la gestión pasada.

El programa mejorado de retención de prima que se inició a mediados de la Gestión 2018 continuó durante la Gestión 2020, generando un crecimiento de las reservas técnicas tanto de seguros como de siniestros en USD 1.5 millones. Éste incremento en el gasto fue mitigado por la importante reducción en la siniestralidad retenida de la Aseguradora.

El resultado técnico neto de reaseguro alcanzó a USD 7 millones, un 12% por debajo la Gestión pasada afectado por las reservas constituidas en la gestión. Estamos ahorrando hoy para obtener mayor rentabilidad a futuro.

Las inversiones más disponibilidades se mantuvieron en USD 14 millones, manteniendo los niveles de inversiones y liquidez requeridos por el regulador. El activo exigible técnicos tuvo un crecimiento de USD 4 millones durante la gestión a causa de la crisis económica que estamos atravesando.

Se implementó el aporte de capital de los accionistas por USD 1.5 millones que fueron a fortalecer reservas y apuntalar la solvencia de la institución.

El resultado de gestión alcanzó USD 12 mil, revirtiendo la pérdida que se generó durante la gestión pasada, resultado que consideramos óptimo además de la mayor constitución de reservas que le dio mayor solidez a la Aseguradora, mejora a la que acompaño la reestructuración del gasto de administración, realizada durante la gestión 2020. Culminamos así, una gestión difícil, llena de retos de forma exitosa.

Al finalizar esta carta deseo agradecer y reconocer la confianza de nuestros clientes, así como la lealtad y excelencia de nuestro equipo de profesionales, a quienes extendemos nuestras sinceras felicitaciones por los logros alcanzado, un equipo nuevo que se conformó al inicio de la gestión, que llegó a generar las sinergias necesarias para alcanzar los resultados requeridos, asimismo felicitarlos por la rápida adaptación al teletrabajo requerido en esta coyuntura.

Quiero igual ponderar y agradecer, como siempre, el apoyo incondicional de nuestros directores por el compromiso demostrado y la constante dedicación que le han brindado a la empresa; y a ustedes señores accionistas por la confianza y apoyo a la institución.



Atentamente,

Guido E. Hinojosa C.

Presidente del Directorio

Capítulo **5**

Contexto
Económico

CAPÍTULO 5

Contexto Económico

• Contexto económico internacional

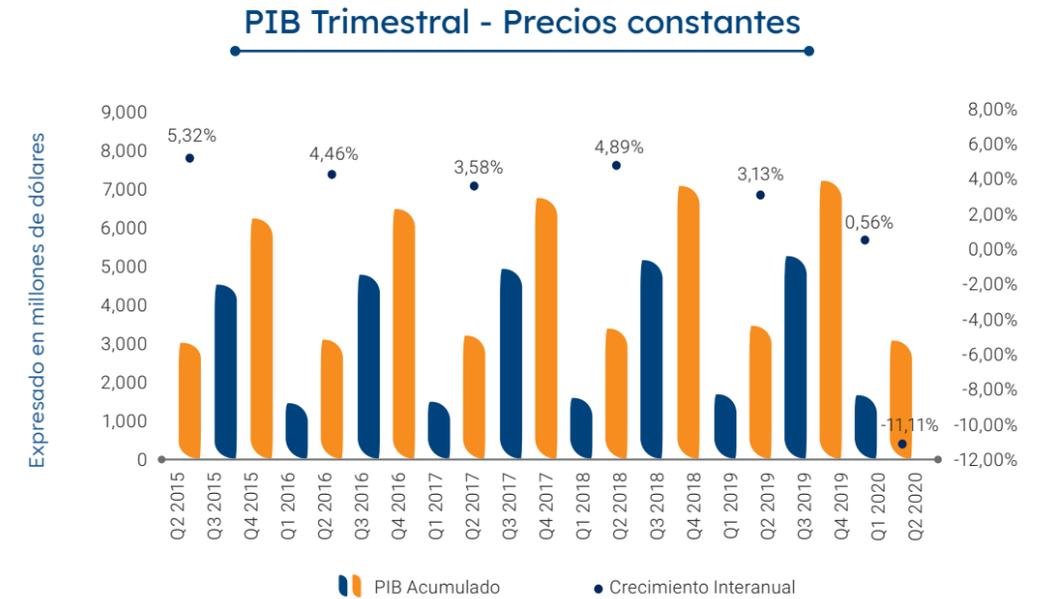
El año 2020 se ha visto fuertemente impactado por la acelerada propagación de la enfermedad del coronavirus COVID-19, habiendo sido reconocida como pandemia por la Organización Mundial de la Salud a partir de marzo 2020. En este sentido, la mayoría de los países y regiones han implementado políticas públicas de salud y medidas preventivas como el distanciamiento social, confinamientos sociales obligatorios, cierre de fronteras, entre otros, con el objeto de contener eventuales crisis sanitarias y el colapso de sus sistemas de salud.

Las medidas y políticas de salud adoptadas alrededor del mundo han interrumpido súbitamente las cadenas productivas y de valor (*shock de oferta*), con una consecuente contracción de la demanda en los mercados laborales y mayores niveles de pobreza, y también han afectado el nivel de confianza de los consumidores, con una reducción significativa en la actividad comercial global (*shock de demanda*). De acuerdo a lo estimado por la Organización Mundial del Comercio, la actividad comercial internacional cayó aproximadamente un 9.2% durante el 2020, siendo la mayor contracción desde la crisis financiera del 2008 y con un mayor impacto en el comercio de servicios como el transporte, el turismo con sus actividades conexas (hoteles, restaurantes, etc.), construcción y servicios que requieran interacción personal/física. Con relación a los mercados de *commodities* y el comercio de bienes, estos han registrado una recuperación desde el segundo semestre 2020 pero aún con precios rezagados sobre todo por los energéticos, específicamente el petróleo.

Las medidas no convencionales de política monetaria y el impulso fiscal aplicados han logrado contener una mayor caída de los mercados a partir del incremento en los niveles de liquidez a nivel mundial, mismos que fueron propiciados por un creciente endeudamiento (corporativo y soberano) y un mayor apetito de riesgo. A pesar de esto, la economía global ha registrado su peor desempeño desde la Segunda Guerra Mundial, con una contracción estimada del Producto Interno Bruto entre el 4.3% (BM) y el 4.4% (CEPAL) y con una recesión generalizada en las economías desarrolladas y mercados emergentes (Estados Unidos -3.5%; Zona Euro -7.4%; Japón -5.6%, Reino Unido -10.0%, entre otros) excepto por China que ha logrado un crecimiento económico cercano al 2%. Asimismo, se estima que América Latina y el Caribe registren una contracción cercana al 7% como resultado de la caída en las exportaciones de materias primas, con mayor incidencia en los países exportadores de energéticos e hidrocarburos (-19%), además de enfrentar un escenario de mayores costos de financiamiento y mayores salidas de capital.

Para la gestión 2021, se tiene previsto un contexto marcado por la incertidumbre sobre la evolución coronavirus COVID-19, sobre todo por las variantes y mutaciones recientemente identificadas. Contrariamente,

una mayor producción y distribución de vacunas efectivas serán determinantes para el levantamiento de ciertas medidas sanitarias lo que permitirá estabilizar las expectativas económicas y propiciar una recuperación de la economía mundial. Según lo previsto por el BM se espera que el PIB global se encuentre alrededor de un 5.0%, impulsado mayormente por las economías emergentes y en desarrollo.



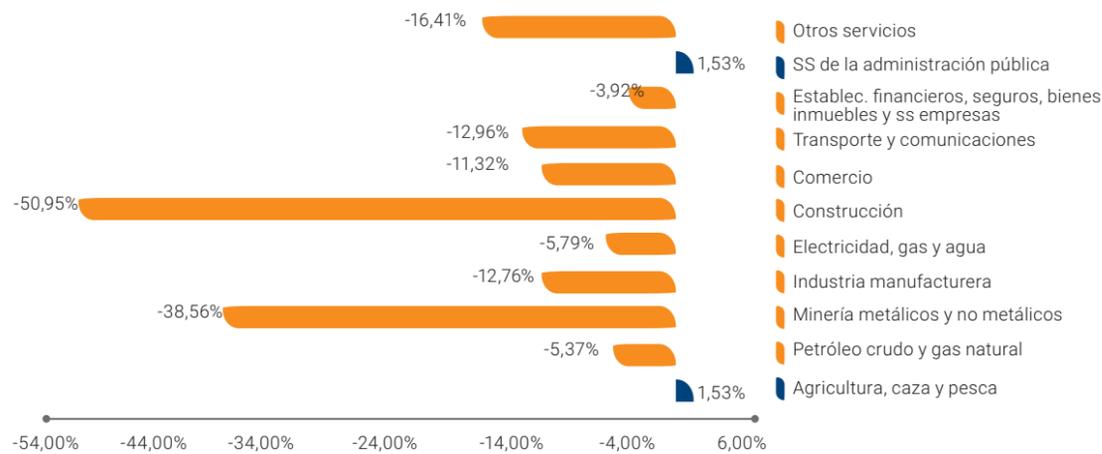
Fuente: Instituto Nacional de Estadística

De acuerdo a lo informado por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el PIB de Bolivia registró una contracción interanual de 11.1% al cierre del segundo trimestre del 2020 como resultado de la caída en la demanda agregada y la interrupción repentina en las cadenas de valor, hechos propiciados por las políticas de salud públicas y medidas sanitarias implementadas para hacer frente a la pandemia del COVID-19. Sin embargo, a partir del tercer trimestre el índice Global de Actividad Económica (IGAE) ha venido registrando un cambio de tendencia, con perspectivas menos pesimistas y un PIB estimado entre -6.0% y -7.0% al cierre del 2020.

Uno de los principales efectos que tuvieron la cuarentena obligatoria y distanciamiento social fue el cierre de aproximadamente 750 empresas del sector privado, con mayor incidencia en la micro y pequeña empresa, incrementado los niveles de desempleo. De esta manera, se ha alcanzado una tasa de desempleo de 10.8% para el tercer trimestre 2020 y se estima cerrar la gestión con una tasa desocupación a nivel urbano del 8.4%. Asimismo, la subocupación o subempleo alcanzó un 17% de la población económicamente activa.

Bajo esta coyuntura, se aprobaron medidas fiscales por aproximadamente \$US 6,000 millones que permitieron compensar parcialmente los efectos derivados de las políticas sanitarias implementadas, resaltando las transferencias de recursos a hogares mediante bonos y subsidios, el pago parcial de servicios básicos como agua, gas domiciliario y energía eléctrica, la creación de programas de apoyo al sector empresarial y reactivación del empleo y la postergación del pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE). Este conjunto de medidas ha generado que el gasto alcance cifras récord y el déficit fiscal alcance el 12% del PIB.

Variación PIB - II Trim 2020



Fuente: INE

La mayoría de las actividades económicas han registrado una contracción al cierre del segundo trimestre del 2020, siendo las principales el rubro de la construcción (-51%), altamente relacionado con una disminución de la inversión pública y la paralización de obras, y el sector de la minería (-39%), relacionado con una reducción significativa en la producción de estaño, plomo, zinc y plata esencialmente por la paralización de obras en las minas San Cristóbal, Huanuni y Colquiri.

Con relación al gasto, se observa que la contracción en la renta percibida por los hogares modificó las decisiones de consumo y restringió el gasto en bienes y servicios de los mismos, propiciando una caída de 6.09% con relación a la gestión 2019. De la misma manera, muchas dependencias públicas que se mantuvieron cerradas por el confinamiento obligatorio incurrieron en menores gastos de funcionamiento. Finalmente, la formación bruta de capital fijo cayó un 17% debido al bajo volumen de importaciones

Saldo comercial



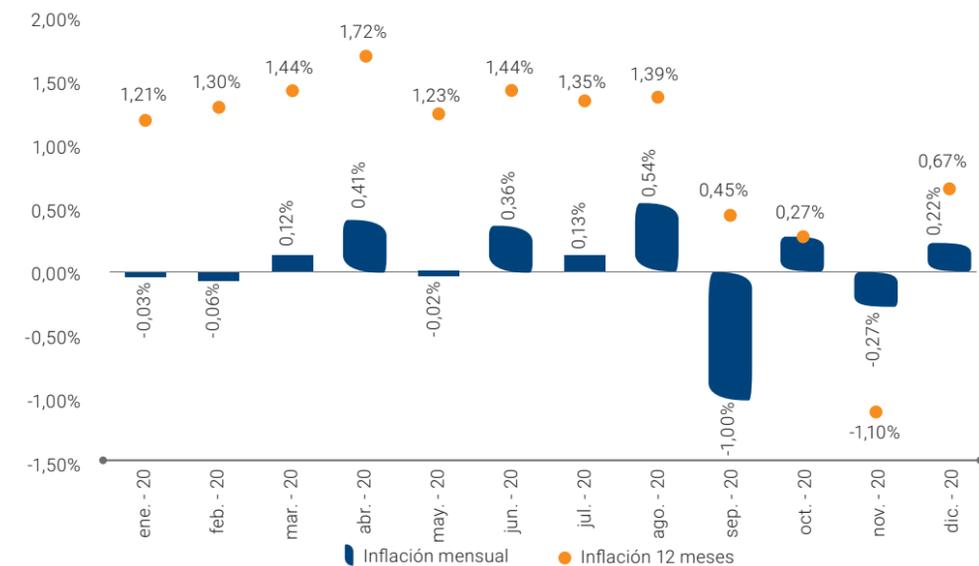
Fuente: INE

relacionadas al sector de la construcción y proyectos carreteros.

