

MEMORIA ANUAL

2021



ASEGURADORA
Fortaleza

¡Tu Seguro!

Índice

01 Nuestras Oficinas.....	5
02 Composición Accionaria	9
03 Directorio y Principales Ejecutivos.....	13
04 Principales Datos e Indicadores Financieros.....	17
05 Carta del Presidente.....	21
06 Contexto Económico	27
07 Desempeño del Mercado de Seguros 2021	35
08 Planificación Estratégica 2021	41
09 Resultados de la Gestión en Cifras e Indicadores	45
10 Informe del Sindico	55
11 Junta General Ordinaria de Accionistas de la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	59
12 Informe Calificadora de Riesgo	65
13 Información Reaseguradores.....	69
14 Informe de Auditores Independiente	73
15 Estados Financieros	79

Capítulo

01

NUESTRAS
OFICINAS

NUESTRAS OFICINAS

Santa Cruz

Oficina Central y Sucursal Santa Cruz

 Av. Virgen de Cotoca No. 2080

 (591-3) 3487273

 Fax: (591-3) 3497675

 Casilla No. 1366

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)

 (591-3) 3487273

RA APS N° 984 del 22/12/2014

Agencia Montero

 Calle Warnes N° 122 – segunda planta

 (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

 Teléfono: (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)

 (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.

 (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

 (591-2) 2434885 - 87

 Fax: (591-2) 2434888

RA APS N°827 del 24/08/2015

 Cochabamba

📍 Av. América N° 969 entre Av. Melchor Urquidi y calle Miguel de Aguirre.

☎ (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

☎ (591-4) 6439951 - 6433672

📠 Fax: (591-4) 6433672

RA APS N°193 del 16/03/2008

Oficina Potosí

📍 Calle Argote No. 101

☎ (591- 2) 629522

RA APS N°483 del 21/04/2017

 Tarija

📍 Calle 15 de Abril No. 624 entre O'Connor y Junín

☎ (591-4) 6649100 - 6649130

📠 Fax: (591-4) 6649100 int. 108

RA APS N°384 del 04/04/2017

 Oruro

📍 Calle Bolivar No. 631 entre Calle La Plata y Soria Galvarro

☎ (591-2)5252442 – 5252152 - 5271442

📠 Fax: (591-2) 5112233 Int. 113

RA APS N°193 del 16/03/2007

Capítulo

02

**COMPOSICIÓN
ACCIONARIA**

COMPOSICIÓN ACCIONARIA

Nombre	N° Acciones	% Acciones Ordinarias
1 Grupo Financiero Fortaleza S.A.	260,790	61.62771%
2 Corporación Fortaleza S.R.L.	137,514	32.49616%
3 Fortaleza Investments S.A.	19,337	4.56956%
4 María Isabel Paula García Barberý	5,249	1.24040%
5 Jorge Manuel Carmelo Hinojosa Jimenez	277	0.06546%
6 Rosario Célida Hinojosa Jimenez	1	0.00024%
7 Patricio Marcos Jaime Max Hinojosa Jimenez	1	0.00024%
8 Nelson Germán Gerardo Hinojosa Jimenez	1	0.00024%

Capítulo

03

DIRECTORES Y
PRINCIPALES
EJECUTIVOS

DIRECTORES

PRINCIPALES EJECUTIVOS



- ① Guido Edwin Hinojosa Cardoso
Presidente
- ② Héctor Ponce de León Velasco
Vicepresidente
- ③ Enrique Gumucio Limpas
Director secretario
- ④ Mauricio Medinaceli Monrroy
Director Vocal
- ⑤ Gabriel Vela Quiroga
Director Vocal
- ⑥ Elvira Maria Elizabeth Nava Salinas
Síndico



- ① Patricio Marcos Jaime Max Hinojosa Jiménez
Gerente General
- ② Julio Cesar Saa Navarro
Gerente División Administración y Operaciones
- ③ Silvia Vanessa Soria Monasterio
Gerente Técnico
- ④ Marcela Alejandra Barrón Murguía
Gerente Legal
- ⑤ Leonardo Emilio Peña Parada
Gerente de Fianzas y Crédito
- ⑥ Christian Fabricio Eguino Jordán
Gerente Región Oriente
- ⑦ Luis Fernando Trigo Cuellar
Gerente Región Occidente
- ⑧ Roberto Tito Paz Jordan
Gerente Regional Santa Cruz
- ⑨ Boris Reinaldo Valda Gutiérrez
Gerente Regional Sucre
- ⑩ Eidy Yoany Salvatierra Vargas
Gerente Comercial Santa Cruz

Capítulo

04

PRINCIPALES
DATOS E
INDICADORES
FINANCIEROS

PRINCIPALES DATOS E INDICADORES FINANCIEROS

(Expresado en Dólares Americanos)

INDICADORES	2017	2018	2019	2020	2021
Activo (Miles de US\$)	41,532	47,775	33,897	51,705	30,176
Pasivo (Miles de US\$)	34,255	41,107	27,552	43,923	23,415
Patrimonio (Miles de US\$)	7,277	6,668	6,345	7,782	6,761
Resultado Neto (Miles de US\$)	644	3	-248	12	-946
Producción Neta (Miles de US\$)	28,813	27,977	21,843	25,176	24,456
Protección					
Índice de Siniestralidad	64%	74%	75%	82%	60%
Calificación de Riesgo (Escala Nacional)	A1	A1	A1	A2	A2
Margen Solvencia / Patrimonio	53%	63%	69%	58%	60%
Rentabilidad					
ROA	1.6%	0.0%	-0.7%	0.0%	-3.1%
ROE	9.7%	0.0%	-3.8%	0.2%	-12.3%
Otros Indicadores					
Producción Neta Mercado**	287,445	313,453	334,207	329,404	344,409
Participación de Mercado	10%	9%	7%	8%	7%
Gastos Administrativos* (Miles de US\$)	9,752	10,505	9,203	7,972	6,878
Prima Neta de Reaseguro (Miles de US\$)	14,797	13,492	14,890	17,405	16,385

**No se considera seguros Obligatorios ni Previsionales

Capítulo

05

CARTA DEL
PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

Estimados Accionistas,

Me es grato presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2021 de la Compañía de Seguros y Reaseguro Fortaleza S.A., así como una relación sobre el desempeño de la Empresa

La gestión 2021 presentó grandes desafíos para la Sociedad, muy ligados al entorno económico, social y político en el cual desarrollamos nuestras operaciones.

En el contexto internacional, la recuperación económica continúa a pesar del resurgimiento de la pandemia. De acuerdo a las proyecciones realizadas en el informe denominado “Perspectivas de la Economía Mundial” del Fondo Monetario Internacional (FMI), se estima que el 2021 registró un crecimiento del 5,5%. Este crecimiento, se debe en gran parte a los importantes avances en la vacunación que permitió a los gobiernos suavizar restricciones y reabrir sus economías.

No obstante, esta situación representa un gran desafío para años venideros enfrentando retos multidimensionales con un limitado margen de maniobra como son la desaceleración en el crecimiento del empleo, la inflación creciente, la inseguridad alimentaria y cambios climáticos.

En nuestro país, el crecimiento del PIB se encontró oscilando alrededor del 5%, mostrando una importante recuperación de la caída registrada en la gestión anterior. No obstante, el desempeño en general no ha sido del todo bueno debido a una baja ejecución de la inversión pública y un mínimo crecimiento de la cartera de créditos del Sistema Financiero.

La Industria de Seguros Generales se benefició con la recuperación económica que vivió el país, alcanzando una Producción Neta de Anulaciones de USD 414 millones, un 6% de crecimiento con respecto a la gestión pasada. Dentro de la diversidad de seguros que componen la industria de seguros generales, los seguros patrimoniales crecieron un 7% con respecto a la gestión pasada, los seguros de automotores alcanzaron un 2% de crecimiento, mientras que los seguros de salud y fianzas decrecieron en 1% y 12% respectivamente.

La siniestralidad en la Industria alcanzó a USD 172 millones, un incremento del 28% con respecto a la gestión 2020. Dentro de la variedad de seguros, los seguros de fianzas incrementaron su siniestralidad en 1150%, los de salud un 40%, patrimoniales 23%, mientras que los seguros de automotores experimentaron una mejora al reducir su siniestralidad en 3%.

La liquidez de la industria se mantuvo estable, llegando a USD 46 millones en disponibilidades, mientras que las inversiones de reservas se incrementaron a USD 218 millones. Con respecto al diferimiento de créditos y pago de primas que determino el regulador, estos no tuvieron mayor incidencia en las cuentas técnicas.

La Aseguradora Fortaleza Generales durante la gestión 2021 alcanzó una Producción Neta de Anulaciones de USD 30 millones, disminuyendo su producción en un 4% con respecto a la gestión pasada. Esto a raíz de la anulación de una cuenta de Aeronavegación por más de USD 1 millón en razón a la incompatibilidad en el plan de pagos que solicitó la empresa de transporte aéreo de pasajeros, además de lidiar en un mercado de fianzas que está en declinación. Fortaleza continuó trabajando para profundizar su producción en seguros patrimoniales.

La siniestralidad pagada alcanzó a USD 14.62 millones, menor que la gestión pasada en un 29% e incluso menor que la Gestión 2019 en la que se pagó USD 16 millones. La siniestralidad de automotores bajo de forma importante de USD 17 millones a USD 6 millones gracias al reenfoque en la suscripción del producto y en el mayor control de reclamos. En fianzas, el último trimestre del año se tuvo que afrontar el pago de un siniestro, en que el Beneficiario Estatal no quiso conciliar los saldos de la caución, presionando a la Aseguradora por el pago de USD 5 millones, el 100% de la correcta inversión de anticipo, indicando que la conciliación se la realizará posterior a la indemnización.

La liquidez de la Aseguradora volvió a los niveles antes del inicio de la pandemia, alcanzando USD 2 millones en disponibilidades, un 26% más que la gestión pasada. Las inversiones de reservas se encuentran en USD 13 millones, un 6% más que la gestión pasada.

Los gastos de administración alcanzaron a USD 7 millones, el monto más bajo en la historia de la Aseguradora, gracias a la reestructuración encarada la gestión 2020 que vino acompañada del cambio cultural denominado "Un viaje para Reinventaros".

En relación con el resultado de gestión 2021, Fortaleza soportó una pérdida de USD 958 mil debido a la siniestralidad de impacto causada por 1 siniestro de fianzas en el último trimestre del año. Estamos trabajando para generar mayor producción en seguros patrimoniales, mejorar el promedio de primas en los seguros de automotores y mantener fianzas con plazos promedio de contrato de 2 años. Estas acciones permitirán a Fortaleza retomar la senda de la rentabilidad.

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 confiamos la reversión de los resultados obtenidos durante la próxima gestión.

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

06

CONTEXTO
ECONÓMICO

CONTEXTO ECONÓMICO

Contexto económico internacional

De acuerdo con estimaciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) y la Organización de las Naciones Unidas (ONU), la economía mundial ha registrado una variación del PIB entre 5.5% y 6.1% durante la gestión 2021 impulsada por un incremento en el flujo comercial global y la reactivación de la mayoría de las actividades económicas, pero bajo un contexto marcado nuevamente por la pandemia del COVID-19 y la aparición y propagación de variantes de preocupación como Delta y Omicron. Consecuentemente, los mercados de trabajo aún se encuentran rezagados, manteniendo un alto déficit de puestos laborales respecto a los niveles previos a la pandemia. Por otra parte, la cadena de suministros ha presentado problemas estructurales relacionados con el almacenamiento, logística y capacidad de producción instalada, lo que, sumado a políticas económicas expansivas y sus fuertes impulsos monetarios y fiscales, han causado crecientes presiones inflacionarias al cierre del 2021.

