

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023



INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores, referidos a Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales junto con los requerimientos de ética que son aplicables, a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Como se expone en la nota 2.1 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con lo requerido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores. 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

Los estados financieros de **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**, al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otro auditor, cuyo informe emitido el 18 de enero de 2023, expresan una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones, que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no corresponde expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

• Gestión de inversiones bursátiles

Las inversiones bursátiles (en valores e instrumentos representativos de deuda y en valores de derecho patrimonial), constituyen el activo más importante, y en consecuencia, estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la “Metodología de valoración” contenidas en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título.

Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones, como una cuestión clave, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.

Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

Como parte de nuestros procedimientos, obtuvimos un entendimiento a la “Metodología de Valoración” contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), políticas, procedimientos de inversiones y controles establecidos por la Sociedad y evaluamos el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles internos en el proceso de valoración de las inversiones.

Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI para Mercado de Valores.

Asimismo, efectuamos la verificación de los límites establecidos en los “Reglamentos Internos de cada uno de los fondos” y “Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión”, contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para Mercado de Valores (RNMV), así como también la evaluación de las operaciones de compra venta de inversiones, sobre una muestra representativa y efectuamos la confirmación de saldos y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en los cuales no recibimos respuesta.

• Gestión de Tecnología de la Información

El uso de las Tecnologías de la Información en la Sociedad, si bien genera una ventaja competitiva, esta lleva consigo un riesgo inherente, el cual debe ser controlado y administrado, siendo que los diferentes procesos de operaciones y financieros son soportados mediante el uso de aplicaciones o sistemas de información, los cuales, en la cadena de valor de Tecnologías de la Información de la Sociedad, permiten generar la información financiera y su respectiva preparación de los Estados Financieros, debiendo asegurar su integridad, confidencialidad y disponibilidad. Esta situación determinó la selección como cuestión clave.

Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

De acuerdo a la metodología de nuestra Firma, los procedimientos de auditoría fueron aplicados para probar el diseño y efectividad operativa de los controles de Tecnologías de la Información, implementados por la Sociedad como parte de su Sistema de Control Interno, mediante sus políticas, normas y procedimientos de Tecnologías de la Información, en concordancia con los dispuesto al “Reglamento para la gestión de la Seguridad de la Información” de la “Recopilación de Normas para el Mercado de Valores”, los cuales tendrán un impacto en la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información financiera procesada mediante su sistema de Información (GAM) y su respectiva generación de los Estados financieros de la Sociedad.

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

La administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la administración de la Sociedad 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 administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para 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 Sociedad o de cesar sus operaciones o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluye nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido 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 debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración de la Sociedad del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre materia, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresen una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.



(Socio) Lic. Marcelo J. Luna Lazarte
MAT. PROF. N° CAUB-6744 - MAT. PROF. N° CAULP-2649
La Paz, Bolivia, Enero 10, 2024

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

		2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.a	5.487.387	1.743.727
Inversiones Bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	1.559.297	-
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	-	711.521
Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de	5.d	1.019.471	-
Derecho Patrimonial			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	-	797.898
Otras cuentas por cobrar (crédito fiscal)	5.f	118.391	223.824
Gastos Pagados por anticipado	5.g	196.676	205.191
		8.381.222	3.682.161
Activo no corriente			
Inversiones Permanentes	5.h	239.615	239.615
Bienes de uso	5.i	246.018	251.911
Activos intangibles	5.j	285.241	170.482
Otros activos	5.k	255.781	431.029
		1.026.655	1.093.037
Total del activo no corriente			
		9.407.877	4.775.198
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
	8	332.252.901	139.107.759
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS			
	7	5.122.000	2.142.000
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.l	-	709.000
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.m	65.201	33.894
Impuestos por pagar	5.n	50.133	49.665
Provisiones	5.o	32.253	15.048
		147.587	807.607
Total del pasivo corriente			
		229.933	146.590
Pasivo no corriente			
Previsiones		229.933	146.590
Total del pasivo no corriente			
		377.520	954.197
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	6	8.800.000	6.100.000
Aportes por capitalizar		4.000.000	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		(3.769.643)	(2.278.999)
		9.030.357	3.821.001
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
		9.407.877	4.775.198
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
	8	332.252.901	139.107.759
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS			
	7	5.122.000	2.142.000

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

**Adolfo Germán Rodríguez**
Presidente de Directorio

**Carlos Juan Arnold Saldías**
Gerente General

**Wilfredo Chacón Argandoña**
Síndico

**Ronaldo Palénque Limón**
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	5.p	2.333.470	1.218.660
Gastos operacionales		(194.045)	(84.512)
Margen operativo		2.139.425	1.134.148
Ingresos financieros	5.q	181.048	1.109.473
Gastos financieros		(13.538)	(16.896)
Margen financiero		167.510	1.092.578
Margen operativo y financiero		2.306.935	2.226.726
Gastos de administración	5.r	(3.831.125)	(3.434.424)
Resultado operacional		(1.524.190)	(1.207.698)
Ingreso no operacionales	5.s	30.796	-
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		30.796	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor			
Abonos por diferencia de cambio		(1.493.394)	(1.207.698)
Cargos por diferencia de cambio		5.496	3.211
		(2.746)	(1.560)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.490.644)	(1.206.048)
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del periodo		(1.490.644)	(1.206.048)
		=====	=====

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

**Adolfo Germán Rodríguez**
Presidente de Directorio

**Carlos Juan Arnold Saldías**
Gerente General

**Wilfredo Chacón Argandoña**
Síndico

**Ronaldo Palénque Limón**
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

	Capital pagado Bs	Reserva Legal Bs	Aporte por capitalizar Bs	Resultados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021					
Aportes Capitalizados sg. Resolución ASFI		-	-	(1.072.951)	3.427.049
554/2022 de fecha 12/05/2022	1.600.000	-	-	-	1.600.000
Resultado neto del periodo	-	-	-	(1.206.048)	(1.206.048)
Saldos al 31 de Diciembre de 2022					
Aportes Capitalizados sg. Resolución ASFI		-	-	-	-
772/2023 de fecha 27/06/2023	2.700.000	-	-	-	2.700.000
Aportes pendientes de Capitalización	-	-	4.000.000	-	4.000.000
Resultado neto del periodo	-	-	-	(1.490.644)	(1.490.644)
Saldo al 31 de diciembre 2023					
	8.800.000	-	4.000.000	(3.769.643)	9.030.357

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del periodo / ejercicio	(1.490.644)	(1.206.048)
Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles y cargos diferidos	500.287	385.374
Provisión para indemnización	113.165	82.653
Otras provisiones	17.205	2.348
Fondos obtenidos en el resultado del periodo		
	(859.987)	(735.673)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendiente de cobro	797.898	(797.898)
Documentos por recuperar	105.433	(28.029)
Gastos pagados por anticipado	8.515	(54.723)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	31.307	(47.818)
Impuestos por pagar	468	42.101
Pago de finiquito	(29.822)	-
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación-		
	53.812	(1.622.040)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	(709.000)	709.000
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(1.559.297)	1.027.681
Inversiones en operaciones de reporto	711.521	(711.521)
Inversiones permanentes	(1.019.471)	(239.615)

	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Flujo neto en actividades de intermediación	(2.576.247)	785.545
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Aportes de capital	2.700.000	1.600.000
Aporte pendiente de Capitalización	4.000.000	
Flujo neto en actividades de financiamiento	6.700.000	1.600.000
Flujo de fondos de actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en :		
Bienes de uso	(58.412)	(49.889)
Activo intangible	(255.512)	(71.742)
Cargos diferidos	(119.981)	(167.192)
Flujo neto en actividades de inversión	(433.905)	(288.823)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio	3.743.660	474.682
Disponibilidades al inicio del ejercicio	1.743.727	1.269.045
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio	5.487.387	1.743.727

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



Adolfo Quiroz Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palenque Limón
Contador General
CASC 5976

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad") fue constituida como Sociedad Anónima el 8 de junio de 2020, mediante Escritura Pública No. 351/2020 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital. La Sociedad tiene por objeto social, único y exclusivo administrar Fondos de Inversión, realizar actividades conexas, así como todas las operaciones, actividades y servicios permitidos por la normativa para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. Para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones en el marco de la Ley No. 1834 del Mercado de Valores de 31 de marzo de 1998, entre otras disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

Al 31 de diciembre de 2023, Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tiene a su cargo la administración de los siguientes Fondos de Inversión:
Ganalinversiones – FIA: Es un Fondo de Inversión Abierto a corto plazo, con valor de cuota denominado en dólares estadounidenses y de renta mixta, que está orientado a personas naturales y jurídicas que tienen como objetivo principal contar con una alta liquidez de su dinero. En fecha 27 de octubre de 2021, mediante Resolución ASFI/983/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a Ganalinversiones Fondo de Inversión Abierto bajo el número de registro ASFI/DSVSC-FIA-GIC-001/2021. En fecha 1 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASFI/1092/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve modificar el Registro de Ganalinversiones Fondo de Inversión Abierto con el número de registro ASFI/DSV-FIA-GIC-001/2021.

