

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio 2024 y 31 de diciembre de 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.a	6.134.852	5.487.387
Inversiones Bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	1.519.074	1.559.297
Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial	5.c	1.107.457	1.019.471
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	44.123	-
Otras cuentas por cobrar (crédito fiscal)	5.e	-	118.391
Gastos Pagados por anticipado	5.f	310.337	196.676
Total del activo corriente		9.115.843	8.381.222
Activo no corriente			
Inversiones Permanentes	5.g	239.615	239.615
Bienes de uso	5.h	244.436	246.018
Activos intangibles	5.i	214.863	285.240
Otros activos	5.j	169.448	255.781
Total activo no corriente		868.362	1.026.654
Total activo		9.984.205	9.407.876
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	438.287.948	332.252.901
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS	7	6.264.000	5.122.000
Pasivo			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.k	54.455	65.201
Impuestos por pagar	5.l	111.039	50.133
Provisiones	5.m	147.127	32.253
Total pasivo corriente		312.621	147.587
Pasivo no corriente			
Previsiones	5.m	307.353	229.932
Total pasivo no corriente		307.353	229.932
Total pasivo		619.974	377.519
Patrimonio neto			
Capital pagado	6	12.800.000	8.800.000
Aportes por capitalizar		-	4.000.000
Reservas		-	-
Resultados acumulados		(3.435.769)	(3.769.642)
Total patrimonio neto		9.364.231	9.030.358
Total pasivo y patrimonio neto		9.984.205	9.407.876
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	438.287.948	332.252.901
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS	7	6.264.000	5.122.000

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palenque Limon
Contador General
CASC 5976

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	5.n	2.495.333	1.019.170
Gastos operacionales		(72.183)	(69.926)
Margen operativo		2.423.150	949.244
Ingresos financieros	5.o	241.784	82.596
Gastos financieros		(33.050)	-
Gastos por incobrabilidad		-	-
Margen financiero		208.734	82.596
Margen operativo y financiero		2.631.884	1.031.840
Gastos administrativos	5.p	(2.309.351)	(1.906.153)
Resultado operacional		322.533	(874.313)
Ingreso no operacionales	5.q	11.838	30.796
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		11.838	30.796
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		334.371	(843.518)
Abonos por diferencia de cambio		461	3.133
Cargos por diferencia de cambio		(958)	(1.597)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		333.874	(841.982)
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del periodo		333.874	(841.982)


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




Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General




Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico




Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Aportes por capitalizar Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de Diciembre de 2022	6.100.000	-	-	(2.278.999)	3.821.001
Aporte de capital según Junta Extraordinaria de Accionistas del 25 de enero de 2023			2.700.000		2.700.000
Resultado neto del periodo				(841.982)	(841.982)
Saldos al 30 de Junio 2023	6.100.000	-	2.700.000	(3.120.981)	5.679.019
Aportes capitalizados según Resolución Administrativa ASFI/772/2023 de fecha 27/06/2023	2.700.000		(2.700.000)		-
Aporte de capital según Junta Extraordinaria de Accionistas del 19 de diciembre de 2023			4.000.000		4.000.000
Resultado neto del periodo				(648.662)	(648.662)
Saldos al 31 de Diciembre 2023	8.800.000	-	4.000.000	(3.769.643)	9.030.357
Aportes capitalizados según Resolución Administrativa ASFI/611/2024 de fecha 25/06/2024	4.000.000		(4.000.000)		-
Resultado neto del periodo				333.874	333.874
Saldos al 30 de Junio 2024	12.800.000	-	-	(3.435.769)	9.364.231


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




Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

	2024	2023
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo / ejercicio	333.874	(1.490.644)
Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles y cargos diferidos	251.612	500.287
Provisión para indemnización	82.695	113.165
Otras provisiones	114.874	17.205
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	783.055	(859.987)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendiente de cobro	(44.123)	797.898
Documentos por recuperar	118.391	105.433
Gastos pagados por anticipado	(113.661)	8.515
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(10.746)	31.307
Impuestos por pagar	60.906	468
Pago de finiquito	(5.274)	(29.822)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	788.548	53.812
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	(709.000)
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	40.223	(1.559.297)
Inversiones en operaciones de reporto	-	711.521
Inversiones permanentes	(87.986)	(1.019.471)
Flujo neto en actividades de intermediación	(47.763)	(2.576.247)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Aportes de capital	4.000.000	2.700.000
Aporte pendiente de capitalización	(4.000.000)	4.000.000
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	6.700.000
Flujo de fondos de actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en :		
Bienes de uso	(34.514)	(58.412)
Activo intangible	-	(255.512)
Cargos diferidos	(58.807)	(119.981)
Flujo neto en actividades de inversiones	(93.320)	(433.905)
(Disminución) incremento de fondos durante el periodo	647.465	3.743.660
Disponibilidades al inicio del periodo / ejercicio	5.487.387	1.743.727
Disponibilidades al cierre del periodo	6.134.852	5.487.387

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque 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 30 de junio de 2024, 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. Con fecha de inicio de operaciones el 18 de noviembre de 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 30 de junio de 2024, 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 GanAnticipo – 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. En fecha 25 de junio de 2024, mediante Resolución ASFI/611/2024 su Autoridad resuelve autorizar el incremento de capital suscrito y pagado en Bs4.000.000, ascendiendo a la suma de Bs12.000.000.