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

Por su parte, las cifras presentadas por la Organización Mundial de la Salud demuestran que la cantidad de nuevos casos de COVID-19 ascendió en 204.9 millones de habitantes durante la gestión 2021, muy por encima de los 83.8 millones del 2020, siendo las variantes Delta y Omicron las dominantes a nivel mundial. Sin embargo, la producción y administración de vacunas contra el Sars-Cov-2 ha sido fundamental para reducir la tasa de mortalidad de la enfermedad, pasando de un 2.2% en 2020 a un 1.8% en 2021. En este sentido, el 58% de la población mundial al menos ha recibido una dosis, mientras que el 49% ha alcanzado la vacunación completa (dos dosis). No obstante, la notable desigualdad de acceso a las vacunas entre economías desarrolladas, emergentes y subdesarrolladas, ha ocasionado que la reacción de los mercados laborales y la recuperación económica también muestren divergencias, con un riesgo de resurgimiento del virus en los países con menores ingresos y sus efectos negativos en oferta y demanda.

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

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

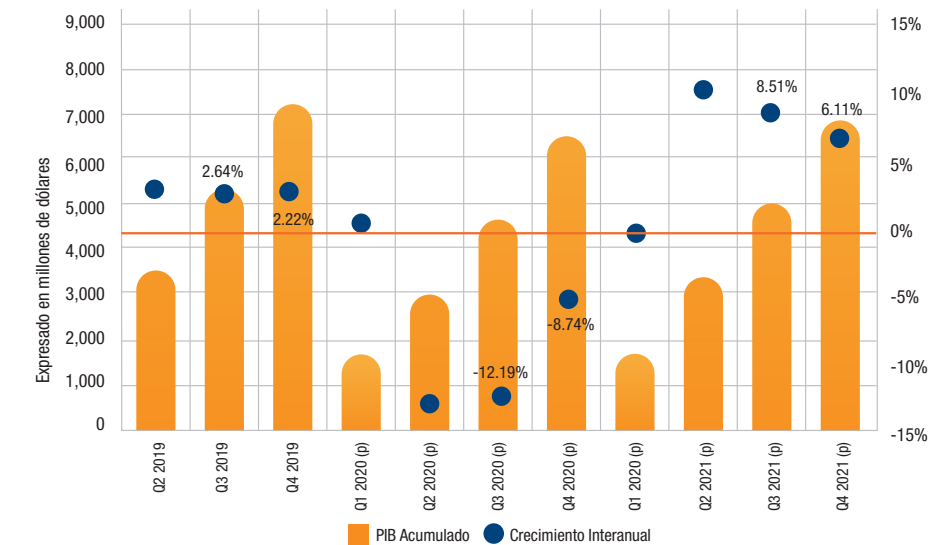
Por otra parte, muchas economías continuaron con políticas económicas expansivas, implementado estímulos monetarios para reactivar la demanda y el consumo, además de impulsos fiscales que permitan sostener y aumentar la oferta de bienes intermedios y finales. Asimismo, las medidas no convencionales de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

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

Las proyecciones para la gestión 2022 se han revisado a la baja, apuntando a un 4.0% según la ONU y un 3.6% según el FMI, con una desaceleración en el ritmo del comercio internacional cercano al 5.7% y niveles de empleo deprimidos durante la siguiente gestión. A pesar de esto, se espera que el PIB per cápita en las economías desarrolladas se recupere en su totalidad hasta el 2023. Finalmente, ante un riesgo latente de nuevas variantes del Sars-Cov-2, el reto más importante para la gestión 2022 será alcanzar umbrales de vacunación más que aceptables a nivel mundial y de la forma más acelerada posible, lo cual permitirá contar con las condiciones necesarias para afrontar previsibles desequilibrios macroeconómicos, con una amenazante inflación y turbulencias en los mercados financieros por los niveles de endeudamiento.

Contexto económico nacional

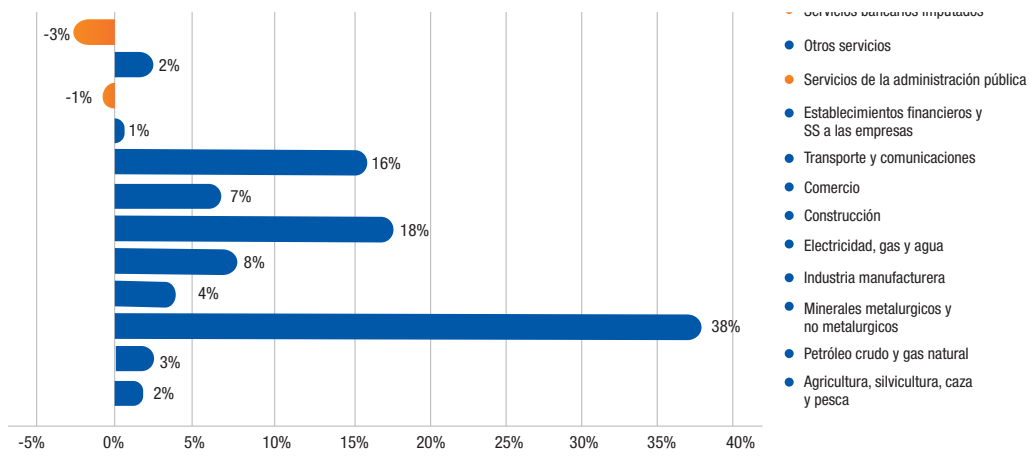
PIB Trimestral - Precios constantes



Fuente: INE

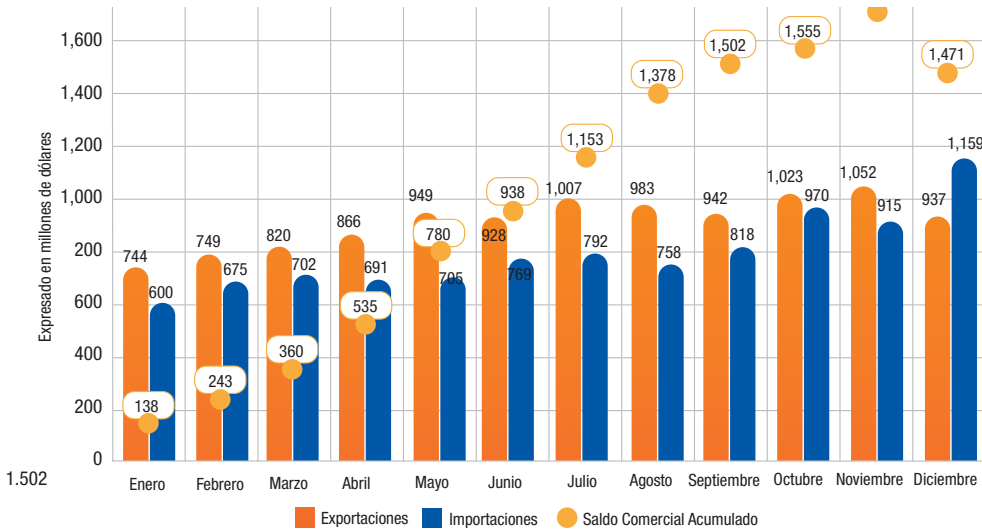
Durante la gestión 2021 la economía boliviana ha registrado cifras interanuales positivas, habiendo obtenido una variación acumulada del Producto Interno Bruto (PIB) de 8.89% al cierre del tercer trimestre y se estima que cierre la gestión cerca de un 6.1% al cierre del cuarto trimestre. De la misma manera, el índice Global de Actividad Económica (IGAE) ha registrado una variación de 6.1% al 31 de diciembre de 2021. Estos datos resultan consistentes con un escenario relativamente menos adverso que la gestión 2020, ya que las cuarentenas estrictas y confinamientos obligatorios no han sido necesarios, efecto de una creciente vacunación contra el coronavirus (Sars-Cov-2), habiendo alcanzando un 39% de la población con el esquema completo (dos dosis), aunque por debajo de la media en América Latina. Por otra parte, los niveles de desempleo se han reducido progresivamente hasta un 5.17% al cierre del 2021, como resultado de la incorporación de más de 430 mil personas al mercado laboral. De esta manera, la economía nacional se encuentra en fase de recuperación, con un evidente incremento en la producción de bienes y servicios y una mayor demanda crediticia para operaciones vinculadas con el sector productivo.

Variación PIB - IV Trim 2021



La mayoría de las actividades económicas han presentado variaciones positivas, pero sobre todo destacan: i) el sector de la minería (+38%) principalmente por un contexto internacional (demanda) favorable, ii) el rubro de la construcción (+18%), relacionados con la inversión pública y la reactivación de obras y, iii) la actividad de transporte (+16%) por un mayor dinamismo en las cadenas productivas y distribución.

Saldo Balanza Comercial - Gestión 2021

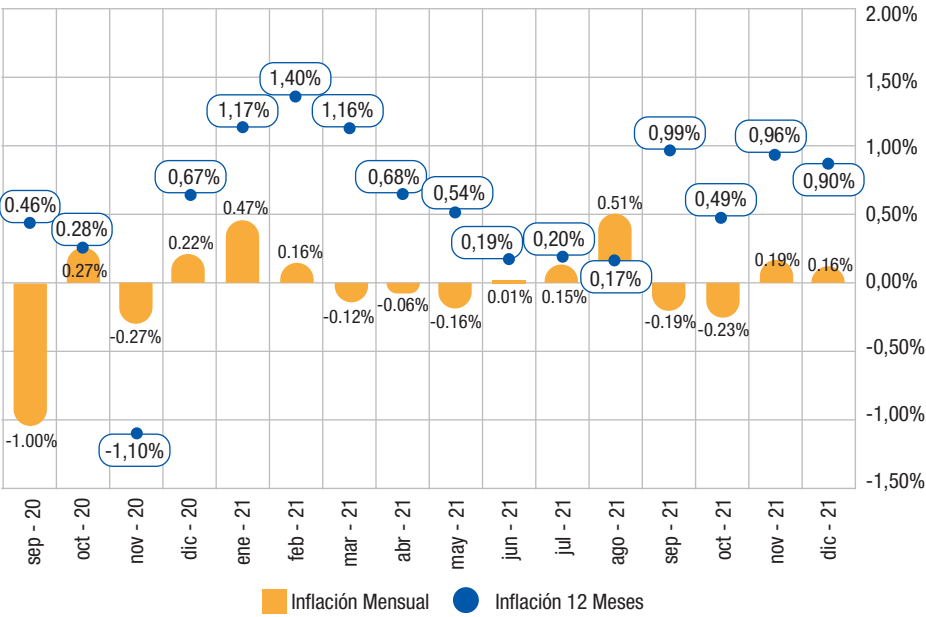


Fuente: INE

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

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

Inflación a 12 meses vs Inflación mensual



Fuente: INE

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

Finalmente, el Presupuesto General del Estado para la gestión 2022 proyecta un crecimiento de 5.1% mediante estímulos fiscales y una política monetaria acomodaticia, planeando un gasto consolidado por USD 34,000 millones. Sin embargo, según las estimaciones de la CEPAL, se espera que la economía boliviana alcance una tasa de 3.5% para el 2022. Asimismo, se tiene previsto alcanzar un déficit fiscal, por noveno año consecutivo, cercano al 8.5% y que es resultado del incremento sostenido de gastos corrientes e inversión pública. Sin embargo, se prevé que un 40% del presupuesto propuesto sea financiado mediante nueva deuda interna y/o externa, hecho que podría causar que los niveles de endeudamiento sobrepasen el marco de sostenibilidad de deuda propuesto por el Banco Mundial y el FMI. La gestión 2022 se caracterizará por contexto económico internacional menos favorable y más volátil, hecho que propiciará desafíos como la estabilidad de precios, la reducción del desempleo, la preservación de la solvencia de mediano plazo, el fortalecimiento de las RIN y la maximización de capital productivo.