GanaRendimiento – FIA: Es un Fondo de Inversión Abierto a corto plazo y con valor de cuota en bolivianos y de renta mixta que está orientado a personas naturales y jurídicas que tienen como objetivo principal contar con una alta liquidez de su dinero. En fecha 15 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASFI/1135/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a GanaRendimiento Fondo de Inversión Abierto bajo el número de registro ASFI/DSV-FIA-GRF-002/2021. Con fecha de inicio de operaciones el 12 de enero de 2022.

GanaCobertura – FIC: Es un Fondo de Inversión Cerrado cuyo principal objeto es otorgar a los inversionistas (Participantes de GanaCobertura FIC), un rendimiento atractivo en el Largo Plazo, mediante la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito. En fecha 25 de Abril de 2023, mediante Resolución ASFI/540/2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a GanaCobertura Fondo de Inversión Cerrado bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-GCT-001/2023. Con fecha de inicio de operaciones el 22 de junio de 2023.

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad se encuentra en proceso de trámite ante la ASFI, para obtener la autorización para el inicio de las operaciones del Fondo de Inversión Cerrado GanaAnticipo – FIC. Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 19 de diciembre de 2023, se determinó aprobar y disponer el aumento de Capital Social Pagado en la suma de Bs4.000.000. De acuerdo al plan estratégico de la Sociedad con el funcionamiento del fondo de inversión cerrado (GanaAnticipo FIC) citados anteriormente y la ejecución de un plan de gestión comercial para el crecimiento de la cartera de los fondos de inversión abiertos (Ganalinversiones FIA y GanaRendimiento FIA) y fondo de inversión cerrado (GanaCobertura GCT) administrados, a partir de la gestión 2024 se incrementarán sustancialmente los ingresos de la sociedad, para lograr resultados muy favorables a fines de la gestión 2024.

b) Hechos Importantes sobre la situación de la Sociedad
b.1) Modificación al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

Mediante carta Circular ASFI/792/2023 de fecha 05 de septiembre de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Libro 5º, Título I, Capítulo I, capítulo V, Capítulo VI y Capítulo VII.

b.2) Modificación al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de inversión S.A. y de los Fondos de Inversión
mediante Carta Circular ASFI/791/2023 de fecha 31 de agosto de 2023, se aprueba la modificación al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, de acuerdo al Libro 5º, Título I, Capítulo VII determinando un nuevo plazo para la adecuación de los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión Cerrados.

b.3) Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión
mediante Circular ASFI/786/2023 del 10 de agosto de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, contenida en el Libro 5º, Título I, Capítulo V y Capítulo VI.

b.4.) Modificaciones al Manual Único de Cuentas
Mediante Circular ASFI/DSV/CC-9687/2023 del 20 de julio de 2023, se modificó el Manual Único de Cuentas, conforme lo siguiente: En la descripción del Grupo 102 00 Inversiones bursátiles en Valores e Instrumentos Representativos de Deuda, se incorpora el siguiente texto: "En el caso de incumplimiento de las obligaciones asumidas por el reportado, al vencimiento de una operación de reporto, el reportador que considere consolidar la propiedad del valor debe registra contablemente los instrumentos financieros objeto del reporto, al costo de adquisición, que resulte de la sumatoria del precio de reporto más el premio a la fecha de consolidación, de no existir un precio de mercado vigente conforme lo establecido en los incisos b) y c) del apartado II.2 de la Metodología de Valoración, contenida en Anexo al Título I, Libro 8º de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores". Además, en el Esquema Contable N°8 "Operaciones de Reporto", se efectuaron precisiones en su contenido, con relación al precio de curva.

b.5.) Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/789/2023 del 14 de abril de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores. Contenido en el Título I, Libro 5º, Capítulo II, Sección 3 y el Capítulo I, Título II, Libro 11º, Sección 7.

b.6) Modificación al Manual Único de Cuentas

Mediante Circular ASFI/DSV/CC-4224/2023 del 28 de marzo de 2023, se determinó actualizar el Manual Único de Cuentas conforme lo siguiente: en el punto V, Numeral 1, Inciso b, así como en el punto I, Numeral 2 y en el punto III, Numeral 3, Inciso D además en el Punto I, Numeral 4, Inciso D, contenido en las "Disposiciones Generales"

b.7) Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

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

b.8) Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

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

b.9) Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión

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

Asimismo, se pone en vigencia la modificación al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión contenido en el Título II Libro 5º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

b.10) Modificación al Reglamento de inversiones en activos fijos y operaciones con entidades del exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependientes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordante con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Conforme a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, incisos 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006; de acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

La preparación de los estados financieros, requieren que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del periodo. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Por disposición de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros es contemplado, a partir del 30 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC emitió la Resolución CTNAC N° 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.4 Ejercicio

La fecha de cierre es el 31 de diciembre de cada año; consecuentemente los resultados de las operaciones comprenden el período comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre.

2.5 Criterios de valuación

Los criterios contables de valuación más significativos, aplicados por la Sociedad, son la siguientes:

2.5.1 Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de Ingresos y Gastos por Diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor, según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de Bs,66 por USD1.

2.5.2 Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Valores renta fija

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

La información de la Tasa de Rendimiento Relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración, luego del último ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la ASFI. En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valoración.

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

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

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valoración de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

2.5.3 Inversiones en operaciones de reporto

Las inversiones por operaciones de compra en reporto se registran, tanto en el activo como el pasivo, al valor del contrato de reporto cuando la Sociedad actúa como reportador, más los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporto.

La previsión por menor valor en Títulos reportados se constituye de igual manera que las Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

2.5.4 Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a Inversiones en fondos de inversión que están valuados a su valor neto de realización al cierre de cada ejercicio.

2.5.5 Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad tanto comerciales como no comerciales que se hallan pendientes de cobro, valuados a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

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

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

Los saldos para previsión de incobrables son suficientes para cubrir a la Sociedad de las pérdidas que pudiera producirse en la recuperación de esas cuentas pendientes de cobro.

2.5.6 Impuestos por recuperar

Corresponde al Registro del Crédito fiscal IVA y el pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El crédito fiscal IVA se valúa al costo de adquisición, con mantenimiento de valor, utilizando el índice de Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV). El saldo del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), se genera en cada ejercicio contable, que será compensado con el Impuesto a las Transacciones de la gestión siguiente y están valuados a su costo de adquisición.

2.5.7 Gastos pagados por anticipados

Los gastos pagados por anticipado están valuados a su costo de adquisición y corresponden a los importes pagados por anticipado por la contratación de servicios.

2.5.8 Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se evalúan a costo de adquisición, ya que las mismas representan menos del 5 % del patrimonio de la Bolsa Boliviana de Valores S.A y sobre las cuales no ejerce tuición.

2.5.9 Activo fijo

Los activos fijos se valúan a su costo de adquisición más los costos necesarios para ser puestos en funcionamiento, los valores asignados no superan su valor recuperable.

La depreciación de los bienes se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada y es calculada desde la fecha de su adquisición. Las tasas de depreciación se consideran adecuadas para extinguir el valor al final de la vida útil estimada de los bienes y se detalla como sigue:

Descripción	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipos e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25,00%

Los costos de renovaciones, mejoras y adiciones son incorporados al valor del activo, en tanto que los de mantenimiento y reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados a los resultados del año en que se incurren.