De acuerdo al plan estratégico de la Sociedad con el funcionamiento del fondo de inversión cerrado (GanAnticipo FIC) citado 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 5°, 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 5°, 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 5°, 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 8° 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/769/2023 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 5°, Capítulo II, Sección 3 y el Capítulo I, Título II, Libro 11°, 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 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 29 de abril de 2022.

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

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 5° 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 no es contemplado.

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 1° 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 fue de Bs6,86 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 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 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 la 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 incurrén.

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 extiendan la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrén.

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 valuadas 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 30 de junio de 2023 la Sociedad genero una utilidad contable por Bs333.874 las cuales se estiman que serán compensadas con las pérdidas tributarias acumuladas de gestiones anteriores de acuerdo con normativa vigente.

Alícuota adicional del impuesto a las utilidades

Quando 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 Alícuota 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 alícuota 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 30 de junio de 2024, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2023. 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 30 de junio de 2024 y 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, incluyen- do las cuentas contingentes y de orden:

a. Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Banco Ganadero 1310385652 MN	6.104.945	5.458.121
Banco Económico 1041326364	6.803	26.989
Banco Nacional de Bolivia Cta. 2000193928 GAI	23.105	2.277
	=====	=====
	6.134.852	5.487.387
	=====	=====

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	1.519.074	1.559.297
	-----	-----
	1.519.074	1.559.297
	=====	=====

El saldo al 30 de junio de 2024 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por “Entidades Financieras del País”.

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

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuotas de participación en fondos de inv.cerrados Nal.	1.107.457	1.019.471
	-----	-----
	1.107.457	1.019.471
	=====	=====

d. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cta.s por cobrar a clientes y participantes	11.730	-
Cuentas por cobrar por administración	32.393	-
	-----	-----
	44.123	-
	=====	=====

e. Impuestos por recuperar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Créditos fiscal IVA	-	118.391
	-----	-----
	-	118.391
	=====	=====

f. Gastos pagados por anticipos

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Pólizas de seguro pagadas por anticipado MN	1.695	-
Alquileres de inmuebles pagados por anticipado	6.685	6.685
Compra de bienes y servicios MN	157.012	79.216
Derecho de uso de licencias software	-	-
Suscripciones MN	37.725	30.435
Afiliaciones MN	4.714	1.296
Otros gastos pagados por anticipado	86.846	79.044
ASFI tasa de regulación N°5	15.660	-
	-----	-----
	310.337	196.676
	=====	=====

g. Inversiones Permanentes

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	239.615	239.615
	-----	-----
	239.615	239.615
	=====	=====

h. Activo fijo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024		
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	67.708	(16.737)	50.971
Equipos e instalaciones	206.902	(87.082)	119.820
Equipos de computación	169.484	(95.839)	73.645
	-----	-----	-----
	444.094	(199.658)	244.436
	=====	=====	=====

	2023		
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	64.751	(13.401)	51.349
Equipos e instalaciones	206.901	(74.151)	132.751
Equipos de computación	137.929	(76.011)	61.918
	-----	-----	-----
	409.581	(163.563)	246.018
	=====	=====	=====

Las depreciaciones del activo fijo cargado al resultado, del ejercicio terminado al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, alcanzan a Bs36.096 y Bs64.305, respectivamente.

i) Activo intangible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valor actual de programas y licencias de computación	563.013	563.014
Amortización acumulada de programas y licencias de computación	(348.150)	(277.773)
	-----	-----
	214.863	285.241
	=====	=====

La amortización del activo intangible cargado al resultado, del ejercicio terminado al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre 2023, alcanzan a Bs70.377 y Bs140.753, respectivamente.

j. Otros activos

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos de organización	1.174.103	1.110.446
(Amortización acumulada de gastos de organización	(1.004.655)	(854.665)
	-----	-----
	169.448	255.781
	=====	=====

La amortización de los otros activos cargado al resultado, del ejercicio terminado al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, alcanzan a Bs145.140 y Bs295.229, respectivamente.

k. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Remuneración y honorarios por pagar	-	2.534
Obligaciones sociales	34.476	30.426
Otras cuentas por pagar (1)	19.979	32.241
	-----	-----
	54.455	65.201
	=====	=====

(1) El saldo al 30 de junio de 2024 corresponde principalmente al pago pendiente por Renovación de contrato de soporte ORACLE y la provisión de pago de tasa de inspección y vigilancia.

l. Impuestos por pagar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
IUE Retenido a terceros	-	-
IT Retenido a terceros	1.014	1.010
RC-IVA Retenido a terceros	36.242	29.625
IU Retenido a terceros MN - Bienes	-	-
ITF Retenido a terceros	1.189	2.153
IUE Retenido a Beneficiarios Ext.	-	2.573
Retención del RC-IVA a funcionarios MN	137	-
Impuesto a las transacciones	16.078	14.772
Débito Fiscal IVA	56.379	-
	-----	-----
	111.039	50.133
	=====	=====

m. Provisiones

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Provisiones a corto plazo:		
Honorarios auditoría externa	29.580	28.710
Aguinaldo MN	57.887	-
Primas MN	57.887	-
Otras provisiones	1.773	3.543
	-----	-----
	147.127	32.253
	=====	=====
Provisión a largo plazo:		
Provisión para indemnización	307.353	229.933
	-----	-----
	307.353	229.933
	=====	=====