Capítulo

07

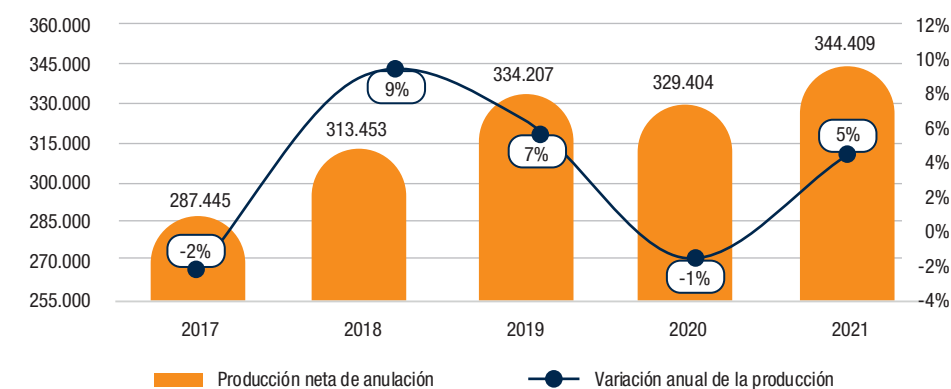
DESEMPEÑO DEL MERCADO DE SEGUROS 2021

DESEMPEÑO DEL MERCADO DE SEGUROS 2021

7.1 Comportamiento de la Producción

7.1.1 Producción neta de anulaciones

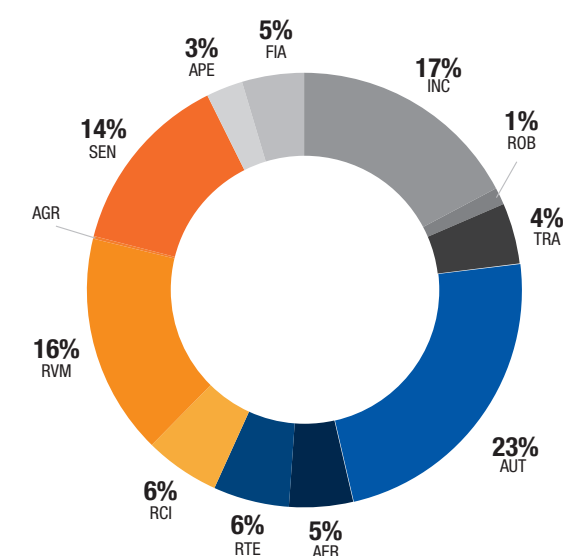
(Expresado en Miles de Dólares Americanos)



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

La producción del mercado de seguros patrimoniales de la gestión 2021 alcanzó usd 344,409 mil mostrando un crecimiento del 5% en comparación a la gestión 2020 y un crecimiento del 3% respecto a la gestión 2019.

7.1.2 Producción neta por Ramo



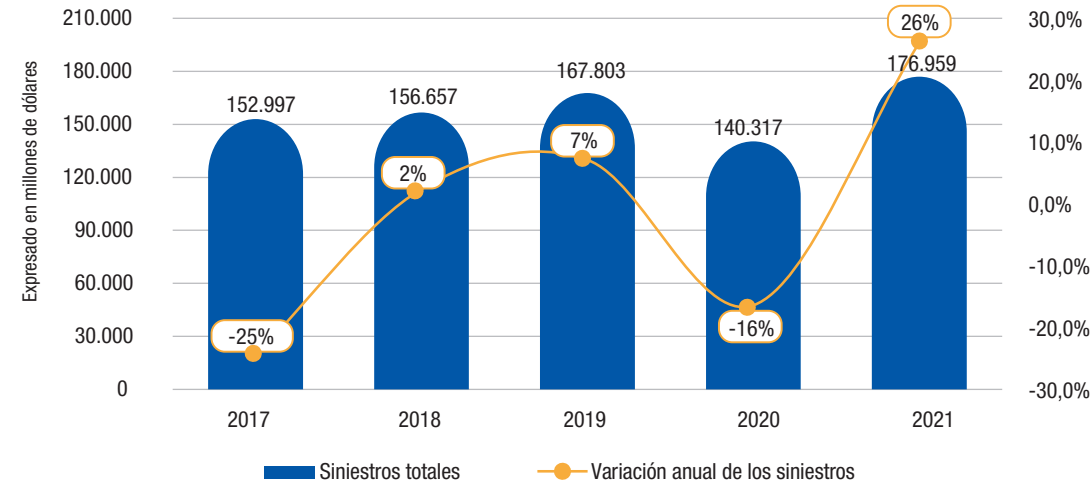
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios.

Los ramos con mayor participación de mercado son: Automotores con 23%, Incendio con 17% de la producción de seguros patrimoniales.

7.2 Comportamiento de la siniestralidad

7.2.1 Siniestros del Mercado

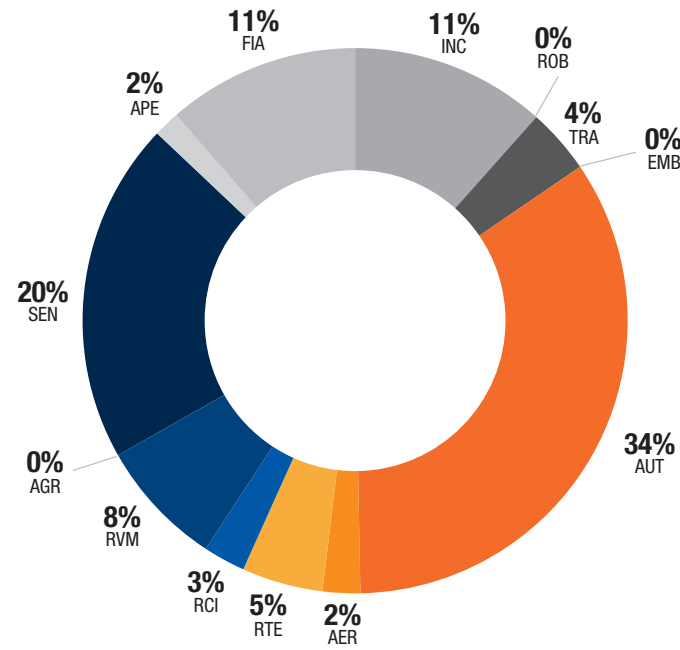
(Expresado en Miles Dolares Americanos)



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

Los siniestros totales en las gestiones 2018 y 2019 tuvieron un leve crecimiento 2% y 7%, mientras que en la gestión 2020 se nota un decrecimiento del -16% producto de la cuarentena rígida por emergencia sanitaria. En la gestión 2021 la siniestralidad se mantiene estable respecto al año 2019 con un crecimiento del 5%.

7.2.2 Siniestros por Ramo



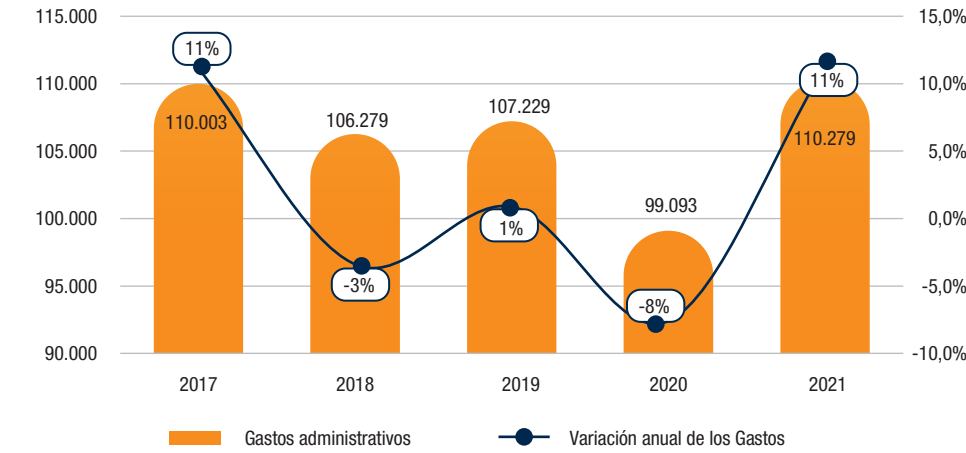
Fuente: Elaboración propia con datos de la APS. No incluye Seguros Obligatorios.

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

7.3 Gastos administrativos

7.3.1 Evolución de los gastos administrativos

(Expresado en Miles de Dólares Americanos)



Fuente: Elaboración propia con datos de la APS.

En la gestión 2021 se observa un crecimiento del 11% respecto la gestión 2020 y un 2% comparado con la gestión 2019 en los gastos administrativos del mercado asegurador.

Capítulo

08

PLANIFICACIÓN
ESTRATÉGICA
2021

PLANIFICACIÓN ESTRATÉGICA 2021

Durante la gestión 2021, se llevo a cabo la Planificación estratégica 2022-2024, evento en el cual participaron de manera activa los directores, la sociedad controladora y los principales ejecutivos de la Aseguradora.

En este evento se identificaron los principales aspectos del entorno actual, el análisis de la industria, así como también el análisis interno que permitió identificar las principales debilidades de la aseguradora.

Como resultado del evento se definieron la Misión, Visión, Valores y Propósitos estratégicos, para el periodo 2022-2024.

La planificación estratégica fue aprobada por el directorio en su sesión de fecha 17 de diciembre 2021.

Misión

Proteger íntegramente el patrimonio de los Bolivianos.

Visión

Ser un Grupo Asegurador sin fronteras con un servicio de calidad inigualable.