Los valores netos de los bienes retirados o vendidos son eliminados de las cuentas del activo, y las ganancias o pérdidas son aplicadas a los resultados de las operaciones.

Los mantenimientos, 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.

2.5.10 Activos intangibles

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición, más los costos necesarios para ser puestos en funcionamiento. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en cuatro años.

2.5.11 Otros Activos

Registra los gastos de organización incurridos en la constitución de los Fondo de Inversión, los cuales se valúan a su valor de costo y se amortizan aplicando una tasa del 25% anual, dando cumplimiento a las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.5.12 Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Representa las obligaciones y los cargos devengados pendientes de pago, asumidas por la Sociedad por operaciones bursátiles a corto plazo. Las operaciones de compra en reporto se registran a valor del contrato de reporto actualizado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

2.5.13 Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de los valores que representan las obligaciones de operaciones de reporto, representa la obligación que tiene la Sociedad de devolver, en el plazo establecido, los títulos recibidos en las operaciones de reporto.

2.5.14 Provisiones para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos noventa días de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un ejercicio menor a un año de servicio.

2.5.15 Otras cuentas por pagar

Registra las obligaciones de corto plazo de la Sociedad referidos a los aportes a intermediarios del mercado de valores, alquileres, primas de seguro, compra de bienes y otros gastos administrativos que se encuentran pendientes de pago.

2.5.16 Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar están compuestos por las obligaciones directas de la Sociedad y los saldos como agente de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales, y están valuados al costo de adquisición.

2.5.17 Patrimonio neto

De acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los rubros no monetarios deben registrarse a valores históricos a partir del 1° de enero de 2009. Por lo tanto, a partir de nuestra constitución, las cuentas del Patrimonio no fueron reexpresadas por inflación.

2.5.18 Resultado del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, por lo cual los resultados no fueron reexpresados por inflación.

2.5.19 Cuentas de orden, patrimonios autónomos en administración

Las operaciones correspondientes al patrimonio autónomo denominado GANAINVERSIONES – FIA, GANARENDIMIENTO – FIA y GANACOBERTURA – FIC, administrados por la Sociedad, es registrada en cuentas de orden a los valores netos al cierre de cada ejercicio.

2.5.20 Cuentas de registro

Corresponde a documentos, valores e inversiones de propiedad de la Sociedad que se encuentran registrados a su valor nominal.

2.5.21 Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por la administración de los fondos de inversión, los mismos son contabilizados por el método del devengado.

2.5.22 Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a los gastos directos incurridos por los servicios de administración de los fondos de inversión, los cuales son contabilizados por el método del devengado.

2.5.23 Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de intereses por disponibilidades, así como los ingresos obtenidos por rendimiento en inversiones en valores representativos de deuda, valores representativos de derecho patrimonial y premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método del devengado.

2.5.24 Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado, así como pérdidas por ventas de valores bursátiles. Estos gastos son contabilizados por el método del devengado sobre las operaciones vigentes.

2.5.25 Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden a remuneraciones al personal, gastos de comercialización, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de gastos diferidos y otros gastos administrativos, los cuales son contabilizados por el método del devengado.

2.5.26 Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

En lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, la Sociedad, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 de 29 de junio de 1995 y N° 29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado en ejercicios anuales considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad ha registrado pérdidas por lo cual no ha realizado el pago del IUE.

Alicuota adicional del impuesto a las utilidades

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs) reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alicuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

2.5.27 Impuesto a las transacciones financieras

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, los rescates de cuotas de participación en cuentas de Fondos de Inversión constituidos en moneda extranjera o en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera y con un saldo mayor a USD2.000 no están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF). Por lo tanto, la Sociedad procede a la retención de este impuesto cuya alicuota es de 0,30% a partir del 1° de enero de 2020, aplicado a estas operaciones en los Fondos de Inversión que administra.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2022. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales, o si el cambio diera lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición de cada grupo expuesto en los estados financieros, incluyendo las cuentas contingentes y de orden:

a) Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Banco Ganadero 1310385652 MIV	5.458.121	1.740.357
Banco Económico 1041326364	26.989	-
Banco Nacional de Bolivia Cta. 2000193928 GAI	2.277	3.370
	5.487.387	1.743.727

Responsables del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros del Fondo

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros del Fondo en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyen 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 del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre materia, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresen una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre 2023, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio) Lic. Marcelo J. Luna Lazarte
MAT. PROF. CAUB N° 6744 - MAT. PROF. CAULP N° 2649
La Paz, Bolivia, Febrero 09, 2024

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
	Notas	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	20.725.397	4.330.291
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	72.299.339	59.649.889
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	5.150.753	4.194.863
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	5.145.031	4.181.856
Total activo corriente		103.320.520	72.356.899
Total activo		103.320.520	72.356.899
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	5.145.031	4.181.856
Total pasivo corriente		5.145.031	4.181.856
Total pasivo		5.145.031	4.181.856
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	98.099.744	68.103.026
Resultado del ejercicio		75.745	72.017
Total del patrimonio neto		98.175.489	68.175.043
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		103.320.520	72.356.899

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Esteban Rodríguez
Presidente de Directorio

Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ronald Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
	Notas	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros	5.g	160.838	155.935
Gastos financieros	5.h	-	-
MARGEN OPERATIVO Y FINANCIERO		160.838	155.935
Gastos operacional	5.i	(84.831)	(83.393)
Gastos de administración	5.i	(262)	(525)
RESULTADO DE OPERACIONALES		75.745	72.017
Ingresos no operacionales	-	-	-
Gastos no operacional	-	-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-	-
Cargos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor	-	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO		75.745	72.017

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Esteban Rodríguez
Presidente de Directorio

Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ronald Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DEL 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
	Aporte en cuotas de participación Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.287.746	30.550	18.318.296
Compras de cuotas	126.192.697	-	126.192.697
Rescate de cuotas	(77.009.751)	-	(77.009.751)
Capitalización de rendimientos	632.334	(632.334)	-
Resultado neto de Ejercicio	-	673.801	673.801
Saldos al 31 de diciembre de 2022	68.103.026	72.017	68.175.043
Compra de cuotas al 31 de diciembre de 2023	84.670.778	779.284	85.450.062
Rescate de cuotas al 31 de diciembre de 2023	(55.525.361)	-	(55.525.361)
Capitalización de rendimientos al 31 de diciembre de 2023	851.301	(851.301)	-
Resultado neto de Ejercicio	-	75.745	75.745
Saldo al 31 de diciembre 2023	98.099.744	75.745	98.175.489

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Esteban Rodríguez
Presidente de Directorio

Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ronald Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado neto del ejercicio	7	75.745	72.017
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	(963.175)	(4.181.856)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		(887.430)	(4.109.839)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	963.175	4.181.856
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		-	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(12.649.450)	(42.680.993)
Inversiones en operaciones de reporto		(955.890)	(4.194.863)
Flujo neto en actividades de intermediación		(12.642.165)	(42.694.000)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		84.670.778	126.192.697
Rescate de cuotas de participación		(55.525.361)	(77.009.751)
Rendimientos en actividades de inversión		779.284	601.784
Flujo neto en actividades de financiamiento		29.924.701	49.784.730
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		16.395.106	2.980.891
Disponibilidades al Inicio del ejercicio		4.330.291	1.349.400
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio		20.725.397	4.330.291

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Esteban Rodríguez
Presidente de Directorio

Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ronald Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022			
Más:	Valor de la cartera	77.450.092	63.844.752
Más:	Efectivo en ME	17.676.280	2.111.866
Más:	Efectivo en MN	3.049.117	2.218.425
Más:	Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos:	Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta		98.175.489	68.175.043
Menos:	Comisiones	(2.888)	(2.388)
Total cartera neta		98.172.601	68.172.655
Valor de cuota Serie A en USD			
		102,44812	101,45858
Número de participantes			
		340	146
Número de cuotas			
		958.267	671.926
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo			
por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022			
Más:	Número de cuotas al inicio del periodo	671.926	182.753
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2023 y 2022	831.772	1.255.291
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 31 de diciembre del 2023 y 2022	545.431	766.118
Número de cuotas al cierre del periodo		958.267	671.926
Saldo al inicio del periodo			
Más:	El saldo total de compras de cuotas del ejercicio	68.175.043	18.318.296
Más:	Rendimientos generados del ejercicio	84.670.778	126.192.697
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas del ejercicio	779.284	601.784
		(55.525.361)	(77.009.751)