Al cierre de la gestión 2020 se observa una importante reducción del déficit comercial (\$US 65 millones), significativamente inferior al registrado la gestión anterior (\$US 860 millones) y explicado por la disminución más que proporcional de las importaciones con relación a las exportaciones. Respecto a las importaciones, se observa una importante caída en la demanda de combustibles (-44%) por el reducido uso de medios de transporte, menores compras de suministros industriales (-24%) por la paralización del sector industrial y una caída en la adquisición de bienes de capital y maquinaria (-33%) relacionado con el sector de la construcción. Por su parte, las exportaciones también han presentado una caída debido a la disminución en la venta de hidrocarburos (-27%), actividad impactada por la caída de los precios internacionales de los energéticos y compensada parcialmente por mayores volúmenes consignados, y por un sector minero afectado por bajos niveles de producción y limitaciones logísticas (-27%). Por otra parte, se destaca el desempeño del sector no tradicional, mismo que a pesar de una coyuntura adversa permitió contener un mayor desequilibrio comercial.

El deterioro proporcional del valor unitario de importaciones y exportaciones permitió mantener los términos de intercambio en niveles similares a la gestión anterior.

Inflación a 12 meses vs. Inflación mensual



Fuente: INE

Finalmente, los niveles de inflación de la gestión 2020 fueron los más bajos en la última década, cerrando el año con 0.67%, significativamente menor a lo proyectado en el Presupuesto General del Estado (3.98%). Este comportamiento se debe a la fuerte contracción en la demanda y los bajos niveles de consumo de los hogares, mismos que han presentado una mayor propensión al ahorro. Adicionalmente, la expansión de la Base Monetaria, impulsada por un significativo incremento del crédito neto al Sector Público No Financiero (+93%), y las medidas expansivas aplicadas por el BCB, como la disminución de las tasas de encaje legal y la flexibilización cuantitativa, han permitido mantener los precios de la canasta básica en niveles relativamente bajos. Asimismo, la caída en la cotización internacional de productos energéticos, específicamente el petróleo, y el mantenimiento del tipo de cambio nominal fijo han favorecido al control de la inflación importada. No obstante, la continua disminución de las Reservas Internacionales Netas (RIN) genera una importante presión al actual régimen cambiario.

Capítulo 6

Desempeño del Mercado
de Seguros 2020

CAPÍTULO 6

Desempeño del Mercado de Seguros 2020

6.1. Comportamiento de la Producción

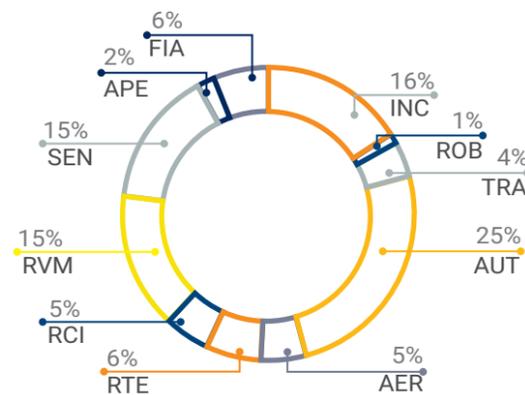
6.1.1. Producción neta de anulaciones



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios.

La producción del mercado de seguros patrimoniales de la gestión 2020 alcanzó Usd 311,060 mil mostrando un decrecimiento del -2,2% en comparación a la gestión 2019.

6.1.2 Producción neta por Ramo



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios.

Los ramos con mayor participación de mercado son: Automotores con 25%, Incendio con 16% de la producción de seguros patrimoniales.

6.2. Comportamiento de la siniestralidad

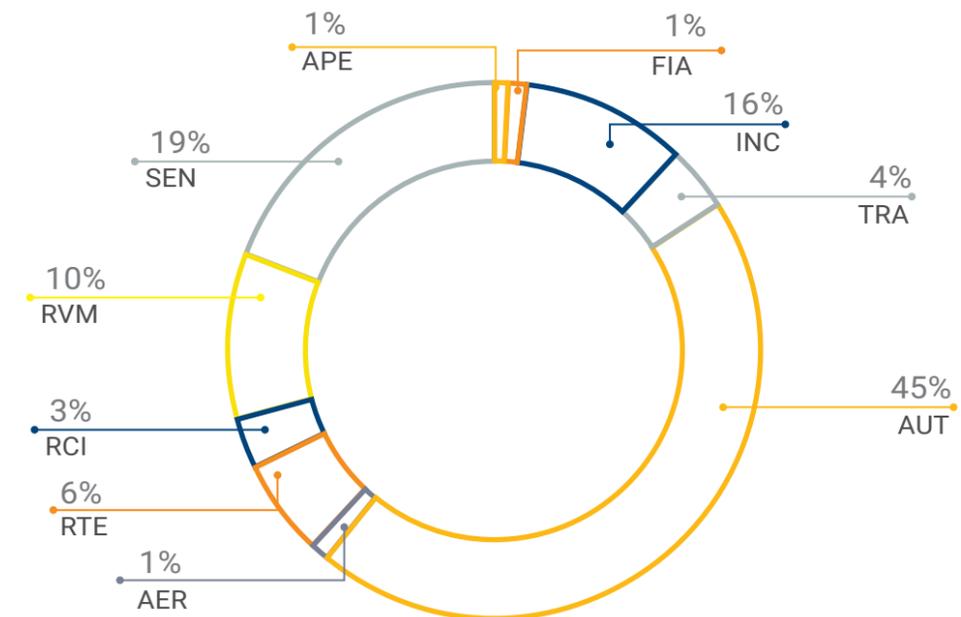
6.2.1. Siniestros del Mercado



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios

Los siniestros en los últimos 5 años del Mercado Asegurador tuvieron un crecimiento en promedio del 1.3%, mostrando en la gestión 2020 una disminución del 19%.

6.2.2. Siniestros por Ramo



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios.

Los ramos con mayor Siniestralidad en el mercado son: Automotores, Salud, Incendio y Riesgos Misceláneos.

6.3. Gastos administrativos

6.3.1. Evolución de los gastos administrativos



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS.

En la gestión 2020 se observa una disminución del -8% respecto la gestión 2019 en los gastos administrativos del mercado asegurador.

Capítulo **7**

Evaluación
de la estrategia 2020

CAPÍTULO 7

Evaluación de la estrategia 2020



Marketing digital.

- Dada la coyuntura del mundo debido a la emergencia sanitaria, el enfoque de comunicación de campañas por producto se realizó a través de redes sociales logrando cerrar negocios con nuevos clientes que aterrizan día a día a nuestras "landing page".

Gestión de Suscripción.

- La Aseguradora ha implementado nuevos procesos para ser más profesionales en la suscripción de pólizas en todas las líneas que comercializa la compañía, bajo los principales lineamientos:
- Aceptar sólo aquellos riesgos que somos capaces de evaluar adecuadamente
- Limitar los negocios que aceptemos, para que garanticemos que no se sufrirá una pérdida por eventos que amenacen la solvencia de la institución
- Evitar negocios que impliquen un riesgo moral, tratando de suscribir en todo momento buenos contratos.

Gestión de Reclamos.

- La Aseguradora generó un proceso de mejora en el área de Asistencia al Cliente, cuyo objetivo principal es mejorar la experiencia del cliente en el momento del siniestro, y ser más eficientes en los tiempos y costos de atención de los mismos.

Gestión de reaseguro.

- Desde gestiones anteriores se inició un proceso de mejora en la retención de la Aseguradora, haciendo que los contratos de reaseguro sean paulatinamente más eficientes y óptimos para la Aseguradora.

• Gestión de Recursos Humanos.

- Se continua con el proceso de Programas de capacitación al interior de la compañía.
- Durante la gestión 2020 se logró reducir los gastos de personal en un 16.53%, haciendo más eficientes las operaciones a través de la implementación de sistemas tecnológicos y teletrabajo.

• Gestión de Tecnología e Información.

- Producto de la crisis sanitaria Covid19, la compañía adelanto los proyectos de desarrollo de herramientas para la autogestión de nuestros asegurados y usuarios; por ejemplo: emisión de aplicaciones de Transporte en línea donde el cliente puede manejar la plataforma desde su oficina, generar pagos de pólizas en línea a través de la página web, comunicación en línea con puntos de pago en el sistema financiero nacional, así como en cadenas de farmacias.

Para la siguiente gestión se tiene proyectado la emisión de pólizas de manera digital con firmas electrónicas.

Capítulo **8**

Resultados de la Gestión
en Cifras e Indicadores

CAPÍTULO 8

Resultados de la Gestión en Cifras e Indicadores

8.1. Evolución del Activo



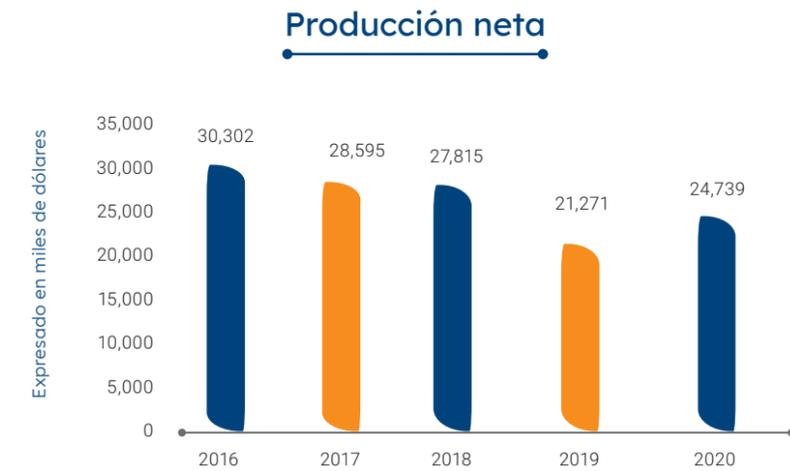
Los activos de la compañía presentaron un crecimiento de Usd 17,808 Mil respecto a la Gestión 2019.

8.2. Evolución del Patrimonio



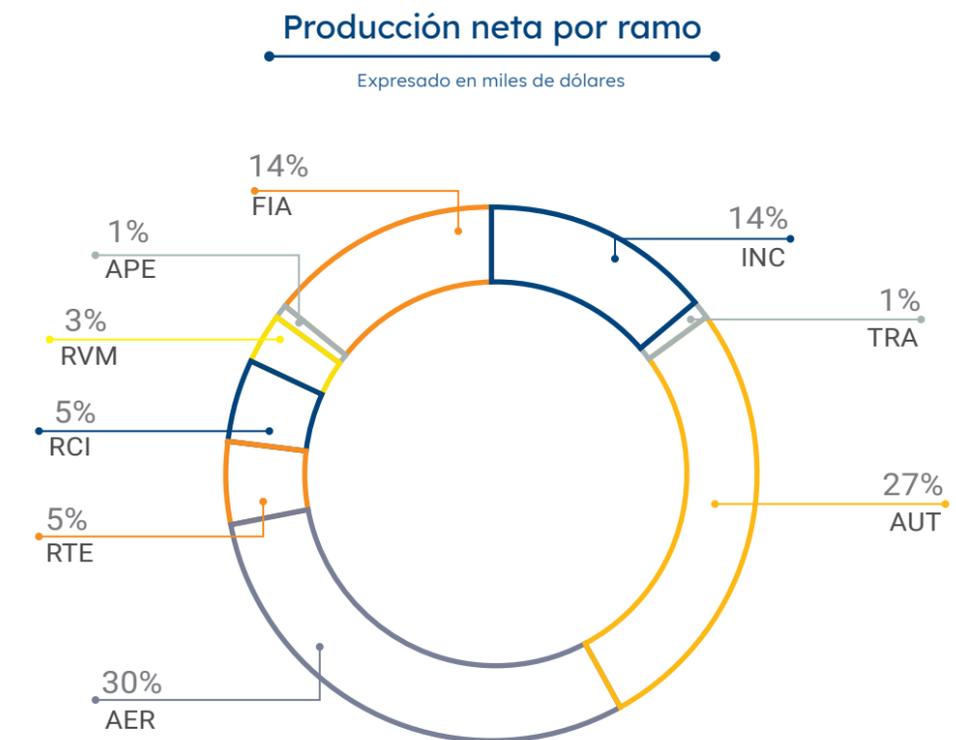
El Patrimonio de la compañía se incrementó en Usd 1,437 Mil dólares americanos con relación a la gestión 2019 producto de la capitalización aprobada por los accionistas.