Valores

- › Solidez
- › Integridad
- › Compromiso

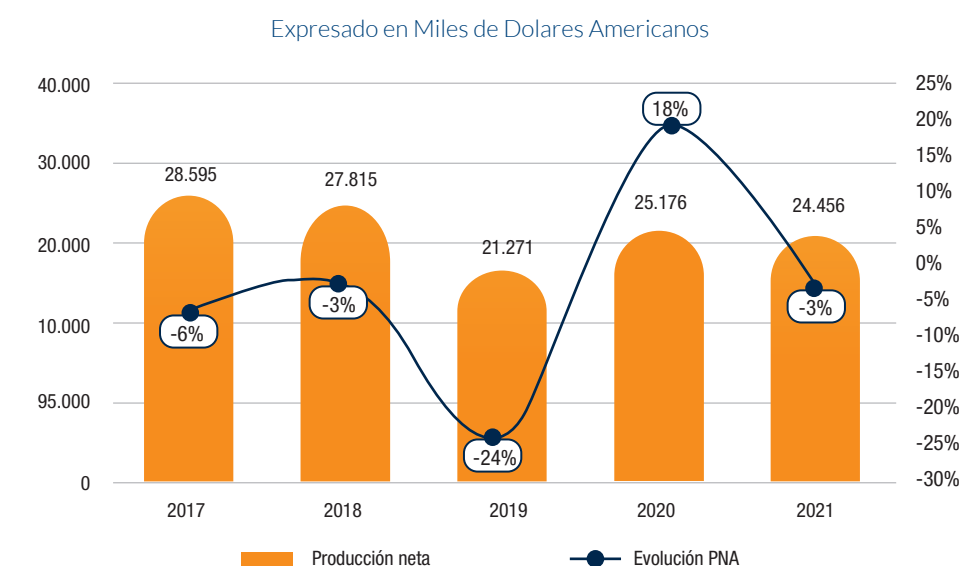
Capítulo

09

RESULTADOS
DE LA GESTIÓN
EN CIFRAS E
INDICADORES

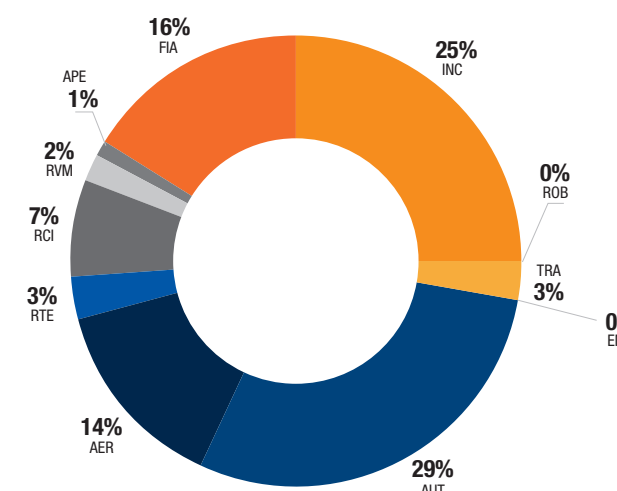
RESULTADOS DE LA GESTIÓN EN CIFRAS E INDICADORES

9.1 Evolución de la Producción Neta de anulación



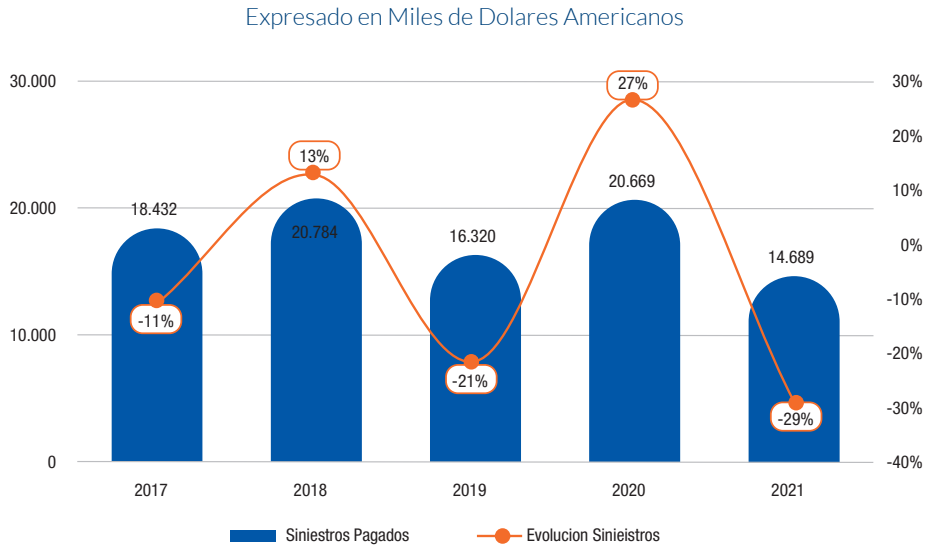
En la presente gestión se cerró con una Producción Neta de Anulación de USD 24.4 MM, importe similar al obtenido en la gestión 2020, pese a los factores del entorno económico y crisis sanitaria que aún sigue viviendo el país por el factor mundial COVID 19.

9.2 Estructura de la cartera de Producción Neta



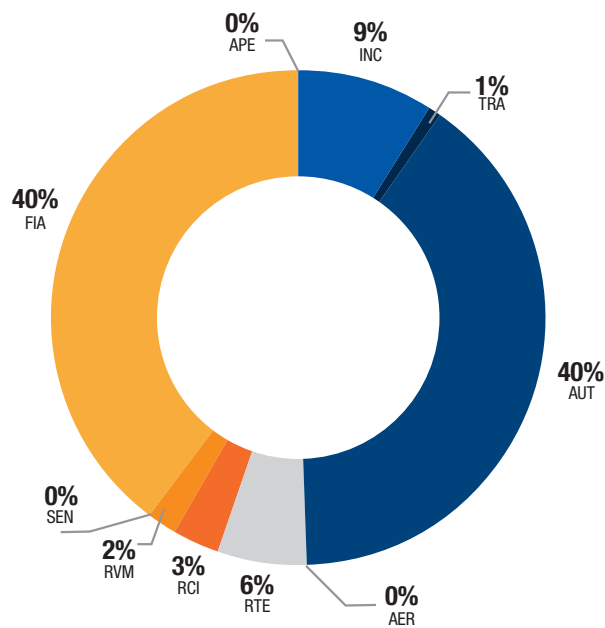
La producción de la Compañía se encuentra diversificada, manteniendo a sus ramos principales con una participación en: Automotores del 29%, Incendio del 25%, Fianzas del 16% y Aeronavegación del 14%.

9.3 Evolución Siniestralidad



En la gestión 2021, la compañía Pago Siniestros por USD 14,689 MM, cifra que refleja la solidez y respaldo con que cuenta Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. para cumplir con las obligaciones asumidas con los asegurados.

9.4 Siniestralidad por ramos



La compañía cumplió con las obligaciones asumidas con todos sus asegurados, mostramos que la mayor parte de las obligaciones se dieron en los ramos de: Automotores con un 40% del total, Fianzas 40% del total, Incendios con un 9%.

A continuación, mostramos un detalle de los siniestros pagados y reembolsados por reaseguro al 31 de diciembre 2021, por ramo expresado en Dólares Americanos:

Descripción	Total Siniestros	Total Siniestros Reembolsados Reaseguro	Total Siniestros Netos de Reaseguro
SEGUROS GENERALES	8.824.862	3.142.251	5.682.611
Incendio y aliados	1.335.193	327.853	1.007.340
Robo	1.096	-	1.096
Transportes	94.333	-	94.333
Naves o embarcaciones	-	-	-
Automotores	5.866.222	2.249.525	3.616.697
Aeronavegación	146	146	-
Ramos técnicos	814.278	249.659	564.619
Responsabilidad civil	372.914	138.370	234.544
Riesgos varios misceláneos	276.877	174.923	101.954
Accidentes personales	63.803	1.776	62.028
SEGUROS DE FIANZAS	5.863.676	5.126.141	737.535
Seriedad de propuesta	23.196	11.598	11.598
Cumplimiento de obra	133.705	60.857	72.848
Buena ejecución de obra	-	-	-
Cumplimiento de servicios	72.469	38.756	33.712
Cumplimiento de suministros	2.925	1.755	1.170
Inversión de anticipos	5.251.207	4.792.289	458.918
Fidelidad de empleados	-	-	-
Créditos	-	-	-
Gtia.cumplimiento obligaciones aduaneras	380.168	220.882	159.286
Cumplim.Oblig.Leg.y Contrac. Telecomunica	7	4	3
Total general	14.688.538	8.268.392	6.420.146

9.5 Producción Neta de Reaseguros por Ramos

Al 31 de diciembre de 2021
(Dólares Americanos)

Descripción	Producción Neta de Reaseguro
Incendio y aliados	2.675.174
Robo	2.759
Transportes	852.713
Naves o embarcaciones	47.849
Automotores	6.286.885
Aeronavegación	1.240.210
Ramos técnicos	1.014.031
Responsabilidad civil	1.197.562
Riesgos varios misceláneos	340.833
Accidentes personales	223.314
Total Seguros Generales	13.881.331
Seriedad de propuesta	166.856
Cumplimiento de obra	659.475
Buena ejecución de obra	162.449
Cumplimiento de servicios	143.972
Cumplimiento de suministros	54.936
Inversión de anticipos	791.554
Fidelidad de empleados	92.122
Créditos	22.105
Gtia.cumplimiento obligaciones aduaneras	174.235
Cumplim.Oblig.Leg.y Contrac.Telecomunica	235.625
Total Seguros de Fianzas	2.503.329
Total General	16.384.660

La compañía cerró la gestión con una producción neta de reaseguros de Usd 16,3 MM, con una cartera de Usd 13,8 MM en seguros generales y Usd 2,5 MM en seguros de fianzas.

9.6 Reserva Técnica de Riesgos en Curso

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Reserva Riesgos en curso
SEGUROS GENERALES	4.253.507
Incendio y aliados	965.081
Robo	1.278
Transportes	168.053
Naves y embarcaciones	8.296
Automotores	2.123.226
Aeronavegación	18.543
Ramos técnicos	329.297
Responsabilidad civil	450.486
Riesgos varios misceláneos	97.032
Accidentes personales	92.217
SEGUROS DE FIANZAS	516.225
Seriedad de propuesta	26.937
Cumplimiento de obra	133.114
Buena ejecución de Obra	57.334
Cumplimiento de servicios	40.532
Cumplimiento de suministros	11.644
Inversión de anticipos	104.367
Fidelidad de empleados	22.861
Créditos	2.154
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	44.519
Cumplimiento de Obligaciones Legales y Contractuales	72.763
TOTAL GENERAL	4.769.732

Las Reservas Técnicas de Seguros, denominadas reserva de riesgos en curso, alcanzaron a USD 4.7 MM.

9.7 Reserva de Siniestros Reclamados por Liquidar

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Dólares Americanos)

Descripción	Reserva Siniestros Reclamados por Liquidar
SEGUROS GENERALES	3.028.815
Incendio y aliados	832.816
Transportes	174.268
Automotores	1.490.000
Ramos técnicos	156.037
Responsabilidad civil	197.964
Riesgos varios misceláneos	108.493
Accidentes personales	69.236
Total General	3.028.815

9.8 Margen de Solvencia

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Dólares Americanos)

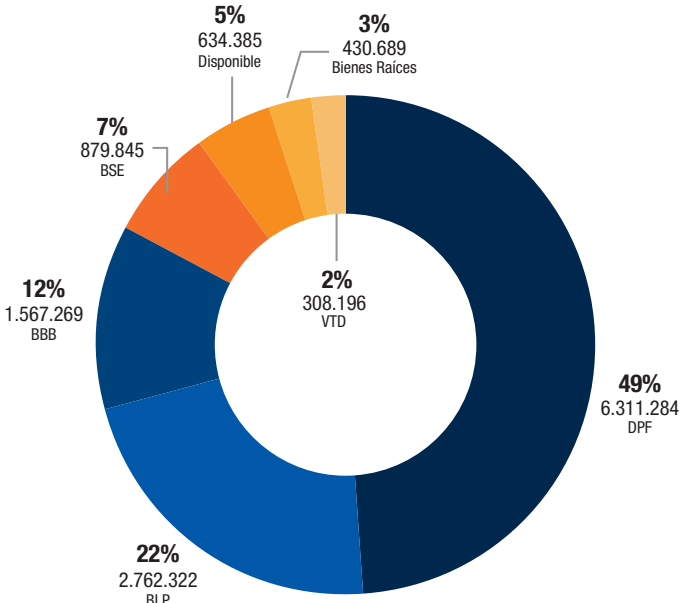
Determinación del Margen de Solvencia					Determinación del Patrimonio Técnico			Exceso o Déficit	
Base Primas	Base Siniestros	Mínimo	Margen de Solvencia para evaluación		Primario	Secundario	Total	Diferencia (PT - MS)	Cumplimiento
			Criterio	Importe					
3,301,615	4,048,049	1,049,685	Base Siniestros	4,048,049	5,629,116	1,131,816	6,760,933	2,712,884	CUMPLE