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (Cont.) (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			
	Número de cuotas al cierre del periodo (Cont.)	2023 Bs	2022 Bs
Menos:	Gastos operativos del periodo	(84.831)	(83.393)
Más o Menos:	Marcaciones del periodo	-	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos del periodo	160.838	155.935
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	98.175.571	68.175.568
Menos:	Comisiones devengadas del periodo	(262)	(525)
Saldo neto al cierre del ejercicio		98.175.489	68.175.043

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Esteban Rodríguez
Presidente de Directorio

Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ronald Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 (cifras expresadas en bolivianos)			
GanaInversiones			

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Antecedentes y objetivo de la Sociedad

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad") fue constituida como Sociedad Anónima el 8 de junio de 2020, mediante Escritura Pública No. 351/2020 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital. La Sociedad tiene por objeto social, único y exclusivo administrar Fondos de Inversión, realizar actividades conexas, así como todas las operaciones, actividades y servicios permitidos por la normativa para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. Para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones en el marco de la Ley No. 1834 del Mercado de Valores de 31 de marzo de 1998, entre otras disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

La Sociedad tiene a su cargo la administración del fondo "GanaInversiones - Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", que tiene por objetivo lograr para los participantes una valoración de su capital en el corto plazo, utilizando la diversificación de inversiones con principios de prudencia, por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean estos personas naturales o jurídicas, a través de inversiones en valores de acuerdo con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores y sus Reglamentos.

b) Antecedentes del Fondo de Inversión

En fecha 27 de octubre de 2021, mediante Resolución ASF/983/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a GanaInversiones Fondo de Inversión Abierto ("el Fondo"), bajo el número de registro ASF/DSVSC-FA-GIC-001/2021. En fecha 1 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASF/1092/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve modificar el Registro del Fondo con el número de registro ASF/DSV-FA-GIC-001/2021.

El Fondo representa un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad, que realiza inversiones en valores de oferta pública, bienes y demás activos determinados por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas vigentes, por cuenta y riesgo de sus participantes.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 - Bases para la preparación de los estados financieros

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatoria de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e insubdivisible de la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 de fecha 24 de noviembre de 2006. De acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI vigentes al 31 de diciembre del 2023. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia son las siguientes:

La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente modificada por la Resolución ASFI N°991/2010 de fecha 26 de noviembre de 2010, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un periodo anual (saldo al inicio del periodo, más compras y menos rescates de cuotas de participación, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI - N° 18 de 3 de marzo de 2008, establece que los aportes de cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

Al respecto la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV). En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad - CTNAC emitió la Resolución CTNAC N° 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera que cumplen con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.4 Ejercicio

La fecha de cierre es el 31 de diciembre de cada año; consecuentemente los resultados de las operaciones comprenden el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre.

2.5 Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo

El objeto del estado es exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las Cuotas de Participación compradas y rescatadas durante el ejercicio; así como determinar la valuación de cada cuota según se describe en la Nota 6 siguiente.

2.6 Criterios de valuación

Los criterios contables de valuación más significativos, aplicados por la Sociedad, son la siguientes:

a. Disponible

Comprende los montos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en entidades financieras que son consideradas líquidas e inmediatamente exigibles a simple requerimiento del Fondo.

b. Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento de vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV), se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de Ingresos y Gastos por Diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor, según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de Bs6,86 por USD1 para ambas fechas.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valuación" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valuación.

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

Cuando no existen Tasas de Rendimiento Relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valuación, el precio de los valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el valor, hasta la

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valoración de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

d) Valores emitidos en el extranjero

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

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

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

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

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

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

e. Inversiones en operaciones de reporto

Las inversiones por operaciones de compra en reporto se registran, tanto en el activo como el pasivo, al valor del contrato de reporto cuando la Sociedad actúa como reportador, más los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporto.

La previsión por menor valor en Títulos reportados se constituye de igual manera que las Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

f. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a Inversiones en fondos de inversión que están valuados a su valor neto de realización al cierre de cada ejercicio.

g. Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad tanto comerciales como no comerciales que se hallan pendientes de cobro, valuados a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

h. Aportes en cuotas de participación

Este grupo incluye las cuotas de los participantes, las cuales son realizadas mediante aportes de dinero ya sea a través de la Sociedad, en el caso de Fondos de Inversión abiertos, o a través de intermediarios autorizados en el mercado primario o secundario, en el caso de Fondos de Inversión Cerrados. Estos aportes son valuados al valor de la cuota, el cual es determinado por la Sociedad Administradora al final de cada día.

El criterio descrito en el párrafo anterior es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI - N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación, por las características del Fondo, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

i. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de los valores que representan las obligaciones de operaciones de reporto, representa la obligación que tiene la Entidad de devolver, en el plazo establecido, los títulos recibidos en las operaciones de reporto.

j. Gastos operacionales

Los gastos operacionales registran la comisión cancelada por el Fondo por el servicio de administración a la Sociedad Administradora; reconociéndose por el método del devengado.

k. Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades, así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, inversiones en valores representativos de deuda, valores representativos de derecho patrimonial, premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

l. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valoración de las inversiones y otros cargos financieros originados en financiación. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LA POLITICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales, o si el cambio da lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición de cada grupo expuesto en los estados financieros, incluyendo las cuentas contingentes y de orden:

a) Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2022 Bs	2023 Bs
Banco Ganadero MN	3.049.117	2.111.866
Banco Ganadero ME	7.609.870	50.210
Banco Nacional de Bolivia ME	10.052.693	2.133.027
Av Securities Inc ME	13.717	35.188
	20.725.397	4.330.291

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2022 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	59.926.323	56.232.290
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	9.029.468	251.435
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	3.343.548	3.166.164
	72.299.339	59.649.889

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País", Bonos a largo plazo y pagares bursátiles emitidos por "Entidades no Financieras del País" y Letras del Tesoro emitidos en el Extranjero.

c. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	5.145.031	4.181.856
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	5.722	13.007
	5.150.753	4.194.863

El saldo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo adquiridos en reporto emitidos por "Entidades Financieras del País" y Bonos adquiridos en reporto emitidos por "Entidades no Financieras del País". Al 31 de diciembre de 2022, corresponde a Bonos adquiridos en reporto emitidos por "Entidades no Financieras del País".

d. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	5.145.031	4.181.856
	5.145.031	4.194.863

e. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligación por valores reportados a entregar	5.145.031	4.181.856
	5.145.031	4.194.863

f. Gastos operacionales y administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos de administración		
Otros gastos de administración	(262)	(245)
Otros Serv. Contratados	-	(270)
Impuestos	-(10)	
	(262)	(525)
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(84.831)	(83.393)
	(84.831)	(83.393)

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financiero		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	129.314	133.515
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	889
Otros ingresos financieros	31.524	21.532
	160.838	155.935
Gastos Financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de títulos rep. De deuda MN	---	---
	---	---

NOTA 6 - FONDO NETO

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en cuotas de participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones, otras obligaciones, cargos legales y contractualmente establecidos.

El rendimiento del Fondo está definido como la variación del Valor de la Cuota de Participación en el día, respecto al valor de la cuota del día anterior.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo, que al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs98.175.489 y Bs68.175.043 respectivamente.

De acuerdo con el Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N° 421 del 13 de agosto de 2004, concordante con el Art. 11 del Reglamento Interno del Fondo GanahInversiones - FIA, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la Cuota} = \frac{\text{Valor de la cartera del día + liquidez del día + otros activos - comisiones y gastos del día - PDPPVOR - IDPPPB - Otras obligaciones}}{\text{Número de cuotas de participación vigentes del día}}$$

Donde:

Valor de Cartera del día = Comprende el valor de la cartera valorada según la Norma de Valoración Vigente, o lo establecido en la normativa (art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI) para el caso que no sean de oferta pública y otros inversiones.