n. Ingresos y gastos operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	2.495.333	1.019.170
	2.495.333	1.019.170
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(33.712)	(45.830)
Gastos operacionales diversos	(38.471)	(24.096)
	(72.183)	(69.926)

o. Ingresos y gastos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	40.777	2.214
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	-	4.380
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	121.036	-
Otros ingresos financieros	79.971	76.002
	241.784	82.596
Gastos financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(33.050)	-
	(33.050)	-

p. Gastos de administración

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos de personal	(1.181.559)	(993.916)
Gastos de comercialización	(38.307)	(104.270)
Depreciación y desvalorización de activo	(106.472)	(101.272)
Amortización de gastos de organización	(145.140)	(150.018)
Servicios Contratados	(246.389)	(174.624)
Seguros	(3.876)	(2.828)
Comunicaciones y traslados	(147.589)	(125.506)
Mantenimiento y reparaciones	(17.958)	(26.756)
Impuestos	(87.633)	(37.052)
Otros gastos de administración (1)	(334.428)	(189.911)
	(2.309.351)	(1.906.153)

(1) Corresponden principalmente a gastos por alquiler de inmueble, servicios básicos, material de escritorio, servicios bancarios, pago de tasa de inspección y vigilancia, suscripciones y afiliaciones, gastos por representación y otros menores.

q. Ingresos y Gastos no operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ingresos de gestiones anteriores	11.838	30.796
	11.838	30.796
Gastos no operacionales		
Gastos por administración y custodia	-	-
	-	-

NOTA 6 - PATRIMONIO

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Capital pagado	12.800.000	8.800.000
Aportes por capitalizar	-	4.000.000
Resultados acumulados	(3.769.643)	(2.278.999)
Resultado del ejercicio/periodo	333.874	(1.490.644)
	9.364.231	9.030.357

a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2024, el capital social pagado alcanza a Bs12.800.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Accionista	Acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	127.852	12.785.200	99,884%
Ernesto Enrique Monasterio Nieme	37	3.700	0,029%
Oswaldo Monasterio Nieme	37	3.700	0,029%
Fernando Monasterio Nieme	37	3.700	0,029%
Roberto Krutzfeldt Monasterio	37	3.700	0,029%
	-----	-----	-----
	128.000	12.800.000	100%
	=====	=====	=====

Al 31 de diciembre 2023, el capital social pagado alcanza a Bs8.800.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Accionista	Acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	87.852	8.785.200	99,832%
Ernesto Enrique Monasterio Nieme	37	3.700	0,042%
Oswaldo Monasterio Nieme	37	3.700	0,042%
Fernando Monasterio Nieme	37	3.700	0,042%
Roberto Krutzfeldt Monasterio	37	3.700	0,042%
	-----	-----	-----
	88.000	8.800.000	100%
	=====	=====	=====

NOTA 7 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Custodia de documentos de la entidad (1)	6.264.000	5.122.000
	6.264.000	5.122.000

(1) Al 30 de junio de 2024, el saldo de esta cuenta corresponde a Boletas de Garantía que la Sociedad constituyó a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1º de la Sección 4 del Capítulo V del Título I del Libro 5º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI .

NOTA 8 - CUENTAS DE ORDEN, ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS

Al 30 de junio de 2024, los fondos de inversiones “GANAINVERSIONES - FIA”, “GANARENDIMIENTO - FIA” y “GANACOBERTURA - FIC” son productos de inversiones ofrecidos por la Sociedad que permite, tanto a personas naturales y/o jurídicas, participar de un patrimonio autónomo el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de acuerdo con una política preestablecida, orientada a la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. Los criterios contables de valuación más significativos aplicados por la Sociedad para las inversiones de los Fondos de Inversión administrados se describen en la nota 2.5.

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 es la siguiente:

	Gana Inversiones FIA Bs	Gana Rendimiento FIA Bs	Gana Cobertura FIC Bs	Total Bs
Disponible	15.150.486	63.861.344	17.604.862	96.616.692
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	54.972.037	203.125.065	60.817.557	318.914.659
Inversiones en operaciones de reporto	4.207.210	6.318.545	-	10.525.755
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.042.800	-	1.042.800
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.204.288	6.315.363	668.391	11.188.042
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	78.534.021	280.663.117	79.090.810	438.287.948
Menos:				
Documentos y cuentas por pagar a Largo plazo	-	-	1.113.226	1.113.226
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.204.288	6.315.363	-	10.519.651
	4.204.288	6.315.363	1.113.226	11.632.877
Fondo neto	74.329.733	274.347.754	77.977.584	426.655.071
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	78.534.021	280.663.117	79.090.810	438.287.948

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

	Gana Inversiones FIA Bs	Gana Rendimiento FIA Bs	Gana Cobertura FIC Bs	Total Bs
Disponible	20.725.397	24.329.131	6.050.079	51.104.607
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	72.299.339	123.710.556	50.408.590	246.418.485
Inversiones en operaciones de reporto	5.150.753	11.351.516	-	16.502.269
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.042.800	-	1.042.800
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.145.031	11.343.751	695.958	17.184.740
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	103.320.520	171.777.754	57.154.627	332.252.901
Menos:				
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.145.031	11.343.751	-	16.488.782
	5.145.031	11.343.751	-	16.488.782
Fondo neto	98.175.489	160.434.003	57.154.627	315.764.119
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	103.320.520	171.777.754	57.154.627	332.252.901

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

No existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente, que pudieran resultar en pasivos o pérdidas para la Sociedad al 30 de junio de 2024.