9.9 Inversiones Admisibles

Al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en Dólares Americanos)

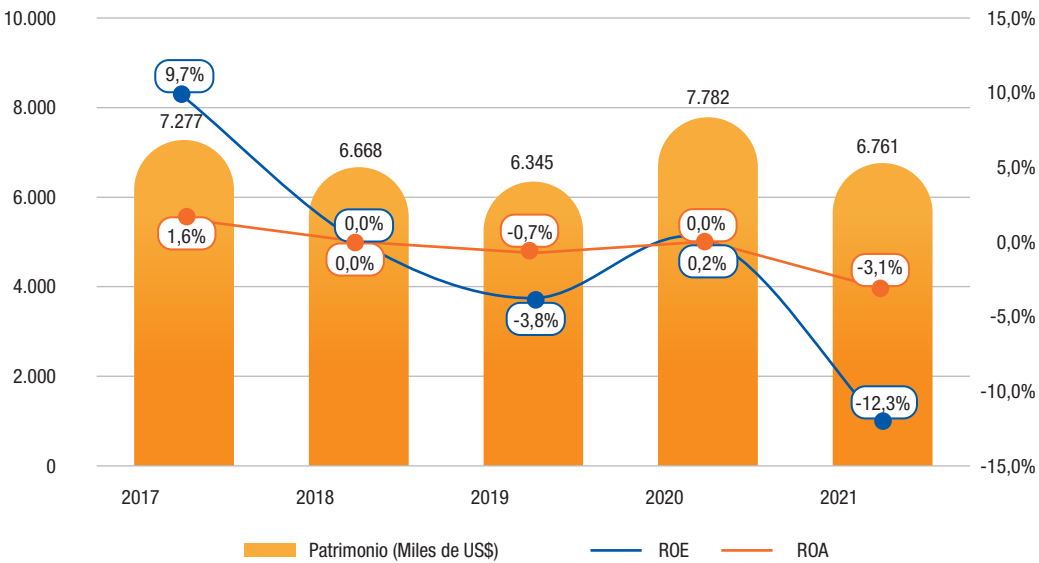
Recursos para Inversión							Cartera de Inversión			
Margen de Solvencia	Reserva Técnicas de Seguros	Reservas Técnicas de Siniestros Pendientes	Primas Diferidas Cobradas	TOTAL RECURSOS	Títulos Valores Admisibles	Bienes Raíces Admisibles (neto)	Disponible	TOTAL INVERSIONES	Exceso o Déficit	Cumplimiento
4,048,049	4,769,732	3,045,754	824,169	12,687,703	11,891,401	430,689	634,385	12,956,475	268,772	CUMPLE

9.10 Estructura de las inversiones admisibles



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

9.11 Evolución del Patrimonio y Rentabilidad ROE - ROA



Al cierre de la gestión 2021 el Patrimonio alcanzo los USD 6.7 MM, con lo cual el Rendimiento sobre el Patrimonio ROE alcanzó el -12.3% y el Rendimiento sobre Activos ROA fue del -3.1%, como consecuencia de los Resultados de la gestión.

Capítulo

10

INFORME DEL
SÍNDICO

INFORME DEL SÍNDICO

La Paz, 21 de febrero de 2022

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

Ref.: Informe del Síndico - Gestión 2021

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 2021 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 2021. También tomé conocimiento del dictamen del auditor externo, Berthin Amenegual 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 2021, respecto a la cual no tengo observaciones que formular.

Con este motivo, saludo a ustedes con toda atención.


María Elizabeth Nava Salinas
SINDICO

JUNTA
GENERAL
ORDINARIA DE
ACCIONISTAS
**COMPAÑÍA DE
SEGUROS Y
REASEGUROS
FORTALEZA S.A.**

ACTA NO. 01/2021

Junta General Ordinaria de Accionistas Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. de Fecha 24 de Febrero de 2022

INFORME DEL SINDICO

Cumplimiento con las normas estatutarias la Síndico, Lic. Maria. Elizabeth Nava Salinas, prestó su correspondiente informe a la gestión económica 2021.

El Informe de la Sra. Síndico, detalló las actividades realizadas por la misma en cumplimiento de sus funciones y mediante el cual recomienda a la Junta de Accionistas la aprobación del Balance General y el Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2021 así como de la Memoria Anual.

La Junta General Ordinaria de Accionistas, tomó conocimiento del informe presentado por la señora Síndico.

CONSIDERACIÓN DEL BALANCE GENERAL Y ESTADO DE RESULTADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y DICTAMEN DE AUDITORÍA EXTERNA.

El Presidente de la Junta Lic. Guido E. Hinojosa C., en uso de la palabra hizo referencia a que cumpliendo lo establecido en los Estatutos de la Sociedad, se debe considerar el Balance General y los Estados de Resultados al 31 de Diciembre de 2021.

Continuando, señaló que la gestión económica 2021 cerró con resultado negativo de -6.492.270.- , representando un retorno al Patrimonio (ROE) del -14% .

Acto seguido dio lectura a las cifras más destacadas del Balance General y del Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2021, las mismas que a continuación se detallan:

	31/12/2021
1 ACTIVO	207,004,459
101 Disponible	13,776,972
102 Exigible técnico	91,201,459
103 Exigible administrativo	1,498,110
104 Inversiones	89,332,482
105 Bienes de uso	1,123,605
107 Transitorio	9,240,788
108 Diferido	831,043
2 PASIVO	160,624,462
202 Obligaciones técnicas	78,678,689
203 Obligaciones administrativas	17,101,273
204 Reservas técnicas de seguros	32,720,361
205 Reservas técnicas de siniestros	20,777,668
208 Diferido	11,346,471
3 PATRIMONIO NETO	52,872,267
301 Capital suscrito y pagado	42,317,000
303 Reservas	2,791,006
304 Aportes para futuros aumentos de capital	0
305 Reservas por ajustes al patrimonio	1,637,988
307 Resultados de gestiones anteriores	6,126,273
Producción neta de anulación	203,791,581
Producción neta de reaseguros	112,398,769
Primas devengadas	114,366,195
Resultado técnico bruto	-8,404,486
Resultado técnico neto de reaseguro	37,129,542
Resultado operacional	-9,692,978
Resultado financiero	-7,458,636
Resultado del Periodo o Gestión	-6,491,270

Seguidamente, el Presidente de la Junta, procedió a dar lectura del Dictamen de los Auditores Externos Berthin Amengual y Asociados S.R.L., asimismo señaló que es un informe sin salvedades, y que el mismo incluye las cifras del Balance General y del Estado de Resultados y las Notas contenidas en los Estados Financieros Auditados de la gestión 2021.

Luego de algunas deliberaciones, la Junta General Ordinaria de Accionistas en forma unánime, aprobó y tomo conocimiento, respectivamente de lo siguiente:

1° El Balance General y el Estado de Resultados al 31 de Diciembre de 2021.

2° El Dictamen del Auditor Externo, y las Notas a los Estados Financieros contenidas e el Informe del Auditor Berthin Amengual y Asociados S.R.L. al 31 de Diciembre de 2021.

CONFORMIDAD DEL TRABAJO DEL AUDITOR EXTERNO.

En uso de la palabra, el Presidente de la Junta informó a los Accionistas que, en cumplimiento a la normativa legal vigente referente a la elaboración de Auditorías Externas correspondientes a la gestión 2021, una vez concluido el trabajo de auditoría externa, el Directorio de la Sociedad debe comunicar a la Junta de Accionistas sobre la conformidad del trabajo del auditor externo y que éste cumplió con la propuesta técnica.

En este sentido procedió a dar lectura a la nota de fecha 28 de enero de 2022, mediante la cual el Directorio comunica a la Junta de Accionistas que la Empresa de Auditoria Externa Berthin Amengual y Asociados S.R.L., cumplieron con todos los términos de sus propuestas técnicas para la auditoría de los Estados Financieros de la Sociedad correspondientes a la Gestión 2021, y da su conformidad sobre el trabajo realizado por BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L..

Luego de un intercambio de criterios los miembros de la Junta tomaron conocimiento sobre la nota emitida por el Directorio en la que se establece la conformidad por parte de éste del trabajo de los Auditores Externos BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L. y el cumplimiento de su propuesta técnica.

CONSIDERACIÓN Y APROBACIÓN DE LA MEMORIA ANUAL DE LA GESTIÓN 2021.

Tomando la palabra, el Presidente de la Junta – Lic. Guido Hinojosa, puso en consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, la Memoria Anual 2021 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 la carta - informe del Presidente del Directorio de la Sociedad, el mismo que refleja la actividad de la empresa durante la gestión 2021, haciendo alusión al resultado del Mercado Asegurador y citando lo siguiente con relación al desempeño de la Aseguradora en la gestión 2021:

La liquidez de la Aseguradora volvió a los niveles post pandemia, alcanzando USD 2 millones en disponibilidades, un 26% más que la gestión pasada. Las inversiones se encuentran en USD 13 millones, un 6% más que la gestión pasada. Finalmente, el neto del exigible técnico menos las obligaciones técnicas alcanzo una posición de activo por USD 2 millones.

Los gastos de administración ascendieron a USD 7 millones, el monto más bajo en la historia de la Aseguradora, gracias a la reestructuración iniciada en la gestión 2020 que vino de la mano del cambio cultural denominado “Un viaje para Reinventaros”.

En relación al resultado de gestión 2021, Fortaleza soportó una pérdida de USD 958 mil debido a la siniestralidad de impacto causada por 1 siniestro de fianzas en el último trimestre del año. Señalo que se está trabajando para generar mayor producción en seguros generales (no autos) que permitan disminuir el peso en la cartera de los seguros de automotores y fianzas, mejorar el promedio de primas en los seguros de automotores y mantener fianzas con plazos promedio de contratos de 2 años. Estas acciones permitirán a Fortaleza a retomar la senda de la rentabilidad.

Concluyó el informe agradeciendo la confianza de los accionistas, la lealtad y excelencia del equipo de profesionales que trabajan en la Compañía por los resultados y sobre todo a los clientes que confían en la Aseguradora y ponderó la labor de los miembros del Directorio que le acompañaron en la Gestión 2021.

Acto seguido, el Presidente puso en consideración de la Junta General Ordinaria de Accionistas, la Memoria Anual 2021 elaborada por el Directorio.

La Junta General Ordinaria de Accionistas tomó conocimiento del informe del Presidente del Directorio y aprobó por unanimidad la Memoria de la Compañía correspondiente a la gestión 2021. En todo caso, expresó su preocupación por los resultados obtenidos en la Gestión 2021 que termina y recomendó al Directorio un mayor seguimiento y coordinación con el equipo gerencial para revertir esta situación en la Gestión 2022.

Capítulo

12

INFORME
CALIFICADORA
DE RIESGO

INFORME CALIFICADORA DE RIESGO



Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.