Liquidez del día = Comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento obtenido por este concepto.

Otros activos = Pagos anticipados y otros activos.

PDPPVOR = Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.

IDPPPB = Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios.

Otras Obligaciones = Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.

Comisiones del día = Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo y/o a los participantes conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

Gastos del día = Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo, conforme a lo previsto en el Art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el Libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 7 - ESTADO DE RESULTADOS

En fecha 4 de marzo de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI - Ex-Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) emitió la circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la cual modifica la descripción de la cuenta "resultados acumulados" y sus subcuentas, y ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "cuotas pagadas", los rendimientos positivos o negativos del periodo hasta el día hábil del mes siguiente".

En el Fondo, los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo con lo regulado en la Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financiero	160.838	155.935
Gastos Financieros	---	---
Margen operativo y financiero	160.838	155.935
	---	---
Gastos por administración y custodia	(85.093)	(83.918)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valores	---	---
Resultado del ejercicio	75.745	72.017

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 31 de diciembre 2023 y 2022 es de Bs6,86 por dólar estadounidense de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2023:

	2023 Bs	2023 USD
Activos		
Disponible	17.676.280	2.576.717
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deudas	68.851.749	10.036.698
Inversiones en operación de reporto	5.150.753	750.839
Total	91.678.782	13.364.254
	---	---
Fondo neto	91.678.782	13.364.254
Total	91.678.782	13.364.254

Al 31 de diciembre de 2022:

	2022 Bs	2022 USD
Activos		
Disponible	2.218.425	323.386
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deudas	50.789.690	7.403.745
Inversiones en operación de reporto	4.149.863	611.496
Total	57.202.978	8.338.627
	---	---
Fondo neto	57.202.978	8.338.627
Total	57.202.978	8.338.627

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 10 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras

La Circular SPVS/IV/DI-N° 059/2008, del 14 de noviembre de 2008, implementa el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual se elabora conforme al Anexo F-4 adjunto a dicha Circular y contemplado en la Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 742 del 12 de septiembre de 2007, sobre "Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras" y sus modificaciones posteriores.


b) Situación tributaria


De acuerdo con el inciso 2 del Artículo 12 de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE), de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior.

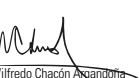
Según el inciso k) del Artículo 5° del D.S. N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.


NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros del Fondo.


Adolfo Estrella Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldaña
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palenque Limón
Contador General
CASC 5976

Gana Rendimiento

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **GANARENDIMIENTO – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO** ("el Fondo"), administrado por **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 diciembre de 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas, y el estado de obtención de valores de cuotas e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GANARENDIMIENTO – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO**, administrado por **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** al 31 de diciembre 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para entidades intermediación del Mercado de Valores.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en-ASFI, contenidos en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidos a Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros del Fondo de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para 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.

Párrafo de énfasis

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Como se expone en la Nota 3.1 a los estados financieros, en la que se describe la base de preparación de los estados financieros, establece que ha sido preparada para permitir al Fondo, administrado por la Sociedad, cumplir con los requerimientos de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI). 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

Los estados financieros de **GANARENDIMIENTO – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO** administrado por el **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**, al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otro auditor, cuyo informe emitido el 10 de febrero de 2023, expresan una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones, que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no corresponde expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

• **Inversiones bursátiles en valores**

La Sociedad presenta en las notas 3.6.c), 3.6.e), 5.b), 5.c), 5.d), las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, operaciones de reporto e instrumentos representativos de derecho patrimonial constituyen el principal activo de Fondo. La Sociedad debe cumplir con lo establecido en la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título. Debido al riesgo inherente de integridad, existencia y valuación de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos estas inversiones como una cuestión clave de auditoría.

Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

Nuestro procedimiento de auditoría, incluyendo entre otros, la evaluamos el diseño, Implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de evaluación de las inversiones. Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones. Obtuvimos una boleta de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documental aprobación y sus condiciones de operación. Efectuamos confirmaciones de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en las políticas de inversión.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la administración 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 administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para 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 la administración tenga la intención de liquidar el Fondo 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 del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptada en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios tomar 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionalmente 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 del Fondo.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información Revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre materia, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresen una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría. También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que puede esperarse razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre 2023, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.


(Socio)
Lic. Marcelo J. Luna Lázarte
MAT. PROF. CAUB N° 6744
MAT. PROF. CAULP N° 2649
La Paz, Bolivia, Febrero 9, 2024

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	24.329.131	9.812.524
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	123.710.556	42.683.172
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	11.351.516	6.682.323
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	5.d	1.042.800	896.386
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	11.343.751	6.676.456
Total activo corriente		171.777.754	66.750.861
Total activo		171.777.754	66.750.861
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.f	11.343.751	6.676.456
Total pasivo corriente		11.343.751	6.676.456
Total pasivo		11.343.751	6.676.456
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	159.915.256	59.797.933
Resultado del periodo		518.747	276.472
Total del patrimonio neto		160.434.003	60.074.405
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		171.777.754	66.750.861

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

			
Presidente de Directorio	Gerente General	Síndico	Contador General CASC 5976

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA
DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE
SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros	5.g	689.331	409.926
Gastos financieros	5.h	-	(1.098)
Margen operativo y financiero		689.331	408.828
Gastos operacionales	5.i	(170.584)	(132.356)
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		518.747	276.472
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacional		-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto del ejercicio / periodo		518.747	276.472

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

			
Presidente de Directorio	Gerente General	Síndico	Contador General CASC 5976

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA
DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE
SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL
31 DE DICIEMBRE DE 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	Aporte en cuotas de participación Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Compra de cuotas del 12 de enero al 31 de diciembre de 2022	109.415.057	1.066.735	110.481.792
Rescate de cuotas del 12 de enero al 31 de diciembre de 2022	(50.683.859)	-	(50.683.859)
Capitalización de rendimientos del periodo	1.066.735	(1.066.735)	-
Resultado del periodo	-	276.472	276.472
Saldos al 31 de diciembre de 2022	59.797.933	276.472	60.074.405
Compra de cuotas al 31 de diciembre de 2023	225.393.773	3.305.220	228.698.993
Rescate de cuotas al 31 de diciembre de 2023	(128.858.142)	-	(128.858.142)
Capitalización de rendimientos al 31 de diciembre de 2023	3.581.692	(3.581.692)	-
Resultado del ejercicio	-	518.747	518.747
Saldo al 31 de diciembre 2023	159.915.256	518.747	160.434.003

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

			
Presidente de Directorio	Gerente General	Síndico	Contador General CASC 5976

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA
DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE
SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Resultado neto del ejercicio / periodo	7	518.747	276.472
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	(4.667.295)	-
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		(4.148.548)	276.472
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.f	4.667.295	-

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA
DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE
SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2022 (cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	(81.027.384)	(42.683.172)
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	(4.669.193)	(6.682.323)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	5.d	(146.414)	(896.386)
Flujo neto en actividades de intermediación		(81.175.696)	(50.261.881)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		225.393.773	109.415.057
Rescate de cuotas de participación		(128.858.142)	(50.683.859)
Rendimientos en actividades de inversión		3.305.220	1.066.735
Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.			
Flujo neto en actividades de financiamiento		99.840.851	59.797.933
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		14.516.607	9.812.524
Disponibilidades al Inicio del ejercicio / periodo		9.812.524	-
Disponibilidades al Cierre del Ejercicio / periodo		24.329.131	9.812.524

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


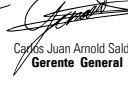


			
Presidente de Directorio	Gerente General	Síndico	Contador General CASC 5976

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN
FINANCIERA DEL TOTAL DE FONDO POR EL EJERCICIO
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y EL PERÍODO
COMPRENDIDO ENTRE EL 12 ENERO (FECHA DE AUTORIZACION
DE FUNCIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE 2022
(cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