8.3. Evolución de la Producción Neta



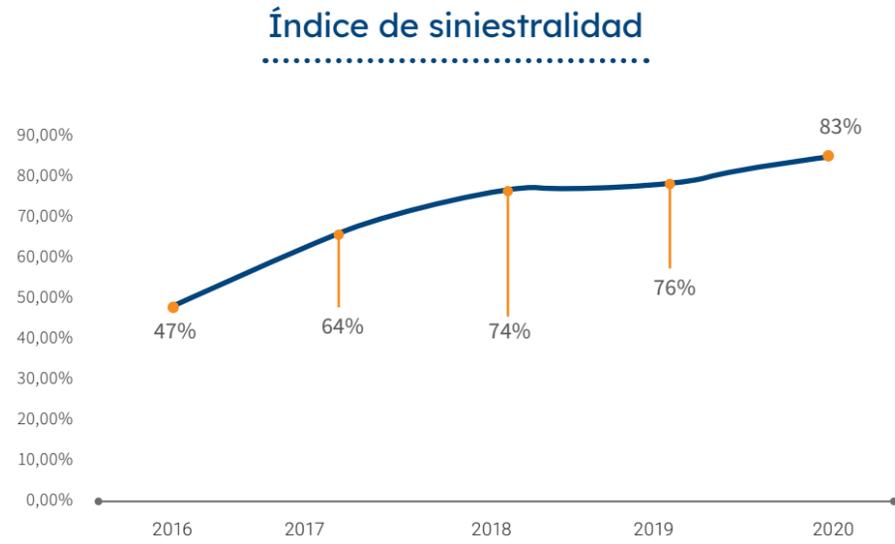
La producción neta de la compañía se incrementó en USD 3,468 Mil con relación a la gestión 2019.

8.4. Estructura de la cartera de producción



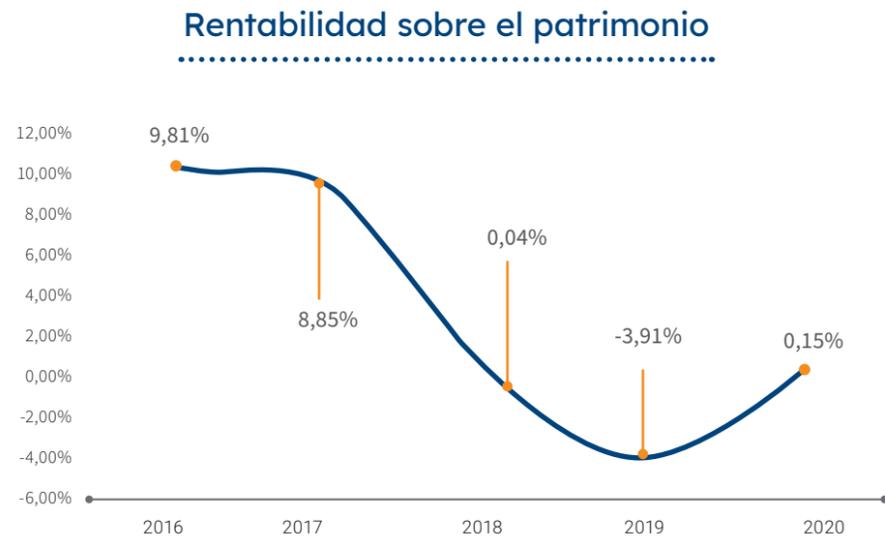
Los principales Ramos con mayor participación en producción neta de la compañía son Aeronavegación, Automotores, Incendio y Fianzas.

• 8.5. Evolución del Índice de Siniestralidad



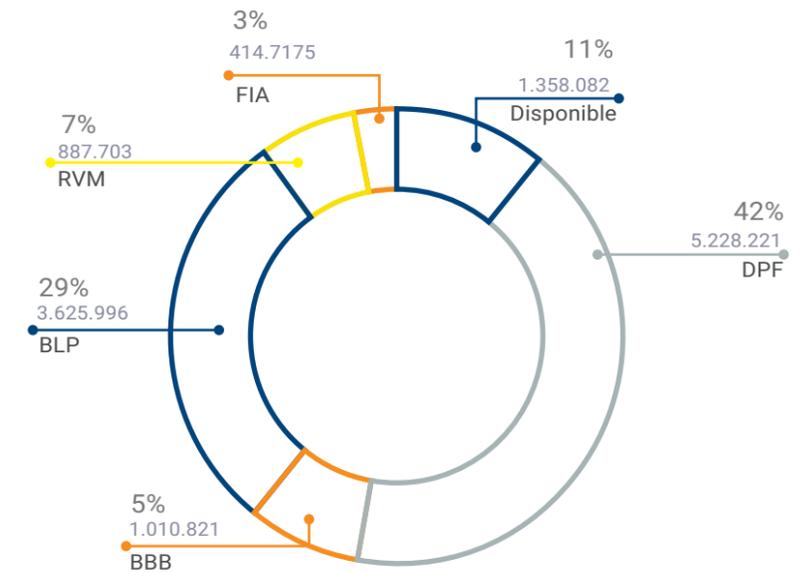
El Índice de Siniestralidad de la Compañía sufrió un incremento del 6.46% en relación a la gestión 2019.

• 8.6. Evolución de la Rentabilidad respecto del Patrimonio



La Compañía en la gestión 2020 ha demostrado una mejora en sus resultados, por lo tanto, ha logrado alcanzar un equilibrio en su ROE.

• 8.7. Estructura de las inversiones admisibles



Las inversiones Admisibles están conformadas en mayor proporción por Depósitos a Plazo Fijo, seguido de Bonos a Largo Plazo.

8.8. Conformación Cartera de Inversiones

CARTERA INVERSIONES	Monto \$us	Participación de los RIR	Tasa	Plazo	Plazo Econ.	Calificación
Títulos del Estado	87.703,30	6,54%	5,10%	1.926,40	1.486	BB3
DPF + BBB + VTD	6.653.216	48,99%				
DPF+BBB	6.239.042	45,94%				
DPF Bancarios	5.228.221	38,5%	4,1%	303	373	
Banco de crédito	796.760	7,20%	4,8%	198	198	AAA
Banco Sol	559.089	4,12%	4,3%	248	248	AA1
Banco FIE	772.392	7,98%	4,0%	631	631	AA2
Banco Económico	682.230	7,20%	2,2%	317	317	AA1
Banco Fortaleza	315.575	2,32%	3,2%	87	87	A1
Banco Mercantil	319.004	2,35%	4,5%	186	186	AAA
Banco Nacional de Bolivia	288.780	2,13%	4,2%	302	302	AAA
Banco Ecofuturo	151.727	1,93%	5,0%	88	88	A2
Cooperativa Jesús Nazareno	487.012	3,59%	5,7%	309	309	A2
Banco de Desarrollo Productivo	234.911	1,73%	5,4%	271	271	AAA
Banco Prodem	159.919	1,18%	2,3%	131	131	A3
Banco Unión	460.822	3,39%	4,2%	345	345	AAA
Bonos Bancarios Bursátiles	1.010.821	7,4%	4,68%	402	359	
Banco Económico	295.969	7,20%	4,8%	265	258	AA1
Banco de crédito	181.022	7,20%	4,3%	581	554	AAA
Banco Ganadero	112.574	0,83%	4,8%	231	225	AA1
Banco Ecofuturo	110.349	1,93%	4,7%	191	186	A2
Banco FIE	310.907	7,98%	4,8%	566	452	AA2
Valores de titularización	414.175	3,0%	5,1%	708	373	
Promujer	153.738	1,13%	5,9%	1.434	741	A2
Creceer	110.750	0,82%	4,3%	139	79	A2
Promujer	149.686	1,1%	4,9%	382	212	A2
Bonos Largo Plazo	3.625.996	26,70%	3,8%	818	537	
Panamerican Investments	299.624	2,21%	6,2%	1.853	853	A2
Fino S.A.	79.480	0,59%	3,4%	458	272	AA2
Industrias Oleaginosas S.A.	65.716	0,48%	4,8%	1.066	745	A3
Fortaleza Leasing	208.119	1,53%	5,7%	954	732	A2
Bisa Leasing	616.571	4,54%	4,7%	940	675	AA2
Fancesa	476.834	3,51%	4,0%	1.023	651	A1
Soboce	217.424	1,60%	4,5%	2.118	1.538	AA1
Prolega S.A.	59.985	0,44%	4,1%	228	223	A3
Tigo	682.910	5,03%	4,3%	976	570	AA3
Ovando	73.923	0,54%	5,2%	622	341	A1
Nutrioil S.A.	556.896	4,10%	4,8%	695	415	A2
Gas y Electricidad S.A.	45.869	0,34%	3,1%	391	123	AA3
Creceer	242.646	1,79%	4,5%	170	124	A2
TOTAL	11.166.916	100,0%	4,20%	623	513	

Capítulo 9

Otra Información
Relevante

Otra Información Relevante

9.1. Composición Accionaria

Al 31 de diciembre de 2020

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A. COMPOSICIÓN ACCIONARIA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020				
Nombre	Nacionalidad	Clase	N° Acciones Ordinarias y Preferidas	Participación %
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	Boliviana	Ordinaria	212,460	57.04283
Corporación Fortaleza S.R.L.	Boliviana	Ordinaria y Preferida	125,143	33.59931
Fortaleza Investments S.A.	Boliviana	Preferida	24,395	6.54975
Daniel Renato García Calvimonte y Norah Lucía Barbery de García	Boliviana	Preferida	6,622	1.77792
Justino Avendaño Renedo	Bolviana (Nat).	Preferida	2,091	0.56141
Nacional Seguros Vida y Salud S.A.	Boliviana	Preferida	1,394	0.37427
Jorge Manuel Carmelo Hinojosa Jimenez	Boliviana	Ordinaria y Preferida	349	0.09370
Rosario Célida Hinojosa Jimenez	Boliviana	Ordinaria	1	0.00027
Patricio Marcos Jaime Max Hinojosa Jimenez	Boliviana	Ordinaria	1	0.00027
Nelson Germán Gerardo Hinojosa Jiménez	Boliviana	Ordinaria	1	0.00027
TOTALES			372,457	100%

9.2. Acta No. 2 Junta general ordinaria de accionistas de la compañía de seguros y reaseguros fortaleza S.A. de fecha 1 de marzo de 2021

2. Informe del Síndico

Tomando la palabra, la Lic. Maria Elizabeth Nava Salinas - Síndico de la Sociedad, procedió a dar lectura a su Informe sobre la gestión económica 2020, en el que se detallan las actividades realizadas por la misma en cumplimiento de sus funciones concluyendo con la recomendación a la Junta de Accionistas la aprobación del Balance General y el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2020 así como de la Memoria Anual.

Luego de la lectura del Informe del Síndico, la Junta General Ordinaria de Accionistas, tomó conocimiento del mismo.

3. Consideración y aprobación del balance general y estado de resultados al 31 de diciembre de 2020.

El Presidente de la Junta Lic. Guido Hinojosa Cardoso, hizo referencia a que en cumplimiento a lo establecido en los Estatutos de la Sociedad, se pone en consideración el Balance General y los Estados de Resultados al 31 de Diciembre de 2020.

La Administración explicó el desarrollo y la evolución de las operaciones de la Compañía, reflejándose en las cifras que muestra el Balance y el Estado de resultados que cerró con una utilidad de Bs.89.696.09, representando un retorno al Patrimonio (ROE) del 0.2%.

Continuó la Administración, a petición del Presidente, con la lectura del Dictamen de Auditoría Externa de Berthin Amengual y Asociados, el mismo que refleja una opinión sin salvedades, abundó en detalles de cifras del Balance General y del Estado de Resultados así como de las Notas contenidas en los Estados Financieros Auditados de la gestión 2020.

Luego de preguntas y aclaraciones realizadas por los accionistas, la Junta General Ordinaria de Accionistas en forma unánime, aprobó:

1° El Balance General y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2020.

2° El Dictamen del Auditor Externo, y las Notas a los Estados Financieros contenidas y el Informe del Auditor Berthin Amengual y Asociados S.R.L. al 31 de Diciembre de 2020.

4. Conformidad de Trabajo del Auditor Externo

El Presidente de la Junta, luego de haber tomado conocimiento y aprobado el informe de los Auditores Externos, puso a consideración de la Junta el informe de la Administración sobre el cumplimiento de los términos de referencia que expresan el alcance de trabajo encomendado al Auditor externo. Según la Administración el trabajo realizado por los Auditores Berthin Amengual y Ass., cumplió a cabalidad los términos de referencia a que se comprometieron.

La Junta expresó su conformidad con el informe de la Administración en relación al trabajo de Auditoría Externa de la gestión 2020 realizado por la empresa Auditora BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

5. Consideración de la Memoria Anual Gestión 2020.

Haciendo uso de la palabra, el Lic. Guido Hinojosa puso en consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, la Memoria Anual 2020 elaborada por el Directorio y circularizada entre los accionistas con carácter previo a la junta de la fecha, para lo cual procedió a dar lectura de su carta-informe en su condición de Presidente del Directorio de la Sociedad, el mismo que refleja la actividad de la empresa durante la gestión 2020.

La Junta General Ordinaria tomó conocimiento de la Memoria Anual y la carta-informe del Presidente del Directorio correspondientes a la gestión 2020 y aprobó por unanimidad ambos documentos; asimismo recomendó su entrega a las autoridades que por ley corresponde y su difusión respectiva.