Informe de Calificación de Riesgo | Diciembre, 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. (60,97%), sociedad controladora del Grupo Fortaleza y en Corporación Fortaleza S.R.L. (32,5%). 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: En opinión de AESA Ratings, el perfil de negocios de la compañía es moderado, evaluación que se sustenta en una masa de negocios que, si bien muestra una recuperación con relación al mismo periodo de la gestión pasada (+11,6% superior a la alcanzada a sep-20) se mantiene en un nivel acotado, concentrando el 6,9% de la producción de la industria de seguros generales (séptimo lugar en el mercado). La compañía enfoca su actividad en los ramos de automotores Incendio y Aliados y Fianzas (76,5% de la producción), presentando una cartera de productos con un mayor concentración que la observada en la industria de seguros en estas líneas de negocio. Cabe señalar que, dado el volumen de negocios concentrado en cuentas estatales, su perfil competitivo podrá verse presionado, considerando el mayor nivel de actividad de la compañía pública de seguros generales.

Se mantienen los resultados negativos: Fortaleza muestra resultados negativos a sep-21, los que han presentado un cierto grado de volatilidad en los ejercicios más recientes. A sep-21, la pérdida operacional alcanza a USD 1,1 millones, a pesar de un incremento en el volumen de producción y un importante descenso en gastos de administración. Se registra una mayor siniestralidad incurrida neta, fundamentalmente en los ramos de Automotores y Fianzas. Pese a este comportamiento, se observa una recuperación con respecto a sep-20. Adicionalmente, un acotado resultado financiero, explica la pérdida de neta de USD 1,6 millones a sep-21. Se observan primas por cobrar por USD 5,1 millones, inferiores en 24,5% respecto a las de sep-20, correspondientes principalmente a ramos de Automotores y Aeronavegación. El desempeño de la compañía podría verse presionado por un entorno operacional adverso influenciado por la pandemia Covid-19.

Indicador de apalancamiento superior al del mercado: El indicador de pasivo exigible a patrimonio alcanza a 4,99 veces a la fecha de análisis, el que se mantiene por encima de del indicador global de la industria de seguros generales (2,02 veces) y del presentado por sus comparables. El nivel de apalancamiento se explica por obligaciones con reaseguradores, por una tendencia ascendente en reservas de riesgos en curso y por siniestros, así como por una acotada generación de resultados. En la gestión 2020, 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: El comportamiento de los resultados de Fortaleza genera un impacto desfavorable sobre los principales indicadores de retorno y operacionales. Los indicadores ROAA y ROAE son negativos a sep-21 y muy inferiores a los indicadores de la industria de seguros generales. Asimismo, los indicadores combinado y operativo se encuentran sobre 100,0%, ubicándose en una posición poco competitiva respecto de los indicadores globales de la industria (índice combinado de 87,0% e índice operacional de 84,0% a sep-21) y de los registrados por la mayor parte de sus comparables.

Portafolio de inversiones de perfil conservador: El portafolio de la compañía está conformado principalmente por instrumentos de renta fija (92,0% a sep-21) correspondientes a emisores que presentan, en su mayoría, perfiles crediticios de bajo riesgo en escala local y adecuados niveles de liquidez, con una reducida exposición a instrumentos de renta variable e inversiones en inmuebles, principalmente destinados a uso propio.

Estructura de reaseguro acota su exposición a pérdidas: El nivel de retención alcanza a 54,5% a la fecha de análisis, con una cartera de productos que muestra una mayor concentración en ramos con alta exposición a riesgos individuales que en líneas de negocio atomizadas. Fortaleza opera por medio de contratos proporcionales y no proporcionales de protección de retención. Las coberturas de reaseguro están contratadas con compañías con alta calidad crediticia y reconocido prestigio internacional, aspectos que mitigan adecuadamente el riesgo de contraparte.

Compañías de Seguros Generales Bolivia

Calificación(es)		31/12/21
Escala Nacional Boliviana		
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	AESA RATINGS	ASFI
Obligaciones	A	A2
Perspectiva	Negativa	

Resumen Financiero			
(USD Millones)	sep-21	sep-20	
Activos	37,2	44,1	
Patrimonio	6,2	5,9	
Resultado Neto	-1,5	-1,9	
Primas Suscritas	19,9	17,8	
Producción	19,4	17,3	
Primas Devengadas	11,5	10,3	
ROAA (%)	-4,7	-6,4	
ROAE (%)	-29,7	-41,0	

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

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

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

COMPañA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2021		Fecha de Comité: 25 de marzo de 2022
		Seguros - Bolivia
María Victoria Arce López	(591) 2 2124127	marce@ratingspcr.com
Valeria Lily Pacheco Zapata	(591) 2 2124127	vpacheco@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Capacidad de Pago	B ⁺ A-	A3	Estable

Calificaciones Históricas	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Con información al:			
30 de septiembre de 2021	B ⁺ A-	A3	Estable
30 de junio de 2021	B ⁺ A-	A3	Estable
31 de marzo de 2021	B ⁺ A-	A3	Negativa
31 de diciembre de 2020	B ⁺ A-	A3	Negativa

Significado de la Calificación PCR

Categoría B⁺A: 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 B⁺AA y B⁺B.

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

Significado de la Perspectiva

Perspectiva “Estable” Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada.

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 de Vida 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.

Significado de la Calificación ASFI

Categoría A: Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una buena capacidad de cumplimiento de pago de sus siniestros en los términos y plazos pactados, pero ésta es susceptible de deteriorarse levemente ante posibles cambios en la compañía, en la industria en la que pertenece o en la economía.

www.ratingspcr.com

Página 1 de 20

Capítulo

13

INFORMACIÓN
REASEGURADORES

INFORMACIÓN REASEGURADORES

Reaseguradores colocación Directa cartera fianzas

Reaseguradores	País	Calificación	Registro APS
HANNOVER RUCK SE	ALEMANIA	AA-	13

Reasegurador operado por Corredor

Reasegurador	País	Calificación
ACE AMERICAN INSURANCE CO	USA	AA
AIG EUROPE LIMITED	INGLATERRA	A1
IRONSHORE 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 CASUALITY 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
MS AMLIN AG	SUIZA	A+
AUSTRAL RE	BRASIL	B++

Corredores de Reaseguro gestión

Corredor	País	Registro APS
CONESA KIEFFER & ASOCIADOS	Bolivia	D01
ACCES RE CORREDORA DE REASEGUROS S.A.	Bolivia	D07
RISK RE	Bolivia	D08
IBERAM RE CORREDORES DE REASEGURO	Bolivia	D05
GUY CARPENTER & COMPANY S.A	Argentina	46
AON BENFIELD CORREDOR DE REASEGURO	Argentina	12
SPECIAL DIVISION CORREDORES DE REASEGURO	Argentina	378
BOSTON MARKS INSURANCE LLC	Inglaterra	303
ARTHUR J, GALLAHER (UK) LIMITED	Inglaterra	314
WILLIS CORREDORES DE REASEGURO SA	Argentina	197
SUNRIST,LLC	Usa	325
SOM.US	Ecuador	301
ATIS RE	Usa	316
SPECIAL RISK CONSULTANTS S.A.	Argentina	327

Capítulo

14

INFORME DE
AUDITORES
INDEPENDIENTE

INFORME DE AUDITORES INDEPENDIENTE

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

Calle R. Gutiérrez, esq. Av. Arce Edif. Multicentro, Torre B, Piso 12 La Paz - Bolivia Telf.: + 591 2 2443372 www.uhy-bo.com	Igmiri esq. calle Barachavi Barrio Urbari Santa Cruz - Bolivia Telf.: + 591 3 3544965
--	--

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 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 – APS.

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 corresponda, 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 de pólizas y el cumplimiento de requisitos técnicos.
- Verificamos los procedimientos de anulación de primas, las causales y apropiación contable.
- Realizamos pruebas que nos permita 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 recalcu 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.

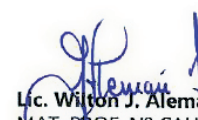
También proporcionamos a los encargados del gobierno de la Compañía una declaración de que hemos cumplido los requisitos de éticos aplicables en relación con la independencia y que le hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se pueden esperar razonablemente que puedan afectar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

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.


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

La Paz, Bolivia

Enero 28, 2022

Capítulo

15

ESTADOS FINANCIEROS

ESTADOS FINANCIEROS

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.									
SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA									
1.2 BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020									
		2021		2020					
		Nota	Bs		Bs	Nota	Bs	2021	2020
									Bs
1	ACTIVO			2	PASIVO				
101	Disponible	4	13.776.972	202	Obligaciones técnicas	12	78.678.689		208.523.739
102	Exigible técnico	5	91.201.459	203	Obligaciones administrativas	13	17.101.273		21.624.256
103	Exigible administrativo	6	1.498.110	204	Reservas técnicas de seguros	14	32.720.361		34.687.788
104	Inversiones	7	89.332.482	205	Reservas técnicas de siniestros	14	20.777.668		16.701.514
105	Bienes de uso	8	1.123.605	208	Diferido	15	11.346.471		19.772.331
107	Transitorio	10	9.240.788						
108	Diferido	11	831.043						

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A. SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA			
1.3 ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020			
		2021	2020
	Nota	Bs	Bs
401	Producción	251.585.353	222.353.900
501	Anulación producción	(51.802.358)	(14.022.469)
402	Primas aceptadas en reaseguro nacional	4.053.438	3.024.103
502	Anulación de primas aceptadas en reaseguro nacional	(44.852)	(27.422)
Producción neta de anulación		203.791.581	211.328.111
506	Primas cedidas en reaseguro nacional	(30.503.574)	(37.324.367)
406	Anulación primas cedidas en reaseguro nacional	835.729	1.017.684
507	Primas cedidas en reaseguro extranjero	(105.130.704)	(82.147.338)
407	Anulaciones primas cedidas en reaseguro extranjero	43.405.737	26.523.383
Producción neta de reaseguros		112.398.769	119.397.473
508	Constitución de reservas técnica de seguros	(124.750.972)	(99.179.020)
408	Liberación de reservas técnicas de seguros	126.718.399	92.254.156
Primas devengadas		114.366.195	112.472.609
509	Costos de producción	(27.006.552)	(21.220.902)
409	Reintegro costos de producción	2.149.128	1.117.636
510	Constitución de reservas técnicas de reservas de siniestros	(53.389.794)	(36.352.905)
410	Liberaciones de reservas técnicas por siniestralidad	49.389.493	33.030.350
511	Siniestro y rentas	(100.274.341)	(140.854.183)
512	Costos de salvataje y recupero	(4.263.740)	(3.042.448)
412	Recuperos	10.625.124	10.703.198
Resultado técnico bruto		(8.404.486)	(44.146.647)
413	Siniestros reembolsables Cesiones Reaseguro Nacional	1.388.647	1.172.291
414	Productos de Cesiones Reaseguro Nacional	39.004	38.188
415	Siniestros reembolsables por cesiones reaseguro extranjero	55.332.524	105.304.276
513	Participación recupero por cesiones de reaseguro nacional	(82.363)	(19.385)
514	Costo de cesiones reaseguro nacional	-	-
515	Participación recupero por cesiones de reaseguro extranjero	(5.136.672)	(5.137.115)
516	Costo de cesiones reaseguro extranjero	(20.092.358)	(22.032.981)
416	Productos de Cesiones Reaseguro Extranjero	14.574.276	14.729.698
517	Participación siniestros aceptados en reaseguro nacional	(489.030)	(935.511)
518	Costo de aceptación de reaseguro nacional	-	-
Resultado técnico neto de reaseguro		37.129.542	48.972.816
521	Gastos administrativos	17 (48.376.071)	(55.603.163)
421	Ingresos administrativos	1.553.551	498.620
Resultado operacional		(9.692.978)	(6.131.728)
422	Productos de inversión	5.911.654	8.178.531
522	Costos de inversión	(2.155.890)	(5.479.444)
423	Reintegro de provisiones	31.196.087	33.537.658
523	Previsión	(32.713.271)	(34.014.389)
424	Ganancia de venta de activos	32.468	269.749
524	Perdida por venta de activos	(36.706)	-
Resultado financiero		(7.458.636)	(3.639.623)
425	Ajuste por inflación y diferencia de cambio	2.044.090	4.851.120
525	Ajuste por Inflación y diferencia de cambio.	(1.077.725)	(1.129.801)
Resultado neto del ejercicio		(6.492.270)	81.696