	2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022		
Valor de la cartera	136.104.872	50.261.881
Más: Efectivo en ME	-	-
Más: Efectivo en MN	24.329.131	9.812.524
Más: Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más: Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos: Marcaciones del periodo	-	-
Más: Otros activos exigibles	-	-
Total cartera bruta	160.434.003	60.074.405
Menos: Comisiones	(6.144)	(2.523)
Total cartera neta	160.427.859	60.071.882
Valor de cuota Serie A	1.066.27312	1.029.13468
Número de participantes	888	229
Número de cuotas	150.457	58.371
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo		
por el ejercicio terminando al 31 de diciembre de 2023 y el periodo comprendido del 12 de enero (fecha de autorización de ASFI) y 31 de diciembre 2022		
Número de cuotas al inicio del periodo	58.371	-
Más: Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2023 y el 12 de enero y 31 de diciembre del 2022	214.944	108.006
Menos: Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y 31 de diciembre del 2023 y el 12 de enero y 31 de diciembre del 2022	122.858	49.635
Número de cuotas al cierre del periodo	150.457	58.371
Saldo al inicio del periodo	60.074.405	-
Más: El saldo total de compras de cuotas del ejercicio	225.393.773	109.415.057
Más: Rendimientos generados del ejercicio	3.305.220	1.066.735
Menos: El saldo total de rescates de cuotas del ejercicio	(128.858.142)	(50.683.859)
Menos: Gastos operativos del periodo	-	(1.098)
Más o Menos: Marcaciones del periodo	-	409.926
Más o Menos: Otros gastos e ingresos del periodo	689.331	-
Saldo bruto al cierre del ejercicio	160.604.587	60.206.761
Menos: Comisiones devengadas del periodo	(170.584)	132.356
Saldo neto al cierre del ejercicio	160.434.003	68.175.043

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

			
Presidente de Directorio	Gerente General	Síndico	Contador General CASC 5976

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)

GanaRendimiento

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad") fue constituida como Sociedad Anónima el 8 de junio de 2020, mediante Escritura Pública No. 351/2020 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital. La Sociedad tiene por objeto social, único y exclusivo administrar Fondos de Inversión, realizar actividades conexas, así como todas las operaciones, actividades y servicios permitidos por la normativa para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. Para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones en el marco de la Ley No. 1834 del Mercado de Valores de 31 de marzo de 1990, entre otras disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2023 tiene a su cargo la administración del Fondo GanaRendimiento – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo que tiene por objetivo lograr para los participantes una valoración de su capital en el corto y largo plazo, utilizando la diversificación de inversiones con principios de prudencia, por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean estos personas naturales o jurídicas, a través de inversiones en valores de acuerdo con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores y sus Reglamentos.

NOTA 2 - GANADERENDIMIENTO – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO

Es un Fondo de Inversión Abierto a corto plazo y con valor de cuota en Bolivianos y de renta mixta que está orientado a personas naturales y jurídicas que tienen como objetivo principal contar con una alta liquidez de su dinero. En fecha 15 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASFI/1135/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a GanaRendimiento Fondo de Inversión Abierto bajo el número de registro ASFI/DSV-FA-GRF-002/2021. Con fecha de inicio de operaciones el 12 de enero de 2022.

El Fondo representa un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de La Sociedad Administradora el mismo que realiza inversiones en valores de oferta pública, bienes y demás activos determinados por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas vigentes, por cuenta y riesgo de sus participantes.

NOTA 3 - NORMAS CONTABLES

3.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatoria de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa. Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa SPVS/IV/N° 1296 de fecha 24 de noviembre de 2006. De acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros.

3.1 Bases para la preparación de los estados financieros (continuación)

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI vigentes al 31 de diciembre de 2023. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos

significativos con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son las siguientes:

La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente modificada por la Resolución ASFI N°991/2010 de fecha 26 de noviembre de 2010, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un periodo anual (saldo al inicio del periodo, más compras y menos rescates de cuotas de participación, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 3 de marzo de 2008, establece que los aportes de cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

3.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

Al respecto la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UVF).

En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC emitió la Resolución CTNAC 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

3.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera que cumplen con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.4 Ejercicio

La fecha de cierre es el 31 de diciembre de cada año; consecuentemente los resultados de las operaciones comprenden el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre.

3.5 Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo

El objeto del estado es exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las Cuotas de Participación compradas y rescatadas durante el ejercicio; así como determinar la valuación de cada cuota según se describe en la Nota 6 siguiente.

3.6 Criterios de valuación

Los criterios contables de valuación más significativos, aplicados por la Sociedad, son las siguientes:

a. Disponible

Comprende los montos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en entidades financieras que son consideradas líquidas e inmediatamente exigibles a simple requerimiento del Fondo.

b. Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda, se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de Ingresos y Gastos por Diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor, según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre del 2023 y 2022 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valuación" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, según los siguiente:

i) Valores de renta fija

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

La información de la Tasa de Rendimiento Relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valuación, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, involucradas en los procesos de valuación, luego del último rueda de Bolsas, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

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

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valuación.

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

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

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valuación de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor".
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

d. Valores emitidos en el extranjero

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

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

ii. La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Banco Ganadero S.A. MN	1.568.763	1.429.362
Banco Nacional de Bolivia S.A. MN	22.745.479	8.383.162
Banco Mercantil Santa Cruz MN	14.889	-
	24.329.131	9.812.524

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por Entidades del Estado ó Instit. Púb. Nac.	1.308.591	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	66.971.076	42.431.737
Valores emitidos por empresas no financiera Nacionales	55.430.889	251.435
	123.710.556	42.683.172

El saldo al 31 de diciembre de 2023 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por “Entidades Financieras del País”, Bonos a largo plazo y pagares bursátiles emitidos por “Entidades no Financieras del País”.

c. Inversiones en operaciones de reporte

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo MN	8.295.691	6.676.456
Pagares MN	3.049.060	-
Intereses por cobrar sobre valores en reportos MN	7.765	5.867
	11.351.516	6.682.323

d. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Acciones de Bancos Nacionales en Moneda Nacional	1.042.800	896.386
	1.042.800	896.386

e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporte	11.343.751	6.676.456
	11.343.751	6.676.456

f. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligación por valores reportados a entregar	11.343.751	6.676.456
	11.343.751	6.676.456

g. Ingresos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023 Bs	2022 Bs
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	544.698	326.244
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	4.045	4.389
Otros ingresos financieros	140.588	79.293
	689.331	409.926

h. Gastos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023 Bs	2022 Bs
Otros cargos financieros	-	(1.098)
	-	(1.098)

i. Gastos por administración y operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos administración		
Otros gastos de administración	-	-
	-	-
Gastos Operativos		
Gastos de administración y custodia	(170.584)	(132.356)
	(170.584)	(132.356)

NOTA 6 - FONDO NETO

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en cuotas de participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones, otras obligaciones, cargos legales y contractualmente establecidos.

El rendimiento del Fondo está definido como la variación del Valor de la Cuota de Participación en el día, respecto al valor de la cuota del día anterior.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo, que al 31 de diciembre 2023 y 2022 es de Bs160.434.003 y Bs60.074.405 respectivamente.

De acuerdo con el Capítulo VII “Del valor de cuota”, Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N° 421 del 13 de agosto de 2004, concordante con el Art. 11 del Reglamento Interno del Fondo GanaRendimiento - FIA, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la Cuota} = \frac{\text{Valor de la cartera del día + liquidez del día + otros activos - comisiones y gastos del día - PDPPOVR - IDPPPB - Otras obligaciones}}{\text{Numero de cuotas de participación vigentes del día}}$$

Donde:

Valor de Cartera del día = Comprende el valor de la cartera valorada según la Norma de Valoración Vigente, o lo establecido en la normativa (art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI) para el caso que no sean de oferta pública y otras inversiones. Liquidez = Comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento obtenido por este concepto.

Otros activos = Pagos anticipados y otros activos

PDPPOVR = Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.

IDPPPB = Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios.

Otras Obligaciones = Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.

Comisiones del día = Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los participantes conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

Gastos del día = Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión, conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el Libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 7 - ESTADO DE RESULTADOS

En fecha 4 de marzo de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) emitió la circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la cual modifica la descripción de la cuenta “resultados acumulados” y sus subcuentas, y ha definido que: “Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 “cuotas pagadas”, los rendimientos positivos o negativos del período hasta el día hábil del mes siguiente”.