9.3. Informe Financiero

9.3.1. Margen de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)
Margen de Solvencia

Determinación del margen de solvencia					Determinación del patrimonio técnico			Exceso o déficit	
Base Primas	Base Siniestros	Mínimo	Margen de Solvencia para evaluación		Primario	Secundario	Total	Diferencia (PT - MS)	Cumplimiento
			Criterio	Importe					
1	2	3	4	5	6	7	8=6+7	9=8-5	10
23,315,393	31,044,986	7,410,189	Base Siniestros	31,044,986	45,185,617	8,201,150	53,386,767	22,341,781	CUMPLE

9.3.2. Inversiones Admisibles

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)
Inversiones Admisibles

Recursos para inversión					Cartera de inversión					Exceso o déficit			
Margen de Solvencia	Reserva Técnicas de Seguros	Reservas Técnicas de Siniestros Pendientes	Retención al Reaseguro	Primas Diferidas Cobradas	TOTAL RECURSOS	Títulos Valores Admisibles	Bienes Raíces Admisibles (neto)	Beneficio 25% primas por cobrar neto de previsión	Disponible	TOTAL INVERSIONES	Exceso o Deficit en Bs	Exceso o Deficit en US\$.	Cumplimiento
1	2	3	4	5	6=1+2+3+4+5	7	8	9	9	10=7+8+9	11=10-6	12=11/US\$	13
31.044.986	34.687.788	17.191.459	0	10.240.177	93.164.411	76.605.044	336.011	24.249.631	9.316.441	110.507.128	17.342.717	2.528.093	CUMPLE

9.3.3. Pago de Siniestros: Siniestros Pagados por Ramos

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Código	Ramos técnicos	Siniestros Pagados durante el 2020
9101	Incendio y aliados	12.713.981
9103	Transportes	724.732
9105	Automotores	115.296.881
9106	Aeronavegación	663.077
9107	Ramos técnicos	3.614.830
9108	Responsabilidad civil	2.041.165
9109	Riesgos varios misceláneos	817.567
9112	Accidentes personales	838.458
	Total	136.710.691
9221	Seriedad de propuesta	27.555
9222	Cumplimiento de obra	3.088.743
9224	Cumplimiento de servicios	45.118
9225	Cumplimiento de suministros	255.579
9226	Inversión de anticipos	1.649.351
9228	Créditos	12.657
	Total	5.079.003
	Total General	141.789.694

9.3.4. Reservas Técnicas para Riesgos en Curso

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Total reserva para riesgos en curso al cierre del ejercicio

Código	Ramos	Reserva para riesgos en curso
91	1 SEGUROS GENERALES	31.950.522
9101	Incendio y aliados	8.599.237
9102	Robo	14.395
9103	Transportes	873.630
9104	Naves y embarcaciones	97.023
9105	Automotores	13.813.390
9106	Aeronavegación	399.695
9107	Ramos técnicos	3.431.753
9108	Responsabilidad civil	3.137.470
9109	Riesgos varios misceláneos	712.603
9112	Accidentes personales	871.326
92	2 SEGUROS DE FIANZAS	2.737.265
9221	Seriedad de propuesta	40.967
9222	Cumplimiento de obra	800.188
9223	Buena ejecución de Obra	301.672
9224	Cumplimiento de servicios	165.114
9225	Cumplimiento de suministros	74.341
9226	Inversión de anticipos	627.324
9227	Fidelidad de empleados	100.610
9228	Créditos	8.685
9229	Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	227.897
9230	Cumplimiento de Obligaciones Legales y Contractuales	390.468
TOTAL GENERAL		34.687.788

9.3.5. Reserva Técnica de Siniestros

9.3.5.1. Reclamados por Liquidar

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Código	Ramos técnicos	Reservas de siniestros reclamados por liquidar
9101	Incendio y aliados	5.570.450
9102	Robo	4.116
9103	Transportes	392.631
9105	Automotores	5.817.569
9107	Ramos técnicos	1.414.078
9108	Responsabilidad civil	848.831
9109	Riesgos varios misceláneos	799.441
9112	Accidentes personales	832.403
Total		15.679.521
9226	Inversión de anticipos	528.793
Total		528.793
Total General		16.208.314

9.3.5.2. Controvertidos

Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Código	Ramos técnicos	Reservas de siniestros reclamados por liquidar
9109	Riesgos varios misceláneos	493,200
Total General		493,200

9.4. Información de Reaseguro

9.4.1. Reaseguradores colocación Directa en gestión 2020

Reaseguradores	Ciudad	País	Dirección	Calificación	Registro aps
Hannover Ruck SE	Hannover	Alemania	Karl-Wiechert Allee 50	AA-	13

9.4.2. Reasegurador operado por Corredor Gestión 2020

REASEGURADOR	PAÍS	CALIFICACIÓN
ACE American Insurance Co	USA	AA
AIG EUROPE LIMITED	INGLATERRA	A1
AIRONSHORE SIC	INGLATERRA	A1
Allianz Global Corporate & Specialty AG	ALEMANIA	AA
Alliend World	Switzerland	A
ARCH INSURANCE CO. (EUROPE)	INGLATERRA	A+
AVIABEL	AVIABEL	A-
AXIS RE	Switzerland	A
Beazley Re	INGLATERRA	A
Everest Re	USA	AA
GENERAL INSURANCE OF INDIA	INDIA	A-
GENERALI IARD,	ITALIA	A
Gici	INDIA	A-
HELVETIA Compañía Suiza de Seguros S.A.	SUIZA	A
HOUSTON CASUALTY COMPANY	USA	AA
INTERNATIONAL GENERAL INS. (UK)	INGLATERRA	A-
IRB Brasil Re.	BRASIL	A-
Lancashire Ins co	INGLATERRA	A-
Partner Re	USA	A+
Patria Re	MEXICO	A-
Royal Sun Alliance Ins. Pic.	INGLATERRA	A
XL CATLIN	SUIZA	A+
QBE RE	IRLANDA	A+
SCOR GLOBAL P&C SE	FRANCIA	AA-
Varios Sindicatos de Lloyds	INGLATERRA	A
Starr Ins & Reinsurance	INGLATERRA	A
Swiss re	SUIZA	A+
TORUS INSURANCE (UK) LIMITED	INGLATERRA	A
WR Berkley (Europe), LTDA	INGLATERRA	A
Zurich insuranc Public Ltda	INGLATERRA	A

9.4.3. Corredores de Reaseguro gestión 2020

Corredor	Ciudad	País	Registro APS
Conesa Kieffer & Asociados	La Paz	Bolivia	D01
Acces Re Corredora de Reaseguros S.A.	La Paz	Bolivia	D07
RISK RE	Santa Cruz	Bolivia	D08
Iberam re Corredores de Reaseguro	La Paz	Bolivia	D05
Guy Carpenter & Company S.A	Buenos Aires	Argentina	46
Aon Benfield Corredor de Reaseguro	Buenos Aires	Argentina	12
Special Division Corredores de Reaseguro	Buenos Aires	Argentina	378
Boston Marks Insurance LLC	London	Inglaterra	303
Arthur J, Gallaher (UK) Limited	London	Inglaterra	314
Willis Corredores de Reaseguro SA	Buenos Aires	Argentina	197
Sunrist,LLC	Miami	USA	325
SOM.US	Quito	Ecuador	301

9.4.4. Producción y Producción neta de Reaseguro por Ramos

Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.
Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Código	Ramo	Producción	Producción Neta de reaseguro
9101	Incendio y aliados	31.562.866	19.455.027
9102	Robo	29.287	29.287
9103	Transportes	3.340.331	3.241.333
9104	Naves o embarcaciones	167.277	167.277
9105	Automotores	59.043.677	42.532.780
9106	Aeronavegación	67.966.852	17.808.597
9107	Ramos técnicos	9.870.703	9.200.499
9108	Responsabilidad civil	10.014.464	7.447.119
9109	Riesgos varios misceláneos	8.126.983	2.408.175
9112	Accidentes personales	2.189.837	1.965.017
	Total Seguros Generales	192.312.278	104.255.111
9221	Seriedad de propuesta	941.843	447.188
9222	Cumplimiento de obra	8.548.608	4.269.751
9223	Buena ejecución de obra	1.084.019	832.782
9224	Cumplimiento de servicios	1.670.898	827.128
9225	Cumplimiento de suministros	518.620	322.547
9226	Inversión de anticipos	11.240.361	5.523.140
9227	Fidelidad de empleados	684.729	343.965
9228	Créditos	195.547	98.104
9229	Gtia.cumplimiento obligaciones aduaneras	1.506.456	1.138.010
9230	Cumplim.Oblig.Leg.y Contrac.Telecomunica	3.650.542	1.339.746
	Total Seguros de Fianzas	30.041.623	15.142.362
	Total General	211,328,111	119,397,473

9.4.5. Reporte de siniestros y siniestros netos de reaseguros por ramos

Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.
Al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en Bolivianos)

Código	Ramo	Siniestros	Siniestros netos de reaseguro
9101	Incendio y aliados	12.713.981	10.935.820
9103	Transportes	724.732	617.298
9105	Automotores	115.296.881	15.282.127
9106	Aeronavegación	663.077	-
9107	Ramos técnicos	3.614.830	3.220.409
9108	Responsabilidad civil	2.041.165	1.348.659
9109	Riesgos varios misceláneos	817.567	721.527
9112	Accidentes personales	838.458	825.393
	Total Seguros Generales	136.710.691	32.951.235
9221	Seriedad de propuesta	27.555	11.022
9222	Cumplimiento de obra	3.088.743	1.567.053
9224	Cumplimiento de servicios	45.118	18.047
9225	Cumplimiento de suministros	255.579	102.231
9226	Inversión de anticipos	1.649.351	659.740
9228	Créditos	12.657	3.797
	Total Seguros de Fianzas	5.079.003	2.361.891
	Total General	141.789.694	35.313.127

9.5. Resumen del Informe de Calificación de Riesgo

9.5.1. Calificadora Pacific Credit Rating



COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.

Informe con Estados Financieros al 31 de diciembre de 2020		Fecha de Comité: 26 de marzo de 2021
Seguros - Bolivia		
Carlos Méndez Bustamante	(591) 2 2124127	cmendez@ratingspcr.com
Valeria Pacheco Zapata	(591) 2 2124127	vpacheco@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Capacidad de Pago	BA-	A3	Negativa

Calificaciones Históricas	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Con información al:			
30 de septiembre de 2020	BA-	A3	Negativa
30 de junio de 2020	BA-	A3	Negativa
31 de marzo de 2020	BA-	A3	Negativa
31 de diciembre de 2019	BA-	A3	Estable

Significado de la Calificación PCR

Categoría BA: Corresponde a compañías de seguros que presentan una alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección están en el promedio y hay expectativas de variabilidad en el riesgo a lo largo del tiempo debido a las condiciones económicas de la industria o de la Compañía.

Las categorizaciones podrán ser complementadas, si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías BAA y BB.

El subíndice B se refiere a calificaciones locales en Bolivia. Mayor información sobre las calificaciones podrá ser encontrada en www.ratingspcr.com

Significado de la Perspectiva

Perspectiva "Negativa" Los factores externos no contribuyen a mantener la estabilidad del entorno, por lo que la situación podría desmejorar, así como sus factores internos habrían desmejorado su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores, se habrían deteriorado, lo que podría en un corto o mediano plazo significar una disminución de la calificación.

La "Perspectiva" (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

La calificación de riesgo de las obligaciones de Compañías de Seguros Generales podría variar significativamente entre otros, por los siguientes factores: modificaciones en las características de la propiedad que podrían afectar el riesgo en el pago de los siniestros, cambios en las características de la administración y capacidad de la gerencia, variaciones en la posición competitiva y participación de mercado de la compañía en la industria, introducción de nuevos productos y en el desarrollo y explotación de nuevos mercados, cambios en su política de inversiones y su cartera, modificaciones en sus políticas de reaseguros, variaciones significativas en sus indicadores contables, financieros y de siniestralidad, modificaciones en el entorno macroeconómico, de la industria.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo al comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.

9.5.2. Calificadora AESA Ratings



Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

Informe de Calificación de Riesgo | Marzo, 2021

Factores Clave de la Calificación

Parte del Grupo Financiero Fortaleza: La propiedad de las acciones de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. (Fortaleza) se concentra en el Grupo Financiero Fortaleza S.A. (53,3%), sociedad controladora del Grupo Fortaleza y en Corporación Fortaleza S.R.L. (34,6%). Cabe destacar que la Ley de Servicios Financieros establece que la sociedad controladora deberá responder por las pérdidas patrimoniales de Fortaleza hasta por el valor de sus propios activos.

Perfil de negocios moderado: Fortaleza se ubica como una compañía de tamaño mediano dentro de la industria, con un patrimonio de USD 7,8 millones y activos bajo administración de USD 51,7 millones. Concentra a dic-20 el 8,2% de la producción, superior a la participación registrada a dic-19 (6,8%), reflejo de un mayor volumen de producción (+19,1% respecto a dic-19), influido por un alza en la actividad de la línea de negocio de aeronavegación, con una cartera de riesgos suscrita principalmente de carácter facultativo, mientras que las demás líneas centrales de negocio presentan una caída en su volumen de primaje. El volumen global de negocios de la industria de seguros generales descendió en 2,1% respecto a dic-19. La compañía presenta un importante posicionamiento en el ramo de Fianzas (21,8% de la producción de la industria a dic-20), expuesto a potenciales siniestros de severidad mediana a alta, aspecto que podría generar volatilidad en los niveles de siniestralidad.