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


Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

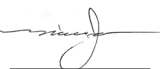

Lic. Patricio Hinojosa Jiménez
Gerente General


Lic. Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora


Lic. Elvira María E. Navas Salinas
Síndico

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A. SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA			
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020			
		2021	2020
		Bs	Bs
A	FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
	Resultado neto del ejercicio	(6.492.270)	81.696
A.1	Partidas que no han generado movimiento de fondos:		
A.1.1	Exigible técnico pendiente de cobro	(91.201.459)	(253.003.363)
A.1.2	Obligaciones técnicas pendientes de pago	78.678.688	208.523.739
A.1.3	Reservas técnicas	2.108.727	10.255.788
A.1.4	Depreciaciones de bienes de uso e inversiones	211.347	267.659
A.1.5	Amortización cargos diferidos	789.342	342.993
A.1.6	Previsión para indemnizaciones	1.561.822	1.638.810
A.2	Cambios en activos y pasivos		
A.2.1	Disminución en el exigible administrativo	(979.769)	(190.492)
A.2.2	Exigible técnico cobrado de la gestión anterior	253.003.362	134.543.706
A.2.3	Aumento en bienes recibidos en pago	-	-
A.2.4	Disminución (Aumento) en el activo transitorio	(4.989.225)	(1.261.402)
A.2.5	Aumento en activo diferido	(208.523.739)	(118.095.933)
A.2.6	Obligaciones técnicas pagadas de la gestión anterior	(4.522.983)	10.889.099
A.2.7	Disminución (Aumento) en obligaciones administrativas	(1.159.863)	(288.869)
A.2.8	(Disminución) Aumento en el pasivo diferido	(8.436.401)	2.581.627
A.2.9	Pago de indemnizaciones	(1.551.281)	(3.479.863)
Flujo neto en actividades operativas		8.496.298	(7.194.805)
B	FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
B.1	Disminución en inversiones	(5.437.437)	(5.483.446)
B.2	Aumento en bienes de uso	(122.931)	(188.127)
	Venta de bienes de uso	386.387	514.954
Flujo neto en actividades de inversión		(5.173.981)	(5.156.619)
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		(514.500)	9.775.500
	Incremento (Disminución) neto de fondos	2.807.817	(2.575.924)
	Disponible al inicio del ejercicio	10.969.155	13.545.079
Disponible al cierre del ejercicio		13.776.972	10.969.155

Las Notas 1 a 26 que se 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. SANTA CRUZ DE LA SIERRA – BOLIVIA											
1.4 ESTADO DE EVOLUCION PATRIMONIAL POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020											
		Capital suscrito y pagado		Prima emisión	Reserva legal	Reservas ajustes al patrimonio		Resultados de gestiones anteriores		Resultado neto del ejercicio	Total patrimonio neto
		Bs	Bs			Bs	Bs	Bs	Bs		
Saldos al 31 de diciembre de 2019											
1	MOVIMIENTOS INTERNOS										
1.1	Traspaso de la utilidad de la gestión anterior	28.851.900		3.175.100	2.786.921	1.637.989	8.778.879	(1.701.218)		43.529.571	
2	MOVIMIENTOS EXTERNOS										
2.1	Distribución de dividendos s/acciones ordinarias aprobada en Junta General Ordinaria de Accionistas de julio 14, 2020 según acta N°001/2020							(1.701.218)		1.701.218	-
2.2	Aporte de capital de acciones ordinarias por parte de Grupo Fortaleza SA en julio 21, de 2020	5.875.700		1.327.300				(514.500)			(514.500)
2.3	Aporte de capital de acciones ordinarias por parte de Corporación Fortaleza S.R.L. en julio 21, 2020	2.518.100		568.900							7.203.000
3	Resultado neto del ejercicio								81.696		3.087.000
Saldos al 31 de diciembre de 2020											
1	MOVIMIENTOS INTERNOS										
1.1	Traspaso de la utilidad de la gestión anterior	37.245.700		5.071.300	2.786.921	1.637.989	6.563.161	81.696		53.386.767	
1.2	Constitución de reserva Legal del 5% aprobada en Junta Accionistas Sg/Acta N° 02/2021 del 01 de marzo 2021				4.085			81.696	(81.696)		-
1.3	Conversión de Acciones Preferidas a Acciones Ordinarias, Sg/Acta N°01/2021 Junta Gral Extraordinaria de Accionistas y Resolución Adm. APS/DJ/DS/N°384/2021	5.071.300		(5.071.300)				(4.085)			-
2	MOVIMIENTOS EXTERNOS										
2.1	Distribución de dividendos s/acciones ordinarias aprobada en Junta General Ordinaria de Accionistas, Sg/Acta N° 02/2021							(514.500)			(514.500)
3	Resultado del ejercicio								(6.492.270)		(6.492.270)
Saldos al 31 de diciembre de 2021											
		42.317.000		-	2.791.006	1.637.989	6.126.272	(6.492.270)		46.379.997	

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

Lc. Guido Angulo Carlos
Presidente

Lc. Patricia Ingrida Jimenez
General General

Lc. Vanessa Espigarrate Lujante
Contadora

Lc. Efraín María E. Torres Salinas
Socio

COMPañÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS FORTALEZA S.A.
SANTA CRUZ DE LA SIERRA–BOLIVIA

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
NOTA 1–CONSTITUCION Y OBJETO DE LA COMPañÍA

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 2021 y 31 Diciembre 2020 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 2021 y 2020 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 estima-

ciones 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 diciembre 2021 y 31 diciembre 2020 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 2021 y 31 diciembre 2020, 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 2021 no existieron cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio del 31 de diciembre 2020.

NOTA 4 – DISPONIBLE

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

	Dic-2021	Dic-2020
	Bs	Bs
Caja moneda nacional	179.307	459.548
Caja moneda extranjera	18.473	86.934
Bancos y entidades financieras moneda nacional – del país	8.110.546	6.506.107
Bancos y entidades financieras moneda extranjera – del país	4.936.818	3.626.613
Bancos y entidades financieras moneda extranjera – del exterior	531.828	289.953
	13.776.972	10.969.155

NOTA 5 – EXIGIBLE TECNICO

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

	Dic-2021	Dic-2020
	Bs	Bs
Primas por cobrar:		
Incendio y aliados	6.676.407	11.313.220
Robo	1.198	5.698
Transportes	823.730	347.665
Naves o embarcaciones	19.316	79.524
Automotores	12.580.159	14.093.201
Aeronavegación	25.373.492	65.279.640
Ramos técnicos	2.280.313	3.272.372

	Dic-2021	Dic-2020
	Bs	Bs
Responsabilidad civil	861.802	2.284.498
Riesgos varios misceláneos	585.800	546.670
Accidentes personales	774.757	927.192
Seguros de fianzas	1.018.726	1.269.825
	50.995.700	99.419.505
Previsión primas por cobrar	(3,234.413)	(2.165.797)
	47.761.287	97.253.708
Otras cuentas		
Reaseguros aceptados de compañías nacionales	1.005.507	130.259
Deudores por reaseguros cedidos a compañías nacionales	3.151.511	1.951.774
Deudores por reaseguros cedidos a compañías extranjeras (*)	39.282.798	153.590.095
Anticipo sobre comisiones	-	71.188
Franquicias por cobrar	348	6.332
Recuperos por cobrar	8	6
	43.440.172	155.749.654
	91.201.459	253.003.362

(*) 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 2021 y 31 de diciembre 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Documentos por cobrar	240.100	240.100
Cuentas por cobrar	1.185.758	215.938
Cheques rechazados	1.385	-
Anticipos	8.889	325
Deudores en ejecución	61.978	61.978
	1.498.110	518.341

NOTA 7–INVERSIONES

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

	2021	2020
	Bs	Bs
Títulos - Emitidos por el Estado (*)	6.035.734	6.089.645
Títulos – Emitidos por entidades privadas (**)	10.545.832	17.552.407
Títulos – Emitidos por entidades financieras nacionales (***)	65.250.120	52.962.992
Acciones de Sociedades Anónimas	444.451	444.451
Líneas telefónicas	152.017	152.017
Otras Inversiones - Bienes raíces (neto de depreciación acumulada de Bs153.847 y Bs318.341 al 31 de Diciembre 2021 y 2020 respectivamente)	6.904.328	6.847.379
	89.332.482	84.048.891

(*) Corresponde a bonos soberanos en el extranjero por Bs 6.035.734

(**) Corresponde a bonos a largo plazo por Bs 18.042.008

(***) Corresponde a bonos bancarios bursátiles por Bs 12.315.178, depósitos a plazo fijo por Bs 43.295.411 y valores de titularización por Bs 2.114.227

NOTA 8–BIENES DE USO

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

	Valor original	Dep. acumulada	Saldo neto 2021	Saldo neto 2020
	Bs	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres de oficina	4.650.276	(3.929.930)	720.346	859.054
Equipos de oficina	1.715.251	(1.413.442)	301.809	450.804
Equipos de computación	5.152.528	(5.091.828)	60.700	101.401
Vehículos	972.343	(957.231)	15.112	7.664
Bienes de arte y cultura	25.638	-	25.638	25.638
	12.516.036	(11.392.432)	1.123.605	1.444.561

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados del ejercicio al 31 de diciembre 2021 y 31 diciembre 2020, alcanzó a Bs 402.403 y Bs 571.660, respectivamente.

NOTA 9 – BIENES RECIBIDOS EN PAGO

Al 31 de diciembre 2021 y 2020, este rubro no presenta saldos.

NOTA 10 – TRANSITORIO

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

	Dic-2021	Dic-2020
	Bs	Bs
Seguros	29.942	36.275
Publicidad y propaganda	306.911	204.357
Mantenimiento y reparaciones (*)	473.068	255.926
Almacenes	269.209	228.527
Depositos Judiciales	-	412.639
Contrato de reaseguro no proporcional	8.158.512	3.109.543
Seguros para el Personal	3.146	4.296
	9.240.788	4.251.563

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

NOTA 11–DIFERIDO

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

	Valor original	Amortización acumulada	Saldo neto 2020	Saldo neto 2021
	Bs	Bs	Bs	Bs
Gastos de organización	2.318.461	(2.105.026)	213.435	370.245
Estudios y proyectos	491.960	-	491.960	-
Programas de computación	42.992	(28.661)	14.331	24.348
Licencia para Software	1.535.240	(1.423.923)	111.317	65.929
Otros	-	-	-	-
Comisión bruta diferida intermediarios	-	-	-	-
	4.388.653	(3.557.610)	831.045	460.522

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020, alcanzó a Bs 789.342 y Bs 342.993, respectivamente.

NOTA 12–OBLIGACIONES TECNICAS

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

	2021	2020
	Bs	Bs
Siniestros por pagar	116.202	489.945
Reaseguros cedidos a compañías nacionales	16.000.825	28.798.035
Reaseguros cedidos a compañías extranjeras	58.391.089	172.888.467
Comisiones por pagar	3.621.746	5.183.448
Honorarios por pagar servicios auxiliares	5.272	18.925
Primas a devolver	218.167	106.933
Acreedores-Reaseguros Aceptados de Compañías		
Primas cobradas por anticipado	325.388	1.037.636
Franquicias cobradas por anticipado	-	350
	<u>78.678.689</u>	<u>208.523.739</u>

NOTA 13—OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS

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

	2021	2020
	Bs	Bs
Documentos por pagar	2.058.000	2.058.000
Cuentas por pagar	2.197.703	2.430
Sueldos por pagar	1.189.052	1.216.845
Dividendos por pagar	34	164.954
Impuesto al Valor Agregado – IVA	9.643.009	195.559
Sectoriales	333.641	15.814.565
Impuestos fiscales y municipales	1.289.519	729.417
Aportes sociales	387.457	1.021.464
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	-	421.022
Multas e Intereses	2.858	-
	<u>17.101.273</u>	<u>21.624.256</u>

NOTA 14—RESERVAS TECNICAS

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

	2021	2020
	Bs	Bs
Reservas técnicas de seguros:		
Reserva para riesgos en curso	32.720.361	34.687.788
	<u>32.720.361</u>	<u>34.687.788</u>
Reservas técnicas de siniestros:		
Siniestros reclamados por liquidar	20.777.668	16.208.314
Controvertidos	-	493.200
	<u>20.777.668</u>	<u>16.701.514</u>

NOTA 15 – DIFERIDO

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

	2021	2020
	Bs	Bs
Previsiones para indemnizaciones y otros	3.525.230	3.505.874
Primas diferidas	6.471.458	14.033.621
Primas adicionales diferidas	1.349.783	2.232.836
	<u>11.346.471</u>	<u>19.772.331</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.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas con Acta N° 01/2021 del 03 de febrero de 2021, se aprobó la conversión de acciones preferidas a acciones ordinarias de los accionistas Corporación Fortaleza S.A., Fortaleza Investments S.A., Maria Isabel Paula Garcia Barbery, Justino Avendaño Renedo, Nacional Seguros Vida y Salud S.A., Jorge Manuel Carmelo Hinojosa Jimenez, utilizando como base del índice de conversión el Valor Patrimonial Proporción en la sociedad al 31/12/2020, con un ratio de conversión de 1.5322 por cada acción y dando un valor nominal de acciones Ordinarias a recibir de Bs 2.238600, Bs1.592.200, Bs432.200, Bs136.500, Bs91.000, Bs22.700 respectivamente.

El Capital suscrito y pagado en acciones ordinarias asciende a la suma de Bs34.843.900. Asimismo, en dicha Acta N° 01/2021 de Junta General Extraordinaria de accionistas, se aprobó la capitalización de primas por emisión de acciones por un valor de Bs7.473.100.-, por lo cual el nuevo capital suscrito y pagado de la sociedad asciende a Bs 42.317.000. Mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 384/2021 de abril 23, 2021, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, autoriza la conversión de

acciones Preferentes a Ordinarias y la capitalización por Primas de Emisión de Acciones para el incremento de Capital Suscrito y Pagado por el monto de Bs7.473.100.- por lo que en Abril 26 2021, se registra contablemente los movimientos autorizados.

El valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción ordinaria al 31 de diciembre 2021 y diciembre 2020 es de Bs 109.60 y Bs 153.22 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 2021 y 31 de diciembre 2020, se apropiaron a reserva legal Bs 4.085 y Bs 0 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 2021 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 2021 y 31 de diciembre 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
Personal	23.612.718	28.852.510
Servicios contratados	2.491.063	5.535.052
Sectoriales	4.351.245	4.477.468
Impuestos fiscales y municipales	7.719.459	7.061.854
Multas e Intereses	79.005	91.461
Mantenimiento y Reparaciones	224.774	209.295
Seguros	63.860	69.982
Depreciación	402.403	571.660
Amortización	789.342	342.993
Alquileres	1.572.370	1.516.140
Gastos generales	4.113.902	5.321.680
Intereses	68.269	413.817
Comisiones	2.265.815	669.489
Honorarios	621.846	469.762
Otros gastos	-	-
	48.376.071	55.603.163

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 2021 y 31 de diciembre 2020, es la siguiente:

	2021	2020
	Bs	Bs
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados cedidos-reaseguros		
Seguros generales	38.537.265.885	71.789.149.437
Seguros de fianzas	2.512.950.913	1.170.236.286
	41.050.216.798	72.959.385.723
Documentos de custodia		
Documentos entregados en custodia	101.804.842	110,260,583
Contingentes		
Contingentes - Demandas legales	2.340.691	2.398.785
Deudores por el contrario		
Capital autorizado	70.000.000	70.000.000
Capitales asegurados	199.748.220.507	130.362.385.128
Siniestros reclamados por liquidar	21.124.208	18.598.942
Siniestros controvertidos	-	1.150.801
Documentos recibidos en custodia	3.684.210.667	4.015.857.271
	203.523.555.382	134.467.992.142
	244.677.917.713	207.540.037.233
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		
Cuentas de control		
Siniestros controvertidos		1.150.801
Seguros generales	196.212.719.390	128.572.120.696
Seguros de fianzas	3.535.501.117	1.790.264.432
Siniestros reclamados por liquidar	21.124.208	18.598.942
Capital autorizado	70.000.000	70.000.000
	199.839.344.715	130.452.134.871
Documentos recibidos		
Documentos recibidos en custodia	3.684.210.667	4.015.857.271
Acreedoras por el contrario		
Capitales asegurados cedidos	41.050.216.798	72.959.385.723
Garantías entregadas	5.481.662	13.832.045
Administración cartera de inversiones	96.323.180	96.428.538
Contingentes	2.340.691	2.398.785
	41.154.362.331	73.072.045.091
	244.677.917.713	207.540.037.233

NOTA 19–ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

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

	2021	2020
	Bs	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	13.776.972	10.969.155
Exigible técnico	91.201.459	253.003.362
Exigible administrativo	1.498.110	518.341
Inversiones	35.814.278	35.001.310
Transitorio	9.240.788	4.251.563
Total del activo corriente	151.531.607	303.743.731
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones	53.518.204	49.047.581
Bienes de uso	1.123.605	1.444.561
Diferido	831.043	460.522
Total del activo no corriente	55.472.852	50,952,664
TOTAL DEL ACTIVO	207.004.459	354.696.395
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones técnicas	78.678.689	208.523.739
Obligaciones administrativas	17.101.273	21.624.256
Reservas técnicas de seguros	32.720.361	34.687.788
Reservas técnicas de siniestros	20.777.668	16.701.514
Diferido	1.414.511	2.297.643
Total del pasivo corriente	150.692.502	283.834.940
PASIVO NO CORRIENTE		
Diferido (primas diferidas e indemnizaciones)	9.931.960	17.474.688
Total del pasivo no corriente	9.931.960	17.474.688
TOTAL DEL PASIVO	160.624.462	301.309.628
TOTAL DEL PATRIMONIO NETO	46.379.997	53.386.767
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	207.004.459	354.696.395

NOTA 20–POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, presentan una posición neta pasiva en moneda extranjera de USD 4.234.910 equivalentes a Bs 29.051.484 y USD 8.003.077, equivalentes a Bs 54.901.106, respectivamente.

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

NOTA 21–TRANSACCIONES CON PARTES RELACIONADAS

La Compañía al 31 de diciembre 2021, cumpliendo los lineamientos dados por la Sociedad Controladora en la gestión 2020, ha adecuado la exposición de la presente nota sobre operaciones activas, pasivas y de resultados con las empresas vinculadas.

La composición es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2021:

	CAISA Agencia de Bolsa	Fortaleza Vida	Fortaleza SAFI	Banco Fortaleza	Fortaleza Leasing
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO					
Caja de ahorro Banco Fortaleza ME	-	-	-	7,590	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza MN	-	-	-	3,616,340	-
Cuenta corriente Banco Fortaleza ME	-	-	-	4,372,142	-
DPF Bco Fortaleza FFON05858421	-	-	-	1,783,119	-
DPF Bco Fortaleza FFON06367921	-	-	-	808,009	-
BLP Fortaleza Leasing FLE-N1A-20	-	-	-	-	1,857,459
Primas por cobrar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	10,587,200	1,857,459
PASIVO					
Siniestros reclamados por liquidar	-	-	-	-	-
Siniestros por pagar	-	-	-	-	-
TOTAL	-	-	-	-	-
INGRESOS					
Producción	1,110	609	24,923	975,136	4,349
Intereses en Caja de ahorros	-	-	-	94	-
Intereses en Cuentas Corrientes	-	-	-	582	-
Franquicias	-	-	-	13,871	1,715
TOTAL	1,110	609	24,923	989,683	6,064
EGRESOS					
Anulación producción	-	-	-	1,595	22
Servicios financieros	-	-	-	448,421	-
Pago de Siniestros	-	-	-	-	-
Comisiones	-	2,492	1,186	-	40,430
Comisiones convenio TCR	-	-	-	97,758	-
Comisiones convenio Banca seguros (AUT-TOA-EMA Y RMA)	-	-	-	1,140,447	-
Comisiones convenio TDC-3	-	-	-	104	-
Comisiones pagadas por transferencias-Gastos Bancarios, Giros al Exterior u Otros	-	-	-	214,731	-
TOTAL	-	2,492	1,186	1,903,056	40,452

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

	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	-	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	-	-	-	2,315,709	49,811

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

En Junta General Extraordinaria de Accionistas con Acta N° 01/2021 del 03 de febrero de 2021, se aprobó la conversión de acciones preferidas a acciones ordinarias de los accionistas Corporación Fortaleza S.A., Fortaleza Investments S.A., Maria Isabel Paula Garcia Barbery, Justino Avendaño Renedo, Nacional Seguros Vida y Salud S.A., Jorge Manuel Carmelo Hinojosa Jimenez. El Capital suscrito y pagado en acciones ordinarias asciende a la suma de Bs34.843.900.

En Acta N° 01/2021 de Junta General Extraordinaria de accionistas, se aprobó la capitalización de primas por emisión de acciones por un valor de Bs7.473.100.-, por lo cual el nuevo capital suscrito y pagado de la sociedad asciende a Bs 42.317.000. Autorizado mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 384/2021 de abril 23, 2021 por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS,

En fecha 19/10/2021 comunica a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI y Bolsa Boliviana de Valores BBV, la transferencia de acciones y composición accionaria de Nacional Seguros Vida y Salud S.A. por el monto total de sus acciones favor del accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A.

En fecha 14/10/2021 comunica a la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI y Bolsa Boliviana de Valores BBV, la transferencia de acciones y composición accionaria de Justino Avendaño Renedo por el monto total de sus acciones favor del accionista Grupo Financiero Fortaleza S.A.

NOTA 24 – ACTIVOS DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

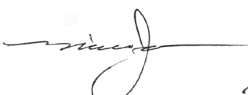
La compañía declara no tener activos de disponibilidad restringida al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre 2020.

NOTA 25 – CONTINGENCIAS

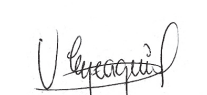
La Compañía declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten sus estados financieros.

NOTA 26–HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, y hasta la fecha del informe del auditor independiente, no han existido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.


Guido Edwin Hinojosa Cardoso
Presidente


Patricio Hinojosa Jiménez
Gerente General


Vanessa Eyzaguirre Lafuente
Contadora


Maria Elizabeth Nava Salinas
Síndico

Miembros del:



www.aseguradorafortaleza.com.bo