En este Fondo de Inversión, los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo con lo regulado en la Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos Financiero	689.331	409.926
Gastos Financieros	-	(1.098)
Margen operativo y financiero	689.331	408.828
Gastos operacionales	(170.584)	(132.356)
Gastos de administración	-	-
Resultado operacional	518.747	276.472
Resultado del período	518.747	276.472

NOTA 8- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs6,86. No se realizaron operaciones en dólares norteamericanos.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 10 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras

En la gestión 2008 se ha emitido la Circular SPVS/IV/DI-N° 059/2008 del 14 de noviembre de 2008, que implementa el “Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo”, el cual se elabora conforme al Anexo FI-4 adjunto a dicha Circular y contemplando en la Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 742 del 12 de septiembre de 2007, sobre “Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras” y sus modificaciones posteriores.

b) Situación tributaria

Las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del Artículo 12 de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior.

Según el inciso k) del Artículo 5° del D.S. N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Fondo.

Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio	Carlos Juan Arnold Saldías Gerente General	Wilfredo Chacón Argandoña Síndico	Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976

GanaCobertura

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores Accionistas y Directores

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **GANACOBERTURA – FONDO DE INVERSIÓN CERRADO** (“el Fondo”), administrado por **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 diciembre 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 22 de junio (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2023, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GANACOBERTURA – FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**, administrado por **GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.** al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondiente al periodo comprendido entre el 22 de junio (fecha de inicio de operaciones) y el 31 de diciembre de 2023, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en-ASFI, contenidos en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidos a Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros del Fondo de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores, de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para 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.

Párrafo de énfasis

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Como se expone en la Nota 2.1 a los estados financieros, en la que se describe la base de preparación de los estados financieros, establece que ha sido preparada para permitir al Fondo, administrado por la Sociedad, cumplir con los requerimientos de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones, que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos y no corresponde expresar una opinión por separado sobre estas cuestiones.

• Inversiones bursátiles en valores

La Sociedad presenta en las notas 2.5 c), 2.5 e, 5.b) las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporte constituyen el principal activo del Fondo. La Sociedad debe cumplir con lo establecido en la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título. Debido al riesgo inherente de integridad, existencia y valuación de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos estas inversiones como una cuestión clave de auditoría.

Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

Nuestro procedimiento de auditoría, incluyendo entre otros, la evaluamos el diseño, Implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de evaluación de las inversiones. Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones. Obtuvimos una boleta de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documental aprobación y sus condiciones de operación. Efectuamos confirmaciones de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en las políticas de inversión.

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

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la administración 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 administración es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para 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 la administración tenga la intención de liquidar el Fondo 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 del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptada en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido 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 debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno del Fondo.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información Revelada por la administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre materia, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresen una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que puede esperar razonablemente que puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre 2023, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)	
Lic. Marcelo J. Luna Lazarte	
MAT. PROF. CAUB N° 6744	
MAT. PROF. CAULP N° 2649	
La Paz, Bolivia, Febrero 9, 2024	

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

(cifras expresadas en bolivianos)

GanaCobertura

	Notas	Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	5.a	6.050.079
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	50.408.590
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.c	695.958

Total activo corriente 57.154.627

Total activo 57.154.627

PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		-

Total pasivo corriente -

Total pasivo -

FONDO NETO		
Aportes en cuotas de participación	6	56.422.599
Resultado del periodo		732.028

Total del patrimonio neto 57.154.627

TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 57.154.627

Las notas de 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio	Carlos Juan Arnold Saldías Gerente General	Wilfredo Chacón Argandoña Síndico	Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE JUNIO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES) Y EL 31 DE DICIEMBRE 2023

(cifras expresadas en bolivianos)

GanaCobertura

	Notas	Bs
Ingresos financieros	5.d	358.640
Gastos financieros	5.d	(119.073)

Margen operativo y financiero		239.567
Gastos operacionales	5.e	(201.386)
Gastos de administración	5.e	(30)

Resultado Operacional		38.151
Ingresos no operacionales	5.f	693.877
Gastos no operacionales		-----

RESULTADO NETO DEL PERIODO		732.028

Las notas de 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio	Carlos Juan Arnold Saldías Gerente General	Wilfredo Chacón Argandoña Síndico	Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE JUNIO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES) Y EL 31 DE DICIEMBRE 2023

(cifras expresadas en bolivianos)

GanaCobertura

	Aporte en cuotas de participación Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Compra de cuotas del 22 de junio al 31 de diciembre de 2023	55.254.825	1.167.774	56.422.599
Rescate de cuotas del 22 de junio al 31 de diciembre de 2023	-	-	-
Capitalización de rendimientos del período	1.167.774	(1.167.774)	-
Resultado del periodo	-	732.028	732.028
Saldo al 31 de diciembre 2023	56.422.599	732.028	57.154.627

Las notas de 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio	Carlos Juan Arnold Saldías Gerente General	Wilfredo Chacón Argandoña Síndico	Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976

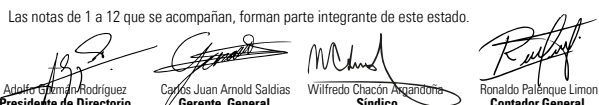
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 22 DE JUNIO (FECHA DE INICIO DE OPERACIONES) Y EL 31 DE DICIEMBRE 2023

(cifras expresadas en bolivianos)

GanaCobertura

	Nota	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del periodo	5.b	732.028
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro		(695.958)
Flujo neto en actividades de operación – excepto actividades de intermediación		36.070
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-----

	Nota	Bs
Flujo neto en actividades de financiamiento		56.422.599
Aumento (Disminución) de fondos durante el periodo		6.050.079
Disponibilidades al Inicio del periodo		-
Disponibilidades al Cierre del periodo		6.050.079
Las notas de 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.		
		
Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio		
Carlos Juan Arnold Saldaña Gerente General		
Wilfredo Chacón Arango Síndico		
Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976		

	Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 31 de diciembre de 2023	
Más:	Valor de la cartera
Más:	Efectivo en ME
Más:	Efectivo en MN
Más:	Devenamiento de Títulos Dados en Reporto
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto
Más o menos:	Otros
Más o menos:	Marcarones del periodo
Total cartera bruta	57.154.627
Menos:	Comisiones
Total cartera neta	57.154.627
Cartera Neta Serie A	10.474.844,12
Cartera Neta Serie B	46.679.642,45
Número de Cuotas Vigentes Serie A	10.000
Número de Cuotas Vigentes Serie B	45.254
Valor de cuota Serie A	1.047,48441
Valor de cuota Serie B	1.031,50313
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo	
por el periodo comprendido entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023	
Más:	Número de cuotas al inicio del periodo
Menos:	Número de cuotas compradas entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Número de cuotas al cierre del periodo	55.254.00000
Más:	Saldo al inicio del periodo
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Menos:	Rendimientos generados entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Menos:	Gastos operativos entre 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Más o Menos:	Marcarones del periodo entre 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Menos:	Saldo bruto al cierre del ejercicio/periodo
Menos:	Comisiones devengadas entre el 22 de junio y el 31 de diciembre de 2023
Saldo neto al cierre del periodo	57.154.627


Adolfo Chacón Rodríguez Presidente de Directorio
Carlos Juan Arnold Saldaña Gerente General
Wilfredo Chacón Arango Síndico
Ronaldo Palenque Limón Contador General CASC 5976

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Antecedentes y objetivo de la Sociedad

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad") fue constituida como Sociedad Anónima el 8 de junio de 2020, mediante Escritura Pública No. 351/2020, en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia, ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital. La Sociedad tiene por objeto social, único y exclusivo, administrar Fondos de Inversión, realizar actividades conexas, así como todas las operaciones, actividades y servicios permitidos por la normativa para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión. Para el cumplimiento de su objeto social, la Sociedad podrá realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones en el marco de la Ley No. 1834 del Mercado de Valores, de 31 de marzo de 1998, entre otras disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

b) Antecedentes del Fondo de Inversión

La Sociedad tiene a su cargo la Administración de GanaCobertura - Fondo de Inversión Cerrado, el objetivo del Fondo es otorgar a los inversionistas un rendimiento atractivo en el largo plazo, mediante la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito del sector financiero.