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con partes vinculadas, las mismas que han originado ingresos y egresos en condiciones similares a las del mercado, los cuales son reconocidos en cada ejercicio.

	2024 Bs	2023 Bs
Activos		
Banco Ganadero S.A.		
Disponible	6.104.945	5.458.121
	6.104.945	5.458.121
Pasivos		
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
	-	-
	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos		
Banco Ganadero S.A.		
Comision por administración	613.953	701.853
Intereses por disponibilidades	59.373	38.800
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Comision por administración	21.383	14.101
	694.709	754.754
	2024 Bs	2023 Bs
Gastos		
Banco Ganadero S.A.		
Gastos por servicios bancarios	3.250	4.350
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Gastos de Intermediación bursátil	38.749	95.893
Comisión por colocación FIC	18.002	59.650
	60.001	159.893

NOTA 11 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA


Al 30 de junio de 2024, la Sociedad declara no tener cuentas en moneda extranjera.

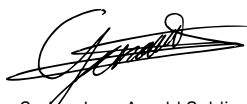
NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

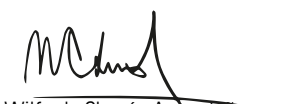
Con posterioridad al 30 de junio de 2024 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.


	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	15.150.486	20.725.397
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	54.972.037	72.299.339
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	4.207.210	5.150.753
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	4.204.288	5.145.031
Total activo corriente		78.534.021	103.320.520
Total activo		78.534.021	103.320.520
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	4.204.288	5.145.031
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.204.288	5.145.031
TOTAL PASIVO		4.204.288	5.145.031
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	74.280.319	98.099.744
Resultado del periodo		49.414	75.745
Total fondo neto		74.329.733	98.175.489
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		78.534.021	103.320.520

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

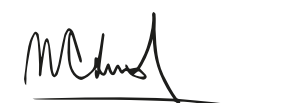

Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976


	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos financieros	5.g	111.688	165.181
Gastos financieros	5.g	-	(4)
Margen operativo y financiero		111.688	165.177
Gastos operacionales	5.f	(62.274)	(79.480)
Gastos de administración	5.f	-	(283)
Resultado operacional		49.414	85.414
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(1.578)
Resultado del período		49.414	83.836

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976


ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)


	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2022	68.103.026	72.017	68.175.043
Compra de cuotas	84.670.778	779.284	85.450.062
Rescate de cuotas	(55.525.361)	-	(55.525.361)
Capitalización de rendimientos	851.301	(851.301)	-
Resultado del ejercicio	-	75.745	75.745
Saldo al 31 de diciembre de 2023	98.099.744	75.745	98.175.489
Compra de cuotas al 30 de junio de 2024	30.646.960	262.807	30.909.767
Rescate de cuotas al 30 de junio de 2024	(54.804.937)	-	(54.804.937)
Capitalización de rendimientos al 30 de junio de 2024	338.552	(338.552)	-
Resultado del periodo	-	49.414	49.414
Saldo al 30 de junio de 2024	74.280.319	49.414	74.329.733

Las notas de 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976


ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)


	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo	7	49.414	75.745
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	940.743	(963.175)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		990.157	(887.430)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	(940.743)	963.175
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	17.327.302	(12.649.450)
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	943.543	(955.890)
Flujo neto en actividades de intermediación		17.330.102	(12.642.165)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		30.646.960	84.670.778
Rescate de cuotas de participación		(54.804.937)	(55.525.361)
Rendimientos en actividades de inversión		262.807	779.284
Flujo neto en actividades de financiamiento		(23.895.170)	29.924.701
Incremento de fondos durante el ejercicio		(5.574.911)	16.395.106
Disponibilidades al inicio del ejercicio		20.725.397	4.330.291
Disponibilidades al cierre del ejercicio		15.150.486	20.725.397

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integral de estos estados financieros.


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

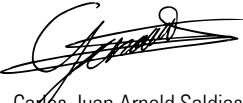

Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

		2024	2023
		Bs	Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023			
	Valor de la cartera	59.179.247	77.450.092
Más:	Efectivo en ME	12.303.959	17.676.280
Más:	Efectivo en MN	2.846.526	3.049.117
Más:	Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos:	Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta		74.329.732	98.175.489
Menos:	Comisiones	(2.065)	(2.888)
Total cartera neta		74.327.667	98.172.601
Valor de cuota Serie A		705,24930	702,79412
Número de participantes		403	340
Número de cuotas		105.392,05	139.688,99
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo			
por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023			
	Número de cuotas al inicio del periodo	139.688,99	97.948,38
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	43.572,46	121.249,52
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre del 2023	77.869,40	79.508,91
Número de cuotas al cierre del período		105.392,05	139.688,99
	Saldo al inicio del periodo	98.175.489	68.175.043
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	30.646.960	84.670.778
Más:	Rendimientos generados del entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	262.807	779.284
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas del entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	(54.804.937)	(55.525.361)
Menos:	Gastos operativos del entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	(62.274)	(84.831)
Más o Menos:	Marcaciones del entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	-	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos del entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	111.688	160.838
Saldo bruto al cierre entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023		74.329.733	98.175.751
Menos:	Comisiones devengadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	-	(262)
Saldo neto al cierre entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023		74.329.733	98.175.489

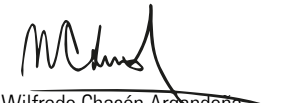
Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.




Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ronaldo Palénque Limon
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.

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 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 GanaInversiones Fondo de Inversión Abierto (“el Fondo”), 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 del Fondo con el número de registro ASFI/DSV-FIA-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 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.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI vigentes al 30 de junio del 2024. 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 período anual (saldo al inicio del período, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 período 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 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 fue de Bs6,86 por USD1 para ambas fechas.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2024 y el 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, 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 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 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 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.

d) Valores emitidos en el extranjero

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

- 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.
- 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 30 de junio de 2024 y el 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 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 30 de junio de 2024 y el 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Banco Ganadero MN	2.846.526	3.049.117
Banco Ganadero ME	4.561.420	7.609.870
Banco Nacional de Bolivia ME	7.730.309	10.062.693
Av Securities Inc ME	12.231	13.717
	-----	-----
	15.150.486	20.725.397
	=====	=====

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

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	44.524.404	59.926.323
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	7.015.379	9.029.468
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	3.432.254	3.343.548
	-----	-----
	54.972.037	72.299.339
	=====	=====

El saldo al 30 de junio de 2024 y 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” y Letras del Tesoro emitidos en el Extranjero.

c. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores adquiridos en reporto	4.204.288	5.145.031
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	2.922	5.722
	-----	-----
	4.207.210	5.150.753
	=====	=====

El saldo al 30 de junio de 2024 corresponde a Bonos adquiridos en reporto emitidos por “Entidades no Financieras del País”. Al 31 de diciembre de 2023, 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”.

d. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	4.204.288	5.145.031
	-----	-----
	4.204.288	5.145.031
	=====	=====

e. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligación por valores reportados a entregar	4.204.288	5.145.031
	-----	-----
	4.204.288	5.145.031
	=====	=====

f. Gastos operacionales y administración

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos de administración		
Otros gastos de administración	-	(283)
Otros Serv. Contratados	-	-
Impuestos	-	-
	-----	-----
	-	(283)
	=====	=====
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(62.274)	(79.480)
	-----	-----
	(62.274)	(79.480)
	=====	=====

g. Ingresos y gastos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos Financiero		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	86.523	85.802
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	33.947
Otros ingresos financieros	25.165	45.432
	-----	-----
	111.688	165.181
	=====	=====
Gastos Financieros		
Perdidas por ventas de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de títulos rep. De deuda MN	-	(4)
	----	----
	-	(4)
	=====	=====

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es de Bs74.329.733 y Bs98.175.489 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 GanaInversiones - FIA, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

Valor de la cartera del día+liquidez del día+otros activos-
comisiones y gastos del día-PDPPOVR-IDPPPB-Otras obligaciones

Valor de la Cuota=

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 otras 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.

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 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 período 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 reglamentado 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 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos Financieros	111.688	165.181
Gastos Financieros	-	(4)
	-----	-----
Margen operativo y financiero	111.688	165.177
	-----	-----
Gastos por administración y custodia	(62.274)	(79.763)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valores	-	(1.578)
	-----	-----
Resultado del ejercicio	49.414	83.836
	=====	=====

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre 2023 es de Bs6,86 por dólar estadounidense de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2024:

	2024 Bs	2024 USD
Activos		
Disponible	12.303.959	1.793.580
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deudas	54.972.037	8.013.417
Inversiones en operación de reporto	4.207.211	613.296
	-----	-----
Total	71.483.207	10.420.293
	=====	=====
Fondo neto	71.483.207	10.420.293
	-----	-----
Total	71.483.207	10.420.293
	=====	=====

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
	=====	=====

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 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

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 FI-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 30 de junio de 2024 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 Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

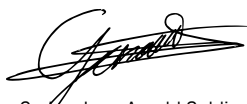

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

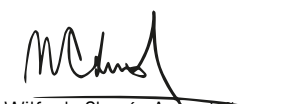

Ronaldo Palenque Limon
Contador General
CASC 5976


	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	63.861.344	24.329.131
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	203.125.065	123.710.556
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	6.318.545	11.351.516
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	5.d	1.042.800	1.042.800
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	6.315.363	11.343.751
Total activo corriente		280.663.117	171.777.754
Total activo		280.663.117	171.777.754
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.f	6.315.363	11.343.751
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.315.363	11.343.751
TOTAL PASIVO		6.315.363	11.343.751
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	273.473.205	159.915.256
Resultado del periodo		874.549	518.747
Total fondo neto		274.347.754	160.434.003
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		280.663.117	171.777.754

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

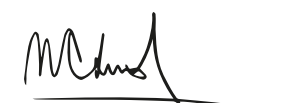

Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos financieros	5.g	1.130.965	402.997
Gastos financieros	5.h	-	(94.172)
Margen operativo y financiero		1.130.965	308.825
Gastos operacionales	5.i	(256.416)	(103.748)
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		874.549	205.077
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado del período		874.549	205.077

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2022	59.797.933	276.472	60.074.405
Compra de cuotas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023	225.393.773	3.305.220	228.698.993
Rescate de cuotas del 1 de enero al 31 de diciembre de 2023	(128.858.142)	-	(128.858.142)
Capitalización de rendimientos del periodo	3.581.692	(3.581.692)	-
Resultado del periodo	-	518.747	518.747
Saldo al 31 de diciembre de 2023	159.915.256	518.747	160.434.003
Compra de cuotas del 1 de enero al 30 de junio de 2024	282.361.519	3.549.808	285.911.327
Rescate de cuotas del 1 de enero al 30 de junio de 2024	(172.872.125)	-	(172.872.125)
Capitalización de rendimientos del 1 de enero al 30 de junio de 2024	4.068.555	(4.068.555)	-
Resultado del periodo	-	874.549	874.549
Saldo al 30 de junio de 2024	273.473.205	874.549	274.347.754

Las notas de 1 a 11 que se acompañan forman parte integral de estos estados financieros.


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo	7	874.549	205.077
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	5.028.388	(4.667.295)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		5.902.937	(4.462.218)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.f	(5.028.388)	4.667.295
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	(79.414.509)	(81.027.384)
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	5.032.971	(4.669.193)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	5.d	-	(146.414)
Flujo neto en actividades de intermediación		(79.409.926)	(81.175.696)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		282.361.519	225.393.773
Rescate de cuotas de participación		(172.872.125)	(128.858.142)
Rendimientos en actividades de inversión		3.549.808	3.305.220
Flujo neto en actividades de financiamiento		113.039.202	99.840.851
Incremento de fondos durante el ejercicio		39.532.213	14.516.607
Disponibilidades al inicio del ejercicio		24.329.131	9.812.524
Disponibilidades al cierre del ejercicio		63.861.344	24.329.131

Las notas de 1 a 11 que se acompañan, forman parte integral de estos estados financieros.


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

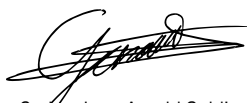

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

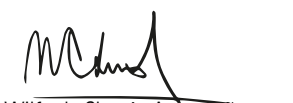

Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976


		2024	2023
		Bs	Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023			
	Valor de la cartera	210.486.410	136.104.872
Más:	Efectivo en ME	-	-
Más:	Efectivo en MN	63.861.344	24.329.131
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		274.347.754	160.434.003
Menos:	Comisiones	(7.621)	(6.144)
Total cartera neta		274.340.133	160.427.859
Valor de cuota Serie A		1.087,88248	1.066,27312
Número de participantes		1.235	868
Número de cuotas		252.178,10	150.456,63
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo			
por el período comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023			
	Número de cuotas al inicio del periodo	150.457,00	58.371,00
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	261.863,28	214.944,00
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre del 2023	160.141,81	122.858,00
Número de cuotas al cierre del período		252.178,47	150.457,00
	Saldo al inicio del periodo	160.434.003	60.074.405
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	282.361.519	225.393.773
Más:	Rendimientos generados entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	3.549.808	3.305.220
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	(172.872.125)	(128.858.142)
Menos:	Gastos operativos entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	-	-
Más o Menos:	Marcaciones entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	-	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	1.130.965	689.331
	Saldo bruto al cierre entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	274.604.170	160.604.587
Menos:	Comisiones devengadas entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023	(256.416)	(170.584)
Saldo neto al cierre entre el 1 de enero y el 30 de junio del 2024 y 31 de diciembre del 2023		274.347.754	160.434.003

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldias
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limon
Contador General
CASC 5976

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 1998, entre otras disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

La Sociedad al 30 de junio de 2024 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 - GANARENDIMIENTO – 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-FIA-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. Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI vigentes al 30 de junio de 2024. 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 período anual (saldo al inicio del período, 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 (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.

3.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 período 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 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 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 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre del 2023 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2024, 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, 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 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, involucradas en los procesos de valoración, luego del último ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

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.

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 cupón 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 reporte

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

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 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. 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 de Inversión, 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 reporte, representa la obligación que tiene la Entidad de devolver, en el plazo establecido, los títulos recibidos en las operaciones de reporte.

j. Gastos operacionales

Los gastos operacionales registran la comisión cancelada por el Fondo de Inversión 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 reporte. 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 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2024 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, incluyen- do las cuentas contingentes y de orden:

a. Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Banco Ganadero S.A. MN	30.062.739	1.568.763
Banco Nacional de Bolivia S.A. MN	33.798.605	22.745.479
Banco Mercantil Santa Cruz MN	-	14.889
	-----	-----
	63.861.344	24.329.131
	=====	=====

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por Entidades del Estado ó Instit. Púb. Nac.	3.391.480	1.308.591
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	126.467.236	66.971.076
Valores emitidos por empresas no financiera Nacionales	73.266.349	55.430.889
	-----	-----
	203.125.065	123.710.556
	=====	=====

El saldo al 30 de junio de 2024 corresponde a Letras de Entidades del Estado, 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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo MN	4.219.043	8.295.691
Pagares MN	2.096.320	3.048.060
Intereses por cobrar sobre valores en reportos MN	3.182	7.765
	-----	-----
	6.318.545	11.351.516
	=====	=====

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

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Acciones de Bancos Nacionales en Moneda Nacional	1.042.800	1.042.800
	-----	-----
	1.042.800	1.042.800
	=====	=====

e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	6.315.363	11.343.751
	-----	-----
	6.315.363	11.343.751
	=====	=====

f. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	6.315.363	11.343.751
	-----	-----
	6.315.363	11.343.751
	=====	=====

g. Ingresos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024 Bs	2023 Bs
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	13.503
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	832.682	153.355
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	2.338	74.920
Otros ingresos financieros	295.945	161.219
	-----	-----
	1.130.965	402.997
	=====	=====

h. Gastos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024 Bs	2023 Bs
Otros cargos financieros	-	(94.172)
	-----	-----
	-	(94.172)
	=====	=====

i. Gastos por administración y operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos administración		
Otros gastos de administración	-	-
	-----	-----
	-	-
	-----	-----
Gastos Operativos		
Gastos de administración y custodia	(256.416)	(103.748)
	-----	-----
	(256.416)	(103.748)
	=====	=====

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 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre 2023 es de Bs274.347.754 y Bs160.434.003 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:

Valor de la cartera del día+liquidez del día+otros activos-
comisiones y gastos del día-PDPPOVR-IDPPPB-Otras obligaciones

Valor de la Cuota=

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 Merca-

do 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 reglamentado 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 30 de junio de 2024 y 2023 es el siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos Financiero	1.130.965	402.997
Gastos Financieros	-	(94.172)
	-----	-----
Margen operativo y financiero	1.130.965	308.825
	-----	-----
Gastos operacionales	(256.416)	(103.748)
Gastos de administración	-	-
	-----	-----
Resultado operacional	874.549	205.077
	-----	-----
Resultado del periodo	874.549	205.077
	=====	=====

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es de Bs6,86. No se realizaron operaciones en dólares norteamericanos.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 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 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024 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 Ojeda Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General

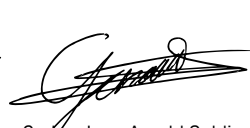

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

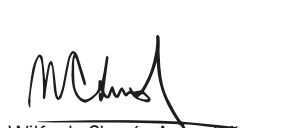

Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976


	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5,a	17.604.862	6.050.079
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5,b	60.817.557	50.408.590
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5,c	668.391	695.958
Total activo corriente		79.090.810	57.154.627
Total activo		79.090.810	57.154.627
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		-	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		-	-
PASIVO NO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	5,d	1.113.225	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		1.113.225	-
TOTAL PASIVO		1.113.225	-
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	77.536.631	56.422.599
Resultado del periodo		440.954	732.028
Total fondo neto		77.977.585	57.154.627
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		79.090.810	57.154.627

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


Adolfo Guzmán 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 PERDIDAS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	5.e	-	-
Gastos operacionales	5.e	(217.228)	-
Margen operativo		(217.228)	-
Ingresos financieros	5.f	309.721	48.301
Gastos financieros	5.f	(1.215)	-
Margen financiero		308.506	48.301
Margen operativo y financiero		91.278	48.301
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		91.278	48.301
Ingresos no operacionales	5.g	668.391	-
Gastos no operacionales	5.g	(318.715)	-
Margen no operacional		349.676	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		440.954	48.301
Abonos por diferencia de cambio		-	-
Cargos por diferencia de cambio		-	-
Resultado neto del periodo		440.954	48.301

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Compra de cuotas del 22 de junio al 30 de junio de 2023	55.100.000	-	55.100.000
Resultado del periodo	-	48.301	48.301
Saldos al 30 de junio de 2023	55.100.000	48.301	55.148.301
Compra de cuotas del 1 de julio al 31 de diciembre de 2023	154.825	-	154.825
Capitalización de rendimientos del 1 de julio al 31 de diciembre de 2023	1.167.774	(48.301)	1.119.473
Rendimiento del periodo	-	732.028	732.028
Saldos al 31 de diciembre de 2023	56.422.599	732.028	57.154.627
Compra de cuotas del 1 de enero al 30 de junio de 2024	16.746.121	-	16.746.121
Capitalización de rendimientos del 1 de enero al 30 de junio de 2024	4.367.911	(732.028)	3.635.883
Rendimiento del periodo	-	440.954	440.954
Saldos al 30 de junio de 2024	77.536.631	440.954	77.977.585

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


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio


Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023
(cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo	7	440.954	732.028
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	27.567	(695.958)
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		1.113.225	-
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		1.581.746	36.070
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	(10.408.967)	(50.408.590)
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	-	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial			
Flujo neto en actividades de intermediación		(10.408.967)	(50.408.590)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		16.746.121	55.254.825
Rescate de cuotas de participación		-	-
Rendimientos en actividades de inversión		3.635.883	1.167.774
Flujo neto en actividades de financiamiento		20.382.004	56.422.599
Incremento de fondos durante el ejercicio		11.554.783	6.050.079
Disponibilidades al inicio del ejercicio		6.050.079	-
Disponibilidades al cierre del ejercicio		17.604.862	6.050.079

Las notas de 1 a 12 que se acompañan, forman parte integral de estos estados financieros.


Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General


Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976

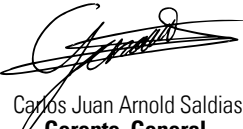
		2024	2023
		Bs	Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023			
	Valor de la cartera	60.817.557	50.408.590
Más:	Efectivo en ME	-	-
Más:	Efectivo en MN	17.604.862	6.050.079
Más:	Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos:	Otros	(444.834)	695.958
Más o menos:	Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta		77.977.584	57.154.627
Menos:	Comisiones	(2.335)	(140)
Total cartera neta		77.975.249	57.154.487
Cartera Neta Serie A		11.100.177,60	10.474.844,12
Cartera Neta Serie B		66.875.071,81	46.679.642,45
Número de participantes Serie A		3	3
Número de participantes Serie B		2	2
Número de cuotas Serie A		10.000	10.000
Número de cuotas Serie B		61.454	45.254
Valor de cuota Serie A		1.110,01776	1.047,48441
Valor de cuota Serie B		1.088,21349	1.031,50313
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo			
por el período comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023			
	Número de cuotas al inicio del periodo	55.254	-
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	16.200	55.254
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Número de cuotas al cierre del período		71.454	55.254
	Saldo al inicio del periodo	57.154.627	-
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	16.746.121	55.254.825
Más:	Rendimientos generados entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	4.076.837	1.167.774
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Menos:	Gastos operativos entre 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del periodo entre 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	933.414
	Saldo bruto al cierre del periodo	77.977.585	57.356.013
Menos:	Comisiones devengadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023	-	(201.386)
Saldo neto al cierre del periodo		77.977.585	57.154.627

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




Adolfo Guzmán Rodríguez

Presidente de Directorio




Carlos Juan Arnold Saldías

Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña

Síndico



Ronaldo Palénque Limon

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 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 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 acompañen 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 deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que 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 período 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 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2024 y el 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 “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 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 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.

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 (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 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. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

Este grupo representa las obligaciones diversas de largo plazo, no incluidas en los restantes grupos del pasivo de la Entidad. Forman parte de este grupo las cuentas de: Documentos por pagar, Cuentas por pagar y Cargos devengados sobre documentos y cuentas largo plazo.

j. 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.

k. Resultado neto del período

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

l. 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.

m. 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.

n. 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.

o. Ingresos no operacionales

En esta cuenta se registran los ingresos obtenidos en la gestión, originados por conceptos distintos o complementarios a la actividad principal de la Entidad, y distintos a los ingresos operacionales y financieros.

p. Gastos no operacionales

En esta cuenta se registran los gastos incurridos en la gestión, originados por conceptos distintos o complementarios a la actividad principal de la Entidad, y distintos a los gastos operacionales y financieros

NOTA 3 - CAMBIOS EN LA POLICITAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2024 y el 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 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 30 de junio de 2024 y el 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 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional	17.604.862	6.050.079
	17.604.862	6.050.079

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo MN	21.532.737	12.206.637
Bonos empresas financieras nacionales MN	16.394.054	16.438.253
Pagarés empresas no financieras MN	14.591.446	14.268.754
Bonos empresas no financieras MN	7.115.179	5.916.831
Bonos participativos MN	1.184.141	1.578.115
	60.817.557	50.408.590

c. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	668.391	693.940
Vencimiento de cupones MN	-	2.018
	668.391	695.958

d. Documentos y cuentas por pagar a largo plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Provisiones de cartera de crédito coberturada	(1.080.832)	-
Comisiones de administración por pagar	(32.393)	-
	(1.113.225)	-

e. Ingresos y gastos operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operacionales	-	-
	-	-
Gastos operacionales	217.228	-
Gastos por administración y custodia	217.228	-

f. Ingresos y gastos Financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros	(309.721)	(48.300)
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	(309.721)	(48.300)
Gastos financieros	1.215	-
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	1.215	-

g. Ingresos y gastos no operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales	(668.391)	-
Ingresos por cobertura de créditos	(668.391)	-
Gastos no operacionales	318.715	-
Gasto por provisiones de cartera de crédito coberturada	318.715	-

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:

A fin de asignar la Cartera Neta del Fondo de Inversión (CNF) y conforme a las condiciones de cada serie de Cuotas, se seguirá el orden de prelación de pago (funcionamiento de la subordinación) mediante la metodología secuencial de pagos en cascada de acuerdo con lo siguiente:

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

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

NOTA 7 - RESULTADOS GENERADOS EN EL PERIODO

En fecha 4 de marzo de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la circular SPVS/IV/DI - N° 018/2008, 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, 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 reglamentado en la Circular SPVS/IV/-DI-N° 018/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado generado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2024 y el 22 de junio (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 30 de junio de 2023, es el siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(217.228)	-
Margen operativo	(217.228)	-
Ingresos financieros	309.721	48.301
Gastos financieros	(1.215)	-
Margen financiero	308.506	48.301
Margen operativo y financiero	91.278	48.301
Gastos de administración	-	-
Resultado operacional	91.278	48.301
Ingresos no operacionales	668.391	-
Gastos no operacionales	(318.715)	-
Margen no operacional	349.676	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	440.954	48.301
Abonos por diferencia de cambio	-	-
Cargos por diferencia de cambio	-	-
Resultado neto del periodo	440.954	48.301

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 es de Bs6,86. No se realizaron operaciones en dólares norteamericanos.

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023, no existían bienes gravados ni de disponibilidad restringida en el Fondo

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 11 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Normativa para 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 12 HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.



Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio



Carlos Juan Arnold Saldías
Gerente General



Wilfredo Chacón Argasodona
Síndico



Ronaldo Palénque Limón
Contador General
CASC 5976