Resultados con comportamiento volátil: Los resultados de la compañía se han mostrado volátiles en los últimos ejercicios, influenciados por el desfavorable comportamiento de la siniestralidad, mayores costos de operación netos y por una menor masa de negocios. A dic-20, Fortaleza presenta un debilitado perfil de negocios, mostrando un desempeño operacional poco competitivo, con un resultado operativo de USD 136 mil, 25,7% inferior al de dic-19, influido negativamente por mayores siniestros incurridos netos, considerando una mayor retención. También se tuvieron menores ingresos y mayores costos por cesiones a reaseguro extranjero. De forma favorable, se tuvieron, menores gastos de administración y estables gastos de adquisición. El resultado financiero es acotado, explicado por el perfil conservador de su portafolio e influido por la volatilidad en el valor de algunas posiciones en valores de renta fija que forman parte de la cartera de inversiones. El desempeño de la compañía podría verse presionado por un entorno operacional adverso influenciado por la pandemia covid-19. Cabe destacar el relevante incremento en primas por cobrar (USD 14,2 millones a dic-20 vs. 4,5 millones a dic-19), correspondientes principalmente a ramos de Automotores y Aeronavegación.

Aporte de capital fresco: En los últimos ejercicios, el desfavorable comportamiento de los resultados netos y distribución de utilidades acumuladas han generado un debilitamiento de la base patrimonial. El indicador de apalancamiento alcanza a 5,64 veces, superior a las 4,34 veces registradas a dic-19 (el mercado presenta 1,96 veces), que compara negativamente con el presentado con sus principales competidores. En jul-20, la compañía recibió un aporte de capital de USD 1,5 millones destinando a respaldar la estrategia de crecimiento y que contribuye a contener el incremento de los indicadores de endeudamiento.

Indicadores de desempeño poco competitivos: Como resultado del ajustado desempeño operacional y un acotado resultado de inversiones, la utilidad neta alcanza a USD 12 mil, muy cerca del punto de equilibrio, con indicadores ROAA de 0,03% y ROAE de 0,2% a dic-20, que comparan desfavorablemente con los del mercado. Los indicadores combinado y operativo se presentan menos favorables respecto a dic-19 y se ubican en una posición poco competitiva respecto de los indicadores globales de la industria (índice combinado de 83,7% e índice operacional de 80,5%) y de los registrados por la mayor parte de sus comparables.

Nivel de retención con tendencia ascendente: Cambios en el programa de reaseguros han resultado en una tendencia ascendente en los niveles de retención. Fortaleza opera por medio de contratos proporcionales y no proporcionales de protección de retención. La empresa cuenta con un pool de reaseguradores con razonable perfil crediticio y prestigio internacional.

Sensibilidad de la Calificación

La perspectiva es negativa: La persistencia en resultados desfavorables, deterioro en los niveles de siniestralidad y/o una mayor concentración de *mix* de negocios podrían afectar negativamente la calificación. Mejoras sustanciales y sostenidas en el desempeño operacional y neto de la compañía contribuirían a estabilizar la perspectiva. Limitaciones operativas, impacto en la producción, la siniestralidad o incremento en primas por cobrar generadas por un entorno adverso relacionado a los recientes eventos de salud pública, así como disposiciones regulatorias y tributarias, podrían afectar el perfil operativo de la industria y del emisor.

Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.
Informe de Calificación de Riesgo | Marzo, 2021Compañías de Seguros
Generales
Bolivia

Calificación(es) 31/03/2021

Escala Nacional Boliviana		
	AESA RATINGS	ASFI
Obligaciones	A	A2
Perspectiva	Negativa	

Resumen Financiero		
(USD millones)	dic-20	dic-19
Activos	517	33,9
Patrimonio	7,8	6,3
Resultado Neto	0,01	-0,2
Primas Suscritas	30,8	26,1
Producción	30,4	25,5
Primas Devengadas	16,4	14,4
ROAA (%)	0,03	-0,6
ROAE (%)	0,2	-3,8

Enrique Calderón Elias
Director de Análisis
+591 (2) 2774470
enrique.calderon@aesa-ratings.bo

Fabiola Yañez Padilla
Director de Análisis
+591 (2) 2774470
fabiola.yanez@aesa-ratings.bo

Jaime Martínez Mariaca
Director General de Calificación
+591 (2) 2774470
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

aesa-ratings.bo 1
fitchratings.com

Capítulo 10

Estados
Financieros

CAPÍTULO 10

1.1 INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los Señores
Accionistas y Directores de
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.**, que comprenden los balances generales al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, así como las Notas explicativas 1 a 26 de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan, presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación financiera de **Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.**, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los resultados de sus operaciones y flujo de efectivo por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – A.P.S.

Fundamento de la Opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Alcance Mínimo para la realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Compañía de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.

Énfasis - Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 a los estados financieros, en lo que describe el marco de referencia para la preparación presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Compañía cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

Tal como se menciona en la nota 23 a los estados financieros, la Compañía es miembro del grupo financiero Fortaleza. Por lo tanto, la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. como miembro del grupo, se encuentra bajo esta regulación en lo que corresponde, a través de su controladora.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellos asuntos que a nuestro juicio profesional fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

• Exigible técnico

Las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 262/01, de junio 29, 2001, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Nuestros procedimientos de auditoría se han fundamentado en la consideración de los aspectos más significativos relacionados con este asunto, como procedimiento de auditoría incluyeron entre otros:

- Verificamos el procedimiento de emisión y suscripción se pólizas y el cumplimiento de requisitos técnicos.
- Verificamos los procedimientos de anulación de primas, las causales y apropiación contable.
- Realizamos pruebas que nos permitan probar que la prima por cobrar representen efectivamente el derecho de la compañía y que se han constituido provisiones conforme a normativa vigente.

• Reservas técnicas

El cálculo de la reserva para riesgos en curso es una de las estimaciones más importantes en la preparación de los estados financieros anuales de la sociedad. El cálculo debe ser realizado de acuerdo al "Reglamento de reservas para riesgos en curso" establecido en la Resolución administrativa IS N° 031/18 de diciembre 30, 1998, emitido por la ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros actual Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. En este ámbito, la sociedad constituye la reserva aplicando el método de los 24avos.

Nuestros procedimientos de auditoría para cubrir la Cuestión Clave

Nuestro trabajo se ha concentrado en el análisis, evaluación y comprobación del control interno, así como a realización de pruebas de detalle para el recalcular sobre las estimaciones individuales y la razonabilidad de las cifras expuestas en los estados financieros a la fecha de nuestra revisión, en cumplimiento al reglamento.

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

La Gerencia General es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguro - APS y control interno que la dirección considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

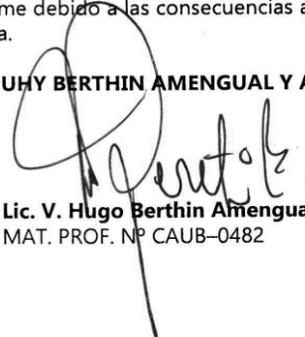
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

Nos comunicamos con los responsables de la Gerencia General de la Compañía en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluidas en las deficiencias significativas en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

 (Socio)
Lic. V. Hugo Berthin Amengual
 MAT. PROF. NP CAUB-0482

La Paz, Bolivia
 Febrero 3, 2021

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.
Balance General Al 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresados en Bolivianos)

	2020	2019		2020	2019
Notas	Bs	Bs	Notas	Bs	Bs
101 Disponible	4		2 Pasivo		
102 Exigible técnico	5	10.969.155	202 Obligaciones técnicas	12	208.523.739
103 Exigible administrativo	6	253.003.362	203 Obligaciones administrativas	13	21.624.256
104 Inversiones	7	518.341	204 Reservas técnicas de seguros	14	34.687.788
105 Bienes de uso	8	84.048.891	205 Reservas técnicas de siniestros	14	16.701.514
106 Bienes recibidos en pago	9	1.444.561	208 Diferido	15	19.772.331
107 Transitorio	10	-	Total del pasivo		301.309.628
108 Diferido	11	4.251.563			188.996.362
		460.522	3 PATRIMONIO NETO		
		514.647	301 Capital suscrito y pagado	16	37.245.700
			303 Reservas	16	7.858.221
			304 Aportes para futuros aumentos de capital		-
			305 Reservas por ajustes al patrimonio	16	1.637.988
			307 Resultados de gestiones anteriores		6.563.162
			308 Resultado neto del ejercicio		81.696
Total del activo		232.525.933	Total del patrimonio neto		53.386.767
		354.696.395	Total del pasivo y patrimonio neto		354.696.395
6 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18		7 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	18	
601 Cuentas de control			701 Cuentas de control		130.452.134.871
602 Documentos en custodia		72.959.385.723	702 Documentos recibidos		4.015.857.271
603 Contingentes		110.260.583	709 Acreedores por contra		73.072.045.091
609 Deudores por contra		2.398.785	Total cuentas de orden acreedoras		207.540.037.233
Total cuentas de orden deudoras		134.467.992.142			111.354.199.634
		207.540.037.233			

Las notas 1 a 26 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Patricio Hinojosa Jiménez
Gerente General

Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora

Lic. Elvira María E. Navas Salinas
Síndico

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.
Estado de Ganancias y Pérdidas por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en Bolivianos)

	2020	2019
	Bs	Bs
401 Producción	222.353.900	183.936.416
501 Anulación producción	(14.022.469)	(9.047.251)
402 Primas aceptadas en reaseguro nacional	3.024.103	3.922.742
502 Anulación de primas aceptadas en reaseguro nacional	(27.422)	-
Producción neta de anulación	211.328.112	178.811.907
506 Primas cedidas en reaseguro nacional	(37.324.367)	(3.863.309)
406 Anulación primas cedidas en reaseguro nacional	1.017.684	589.790
507 Primas cedidas en reaseguro extranjero	(82.147.338)	(85.019.929)
407 Anulaciones primas cedidas en reaseguro extranjero	26.523.383	11.627.712
Producción neta de reaseguros	119.397.474	102.146.171
508 Constitución de reservas técnica de seguros	(99.179.020)	(65.020.272)
408 Liberación de reservas técnicas de seguros	92.254.156	61.514.168
Primas devengadas	112.472.610	98.640.067
509 Costos de producción	(21.220.902)	(20.509.947)
409 Reintegro costos de producción	1.117.636	1.420.365
510 Constitución de reservas técnicas de reservas de siniestros	(36.352.905)	(33.931.467)
410 Liberaciones de reservas técnicas por siniestralidad	33.030.349	31.699.463
511 Siniestro y rentas	(140.854.183)	(111.688.541)
512 Costos de salvataje y recuperos	(3.042.448)	(2.850.705)
412 Recuperos	10.703.198	34.657.426
Resultado técnico bruto	(44.146.646)	(2.563.339)
413 Siniestros reembolsables Cesiones Reaseguro Nacional	1.172.291	78.580
414 Productos de Cesiones Reaseguro Nacional	38.188	48.833
415 Siniestros reembolsables por cesiones reaseguro extranjero	105.304.276	73.993.401
513 Participación recuperos por cesiones de reaseguro nacional	(19.385)	(14.471)
514 Costo de cesiones reaseguro nacional	-	(93.340)
515 Participación recuperos por cesiones de reaseguro extranjero	(5.137.115)	(19.784.744)
516 Costo de cesiones reaseguro extranjero	(22.032.981)	(24.603.663)
416 Productos de Cesiones Reaseguro Extranjero	14.729.698	28.554.382
517 Participación siniestros aceptados en reaseguro nacional	(935.511)	(264.110)
518 Costo de aceptación de reaseguro nacional	-	-
Resultado técnico neto de reaseguro	48.972.815	55.351.529
521 Gastos administrativos	(55.603.163)	(64.226.142)
421 Ingresos administrativos	498.620	1.539.651
Resultado operacional	(6.131.728)	(7.334.962)
422 Productos de inversión	8.178.531	5.767.359
522 Costos de inversión	(5.479.444)	(2.356.824)
423 Reintegro de provisiones	33.537.658	32.703.612
523 Previsión	(34.014.389)	(32.881.254)
424 Ganancia de venta de activos	269.749	347.404
524 Perdida por venta de activos	-	(5.771)
Resultado financiero	(3.639.623)	(3.760.436)
425 Ajuste por inflación y diferencia de cambio	4.851.120	3.775.577
525 Ajuste por inflación y diferencia de cambio.	(1.129.801)	(1.716.359)
Resultado neto del ejercicio	81.696	(1.701.218)

Las notas 1 a 26 que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Patricio Hinojosa Jiménez
Gerente General

Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora

Lic. Elvira María E. Navas Salinas
Síndico

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.
Estado de Evolución del Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019

	Reservas				Aporte para futuros aumentos de capital		Reservados de gestiones anteriores	Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio neto
	Capital suscrito y pagado	Cuentas pendientes de capitalización	Prima de emisión	Reserva legal	Bs	Bs			
Saldo al 31 de diciembre de 2018	28.851.900	-	3.175.100	2.785.899	-	1.637.989	9.273.957	20.444	45.745.289
1 MOVIMIENTOS INTERNOS									
1.1 Traspaso de la utilidad de la gestión anterior	-	-	-	-	-	-	20.444	(20.444)	-
1.2 Constitución de reserva Legal del 5% aprobada en Junta Accionistas del 15 de marzo de 2019	-	-	-	1.022	-	-	(1.022)	-	-
2 MOVIMIENTOS EXTERNOS									
2.1 Distribución de dividendos s/acciones ordinarias aprobada en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 15 de Marzo de 2019	-	-	-	-	-	-	(514.500)	-	(514.500)
3 Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	(1.701.218)	(1.701.218)
Saldo al 31 de diciembre de 2019	28.851.900	-	3.175.100	2.786.921	-	1.637.989	8.778.879	(1.701.218)	43.529.571
1 MOVIMIENTOS INTERNOS									
1.1 Traspaso de la utilidad de la gestión anterior	-	-	-	-	-	-	(1.701.218)	1.701.218	-
2 MOVIMIENTOS EXTERNOS									
2.1 Distribución de dividendos s/acciones ordinarias aprobada en Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 14 de Julio de 2020 según acta N° 001/2020	-	-	-	-	-	-	(514.500)	-	(514.500)
2.2 Aporte de capital de acciones ordinarias por parte de grupo fortaleza SA en fecha 21 de Julio de 2020	5.875.700	-	1.327.300	-	-	-	-	-	7.203.000
2.3 Aporte de capital de acciones ordinarias por parte de Corporación Fortaleza SRL en fecha 21 de Julio de 2020	2.518.100	-	568.900	-	-	-	-	-	3.087.000
3 Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	81.696	81.696
Saldo al 31 de diciembre de 2020	37.245.700	-	5.071.300	2.786.921	-	1.637.989	6.563.161	81.696	53.386.767

Las notas 1 a 26 que acompañan, son parte integrante de los estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Patricia Hinojosa Jiménez
Gerente General

Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora

Lic. Elvira María E. Naas Salinas
Síndico

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.
Estado de Flujos de Efectivo
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019
(Expresado en Bolivianos)

	2020	2019
	Bs	Bs
A FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto del ejercicio	81.696	(1.701.218)
A.1 Partidas que no han generado movimiento de fondos:		
A.1.1 Exigible técnico pendiente de cobro	(253.003.363)	(134.543.706)
A.1.2 Obligaciones técnicas pendientes de pago	208.523.739	118.095.933
A.1.3 Reservas técnicas	10.255.788	5.758.435
A.1.4 Depreciaciones de bienes de uso e inversiones	267.659	(666.828)
A.1.5 Amortización cargos diferidos	342.993	383.847
A.1.6 Previsión para indemnizaciones	1.638.810	2.333.676
A.2 Cambios en activos y pasivos		
A.2.1 Disminución en el exigible administrativo	(190.492)	101.849
A.2.2 Exigible técnico cobrado de la gestión anterior	134.543.706	230.015.580
A.2.3 Aumento en bienes recibidos en pago	-	364.166
A.2.4 Disminución (Aumento) en el activo transitorio	(1.261.402)	(2.152.131)
A.2.5 Aumento en activo diferido	(118.095.933)	(197.434.359)
A.2.6 Obligaciones técnicas pagadas de la gestión anterior	10.889.099	(10.805.497)
A.2.7 Disminución (Aumento) en obligaciones administrativas	(288.869)	(42.615)
A.2.8 (Disminución) Aumento en el pasivo diferido	2.581.627	(7.413.067)
A.2.9 Pago de indemnizaciones	(3.479.863)	(3.529.500)
Flujo neto en actividades operativas	(7.194.805)	(1.235.435)
B FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1 Disminución en inversiones	(5.483.446)	787.862
B.2 Aumento en bienes de uso	(188.127)	261.941
Venta de bienes de uso	514.954	1.205.288
Flujo neto en actividades de inversión	(5.156.619)	2.255.091
C FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
C.1 Pago de dividendos	(514.500)	(514.500)
C.2 Primas de emisión de acciones	1.896.200	-
C.3 Incremento de Capital Suscrito y Pagado	8.393.800	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	9.775.500	(514.500)
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE FONDOS DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO	(2.575.924)	505.156
DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO	13.545.079	13.039.923
	10.969.155	13.545.079

Las notas 1 a 26 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Patricia Hinojosa Jiménez
Gerente General

Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora

Lic. Elvira María E. Naas Salinas
Síndico

COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.**Nota a los Estados Financieros****Al 31 de Diciembre 2020 y 31 de Diciembre 2019****NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA**

Compañía de Seguros y Reaseguros Cruceña S.A., fue constituida mediante Escritura Pública N° 1620/99 de fecha 31 de agosto de 1999, mediante liquidación de Cooperativa de Seguros Cruceña Ltda., a efectos de adecuar la personalidad jurídica de la entidad a la Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998.

El objeto principal de la Compañía es operar en el ramo de seguros generales, salud, accidentes y fianzas, incluyendo coaseguros, reaseguros y transacciones conexas, por cuenta propia o con la participación de terceros, en la forma y términos definidos en la Ley de Seguros de la República de Bolivia N° 1883 del 25 de junio de 1998, que establece principalmente, los siguientes aspectos:

- a) Las modalidades de seguros permitidas son: los seguros de personas, los seguros generales y los seguros de fianzas. La operación de los seguros de personas es excluyente con respecto a los seguros generales y de fianzas. Las entidades aseguradoras con la modalidad de seguros generales podrán administrar seguros de salud y accidentes. Los seguros previsionales serán administrados exclusivamente por entidades aseguradoras que administren seguros de personas.
- b) El capital mínimo se establece en el equivalente a 750.000 D.E.G.
- c) Cada entidad aseguradora o reaseguradora deberá mantener un margen de solvencia.
- d) Las inversiones son aquellas provenientes de la totalidad de las reservas técnicas, del margen de solvencia, de las retenciones a reaseguradores y primas diferidas.

Al respecto, la Ley de Seguros N° 1883 del 25 de junio de 1998 y el Decreto Supremo N° 25201 del 16 de octubre de 1998, regulan los límites de inversión y sus períodos de adecuación. Esta normativa ha sido complementada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS el 13 de enero de 2000, a través de la emisión de la Resolución Administrativa IS N° 018 que regula los límites de las inversiones de las Compañías aseguradoras, y con la Resolución Administrativa N° 251 emitida el 27 de junio de 2001.

La oficina central de la Compañía fue fijada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. A partir del año 2000, la Compañía cuenta con cinco sucursales. La licencia de funcionamiento de las sucursales ubicadas en La Paz, Cochabamba, Oruro, Sucre y Tarija, fueron autorizadas mediante Resolución Administrativa de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS N° 573/00, del 25 de octubre de 2000, la cual fue homologada con Resolución Administrativa IS N° 193 del 16 de marzo de 2005.

El 6 de febrero de 2003, mediante Escritura Pública N° 43/2003 se aprueba el cambio de razón social de la Compañía de Seguros y Reaseguros Cruceña S.A. a Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A., manteniendo inalterable la vigencia de la Escritura Pública N° 1620/99 del 31 de agosto de 1999 de constitución de la Compañía.

La Ley de Pensiones N° 065 del 10 de diciembre de 2010, en su Artículo N° 167, establece que la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones - APS, se denominará Autoridad de Fiscalización y

Control de Pensiones y Seguros - APS y asumirá las atribuciones, competencias, derechos y obligaciones en materia de seguros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en un plazo de 60 días hábiles

luego de aprobada esta Ley, mediante Resolución Administrativa N° ASFI/033/2011 del 2 de marzo de 2011, la ASFI transfiere a la APS los recursos financieros, bienes muebles e inmuebles, activos tangibles e intangibles, archivos documentales, personal técnico y partidas presupuestarias.

En tal sentido, en las anteriores y siguientes notas a los estados financieros, en lugar de nombrar a la ex Intendencia de Seguros, la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, y a su sucesora Autoridad Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, señalaremos a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

NOTA 2 - POLÍTICAS CONTABLES

A continuación, se describen las políticas y normas contables más significativas:

2.1. Base de preparación de los estados financieros**a) Presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros al 31 de Diciembre 2020 y 31 diciembre 2019 combinan los estados financieros de las distintas oficinas de la Compañía situadas en las ciudades de Santa Cruz, La Paz, Cochabamba, Tarija, Sucre y Oruro.

Los estados financieros de Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. son preparados para cumplir con las disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como ente independiente.

b) Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Estas normas en general, son coincidentes, en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en el punto c) de esta nota.

Mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 189 del 18 de mayo de 2000, se aprobó el Manual de Cuentas para entidades de seguro, que es de uso obligatorio a partir de la gestión 2000, y sus actualizaciones posteriores.

c) Diferencias con normas de contabilidad generalmente aceptadas

Las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, en general, concuerdan con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, en todos los aspectos significativos, excepto por lo siguiente:

- El Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad establece que se exponga en el rubro de Inversiones los bienes raíces de propiedad de la Sociedad sin segregar aquellos correspondientes a terrenos y edificios que están siendo ocupados para el propio uso, los cuales, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, deben ser registrados como bienes de uso. Esta forma de registro tiene un efecto no relevante en la exposición de estos activos y no afecta al patrimonio ni los resultados de la Sociedad.
- Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia establecen que los estados financieros deben ser ajustados por inflación en forma integral reconociendo los efectos de la inflación. Sin embargo, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS mediante Resolución SPVS IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, ha dispuesto suspender dicho ajuste a partir del 1 de enero de 2009, razón por la cual los saldos de las cuentas no monetarias correspondientes a 2018 y 2017, no se han reexpresado en función de la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

d) Estimaciones contables

La preparación de los estados financieros, de acuerdo a las normas contables de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – A.P.S., 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.

2.2. Criterios de valuación**a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor, se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta “Ajuste por inflación y diferencia de cambios”.

El tipo de cambio aplicado para la conversión de las operaciones en dólares estadounidense al 31 de marzo 2020 y 31 diciembre 2019 es de Bs6,86 por USD 1.

b) Exigible técnico

Las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 262/01, del 29 de junio de 2001, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

La previsión por incobrabilidad de primas por cobrar constituidas al 31 de Diciembre 2020 y 31 diciembre 2019, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas por castigos que pudieran producirse como resultado de la suscripción de contratos de seguro.

c) Inversiones

Las inversiones en depósitos a plazo fijo, bonos a largo plazo, bonos bursátiles y bonos soberanos en el extranjero, se valúan al valor de mercado que surge de las cotizaciones de los mismos en el mercado de valores al cierre del ejercicio, de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de Valoración aprobada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, mediante Resolución Administrativa SPVS N° 174 del 10 de marzo de 2005 posteriormente modificada por la Resolución Administrativa SPVS N° 812 del 30 de septiembre de 2005.

Las participaciones en otras sociedades anónimas son valuadas a su valor de costo de adquisición.

Las acciones telefónicas se valúan al valor nominal del certificado de aportación.

Las inversiones en valores en su conjunto, no superan el valor de mercado.

d) Bienes de uso e inversiones en bienes raíces

Los bienes de uso y las inversiones en bienes raíces están valuados a su costo de adquisición ajustado por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. Las incorporaciones realizadas a partir del ejercicio 2009, se exponen a valor de adquisición o costo de adquisición.

La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor de los bienes de uso y las inversiones en bienes raíces considerados en su conjunto, no supera su valor de mercado.

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

e) Operaciones con compañías reaseguradoras

La Compañía mantiene operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, originadas en cesiones de primas y siniestros por reaseguro activo y pasivo, así como las comisiones, Recuperos, costos reconocidos, participación de utilidades y otros, todos netos de anulación. Estas operaciones son reconocidas en los resultados económicos en el ejercicio que corresponden, considerando la información y conciliaciones realizadas, sobre la base de método de devengado y están expuestas en cuentas de activo y pasivo por el saldo según su naturaleza deudora o acreedora.

Los saldos del activo por reaseguro aceptado o reaseguro cedido, son dados de baja cuando los derechos contractuales se extinguen, caducan o cuando el contrato de cobertura se transfiere a terceros, de acuerdo a la práctica comercial habitual y en sujeción a la normativa regulatoria vigente en Bolivia.

Los saldos de los pasivos por reaseguro cedido o reaseguro aceptado, representan obligaciones por pagar que son calculadas sobre las condiciones estipuladas en los contratos de reaseguro suscritos.

Los acuerdos de cobertura por reaseguros cedidos no eximen a la Sociedad de sus obligaciones con los asegurados.

f) Diferido

En esta cuenta se contabilizan los gastos de organización, programas de computación, estudios y proyectos, los cuales se amortizan en 4 años.

g) Reserva técnica para riesgos en curso

La Compañía ha constituido la reserva técnica para riesgos en curso en función de lo establecido en la Resolución Administrativa IS/N°031/98 complementada por la Resolución Administrativa SPVS - IS N°274 del 10 de julio de 2001 y la Resolución Administrativa SPVS - IS N°595 del 19 de octubre de 2004, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS en la que se aprueba el Reglamento para constituir esta reserva, aplicando como método de cálculo el de veinticuatroavos.

Esta reserva tiene como finalidad regularizar el devengamiento de los ingresos, los que son contabilizados en su totalidad el momento de emitir la póliza o al momento de cada aniversario de la misma.

h) Reserva técnica de siniestros

La provisión se constituye por los siniestros reportados pendientes de liquidación, calculada sobre la base de la participación de la Compañía, neta de reembolso de reaseguradores.

i) Previsión para indemnizaciones

Esta reserva se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los 90 días continuos en su empleo el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

j) Ingresos y egresos por seguros

El primaje correspondiente al primer año de vigencia de una póliza y el costo de cesión al reaseguro se reconocen como ingreso y gasto respectivamente en el ejercicio en que se emite la misma. La porción restante de primaje correspondiente a coberturas cuya vigencia excede un año, se difiere de acuerdo con el término de vigencia de la póliza y es contabilizada como primas diferidas y transferidas al estado de ganancias y pérdidas en función del devengamiento futuro.

Los productos y costos de cesiones por reaseguro nacional y extranjero, son contabilizados en el resultado de cada ejercicio por el método de devengado.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro, y de forma paralela se registra el crédito a resultados relacionado al reembolso del reaseguro.

k) Patrimonio neto

Las cuentas del patrimonio neto se presentan a valores ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008 tomando como índice de ajuste la variación en el indicador de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) respecto al boliviano (hasta la gestión 2007 se usó el dólar estadounidense como índice de actualización). El ajuste de capital pagado y las reservas patrimoniales se han registrado en el grupo "Reservas por ajustes al patrimonio", mientras que la actualización de resultados de gestiones anteriores se ajustaba en su misma línea.

De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, a partir de la gestión 2009, los saldos de las cuentas patrimoniales, no contemplan la reexpresión por ajuste por inflación, consiguientemente los saldos de las cuentas patrimoniales se presentan a valores históricos.

l) Resultado neto del ejercicio

El resultado neto del ejercicio se expone cumpliendo con los lineamientos generales establecidos por las normas de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLITICAS CONTABLES - PRÁCTICAS CONTABLES

Durante el ejercicio del 31 de diciembre 2020 no existieron cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio del 31 de diciembre 2019.

NOTA 4 – DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Caja moneda nacional	459.548	744.701
Caja moneda extranjera	86.934	70.850
Bancos y entidades financieras MN – del país	6.506.107	6.383.298
Bancos y entidades financieras ME – del país	3.626.613	4.238.712
Bancos y entidades financieras ME – del exterior	289.953	2.107.518
	<u>10.969.155</u>	<u>13.545.079</u>

NOTA 5 - EXIGIBLE TECNICO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Primas por cobrar:		
Incendio y aliados	11.313.220	6.301.722
Robo	5.698	4.475
Transportes	347.665	348.406
Naves o embarcaciones	79.524	278.003
Automotores	14.093.201	14.738.962
Aeronavegación	65.279.640	4.962.112
Ramos técnicos	3.272.372	2.509.286
Responsabilidad civil	2.284.498	1.298.077
Riesgos varios misceláneos	546.670	583.324
Accidentes personales	927.192	842.907
Seguros de fianzas	1.269.825	1.100.285
	<u>99.419.505</u>	<u>32.967.559</u>
Previsión primas por cobrar	<u>(2.165.797)</u>	<u>(2.529.929)</u>
	<u>97.253.708</u>	<u>30.437.630</u>
Otras cuentas		
Reaseguros aceptados de compañías nacionales	130.259	434.507
Deudores por reaseguros cedidos a compañías nacionales	1.951.774	1.356.294
Deudores por reaseguros cedidos a compañías extranjeras (*)	153.590.095	94.128.013
Anticipo sobre comisiones	71.188	2.660
Franquicias por cobrar	6.332	8.587
Recuperos por cobrar	6	8.176.014
	<u>155.749.654</u>	<u>104.106.075</u>
	<u>253.003.362</u>	<u>134.543.705</u>

(*) Corresponde a cuentas por cobrar a los reaseguradores Aon Benfield S.A., Guy Carpenter Ltda., Hannover Re, Sirius America Insurance Co. y entre otras menores.

NOTA 6 – EXIGIBLE ADMINISTRATIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Documentos por cobrar	240.100	20.580
Cuentas por cobrar	215.938	245.291
Cheques rechazados	-	-
Anticipos	325	-
Deudores en ejecución	61.978	61.978
	<u>518.341</u>	<u>327.849</u>

NOTA 7 - INVERSIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Títulos - Emitidos por el Estado (*)	6.089.645	6.452.479
Títulos – Emitidos por entidades privadas(**)	17.552.407	16.017.663
Títulos – Emitidos por entidades financieras nacionales(***)	52.962.992	55.364.125
Acciones de Sociedades Anónimas	444.451	444.451
Líneas telefónicas	152.017	152.018
Otras Inversiones - Bienes raíces (neto de depreciación acumulada de Bs 318.341 y Bs 105.712 al 31 de Diciembre 2020 y 31 de Diciembre 2019 respectivamente)	6.847.379	347.338
	<u>84.048.891</u>	<u>78.778.074</u>

- (*) Corresponde a bonos soberanos en el extranjero por Bs 6.089.645
- (**) Corresponde a bonos a largo plazo por Bs 25.631.333
- (***) Corresponde a bonos bancarios bursátiles por Bs 6.177.235, depósitos a plazo fijo por Bs 35.865.593 y valores de titularización por Bs 2.841.238

NOTA 8 - BIENES DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Diciembre-2020		Dic-2019	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Saldo neto	Saldo neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres de oficina	4.629.599	(3.770.545)	859.054	903.374
Equipos de oficina	1.875.827	(1.425.023)	450.804	585.624
Equipos de computación	5.244.732	(5.143.331)	101.401	291.902
Vehículos	1.003.695	(996.031)	7.664	12.453
Bienes de arte y cultura	25.638	-	25.638	33.066
	<u>12.779.491</u>	<u>(11.334.930)</u>	<u>1.444.561</u>	<u>1.826.419</u>

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre 2020 y 31 diciembre 2019, alcanzó a Bs 571.660 y Bs 704.641, respectivamente.

NOTA 9 – BIENES RECIBIDOS EN PAGO

El saldo del rubro al 31 de diciembre 2020 y 2019, es Bs0.

NOTA 10 - TRANSITORIO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
	36.275	29.244
Seguros	204.357	138.558
Publicidad y propaganda	255.926	52.081
Mantenimiento y reparaciones	(*) 228.527	310.952
Almacenes	412.639	-
Depositos Judiciales	3.109.543	2.456.340
Contrato de reaseguro no proporcional	4.296	2.985
Seguros para el Personal	<u>4.251.563</u>	<u>2.990.160</u>

- (*) En esta cuenta se incluyen gastos pagados por anticipado.

NOTA 11 - DIFERIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Diciembre-2020		Dic-2019	
	Valores originales	Amortización acumulada	Saldo neto	Saldo neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Gastos de organización	2.313.147	(1.942.902)	370.245	343.172
Programas de computación	51.507	(27.159)	24.348	35.154
Otros	993.535	(927.606)	65.929	136.321
	<u>3.358.189</u>	<u>(2.897.667)</u>	<u>460.522</u>	<u>514.647</u>

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, alcanzó a Bs 342.993 y Bs 383.847, respectivamente.

NOTA 12 - OBLIGACIONES TECNICAS

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Siniestros por pagar	489.945	215.347
Reaseguros cedidos a compañías nacionales	28.798.035	986.244
Reaseguros cedidos a compañías extranjeras	172.888.467	115.518.886
Comisiones por pagar	5.183.448	1.144.060
Honorarios por pagar servicios auxiliares	18.925	8.667
Primas a devolver	106.933	89.651
Primas cobradas por anticipado	1.037.636	132.730
Franquicias cobradas por anticipado	350	349
	<u>208.523.739</u>	<u>118.095.934</u>

NOTA 13 - OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Documentos por pagar	2.058.000	2.744.000
Intereses	2.430	-
Cuentas por pagar	1.216.845	1.005.580
Sueldos por pagar	164.954	38.346
Dividendos por pagar	195.559	133.809
Impuesto al Valor Agregado – IVA	15.814.566	4.984.792
Sectoriales	729.417	405.890
Impuestos fiscales y municipales	1.021.464	843.741
Aportes sociales	421.022	576.904
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	-	-
Multas e Intereses	-	2.096
	<u>21.624.257</u>	<u>10.735.158</u>

NOTA 14 - RESERVAS TECNICAS

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
Reservas técnicas de seguros:		
Reserva para riesgos en curso	34.687.788	27.762.924
	<u>34.687.788</u>	<u>27.762.924</u>
Reservas técnicas de siniestros:		
Siniestros reclamados por liquidar	16.208.314	12.877.390
Controvertidos	493.200	493.200
	<u>16.701.514</u>	<u>13.370.590</u>

NOTA 15 - DIFERIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019 es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
	3.505.874	5.474.590
Previsiones para indemnizaciones y otros	14.033.621	11.199.990
Primas diferidas	2.232.837	2.357.177
Primas adicionales diferidas	<u>19.772.332</u>	<u>19.031.757</u>

NOTA 16- PATRIMONIO NETO**Capital suscrito y pagado**

El capital autorizado de la Compañía aprobado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS era de Bs20.000.000 dividido en 200.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

La Junta General Extraordinaria del 5 de junio de 2012 aprobó el aporte de Bs6.174.000 realizado por el Accionista Guido Hinojosa Cardoso para aplicar al incremento del capital suscrito y pagado por Bs4.055.100 y como aporte de prima para emisión de acciones por Bs2.118.900. Este incremento de Bs4.055.100 ha sido autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/ N° 231/2013 del 22 de marzo de 2013, por lo que con fecha 26 de marzo de 2013, se registra contablemente como nuevo capital suscrito y pagado el monto de Bs23.048.100. Con la misma Resolución Administrativa se autoriza el incremento del capital autorizado a Bs40.000.000, el mismo que también fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 5 de junio de 2012.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2016, se acordó que el accionista Corporación Fortaleza, realice un aporte de Bs6.860.000, como Aportes para futuros aumentos de capital por Bs5.803.800 y Prima para emisión de acciones por Bs1.056.200, los mismos que fueron realizados el 28 de enero de 2016. Este aporte ha sido autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 812/2016 del 17 de junio de 2016, por lo que el 24 de junio de 2016, se registra contablemente como nuevo capital suscrito y pagado el monto de Bs28.591.900. Asimismo, con la misma Resolución Administrativa, se autoriza el incremento del capital autorizado a Bs50.000.000, el mismo que también fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 20 de enero de 2016.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 14 de julio de 2020, aprobó el aporte de capital por un total de

Bs10.290.000., se acordó que el accionista Corporación Fortaleza S.R.L. realice un aporte por Bs3.087.000 y el accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A. por Bs7.203.000., llevándose a Aportes para futuros aumentos de capital Bs2.518.100 y Bs5.875.700. y Prima para emisión de acciones por Bs568.900.- y Bs1.327.300. respectivamente, los mismos que fueron realizados el 21 de Julio de 2020. Este aporte ha sido autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 1240/2020 del 01 de diciembre de 2020, por lo que el 03 de Diciembre de 2020, se registra contablemente como nuevo capital suscrito y pagado el monto de Bs8.393.800. Asimismo, con la misma Resolución Administrativa, se autoriza el incremento del capital autorizado a Bs70.000.000, el mismo que también fue aprobado por la Junta General Extraordinaria del 14 de julio de 2020.

El valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción ordinaria al 31 de diciembre 2020 y diciembre 2019 es de Bs 153.22 y Bs 166.91 respectivamente.

Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos de la Compañía, del resultado neto del ejercicio debe destinarse el cinco por ciento (5%) a la Reserva Legal, hasta alcanzar el cincuenta por ciento del capital pagado. Esta reserva no puede ser distribuida como dividendos.

Al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, se apropiaron a reserva legal Bs 0 y Bs 1.022 respectivamente.

Reservas por ajustes al patrimonio

El movimiento de este grupo se expone en el estado de evolución patrimonial. En esta cuenta se contabilizaban los ajustes de los saldos de las cuentas de capital y reservas patrimoniales hasta el 31 de diciembre de 2008, cuyo importe acumulado al 31 de diciembre de 2020 alcanza a Bs 1.637.988.

El saldo de esta cuenta, sólo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 17 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 30 de septiembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Sept-2019
	Bs	Bs
Personal	28.852.510	27.370.271
Servicios contratados	5.535.052	4.234.657
Sectoriales	4.477.468	2.922.525
Impuestos fiscales y municipales	7.061.854	6.306.183
Multas e Intereses	91.461	35.357
Mantenimiento y Reparaciones	209.295	177.175
Seguros	69.982	70.141
Depreciación	571.660	541.575
Amortización	342.993	299.146
Alquileres	1.516.140	1.158.851
Gastos generales	5.321.680	5.205.985
Intereses	413.817	519.991
Comisiones	669.489	188.353
Honorarios	469.762	436.251
Otros gastos	-	-
	<u>55.603.163</u>	<u>49.466.461</u>

NOTA 18 - CUENTAS DE ORDEN

Las cuentas de orden corresponden a los capitales asegurados emergentes de la suscripción de pólizas de seguro, documentos en custodia, registro que a partir de la gestión 2000, fue requerido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS

La composición del rubro al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados cedidos-reaseguros		
Seguros generales	71.789.149.437	36.894.906.207
Seguros de fianzas	1.170.236.286	1.427.769.085
	<u>72.959.385.723</u>	<u>38.322.675.292</u>
Documentos de custodia		
Documentos entregados en custodia	110.260,583	100.775.355
Contingentes		
Contingentes - Demandas legales	2.398.785	2.686.271
Deudores por el contrario		
Capital autorizado	70.000.000	50.000.000
Capitales asegurados	130.362.385.128	68.436.076.731
Siniestros reclamados por liquidar	18.598.942	13.779.017
Siniestros controvertidos	1.150.801	1.150.801
Documentos recibidos en custodia	4.015.857.271	4.427.056.169
	<u>134.467.992.142</u>	<u>72.928.062.718</u>
	<u>207.540.037.233</u>	<u>111.354.199.636</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Cuentas de control		
Siniestros controvertidos		
Capitales asegurados	1.150.801	1.150.801
Seguros generales	128.572.120.696	66.129.003.613
Seguros de fianzas	1.790.264.432	2.307.073.118
Siniestros reclamados por liquidar	18.598.942	13.779.017
Capital autorizado	70.000.000	50.000.000
	<u>130.452.134.871</u>	<u>68.501.006.549</u>
Documentos recibidos		
Documentos recibidos en custodia	4.015.857.271	4.427.056.169
Acreeedoras por el contrario		
Capitales asegurados cedidos		
	72.959.385.723	38.322.675.292
Garantías entregadas	13.832.045	12.276.358
Administración cartera de inversiones	96.428.538	88.498.997
Contingentes	2.398.785	2.686.271
	<u>73.072.045.091</u>	<u>38.426.136.918</u>
	<u>207.540.037.233</u>	<u>111.354.199.636</u>

NOTA 19 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019, es la siguiente:

	Dic-2020	Dic-2019
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	10.969.155	13.545.079
Exigible técnico	253.003.362	134.543.705
Exigible administrativo	518.341	327.849
Inversiones	35.001.310	24.685.053
Bienes recibidos en pago	-	-
Transitorio	4.251.563	2.990.160
Total del activo corriente	<u>303.743.731</u>	<u>176.091.846</u>
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones	49.047.581	54.093.021
Bienes de uso	1.444.561	1.826.419
Diferido	460.522	514.647
Total del activo no corriente	<u>50.952.664</u>	<u>56.434.087</u>
TOTAL DEL ACTIVO	<u>354.696.395</u>	<u>232.525.933</u>
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones técnicas	208.523.739	118.095.934
Obligaciones administrativas	21.624.256	10.735.157
Reservas técnicas de seguros	34.687.788	27.762.924
Reservas técnicas de siniestros	16.701.514	13.370.590
Diferido	2.297.643	2.421.983
Total del pasivo corriente	<u>283.834.940</u>	<u>172.386.588</u>
PASIVO NO CORRIENTE		
Diferido (primas diferidas e indemnizaciones)	17.474.688	16.609.774
Total del pasivo no corriente	<u>17.474.688</u>	<u>16.609.774</u>
TOTAL DEL PASIVO	<u>301.309.628</u>	<u>188.996.362</u>
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	<u>53.386.767</u>	<u>43.529.571</u>
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	<u>354.696.395</u>	<u>232.525.933</u>

NOTA 20 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, presentan una posición neta pasiva en moneda extranjera de USD 8.003.077 equivalentes a Bs 54.901.106 y USD 4.909.947, equivalentes a Bs 33.682.236, respectivamente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2020 y 31 diciembre de 2019 de Bs6,86 por USD 1.

NOTA 21 - TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre 2020, cumpliendo los lineamientos dados por la Sociedad Controladora en la gestión 2019, ha adecuado la exposición de la presente nota sobre operaciones activas, pasivas y de resultados con las empresas vinculadas.

Al 31 de diciembre de 2020:

	CAISA Agencia de Bolsa	Fortaleza Vida	Fortaleza SAFI	Banco Fortaleza	Fortaleza Leasing
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO					
Caja de ahorro Banco Fortaleza ME	-	-	-	83,625	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza MN	-	-	-	1,655,957	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza ME	-	-	-	1,919,081	-
DPF Bco Fortaleza FFON04429019	-	-	-	1,080,391	-
DPF Bco Fortaleza FFON04495619	-	-	-	1,084,451	-
BLP Fortaleza Leasing FLE-N1A-20	-	-	-	-	1,427,693
Primas por cobrar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	5,823,505	1,427,693
PASIVO					
Siniestros reclamados por liquidar	-	-	-	-	-
Siniestros por pagar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-
INGRESOS					
Producción	-	614	21,104	1,026,148	30,324
Intereses en Caja de ahorros	-	-	-	400	-
Franquicias	597	-	-	7,901	-
Comisiones cobradas s/convenio vida-auto	-	10,233	-	-	-
TOTAL	597	10,847	21,104	1,034,449	30,324
EGRESOS					
Anulación producción	-	-	-	3,069	1,204
Servicios financieros	-	-	-	522,623	-
Pago de Siniestros	-	-	-	350,832	3,023
Comisiones convenio TCR	-	-	-	101,693	-
Comisiones convenio AUT-TOA-EMA Y RMA	-	-	-	987,184	-
Comisiones convenio Banca seguros	-	-	-	-	45,584
Comisiones pagadas por transferencias	-	-	-	-	-
Gastos Bancarios	-	-	-	350,307	-
TOTAL	-	-	-	2,315,708	49,811

Al 31 de diciembre de 2019:

	CAISA Agencia de Bolsa	Fortaleza Vida	Fortaleza SAFI	Banco Fortaleza	Fortaleza Leasing
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO					
Caja de ahorro Banco Fortaleza ME	-	-	-	366,079	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza MN	-	-	-	4,564,451	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza ME	-	-	-	2,921,855	-
DPF Bco Fortaleza FFON04429019	-	-	-	1,034,819	-
DPF Bco Fortaleza FFON04495619	-	-	-	1,030,373	-
DPF Bco Fortaleza FFON04495919	-	-	-	515,082	-
TOTAL	-	-	-	10,432,660	-

	CAISA Agencia de Bolsa	Fortaleza Vida	Fortaleza SAFI	Banco Fortaleza	Fortaleza Leasing
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
PASIVO					
Siniestros reclamados por liquidar	-	-	-	-	-
Siniestros por pagar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-
INGRESOS					
Producción	27,739	911	46,051	916,600	43,228
Intereses en Caja de ahorros	-	-	-	1,209	-
Intereses devengados en inversiones	-	-	-	79,219	-
Comisiones cobradas s/convenio banca seg	-	-	-	192,183	-
Franquicias	-	-	-	895	-
TOTAL	27,739	911	46,051	1,190,106	43,228
EGRESOS					
Anulación producción	54	-	-	4,567	10,520
Servicios financieros	-	-	-	455,027	-
Servicios de comunicación	-	-	-	115,879	-
Gastos bancarios	-	-	-	1,036,142	-
Comisiones convenio Banca seguros	-	-	-	774,096	116,446
Comisiones convenio TCR	-	-	-	91,002	-
TOTAL	54	-	-	2,476,713	126,966

NOTA 22 - ASPECTOS IMPOSITIVOS**a. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas:**

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 del 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente, la Sociedad contabiliza el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre los valores contables e impositivo de los activos y pasivos. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

La Compañía registra anualmente la porción estimada de este impuesto, que podrá ser compensado con el impuesto a las transacciones de la siguiente gestión, como un anticipo y registra la diferencia como un gasto del ejercicio.

b. Retenciones de Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas sobre rentas parcialmente obtenidas en el país por beneficiarios del exterior:

En el caso de empresas constituidas en el país, los usuarios que contraten con empresas del exterior, cuando paguen o acrediten rentas parcialmente obtenidas en el país por beneficiarios del exterior, tal el caso de los reaseguradores, retendrán el impuesto considerando que la renta de fuente boliviana equivale al 20% del monto pagado o acreditado. Sobre el mencionado 20%, se aplicará la presunción establecida en el Artículo 51° de la Ley N° 843 (Texto Ordenado Vigente), el cual establece que cuando se paguen rentas de fuente boliviana a beneficiarios del exterior, se presumirá, sin admitir prueba en contrario, que la utilidad neta gravada será equivalente al 50% del monto total pagado o remesado, debiendo retener con carácter de pago único y definitivo, la tasa del 25% sobre dicha utilidad neta gravada presunta. Consiguientemente, la alícuota directa a aplicar sobre las rentas parcialmente obtenidas en el país por beneficiarios del exterior, asciende a 2,5%.

Este impuesto no da lugar a la compensación con el Impuesto a las Transacciones establecida en el Artículo 77° de la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 1995).

NOTA 23 – HECHOS RELEVANTES

Cumplimiento de la Resolución Administrativa 1318/2006

En fecha 16 de diciembre de 2011, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS comunicó a la Compañía que debía adecuar sus contratos de reaseguro según lo determinado por la R.A. SPVS/IS/1318/2006, en el sentido de que los mismos deben ser de la modalidad tradicional. La Compañía mediante nota del 23 de diciembre de 2011, informó a dicha Autoridad que a partir de la gestión 2012 renovaría los contratos bajo estructura simple (tradicional).

En la misma comunicación la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS dispuso que en virtud de que los contratos de reaseguro vigentes estaban bajo la modalidad de no tradicional, la Compañía debía constituir como reserva adicional la parte cedida al reaseguro de los siniestros reclamados por liquidar, con fecha de adecuación al 31 de enero de 2012. Por prudencia, la Compañía ha decidido registrar esta reserva al 31 de diciembre de 2011 por el monto de Bs7.280.872.

Al 30 de septiembre de 2019, la Compañía mantiene la reserva por la parte cedida al reaseguro por un monto de Bs 316.506, de siniestros de pólizas que están amparadas por los contratos de reaseguros de la modalidad anterior a la gestión 2012.

En fecha 23 de noviembre de 2018, se registra la venta del Inmueble ubicado en el edificio Hermann, avenida 16 de Julio de la ciudad de La Paz. Mismo que fue transferido por un valor total de USD 1.904.939,25. Habiendo comunicado esta situación oportunamente a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros-APS.

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

De acuerdo a la Licencia de Funcionamiento ASFI/002/2019 otorgada a la Sociedad Controladora Grupo Financiero Fortaleza S.A. y la Resolución ASFI/099/2019 de 7 de febrero de 2019, que determina el inicio de sus actividades a partir del 1 de marzo de 2019. Asimismo, el accionista Compañía Boliviana de Inversiones S.A. CBIFSA S.A. ha procedido a realizar el cambio de denominación a Grupo Financiero Fortaleza S.A. en razón de la adecuación como sociedad Controladora del Grupo Financiero Fortaleza, por lo tanto la información financiera generada por Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. debe ser remitida a su controladora en el marco de la regulación.

NOTA 24 – ACTIVOS DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

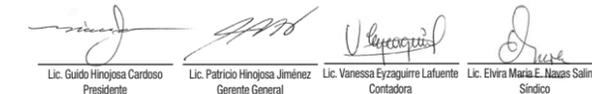
La compañía declara no tener activos de disponibilidad restringida al 31 de diciembre 2020 y 31 de diciembre 2019.

NOTA 25 – CONTINGENCIAS

La Compañía declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten sus estados financieros.

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

No han existido hechos o circunstancias posteriores al 31 de diciembre 2020, que afecten en forma significativa los estados financieros.



Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Patricio Hinojosa Jiménez
Gerente General

Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora

Lic. Elvira María E. Navas Salinas
Síndico

Capítulo **11**

Informe
del Síndico

Informe del Síndico



La Paz, 15 de febrero de 2021

Señores Accionistas de
Compañía de Seguros y Reaseguros FORTALEZA S.A.
Presente

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2020

Señores accionistas:

En cumplimiento a normas establecidas en el Código de Comercio, Estatutos de Compañía de Seguros y Reaseguros FORTALEZA S.A. y normas de entidades reguladoras del sistema asegurador nacional, me permito informar lo siguiente:

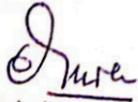
- En mi calidad de Síndico he participado en las reuniones de Directorio, habiendo tomado conocimiento de las decisiones adoptadas.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de directores.
- Tengo conocimiento de que los estatutos, políticas, reglamentos y manuales, procedimientos y operaciones de Compañía, se realizaron en apego a las normas emitidas por la Autoridad Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, Ley de Seguros, disposiciones legales que norman el funcionamiento de entidad aseguradoras de nuestro país.

Adicionalmente, he tomado conocimiento del Balance General de la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. al 31 de diciembre de 2020 y los correspondientes Estados de Pérdidas y Ganancias, de Cambios en el Patrimonio Neto, de Flujos de Efectivo y las respectivas Notas a los Estados Financieros, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre del 2020. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, Berthin Amengual y Asociados S.R.L, que emite opinión de razonabilidad sin salvedades, de acuerdo a normas contables de la Autoridad de Supervisión Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros. Los Estados Financieros son responsabilidad, de la administración, la mía es emitir un informe sobre dichos estados financieros, basados en mi revisión. por lo que, recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

No he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros mencionados, por lo que, recomiendo a la Junta de Accionistas de la Entidad, considerar y aprobar los mismos.

Finalmente señalar que ha sido de mi conocimiento la memoria anual de la gestión 2020, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Con este motivo, saludo a ustedes con toda atención.


Maria Elizabeth Nava Salinas
SINDICO

Miembros del:



www.bancofortaleza.com.bo