En fecha 25 de abril de 2023 se resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero del Fondo de Inversión Cerrado denominado "GanaCobertura Fondo de Inversión Cerrado (GanaCobertura-FIC)" bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-GCT-001/2023, que será administrado por Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. Con fecha de inicio de operaciones el 22 de junio de 2023.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo son preparados a valores históricos de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV/N° 1296 de fecha 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), entre ellas la Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, que aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de las cuotas del Fondo y las notas a los estados financieros. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor de la cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI-N° 018/2008 de fecha 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser reexpresados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (Norma de Contabilidad N° 3) a estados financieros a moneda constante - ajuste por inflación definen que el patrimonio es un rubro no monetario y, por lo tanto, debe ser reexpresado por inflación, sin embargo, en fecha 8 de diciembre del 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad - CTNAC mediante Resolución CTNAC N° 03/2020 suspende el ajuste por inflación.

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

- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la

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

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

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Por disposición de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros no es contemplado, asimismo en fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad - CTNAC emitió la Resolución CTNAC N° 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.3 Ejercicio

La fecha de cierre es el 31 de diciembre de cada año; consecuentemente los resultados de las operaciones comprenden el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre.

2.4 Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión

El objeto del estado es exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las Cuotas de Participación compradas y rescatadas durante el ejercicio, así como determinar la valuación de cada cuota según se describe en la Nota 6 siguiente.

2.5 Criterios de valuación

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

a. Disponible

Comprende los montos en cuentas de ahorro y cuentas corrientes en entidades financieras, que son consideradas líquidas e inmediatamente exigibles a simple requerimiento del Fondo.

b. Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses), moneda nacional con mantenimiento de valor y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento a la Vivienda se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de Ingresos y Gastos por Diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor, según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según los siguientes criterios:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores representativos de deuda, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Historio de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento Relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

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

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

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valoración.

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

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

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valuación de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor"
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa, establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

d. Valores emitidos en el extranjero

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

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

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

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

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

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

e. Inversiones en operaciones de reporto

Las inversiones por operaciones de compra en reporto se registran, tanto en el activo como el pasivo, al valor del contrato de reporto cuando la Sociedad actúa como reportador, más los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporto.

La previsión por menor valor en títulos reportados se constituye de igual manera que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

f. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en fondos de inversión que están valuados a su valor neto de realización al cierre de cada ejercicio.

g. Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad tanto comerciales como no comerciales que se hallan pendientes de cobro, valuados a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

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

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

Los saldos para previsión de incobrables son suficientes para cubrir a la Sociedad de las pérdidas que pudiera producirse en la recuperación de esas cuentas pendientes de cobro.

h. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de los valores que representan las obligaciones de operaciones de reporto, representa la obligación que tiene la Entidad de devolver, en el plazo establecido, los títulos recibidos en las operaciones de reporto.

i. Patrimonio neto

Este grupo incluye las cuotas de los participantes, las cuales son realizadas mediante aportes de dinero ya sea a través de la Sociedad Administradora, en el caso de Fondos de Inversión Abiertos, o a través de intermediarios autorizados en el mercado primario o secundario, en el caso de Fondos de Inversión Cerrados. Estos aportes son valuados al valor de la cuota, el cual es determinado por la Sociedad Administradora al final de cada día.

El criterio descrito en el párrafo anterior es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI - N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

j. Resultado neto del periodo

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

k. Gastos operacionales

Los gastos operacionales registran la comisión cancelada por el Fondo por el servicio de administración a la Sociedad, reconociéndose por el método del devengado.

l. Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades, así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, inversiones en valores representativos de deuda, valores representativos de derecho patrimonial, premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

m. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valuación de las inversiones y otros cargos financieros originados en financiación. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LA POLITICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023 no existieron cambios en las políticas y prácticas contables. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales, o si el cambio diere lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

A continuación, se presenta la composición de cada grupo expuesto en los estados financieros, incluyendo las cuentas contingentes y de orden:

a. Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs
6.050.079
6.050.079

Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs

Valores emitidos por entidades financieras nacionales	28.644.890
Valores emitidos por empresas no financieras Nacionales	21.763.700
	50.408.590

El saldo al 31 de diciembre de 2023 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País", Bonos a largo plazo y pagares bursátiles emitidos por "Entidades no Financieras del País".

c. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs
693.940
2.018
695.958

Cuentas por cobrar a clientes y participantes	693.940
Otros deudores	2.018

d. Ingresos y gastos Financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs
358.640
(119.073)
(30)

Ingresos Financieros

Ganancia por ventas de valores bursátiles	118.845
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	221.115
Ganancia valuación de cartera de inversiones Bursátiles	1.757
Otros ingresos financieros	16.923
	358.640

Gastos Financieros

Pérdidas por valuación de cartera de inversiones	(119.073)
	(119.073)

e. Gastos operacionales y Gastos de administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs
(30)
(30)

Gastos de administración

Otros gastos de administración	(30)
	(30)

Gastos operacionales

Gastos por administración y custodia	(185.921)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(15.465)
	(201.386)

f. Ingresos no Operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

2023 Bs
693.877
693.877

Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional	693.877
-------------------------------------	---------

NOTA 6 - PATRIMONIO NETO

El patrimonio del Fondo será autónomo y separado del patrimonio de la Sociedad Administradora. La contabilidad del Fondo será llevada por la Sociedad Administradora de manera separada a la suya.

Se establece el patrimonio del Fondo hasta un monto de Bs100.000.000.- (Cien millones 00/100 bolivianos) dividido en 100.000 (Cien mil) Cuotas de Participación, denominadas en bolivianos, cada una con Valor Nominal de Bs1.000.- (Un mil 00/100 bolivianos). Las Cuotas se dividen en dos series: 10.000 (Diez mil) Cuotas de la Serie A y 90.000 (Noventa mil) Cuotas de la Serie B.

Para el cálculo del valor de cuota, se procederá según lo dispuesto en el Artículo 1, Sección 7, Capítulo V, del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV) de ASFI.

En el Artículo 33 del Reglamento Interno del Fondo describe el procedimiento de cálculo del valor de cuota por serie como sigue:

Cartera Neta del Fondo de Inversión (CNF)

(-) Aporte de Capital de la Serie B (APC Serie B)

Saldo para Dist. Capital Serie A (SPDC Serie A)

(-) Aporte de Capital de la Serie A (APC Serie A)

Saldo para Dist. Rend. BASE serie B (SPDR Serie B)

(-) Rendimiento Base a la Serie B (RB Serie B)

Saldo para Dist. Rend. BASE serie A (SPDR Serie A)

(-) Rendimiento Base a la Serie A (RB Serie A)

Saldo para Dist. Rend. Variable serie A y B (RV)

Donde:

CNF: Es la Cartera Neta del Fondo

APC Serie B: Aporte de Capital de la Serie B. Es el monto menor entre: i) Aporte de Capital Serie B o ii) el monto de la CNF.

APC Serie A: Aporte de Capital de la Serie A. Es el monto menor entre: i) Aporte de Capital Serie A o ii) el monto del SPDC Serie A.

RB Serie B: Es el Rendimiento Base para la Serie B. Es el monto menor entre: i) SPDR Serie B o ii) el monto que resulte de aplicar el APC Serie B multiplicado por la Tasa Base Mínima Serie B (TBM Serie B). La TBM Serie B anual será el 5%.

RB Serie A: Es el Rendimiento Base para la Serie A. Es el monto menor entre: i) SPDR Serie A o ii) el monto que resulte de aplicar el APC Serie A multiplicado por la Tasa Base Mínima Serie A (TBM Serie A). La TBM Serie A anual será el 8%.

RV: Es el monto para la distribución de los rendimientos variables a ambas series, la cual se distribuirá proporcionalmente en función a los aportes realizados.

El cálculo del valor de cuota (VC) por serie será de la siguiente manera:

Serie A:

$$VC \text{ Serie A} = \frac{APC \text{ Serie A} + RB \text{ Serie A} + RV \text{ Serie A}}{\text{Numero de Cuotas Serie A}}$$

Serie B: