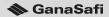


MEMORIA ANUAL 202





Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



ÍNDICE

- **7.** Carta del Presidente
- **13.** Accionistas
- **17.** Directorio y Síndico
- **21.** Plantel Ejecutivo y Estructura Organizativa
- **25.** Informe del Síndico
- **29.** Informe de los Auditores Independientes
- **37.** Estados Financieros
- **43.** Notas a los Estados Financieros
- 63. Informe de los Auditores Independientes GanaRendimiento FIA.
- **69.** Estados Financieros GanaRendimiento FIA.
- 77. Notas a los Estados Financieros GanaRendimiento FIA.
- **91.** Informe de los Auditores Independientes Ganalnversiones FIA.
- **97.** Estados Financieros Ganalnversiones FIA.
- **105.** Notas a los Estados Financieros Ganalnversiones FIA.
- **121.** Red de Oficinas



Carta del Presidente



Señores Accionistas

En cumplimiento a los estatutos y normas tengo el agrado de poner a su consideración la Memoria Anual del año 2022, que resume los hechos más importantes que han tenido relación con las actividades de nuestra empresa.

Situación de la Industria de Fondos de Inversión

La gestión 2022, presentó crecimiento para la industria de Fondos de Inversión en USD 210 millones de la cartera total (6% con relación al 2021), llegando así a un total de cartera de USD 3.614 millones. El número de participantes llegó a 107.358 con un crecimiento de 4% con relación a la Gestión 2021.

Fondos de Inversión Abiertos:

Al cierre de esta gestión, el total de la cartera de los Fondos de Inversión Abiertos alcanzó un monto de USD 1.418 millones, monto que representó un crecimiento de 8% con relación a la gestión 2021.

En cuanto a la cartera de los Fondos de Inversión Abiertos, en moneda nacional (incluido un Fondo en UFV), presentaron un saldo de cartera de Bs. 4.831 millones, lo cual refleja un aumento de aproximadamente 17% respecto al 2021. Al finalizar el periodo se registraron 27 Fondos de Inversión Abiertos en moneda nacional con una Tasa Promedio Ponderada a 360 días de 3% comparada con 2.8% de la gestión anterior. El número de participantes llegó a 48.799 con un crecimiento de 6%.

Por su parte, los Fondos de Inversión Abiertos denominados en moneda extranjera mostraron un nivel de cartera a diciembre de 2022, de USD 713 millones, cifra que es mayor en un 1,38% a la cartera registrada a finales de 2021, mostrando la preferencia del público por las inversiones en dólares. La gestión 2022 cerró con un total de 20 Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera, presentando una Tasa Promedio Ponderada a 360 días de 0.90% frente a 0.75% del año anterior. El número de participantes llegó a 54.172 con un crecimiento de 3%.

Fondos de Inversión Cerrados:

Durante la gestión 2022, el crecimiento de cartera de los Fondos de Inversión Cerrados ascendió en USD 100 millones, respecto a la gestión 2021 llegando así a un total de USD 2.196 millones en cartera, y 95 participantes; el número total de Fondos de Inversión Cerrados asciende a 26 al cierre del periodo.

Los Fondos de Inversión Cerrados en moneda extranjera presentan un saldo en cartera al cierre de la gestión 2022, de USD.236 millones, con una Tasa Promedio Pondera a 360 días de 0.16% y un total de 11 participantes.

Por otro lado, los Fondos de Inversión Cerrados en moneda nacional mostraron un nivel de Cartera de Bs. 13.442 millones, con una tasa promedio ponderada a 360 días de 0.37% y 84 participantes.

GanaSafi S.A.

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (GanaSafi S.A.), fue creada en fecha 8 de junio de 2020, mediante Resolución ASFI/623/2020 de fecha 4 de noviembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, resolvió Autorizar el funcionamiento de GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. (GanaSafi S.A.), así como su inscripción en el Registro de Mercado de Valores.

Mediante Resolución ASFI/698/2021 de fecha 27 de octubre de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, resolvió Autorizar el funcionamiento del primer Fondo: Ganalnversiones Fondo de Inversión Abierto (Ganalnversiones FIA), así como su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, bajo el número de Registro ASFI/DSVSC-FIA-GIC-001/2021.

Ganalnversiones FIA, caracterizado por ser un Fondo a Corto Plazo y con Valor de Cuota denominado en Dólares Estadounidenses (USD), comenzó sus operaciones a partir del 18 de noviembre de 2021, llegando a una cartera de USD 9.9 millones al 31 de diciembre de 2022 con ciento cuarenta y seis (146) participantes y una Tasa de Rendimiento Nominal a 360 días de 1.21%.

Mediante Resolución ASFI/1135/2021 de fecha 15 de diciembre de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, resolvió Autorizar el funcionamiento de GanaRendimiento Fondo de Inversión Abierto (GanaRendimiento FIA), así como su inscripción en el Registro de Mercado de Valores, bajo el número de Registro ASFI/DSV-FIA-GRF-002/2021.

GanaRendimiento FIA está caracterizado por ser un Fondo a Corto Plazo y con Valor de Cuota denominado en Bolivianos (Bs). Comenzó sus operaciones a partir del 12 de enero de 2022, llegando a una cartera de Bs 60 millones al 31 de diciembre de 2022 con doscientos veintinueve (229) participantes y una Tasa de Rendimiento Nominal a 180 días de 2.99%.

En fecha 4 de noviembre de 2022, ingresó a la ASFI el trámite de autorización de funcionamiento e inscripción en le RMV de un nuevo Fondo de Inversión estructurado por GanaSafi S.A., denominado GanAnticipo Fondo de Inversión Cerrado (GanAntcipo FIC) con una emisión de cuotas de Bs 350.000.000, a la fecha de cierre de la presente gestión, dicho trámite sigue en proceso.

GanaSafi

Por otro lado, al cierre de la gestión 2022, aún se mantiene en proceso de autorización de funcionamiento y registro en el RMV de la ASFI, del Fondo GanaCobertura Fondo de Inversión Cerrado (GanaCobertura FIC) con una emisión de cuotas de Bs 100.000.000.

En resumen, el año 2022 fue un año de inicio de operaciones de los Fondos de Inversión Abiertos, en busca de un desarrollo sostenido en el monto de la cartera de inversiones y número de participantes, así como la organización de la infraestructura para ofrecer un adecuado servicio a los inversionistas y el público en general. Asimismo, fue un año de estructuración y tramitación de los Fondos de Inversión Cerrados ante la ASFI, buscando cumplir los continuos y rigurosos requisitos del ente regulador, presentándose en consecuencia, importantes desafíos para la próxima gestión.

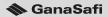
Adolfo Guzmán Rodríguez

Presidente





Accionistas



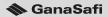
N°	ACCIONISTAS	CAPITAL SOCIAL PAGADO (Bs)	NÚMERO DE ACCIONES	% CAPITAL SOCIAL
1	Sociedad Controladora Ganadero S.A.	6.085.200	60.852	99,76%
2	Ernesto Enrique Monasterio Nieme	3.700	37	0,06%
3	Osvaldo Monasterio Nieme	3.700	37	0,06%
4	Fernando Monasterio Nieme	3.700	37	0,06%
5	Roberto Krutzfeldt Monasterio	3.700	37	0,06%
	TOTAL	6.100.000	61.000	100,0%

En el 2022 se llevó a cabo las siguientes Juntas de Accionistas:

- Junta General Ordinaria de 20 de enero de 2022. 1) Lectura y consideración de la Memoria Anual, Informe del Presidente del Directorio, del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2021. 2) Lectura del Dictamen de Auditoría Externa 3) Informe del Síndico. 4) Tratamiento de los Resultados, Gestión 2021. 5) Nombramiento de Directores Titulares y Suplentes, fijación de dietas y fianzas. 6) Nombramiento de Síndico Titular y Suplen te, fijación de remuneración y fianza. 7) Ratificación de documentos de Gobierno Corporativo de la Sociedad. 8) Nombramiento de Auditores Externos para la nueva gestión.
- Junta General Extraordinaria de 20 de enero de 2022. 1) Aumento del Capital Suscrito y Pagado y emisión de acciones. 2) Designación de dos accionistas para la firma del Acta de la Junta.



Directorio y Síndico



En virtud del Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2022 y del Acta de Directorio No 002/2022 de fecha 28 de enero de 2022, se realizó la designación del Directorio de la Sociedad que se encuentra compuesto por los siguientes miembros:

DIRECTORES	COMPOSICIÓN
ADOLFO GUZMÁN RODRÍGUEZ	PRESIDENTE
J. RONALD GUTIÉRREZ LÓPEZ	VICEPRESIDENTE
ROBERTO KRUTZFELDT MONASTERIO	SECRETARIO
RONNY ALBERTO SUÁREZ JUSTINIANO	DIRECTOR INDEPENDIENTE

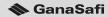
Por su parte, el Síndico de la Sociedad fue nombrado en la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 20 de enero de 2022.

WILFREDO CHACÓN ARGANDOÑA	SÍNDICO TITULAR
---------------------------	-----------------

En el 2022 se llevaron a cabo 28 Reuniones de Directorio con el tratamiento de diferentes temas relacionados a la creación y tramites de Fondos de Inversión, aspectos estratégicos, operativos y administrativos de decisión.



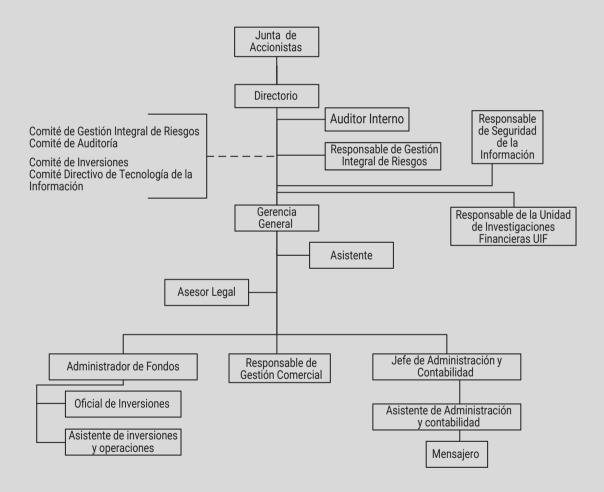
Plantel Ejecutivo y Estructura Organizativa

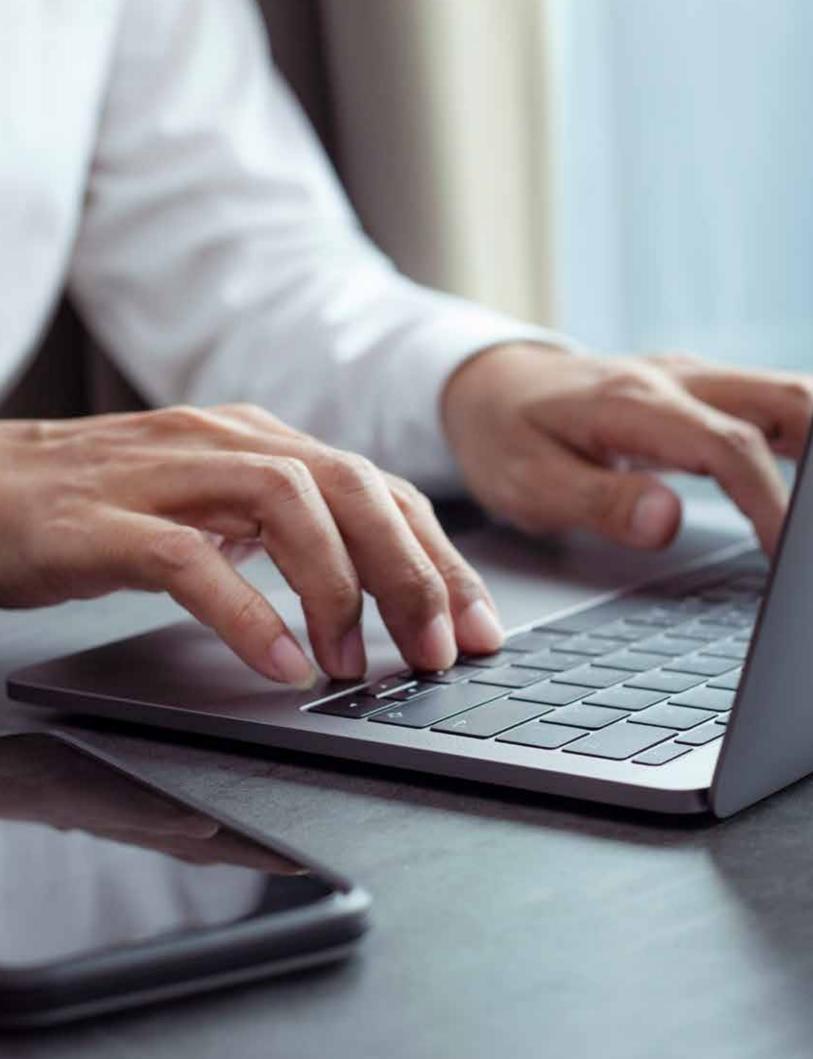


Los principales Ejecutivos designados de GanaSafi S.A. al 31 de diciembre de 2022 son:

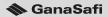
- Carlos Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General
- J. Ronald Gutiérrez López Representante Legal
- Adolfo Guzmán Rodríguez Representante Legal

ORGANIGRAMA DE GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIONES S.A.





Informe del Síndico



Santa Cruz, 25 de enero de 2023

Señores

Junta General Ordinaria de Accionistas de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (GanaSafi S.A.)

Presente

De mi mayor consideración:

En cumplimiento a disposiciones legales establecidas en el Código de Comercio, a los Estatutos de la Sociedad y a Normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en su Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, tengo a bien informarles lo siguiente:

La Memoria Anual correspondiente a la gestión terminada al 31 de diciembre de 2022 refleja la evolución de las operaciones de GanaSafi S.A. y concuerda con mi apreciación, a través de la asistencia a las reuniones del Directorio y a la información a la que he tenido acceso. Los datos contenidos en la Memoria están respaldados por los libros y documentos de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, siendo por tanto fidedignos.

La firma de auditoría externa KPMG S.R.L. ha examinado los Estados Financieros de GanaSafi S.A., por el periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2022, habiendo emitido un dictamen sin salvedades.

Mi opinión sobre los Estados Financieros se basa en el trabajo realizado por los auditores externos, quienes en el desarrollo de sus labores han cumplido con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, de lo cual me he cerciorado. Por lo tanto, mi opinión sobre los mencionados estados financieros es coincidente con la expresada por los auditores externos, KPMG S.R.L., en su dictamen.

De mi revisión a las resoluciones adoptadas por el Directorio, informo que las mismas se han ajustado a las disposiciones legales y estatutarias en vigencia, no existiendo observación alguna que formular al respecto.

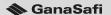
Por lo expuesto, me permito sugerir a los señores accionistas aprobar la Memoria Anual, Informe de los Auditores Externos y Estados Financieros, correspondientes a la gestión 2022.

Atentamente,

ilfredo Chacón Argandoña **Síndico**



Informe del Auditor Independiente



A los Señores

Accionistas y Directores de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron

de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos

fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda Ver notas 2.5.2, 2.5.3, 5b y 5.c de los Estados Financieros

Cuestión clave de auditoría

Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto constituyen uno de los principales activos de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título. Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoria de los estados financieros.

Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros, incluyeron los siguientes:

- Comprendimos la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de valuación de las inversiones.
- Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración, y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI.
- Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, así como sus condiciones de operación.
- Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.
- Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoria para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.
- Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión.
- Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.

Sistemas de Tecnología de Información

Cuestión clave de auditoría

La Sociedad utiliza aplicaciones informáticas para el procesamiento de sus operaciones, por lo que, el riesgo inherente en los procesos de tecnología de información (TI), el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y la seguridad de la información, son esenciales para garantizar el correcto procesamiento íntegro y exacto de la información financiera para la preparación de estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de TI, ha sido considerada como una cuestión clave, en la cual se concentró nuestra auditoria.

Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyeron entre otros, los siguientes:

- Obtuvimos entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnología de Información (TI) establecidos por la Sociedad.
- Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la ASFI.
- Probamos el diseño de los controles relacionados con la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría.

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los Estados Financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los Estados Financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

GanaSafi

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

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

KPMG S.R.L.

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio) Reg. N° CAUB-0062

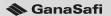
•

La Paz, 18 de enero de 2023





Estados Financieros



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

ACTIVO Bs Bs ACTIVO CORRIENTE Disponible 5.a 1.743.727 1.269.045 Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 5.b - 1.027.681 Inversiones en operaciones de reporto 5.c 711.521 - Documentos y cuentas pendientes de cobro 5.d 797.898 - Impuestos por recuperar 5.e 223.824 195.795 Gastos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 5.g 233.81 - Inversiones permanentes 5.g 239.615 - Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo fijo 5.h 251.91 253.838 Activo fijo 5.l 170.482 174.600 Circa Fall 23.21 21.000 20.706		Nota	2022	2021	
ACTIVO CORRIENTE 5.a 1.743.727 1.269.045 Disponible 5.a 1.743.727 1.269.045 Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 5.b - 1.027.681 Inversiones en operaciones de reporto 5.c 711.521 - 2 Documentos y cuentas pendientes de cobro 5.d 797.898 - 3 Impuestos por recuperar 5.e 223.824 195.795 Gastos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3.682.161 2.642.990 Inversiones permanentes 5.g 239.615			Bs	Bs	
Disponible 5.a 1.743.727 1.269.045 Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 5.b					
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 5.b 1.027.681 1.027.		_			
Prepresentativos de deuda 5.b. 1.027.681 Inversiones en operaciones de reporto 5.c. 711.521 - 2 - 2 2 2 2 2 2 2 2	•	5.a	1.743.727	1.269.045	
Inversiones en operaciones de reporto 5.c 711.521 3.5 Documentos y cuentas pendientes de cobro 5.d 797.898 3.5 Impuestos por recuperar 5.e 223.824 195.795 Castos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3.682.161 2.642.990 Inversiones permanentes 5.g 239.615 3.682.161 Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo intangible 5.i 170.482 174.060 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL PASIVO CORRIENTE 1.093.037 949.974 Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.k 709.000 696.000 PASIVO CORRIENTE 5.m 49.665 7.565 TOTAL PASIVO CORRIENTE 9.000 9.000 9.000 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 9.000 9.000 9.000 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 9.000 9.000 9.000 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 9.000 9.000 9.000 9.000 PATRIMONIO NETO 9.000 9.000 9.000 9.000 Resultados acumulados 9.000 9.00		- .		4 007 004	
Documentos y cuentas pendientes de cobro 5.d 797.898 - 195.795 Impuestos por recuperar 5.e 223.824 195.795 Gastos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3.682.161 2.642.990 Inversiones permanentes 5.g 239.615 - Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo intangible 5.i 170.482 174.060 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE <td< td=""><td>•</td><td></td><td>711 521</td><td>1.027.681</td></td<>	•		711 521	1.027.681	
Impuestos por recuperar 5.e 223.824 195.795 Gastos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 150.		0.0		-	
Gastos pagados por anticipado 5.f 205.191 150.469 TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3.682.161 2.642.990 Inversiones permanentes 5.g 239.615 - Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo fijo 5.i 170.482 174.080 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 5.n	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	0.5	, , , , , , ,	105 705	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE 3.682.161 2.642.990 Inversiones permanentes 5.g 239.615 - Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo intangible 5.i 170.482 174.060 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO CORRIENTE V 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORR					
Numersiones permanentes		5.1			
Activo fijo 5.h 251.911 253.838 Activo intangible 5.i 170.482 174.060 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.m 49.665 7.565 POSTA PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.m 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 <th co<="" td=""><td></td><td></td><td></td><td>2.042.990</td></th>	<td></td> <td></td> <td></td> <td>2.042.990</td>				2.042.990
Activo intangible 5.i 170.482 174.060 Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 20.000 4.500.000 PATRIMONIO NETO 3.821.001 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PASIVO Y	·			-	
Otros activos 5.j 431.029 522.076 TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 807.607 101.978 PATRIMONIO NETO 954.197 165.915 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 3.821.001 3.427.049 TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TO	•				
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE 1.093.037 949.974 TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198	<u> </u>				
TOTAL ACTIVO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 807.607 101.978 PATRIMONIO NETO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964		J., <u>-</u>			
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS 8 139.107.759 18.318.296 CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 807.607 101.978 POVISIONES 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 PATRIMONIO NETO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964		-			
CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS 7 2.142.000 696.000 PASIVO PASIVO CORRIENTE COBIGIDATION COULTION COUNTION COUNTION COUNTION COUNTION COUNTING AND COUNTING AND COUNTING AND COUNTING COUNT		. =			
PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296					
PASIVO CORRIENTE Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296	CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS	/ =	2.142.000	696.000	
Obligaciones por operaciones bursatiles a corto plazo 5.k 709.000 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.l 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296					
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 5.I 33.894 81.713 Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296					
Impuestos por pagar 5.m 49.665 7.565 Provisiones 5.n 15.048 12.700 10.1978 1	·			-	
Provisiones 5.n 15.048 12.700 TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296					
TOTAL PASIVO CORRIENTE 807.607 101.978 PASIVO NO CORRIENTE 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296					
PASIVO NO CORRIENTE Provisiones 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		5.n			
Provisiones 5.n 146.590 63.937 TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		<u>-</u>	807.607	101.978	
TOTAL PASIVO NO CORRIENTE 146.590 63.937 TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	_	4.40.500	00.007	
TOTAL PASIVO 954.197 165.915 PATRIMONIO NETO 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		5.n			
PATRIMONIO NETO Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		_			
Capital pagado 6.a 6.100.000 4.500.000 Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		_	954.197	165.915	
Resultados acumulados (2.278.999) (1.072.951) TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296			0.400.000	4 500 000	
TOTAL PATRIMONIO NETO 3.821.001 3.427.049 TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		6.a			
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO 4.775.198 3.592.964 CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		<u>-</u>			
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS 8 139.107.759 18.318.296		_			
		-			
CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS 7 2.142.000 696.000		=	139.107.759	18.318.296	
	CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS	7	2.142.000	696.000	

Las notas 1/2 que se acompañan son parte integrante de estos estados financieros.

dolfe Gurman Rodríguez Presidente Carros Juan Arnold Saldias Gerente General Wilfredo Chacón Argandona **Síndico**

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

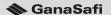
	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	5.o	1.218.660	22.462
Gastos operacionales	5.o	(84.512)	(19.921)
Margen operativo		1.134.148	2.541
Ingresos financieros	5.p	1.109.473	1.010.308
Gastos financieros	5.p	(16.896)	(56.713)
		1.092.577	953.595
Margen operativo y financiero		2.226.725	956.136
Gastos de administración	5.q	(3.434.424)	(1.987.267)
		(1.207.699)	(1.031.131)
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales			
Margen no operacional		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.207.699)	(1.031.131)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3.211	754
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.560)	(119)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(1.206.048)	(1.030.496)
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		<u> </u>	
Resultado neto del ejercicio		(1.206.048)	(1.030.496)

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

Providente

arios Juan Arnold Saldias **Gerente General**

Wilfredo Chacón Argandona **Síndico**



ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Capital	Aportes	Resultados	
	pagado	por capitalizar	acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de				
2020	1.500.000	3.000.000	(42.455)	4.457.545
Autorización de aumento de				
capital según resolución ASFI/076/2021	3.000.000	(3.000.000)		
	3.000.000	(3.000.000)	- (4.000.400)	-
Resultado neto del ejercicio			(1.030.496)	(1.030.496)
Saldos al 31 de diciembre de				
2021	4.500.000	-	(1.072.951)	3.427.049
Autorización de aumento de				
capital según resolución				
ASFI/440/2022	1.600.000	-	-	1.600.000
Resultado neto del ejercicio	-	-	(1.206.048)	(1.206.048)
Saldos al 31 de diciembre de				
2022	6.100.000	-	(2.278.999)	3.821.001

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

Adolfe Guzman Rodríguez

Caros Juan Arnold Saldias

Gerente General

Wilfredo Chacón Argandona **Síndico**

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

Plujo de fondos en actividades de operación: Resultado neto del ejercicio (1.206.048) (1.030.496) Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado flujos de fondos: Depreciación de activió fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos 385.374 321.269 Provisión para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiones 2.348 12.700 Provisión para indemnización 2.418 2.419 Plujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación 2.42.101 Presiones por pagar 42.101 6.429 Plujo de fondos en actividades de intermediación: 2.24.101 Presiones peraciones de reporto 2.200 2.200 Provisión para indemnizión 2.200 2.200 Provisión para indemnizión 2.200 2.200 Provisión para indemnizión 2.200 2.200 Presiones permanentes 2.336.15 2.224.219 Plujo de fondos en actividades de financiamiento: 2.236.15 2.24.219 Plujo de fondos en actividades de financiamiento: 2.236.15 2.24.219 Plujo de fondos de actividades de financiamiento: 2.200.000 2.200 Plujo de fondos de actividades de financiamiento 2.600.000 2.200 Plujo de fondos de actividades de inversion: 2.200.000 2.200 Plujo de fondos de actividades de inversion: 2.200.000 2.200 Plujo de fondos de		2022	2021
Resultado neto del ejercicio (1.206.048) (1.304.96) Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado flujos de fondos: 385.374 321.269 Depreciación de activo fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos 385.374 321.269 Provisión para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiones 2.348 12.700 Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar (47.818) 80.048 Impuestos por pagar (20.029) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: 0.1622.040) (730.093) Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 0.90.00 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		Bs	Bs
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado flujos de fondos: 385.374 321.269 Depreciación de activo fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos 385.374 321.269 Provisión para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiones 2.348 12.700 Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Plujo de fondos en actividades de intermediación: 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones per	Flujo de fondos en actividades de operación:		
generado flujos de fondos: 385.374 321.269 Depreciación para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiones 2.348 12.700 Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) (18.029) Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: (709.000 - Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones permanentes (239	Resultado neto del ejercicio	(1.206.048)	(1.030.496)
Depreciación de activo fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos Provisión para indemnización 385.374 321.269 Provisión para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiones (735.673) (632.590) Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (280.29) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de f	Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han		
Provisión para indemnización 82.653 63.937 Otras provisiónes 2.348 12.700 Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Plujo de fondos en actividades de intermediación: 0.000 - Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 0.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 0.000 - Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Plujo et on actividades de financiamiento: 0.000 -	generado flujos de fondos:		
Otras provisiones 2.348 12.700 Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: (797.898) - Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar (42.101) 6.429 Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: 0 709.000 - Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 0 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 0 709.000 - Inversiones por operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de financiamiento: - - Flujo ef fondos en actividades de inversione: <td>Depreciación de activo fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos</td> <td>385.374</td> <td>321.269</td>	Depreciación de activo fijo, amortización de intangibles y cargos diferidos	385.374	321.269
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio (735.673) (632.590) Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) (183.145) Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) (80.048) Impuestos por pagar (42.101 (6.429) Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: Inversiones por operaciones bursátiles a corto plazo (79.000 - 10.000) Inversiones por operaciones de reporto (711.521) (2.51.900) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) (2.51.900) Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de financiamiento: Aportes de capital (1.600.000 - 785.545) (1.224.219) Flujo neto en actividades de financiamiento (1.600.000 - 780.000) Flujo neto en actividades de financiamiento (1.600.000 - 780.000) Flujo neto en actividades de inversion: Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio (1.269.045) (1.269.045)	Provisión para indemnización	82.653	63.937
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) (138.145) Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) (80.048) Impuestos por pagar (42.101) (6.429) Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo (79.000 (79.000) (79.000) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (1.027.681) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) (2.251.900) Inversiones permanentes (239.615) (239.615) (239.615) Flujo neto en actividades de intermediación (785.545) (1.224.219) Flujo neto en actividades de financiamiento: Aportes de capital (1.600.000 (7.785.545) (1.224.219) Flujo neto en actividades de financiamiento (1.600.000 (7.785.545) (1.600.000) (7.785.54	Otras provisiones		12.700
Documentos y cuentas pendientes de cobro (797.898) - Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: 709.000 - Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Flujo neto en actividades de inversion: (49.889) (73.861)	Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	(735.673)	(632.590)
Impuestos por recuperar (28.029) (138.145) Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) (80.048) Impuestos por pagar (47.818) (80.048) Impuestos por pagar (42.101) (6.429) Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación:	Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Gastos pagados por anticipado (54.723) (45.835) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: Vermitorial des	Documentos y cuentas pendientes de cobro	(797.898)	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo (47.818) 80.048 Impuestos por pagar 42.101 6.429 Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación: (1.622.040) (730.093) Flujo de fondos en actividades de intermediación: Universiones de intermediación: 0 bligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo neto en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo neto en actividades de inversion: (49.889) (73.861) Incremento (disminución) neto en: (49.889) (73.861) Bienes de uso (49.889) (73.861) Cargos diferidos (167.192) (284.650)	Impuestos por recuperar	(28.029)	(138.145)
Impuestos por pagar 42.101 6.429	Gastos pagados por anticipado	(54.723)	(45.835)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación:(1.622.040)(730.093)Flujo de fondos en actividades de intermediación:709.000-Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:709.000-Incremento (disminución) en actividades de intermediación:1.027.681(1.027.681)Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda1.027.681(1.027.681)Inversiones en operaciones de reporto(711.521)2.251.900Inversiones permanentes(239.615)-Flujo neto en actividades de intermediación785.5451.224.219Flujo de fondos en actividades de financiamiento:1.600.000-Aportes de capital1.600.000-Flujo neto en actividades de inversion:1.600.000-Incremento (disminución) neto en :8(49.889)(73.861)Bienes de uso(49.889)(73.861)Activo intangible(71.742)(209.269)Cargos diferidos(167.192)(284.650)Flujo neto en actividades de inversiones(288.823)(567.780)Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio474.682(73.654)Disponibilidades al inicio del ejercicio1.269.0451.342.699	· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·	•	
Flujo de fondos en actividades de intermediación: Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: 709.000 - Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: 1.027.681 (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Aportes de capital 1.600.000 - Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo neto en actividades de inversion: (49.889) (73.861) Incremento (disminución) neto en : (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654)			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo Incremento (disminución) en actividades de intermediación: Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda Inversiones en operaciones de reporto Inversiones permanentes Inversiones de actividades de intermediación Inversiones en actividades de financiamiento Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso Inversiones Inversi	Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	(1.622.040)	(730.093)
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo 709.000 - Incremento (disminución) en actividades de intermediación: (1.027.681) (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Flujo neto en actividades de inversion: 1.600.000 - Incremento (disminución) neto en: 449.889) (73.861) Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividades de intermediación: (1.027.681) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Aportes de capital 1.600.000 - Flujo neto en actividades de inversion: 1.600.000 - Incremento (disminución) neto en: (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 1.027.681 (1.027.681) (1.027.681) (1.027.681) (2.251.900	Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	709.000	-
Inversiones en operaciones de reporto (711.521) 2.251.900 Inversiones permanentes (239.615) - Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento:	Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones permanentes	Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1.027.681	(1.027.681)
Flujo neto en actividades de intermediación 785.545 1.224.219 Flujo de fondos en actividades de financiamiento: 1.600.000 - Aportes de capital 1.600.000 - Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo de fondos de actividades de inversion: Valuable Valuable Incremento (disminución) neto en : 49.889 (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Inversiones en operaciones de reporto	(711.521)	2.251.900
Flujo de fondos en actividades de financiamiento: Aportes de capital 1.600.000 - Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo de fondos de actividades de inversion: - Incremento (disminución) neto en: - Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Inversiones permanentes	(239.615)	
Aportes de capital 1.600.000 - Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo de fondos de actividades de inversion: Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo neto en actividades de intermediación	785.545	1.224.219
Flujo neto en actividades de financiamiento 1.600.000 - Flujo de fondos de actividades de inversion: Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Flujo de fondos de actividades de inversion: Incremento (disminución) neto en : (49.889) (73.861) Bienes de uso (71.742) (209.269) Activo intangible (71.742) (284.650) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Aportes de capital	1.600.000	
Incremento (disminución) neto en : Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo neto en actividades de financiamiento	1.600.000	<u>-</u> _
Bienes de uso (49.889) (73.861) Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo de fondos de actividades de inversion:		
Activo intangible (71.742) (209.269) Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699			
Cargos diferidos (167.192) (284.650) Flujo neto en actividades de inversiones (288.823) (567.780) Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Bienes de uso	, ,	(73.861)
Flujo neto en actividades de inversiones(288.823)(567.780)Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio474.682(73.654)Disponibilidades al inicio del ejercicio1.269.0451.342.699	<u> </u>	,	(209.269)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio 474.682 (73.654) Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	•		
Disponibilidades al inicio del ejercicio 1.269.045 1.342.699	Flujo neto en actividades de inversiones		(567.780)
· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·			, ,
Disponibilidades al cierre del ejercicio 1.743.727 1.269.045			
	Disponibilidades al cierre del ejercicio	1.743.727	1.269.045

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

Carlos Juan Arnold Saldias Gerente General

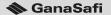
an Rodríguez

Presidente

Wilfredo Chacón Argandona **Síndico**



Notas a los Estados Financieros



NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad

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

Al 31 de diciembre de 2022, Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de los siguientes Fondos de Inversión:

Ganalnversiones – 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 Ganalnversiones 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 Ganalnversiones Fondo de Inversión Abierto con el número de registro ASFI/DSV-FIA-GIC-001/2021.

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

Al 31 de diciembre del 2022 la Sociedad se encuentra en proceso de trámite ante la ASFI, para obtener la autorización para el inicio de las operaciones del Fondos GanaCobertura – FIC y GanAnticipo – FIC.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 20 de enero de 2022, se determinó aprobar y disponer el aumento de Capital Social Pagado en la suma de Bs1.600.000.

De acuerdo al plan estratégico de la Sociedad con el funcionamiento de los 2 fondos de inversión cerrados (GanaCobertura FIC y GanAnticipo FIC) citados anteriormente y la ejecución de un plan de gestión comercial para el crecimiento de la cartera de los fondos de inversión abiertos (GanaInversiones FIA y GanaRendimiento FIA) administrados, a partir de la gestión 2023 se

incrementarán sustancialmente los ingresos de la sociedad, para lograr resultados muy favorables a fines de la gestión 2023.

b) Hechos Importantes sobre la situación de la Sociedad

b.1) 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.2) 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.3) 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.4.) 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.

b.5.) Reglamento para el Registro de Directores, Síndicos, Ejecutivos y demás funcionarios

Mediante Circular ASFI/694/2021 de fecha 13 de julio de 2021, ASFI incorpora el "Reglamento para el Registro de Directores, Síndicos, Ejecutivos y demás funcionarios"; asimismo, realiza

modificaciones al "Reglamento para él envió de y recepción de correspondencia" relacionado a la correspondencia enviada a la ASFI que debe contener, por lo menos, la firma de un personero legal autorizado en el Módulo de Registro de Funcionarios del Sistema de Registro de Mercado Integrado. Asimismo, se modifica el Anexo 1 del "Reglamento de Control Interno y Auditores Internos" referido al seguimiento anual de procesos iniciados, relacionados a la baja o al hecho posterior a la baja del sujeto de registro.

b.6) Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa"

Mediante Circular ASFI - 695 de fecha 23 de julio 2021 la ASFI incorpora el "Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa", a ser contenido como Capítulo I, en el Título II, Libro 7º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, disponiendo su vigencia a partir del 30 de agosto de 2021. Asimismo, pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores contenido en el Título I, Libro 1º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Modificaciones al Reglamento para el Envío y Recepción de Correspondencia de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros e Incorporación del Reglamento para el Envío y Recepción de Correspondencia en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Mediante Resolución ASFI/675/2021 de fecha 5 de marzo de 2021, se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para el Envío y Recepción de Correspondencia e implementa el Reglamento para el Envío y Recepción de Correspondencia en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

b.7) Modificaciones a la "Metodología de Valoración"

Mediante Resolución ASFI/685/2021 de fecha 17 de mayo de 2021 se aprueba y pone en vigencia las modificaciones a la Metodología de Valoración, contenida en el Anexo del Título I, Libro 8° 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, Articulo 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 Nº 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.3 Presentación de Estados Financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.4 Ejercicio

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

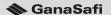
2.5 Criterios de valuación

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

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 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 8º "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según los siguiente:

i) Valores 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 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 anticipado

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 incurren.

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

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

2.5.10. Activo intangible

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

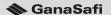
De acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los rubros no monetarios deben registrarse a valores históricos a partir del 1° de enero de 2009. Por lo tanto, a partir 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 y GANARENDIMIENTO - FIA, administrados por la Sociedad, es registrada en cuentas de orden a los valores netos al cierre de cada ejercicio.



2.5.20. Cuentas de registro

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

2.5.21. Ingresos operacionales

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

2.5.22. Gastos operacionales

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

2.5.23. Ingresos financieros

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

2.5.24. Gastos financieros

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

2.5.25. Gastos de administración

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

2.5.26. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

En lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, la Sociedad, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 de 29 de junio de 1995 y N° 29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado en ejercicios anuales considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente. Al 31 de diciembre del 2022 y 2021 la Sociedad ha registrado pérdidas por lo cual no ha realizado el pago del IUE.

Alícuota adicional del impuesto a las utilidades

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs) reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una 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 31 de diciembre de 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales, o si el cambio diera lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Banco Ganadero 1310385652 MN	1.740.357	1.269.045
Banco Económico 1041326364 MN	-	-
Banco Nacional de Bolivia 2000193928 MN	3.370	-
	1.743.727	1.269.045

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

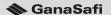
La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	<u>-</u> _	1.027.681
		1.027.681

c. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	711.521	-
	711.521	



El saldo al 31 de diciembre de 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País" vendido en reporto.

d. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA	223.824	195.795
	223.824	195.795

e. Impuestos por recuperar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	88.898	-
Deudores por valores adquiridos en reporto	709.000	-
	797.898	

f. Gastos pagados por anticipado

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Alquileres de inmuebles pagados por anticipado	6.685	4.872
Compra de Bienes y Servicios	14.921	-
Derecho de uso de licencias software	127.756	127.756
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz EDV	14.440	12.091
Afiliaciones	4.368	-
Otros gastos pagados por anticipado (1)	37.021	5.750
	205.191	150.469

(1) Corresponde a los gastos diferidos de administración y comercialización

g. Inversiones permanentes

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	239.615	-
	239.615	
	255.015	

h. Activo fijo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022		2021	
	Valores	Depreciación	Valor neto	Valor neto
	originales	acumulada		
	Bs	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	61.793	(6.951)	54.842	39.825
Equipos e instalaciones	184.579	(49.365)	135.215	156.838
Equipos de computación	104.797	(42.942)	61.855	57.175
	351.169	(99.258)	251.911	253.838

Los gastos de depreciaciones del activo fijo cargados al resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 alcanzan a Bs51.816 y Bs42.522, respectivamente.

i. Activo intangible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valor actual de programas y licencias de computación Amortización acumulada de programas y licencias de	307.501	235.759
computación	(137.019)	(61.699)
	170.482	174.060

Los gastos de amortización del activo intangible cargados al resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 alcanzan a Bs75.320 y Bs58.940, respectivamente.

j. Otros activos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de organización	974.002	776.375
Amortización acumulada de gastos de organización	(542.973)	(254.299)
	431.029	522.076

Los gastos de amortización de otros activos cargados al resultado de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 alcanzan a Bs258.238 y Bs219.807, respectivamente.

k. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	709.000	-
	709.000	

I. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Remuneraciones y honorarios	55	-
Obligaciones sociales	24.316	20.567
Otras cuentas por pagar (1)	9.523	61.146
	33.894	81.713

(1) El saldo al 31 de diciembre de 2022 corresponde principalmente a la provisión de tasas de inspección y vigilancia de los Fondos GanaRendimiento y GanaInversiones, y el saldo al 31 de diciembre de 2021 correspondía principalmente a honorarios de auditoría externa pendientes de pago.

m. Impuestos por pagar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
IUE Retenido a terceros	1.096	49
IT Retenido a terceros	947	559
RC-IVA Retenido a terceros	10.752	2.965
IU Retenido a terceros – Bienes	19	-
ITF Retenido a terceros	32.199	3.354
Impuesto a las transacciones	4.652	638
	49.665	7.565

n. Provisiones

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisiones a corto plazo:		
Honorarios auditoría externa	11.505	11.602
Otras provisiones	3.543	1.098
	15.048	12.700
Provisión a largo plazo:		
Provisión para indemnización	146.590	63.937
	146.590	63.937
Total provisiones	161.638	76.637

o. Ingresos y gastos operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	1.218.660	22.462
	1.218.660	22.462
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(43.416)	(19.544)
Gastos operacionales diversos	(41.096)	(377)
	(84.512)	(19.921)

p. Ingresos y gastos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	977.767	821.742
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	34.509	144.973
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.473	3.513
Otros ingresos financieros (1)	95.724	40.080
	1.109.473	1.010.308
Gastos financieros		
Otros cargos financieros (2)	(16.896)	(56.713)
	(16.896)	(56.713)

- (1) Corresponde a los intereses devengados de liquidez y los devengados por conceptos de intereses originados por premios sobre deudores por valores adquiridos en reporto.
- (2) Corresponden a los cargos devengados por concepto de intereses, originados por obligaciones de financiamiento a corto plazo obtenidos en operaciones de reporto.

q. Gastos de administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de personal	(1.508.249)	(1.248.293)
Gastos de comercialización	(378.814)	(7.220)
Depreciación y desvalorización de activo	(51.816)	(42.522)
Amortización de programas y licencias de computación	(75.320)	(58.940)
Amortización de gastos de organización	(258.238)	(219.807)
Servicios contratados	(286.334)	(207.900)
Seguros	(1.697)	(3.959)
Comunicaciones y traslados	(156.712)	(49.107)

q. Gastos de administración (Cont.)

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente: (Cont.)

	2022	2021
	Bs	Bs
Mantenimiento y reparaciones	(52.563)	(39.815)
Impuestos	(48.114)	(2.879)
Otros gastos de administración (1)	(616.567)	(106.825)
	(3.434.424)	(1.987.267)

(1) Corresponden principalmente a gastos por alquiler de inmueble, servicios básicos, material de escritorio, servicios bancarios y otros menores.

NOTA 6 - PATRIMONIO

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Capital pagado	6.100.000	4.500.000
Resultados acumulados	(1.072.951)	(42.455)
Resultado del ejercicio	(1.206.048)	(1.030.496)
	3.821.001	3.427.049

a) Capital social

Al 31 de diciembre 2022, el capital social pagado alcanza a Bs6.100.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Bs	%
6 00E 200	00.76%
6.085.200	99,76%
3.700	0,06%
3.700	0,06%
3.700	0,06%
3.700	0,06%
6.100.000	100%
	6.085.200 3.700 3.700 3.700 3.700

Al 31 de diciembre 2021, el capital social pagado alcanza a Bs4.500.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Accionistas	Acciones	Bs	<u></u> %
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	44.852	4.485.200	99,67%
Ernesto Enrique Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Osvaldo Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Fernando Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Roberto Krutzfeldt Monasterio	37	3.700	0,08%
	45.000	4.500.000	100%

NOTA 7 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Custodia de documentos de la Sociedad (1)	2.142.000	696.000
	2.142.000	696.000

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 ASFI.

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

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los fondos de inversión "GANAINVERSIONES - FIA" "GANARENDIMIENTO – FIA" son productos de inversión ofrecido 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 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	Gana	Gana	Total
	Inversiones	Rendimiento	
	FIA	FIA	
	Bs	Bs	Bs
Disponible	4.330.291	9.812.524	14.142.815
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	59.649.889	42.683.172	102.333.061
representativos de deuda			
Inversiones en operaciones de reporto	4.194.863	6.682.323	10.877.186
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial	-	896.385	896.385
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.181.856	6.676.456	10.858.312
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	72.356.898	66.750.860	139.107.759
Menos:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.181.856	6.676.456	10.858.312
	4.181.856	6.676.456	10.858.312
Fondo neto	68.175.042	60.074.405	128.249.447
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	68.175.042	60.074.405	139.107.759

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Gana	Gana	Total
	Inversiones	Rendimiento	
	FIA	FIA	FIAs
	Bs	Bs	Bs
Disponible	1.349.400	-	1.349.400
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	16.968.896	-	16.968.896
representativos de deuda			
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	18.318.296		18.318.296
Menos:			
Fondo neto	18.318.296	-	18.318.296
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	18.318.296		18.318.296

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 31 de diciembre de 2022 y 2021.

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

	2022	2021
	Bs	Bs
ACTIVOS		
Banco Ganadero S.A.		
Disponible	1.740.357	1.269.045
	1.740.357	1.269.045
PASIVOS		
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	2.239
		2.239
INGRESOS		
Banco Ganadero S.A.		
Comisión por administración	352.881	-
Intereses por disponibilidades	72.082	-
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Comisión por administración	9.507	-
	434.470	_
GASTOS		
Banco Ganadero S.A.		
Gastos por servicios bancarios	4.982	20.081
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Gastos de Intermediación bursátil	40.668	19.544
	45.650	39.625

NOTA 11 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, GanaSafi S.A., Sociedad Administradora de Fondos de Inversión declara no tener cuentas en moneda extranjera.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre 2022, 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

Adolfe Guzmán Rodríguez **Presidente**

Carlos Juan Arnold Saldias Gerente General Wilfredo Chacón Argandona Síndico



Informe de los Auditores Independientes GanaRendimiento

A los Señores

Accionistas y Directores de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de GanaRendimiento - Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo ("el Fondo"), administrado por Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 diciembre de 2022, el estado de ganancias y pérdidas por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022, y los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al periodo comprendido entre el 12 de enero (fecha de autorización de funcionamiento) y el 31 de diciembre de 2022, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la Forma FI-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo, administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados correspondiente al periodo comprendido entre el 1º y el 31 de diciembre de 2022 y sus flujos de efectivo correspondiente al período comprendido entre 12 de enero (fecha de autorización de funcionamiento) y el 31 de diciembre de 2022, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis - Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2.1 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir al Fondo, administrado por la Sociedad, cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su

conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto Ver notas 2.5.c), 2.6.e), 5.b y 5.c de los Estados Financieros

Cuestión clave de auditoría

Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto constituyen el principal activo del Fondo. La Sociedad debe cumplir con lo establecido en la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título.

Debido al riesgo inherente de integridad, existencia y valuación de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, estas inversiones como una cuestión clave de auditoría.

Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoria de los estados financieros.

Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, entre otros, incluyeron los siguientes:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes del proceso de valuación de las inversiones.
- Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.
- Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, aprobación y sus condiciones de operación.
- Efectuamos confirmaciones externas de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoria para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.
- Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión.

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los Estados Financieros del Fondo

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando,

GanaRendimiento

según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros del Fondo Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte del Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de

auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subvacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría

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

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

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma Fl-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2022, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI).

KPMG S.R.L.

ic. Aud. Rene Vargas S. (Socio)

La Paz, 10 de febrero de 2023



Estados Financieros GanaRendimiento

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022
		Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	5.a	9.812.524
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos		
representativos de deuda	5.b	42.683.172
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	6.682.323
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos		
representativos de derecho patrimonial	5.d	896.386
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	6.676.456
Total activo corriente		66.750.861
Total activo		66.750.861
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.f	6.676.456
Total pasivo corriente		6.676.456
Total pasivo		6.676.456
Patrimonio neto		
Aportes en cuotas de participación	6	59.797.933
Resultado del período	7	276.472
Total patrimonio neto		60.074.405
Total pasivo y patrimonio neto		66.750.861

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

Adolfo Guzman Rodriguez
Presidente de Directorio

Viltredo Chacón Arga: **Síndico** os Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022
		Bs
Ingresos financieros	5.g	409.926
Gastos financieros	5.h	(1.098)
Margen operativo y financiero		408.828
Gastos por administración y custodia	5.i	(132.356)
Gastos de administración		-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		
Resultado del período		276.472

Caros Juan Arnold Saldias Pozo

Ronaldo Palenque Limón Contador General - CASC 5976

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

71

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes en cuotas	Resultados	
	de participación	acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Compra de cuotas del 12 de enero al 31 de diciembre de			
2022	109.415.057	1.066.735	110.481.792
Rescate de cuotas del 12 de enero al 31 de diciembre de			
2022	(50.683.859)	-	(50.683.859)
Capitalización de rendimientos			
del período	1.066.735	(1.066.735)	-
Resultado del período	-	276.472	276.472
Saldo al 31 de diciembre de			
2022	59.797.933	276.472	60.074.405

Adolfo Guzman Rodriguez
Presidente de Directorio

Vilfredo Chacón Argandona

Carlos Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022
		Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado del período	7	276.472
Resultado neto por actividades de operación		276.472
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por		
intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		
Flujo neto en actividades de intermediación		-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	5.b	(42.683.172)
representativos de deuda		
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	(6.682.323)
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	5.d	(896.386)
representativos de derecho patrimonial		
Flujo neto en actividades de intermediación		(50.261.881)
Actividades de inversión		
Cuotas de participación pagadas		109.415.057
Rescate de cuotas de participación		(50.683.859)
Rendimientos en actividades de inversión		1.066.735
Flujo neto en actividades de financiamiento		59.797.933
Aumento de fondos durante el período		9.812.524
Disponible al inicio del período		-
Disponible al cierre del período		9.812.524

Adolfo Guzman Rodriguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argandona Síndico Caros Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General

Ronaldo Palénque Limón Contador General - CASC 5976

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

(Cifras expresadas en bolivianos)

		2022
		Bs
Estado de obtención de	el valor de cuota al 31 de diciembre de 2022	
	Valor de la cartera	50.261.881
Más:	Efectivo en ME	-
Más:	Efectivo en MN	9.812.524
Más:	Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-
Más o menos:	Marcaciones del periodo	
Total cartera bruta		60.074.405
Menos:	Comisiones	(2.523)
Total cartera neta		60.071.882
Valor de cuota		1.029,13468
Número de participante	us S	229
Número de cuotas		58.371
Estado de información	financiera del total de cuotas del fondo por el período comprendido entre el	
12 de enero y el 31 de		
•	Número de cuotas al inicio del periodo	_
Más:	Número de cuotas compradas entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	58.371
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	
	Número de cuotas al cierre del período	58.371
	Calda al inicia del negiona	
Más:	Saldo al inicio del periodo El saldo total de compras de cuotas entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	109.415.057
Más:	Rendimientos generados entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	1.066.735
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	(50.683.859)
Menos:	Gastos operativos entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	(1.098)
Más o Menos:	Marcaciones del periodo entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	409.926
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	409.920
Ivido O Ivierios.	Saldo bruto al cierre del periodo	60.206.761
Menos:	Comisiones devengadas entre el 12 de enero y el 31 de diciembre de 2022	(132.356)
I*ICI1U5.	Saldo neto al cierre del periodo	60.074.405
	Saluo fieto ai cierre dei periodo	00.074.405

Presidente de Directorio

Vilfredo Chacón Argandona

Caronto Ganaral

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976





Notas a los Estados Financieros GanaRendimiento

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.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 20 de enero de 2022, se determinó aprobar y disponer el aumento de Capital Social Pagado en la suma de Bs1.600.000.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2022 tiene a su cargo la administración de los fondos "Ganalnversiones – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", y "GanaRendimiento – 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.

Al 31 de diciembre del 2022 la Sociedad se encuentra en proceso de trámite ante la ASFI, para obtener la autorización para el inicio de las operaciones del Fondos GanaCobertura – FIC y GanAnticipo – FIC.

De acuerdo al plan estratégico de la Sociedad con el funcionamiento de los 2 fondos de inversión cerrados (GanaCobertura FIC y GanAnticipo FIC) citados anteriormente y la ejecución de un plan de gestión comercial para el crecimiento de la cartera de los fondos de inversión abiertos (GanaInversiones FIA y GanaRendimiento FIA) administrados, a partir de la gestión 2023 se incrementarán sustancialmente los ingresos de la sociedad, para lograr resultados muy favorables a fines de la gestión 2023.

Hechos importantes

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.

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.

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.

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.

b) Antecedentes del Fondo de Inversión

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. 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. La fecha de inicio de operaciones fue el 12 de enero de 2022.

El Fondo representa un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o aportantes, con el propósito de realizar 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. La propiedad de los participantes o aportantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de las cuotas de participación emitidas.

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 1º 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 Nº 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 1º de enero y el 31 de diciembre.

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

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

2.5 Criterios de valuación

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

a. Disponible

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

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

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

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

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2022, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8º "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según los 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 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 (ASFI) tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

e. Inversiones en operaciones de reporto

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

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

f. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

g. Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

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

h. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

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

i. Patrimonio neto

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

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

j. Resultado neto del 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.

k. Gastos operacionales

Los gastos operacionales registran la comisión cancelada por el Fondo por el servicio de administración a la Sociedad, reconociéndose por el método del devengado. Al 31 de diciembre del 2022, el Fondo no ha registrado gastos operacionales.

I. Ingresos financieros

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

m. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de 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 POLÍTICAS CONTABLES

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

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

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

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a. Disponible

	2022
	Bs
Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional	1.429.362
Banco Nacional de Bolivia S.A. Moneda Nacional	8.383.162
	9.812.524

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

	2022
	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	35.160.328
Valores emitidos por entidades por empresas no financieras	7.522.844
	42.683.172

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

GanaRendimiento

c. Inversiones en operaciones de reporto

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

	2022
	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo MN	6.676.456
Intereses por cobrar sobre valores en reportos MN	5.867
	6.682.323

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

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

	2022
	Bs
Acciones de Bancos Nacionales en Moneda Nacional	896.386
	896.386

e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

	2022
	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	6.676.456
	6.676.456

f. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

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

	2022
	Bs
Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo pendientes de pago	6.676.456
	6.676.456

g. Ingresos financieros

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

	2022
	Bs
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	326.244
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	4.389
Otros ingresos financieros	79.293
	409.926

h. Gastos financieros

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

	2022
	Bs
Otros cargos financieros	(1.098)
	(1.098)

i. Gastos por administración y custodia

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

	2022
	Bs
Gastos por administración y custodia	(132.356)
	(132.356)

NOTA 6 - PATRIMONIO NETO

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

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

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

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, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

Valor de la Cuota = Valor de la Cartera del día + liquidez del día + otros activos - comisiones y gastos del día – PDPPOVR – IDPPPB - otras obligaciones Numero de Cuotas de Participación vigentes del día

Donde:

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

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

GanaRendimiento

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 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

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 12 de enero (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 31 de diciembre de 2022, es el siguiente:

	2022
	Bs
Ingresos operativos	-
Gastos operativos	(641.231)
Margen operativo	(641.231)
Ingresos financieros	2.064.388
Gastos financieros	(79.920)
Margen operativo y financiero	1.343.237
Gastos de administración	(30)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1.343.207
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
Rendimiento por el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 31 de	1.343.207
diciembre de 2022	
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 12 de enero y el 30 de	(1.066.735)
noviembre de 2022	
Resultado neto del período del 1 al 31 de diciembre de 2022	276.472

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022, no existían bienes gravados ni de disponibilidad restringida en el Fondo.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 11 – 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 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 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.

Contador General - CASC 5976



Informe de los Auditores Independientes Ganalnversiones

Ganalnversiones

A los Señores

Accionistas y Directores de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Ganalnversiones - Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo ("el Fondo"), administrado por Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 diciembre de 2022, el estado de ganancias y pérdidas por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022, y los estados de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la Forma Fl-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo, administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados correspondiente al período comprendido entre 1° y el 31 de diciembre de 2022 y sus flujos de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis - Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir al Fondo, administrado por la Sociedad, cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron

de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones en reporto

Ver notas 2.6.c), 2.6.e), 5.b y 5.c de los Estados Financieros

Cuestión clave de auditoría

Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto constituyen el principal activo del Fondo. La Sociedad debe cumplir con lo establecido en la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título.

Debido al riesgo inherente de integridad, existencia y valuación de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos estas inversiones como una cuestión clave de auditoría.

Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, entre otros, incluyeron los siguientes:

- Evaluamos el diseño e implementación de los controles internos relevantes del proceso de valuación de las inversiones.
- Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre del ejercicio. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.
- Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, aprobación y sus condiciones de operación.
- Efectuamos confirmaciones externas de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoria para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.
- Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión.

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los Estados Financieros del Fondo

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

Ganalnversiones

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los Estados Financieros del Fondo

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte del Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o

- condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

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

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

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2022, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI). KPMG S.R.L.

Lic. Aud. Kené Vargas S. (Socio)

La Paz, 10 de febrero de 2023



Estados Financieros Ganalnyersiones

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	4.330.291	1.349.400
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos			
representativos de deuda	5.b	59.649.889	16.968.896
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	4.194.863	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	4.181.856	
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		72.356.899	18.318.296
TOTAL ACTIVO		72.356.899	18.318.296
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.e	4.181.856	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		4.181.856	
TOTAL PASIVO		4.181.856	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	68.103.026	18.287.746
Resultado del periodo	7	72.017	30.550
TOTAL PATRIMONIO NETO		68.175.043	18.318.296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		72.356.899	18.318.296

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

Adolfo Guzman Rodriguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argandona Síndico

Carlos Juan Arnold Saldias Poz Gerente General Ronaldo Palenque Limón Contador General - CASC 5976

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y EL PERIODO COM-PRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONA-MIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Aportes en cuotas	Resultados	
	de participación	acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Compra de cuotas	24.204.481	9.491	24.213.972
Rescate de cuotas	(5.926.226)	-	(5.926.226)
Capitalización de rendimientos	9.491	(9.491)	-
Resultado neto del periodo		30.550	30.550
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.287.746	30.550	18.318.296
Compra de cuotas	126.192.697	-	126.192.697
Rescate de cuotas	(77.009.751)	-	(77.009.751)
Capitalización de rendimientos	632.334	(632.334)	-
Resultado neto del ejercicio	-	673.801	673.801
Saldo al 31 de diciembre de 2022	68.103.026	72.017	68.175.043

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

Carlos Juan Arnold Saldias Pozo

Ronaldo Palenque

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Gastos operacionales	5.f	(83.393)	(21.264)
Margen operativo		(83.393)	(21.264)
Ingresos financieros	5.g	155.935	45.814
Margen financiero		155.935	45.814
Margen operativo y financiero		72.542	24.550
Gastos de administración		(525)	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor			6.000
Resultado del periodo		72.017	30.550

Adolfo Guzman Rodriguez

Wilfredo Chacón Argandona Síndico

Carlos Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General Ronaldo Palénque Limón Contador General - CASC 5976

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUN-CIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo	7	72.017	30.550
Incremento (disminución) neto de otros activos y			
pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	(4.181.856)	
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		(4.109.839)	30.550
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y			
obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a	5.e	4.181.856	-
corto plazo			
Incremento (disminución) en actividades de			
intermediación:			
Inversiones bursátiles en valores e	5.b	(42.680.993)	(16.968.896)
instrumentos representativos de deuda	_	(4.10.4.002)	
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	(4.194.863)	(4.0.000,000)
Flujo neto en actividades de intermediación		(42.694.000)	(16.968.896)
Actividades de inversión			
Cuotas de participación pagadas		126.192.697	24.204.481
Rescate de cuotas de participación		(77.009.751)	(5.926.226)
Rendimientos en actividades de inversión		601.784	9.491
Flujo neto en actividades de financiamiento		49.784.730	18.287.746
Incremento de fondos durante el ejercicio		2.980.891	1.349.400
Disponibilidades al inicio del ejercicio		1.349.400	-
Disponibilidades al cierre del ejercicio		4.330.291	1.349.400

Adolfo Guzman Rodriguez
Presidente de Directorio
Wilfredo Chacón Argandona
Casós Juan Arnold Saldias Pozo
Gerente General
Contador General - CASC 5976

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Cifras expresadas en bolivianos)

		2022	2021
		Bs	Bs
Estado de obtención o	del valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 Y 2021		
	Valor de la cartera	63.844.752	16.968.897
Más:	Efectivo en ME	2.111.866	277.567
Más:	Efectivo en MN	2.218.425	1.071.833
Más:	Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más:	Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos:	Marcaciones del periodo		
Total cartera bruta		68.175.043	18.318.297
Menos:	Comisiones	(2.388)	(904)
Total cartera neta		68.172.655	18.317.393
Valor de cuota		101	100
Número de participant	es	146	9
Número de cuotas		671.926	182.753
Estado de información	n financiera del total de cuotas del fondo por el ejercicio		
terminado el 31 de di	ciembre de 2022		
y por el período comp	rendido entre el 27 de octubre y 31 de diciembre de 2021		
	Número de cuotas al inicio del periodo	182.753	-
Más:	Número de cuotas compradas del ejercicio/periodo	489.173	182.753
	Número de cuotas al cierre del ejercicio/período	671.926	182.753
	Saldo al inicio del periodo	18.318.296	
Más:	El saldo total de compras de cuotas del ejercicio/periodo	126.192.697	18.287.747
Más:	Rendimientos generados del ejercicio/periodo	601.784	43.416
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas del ejercicio/periodo	(77.009.751)	-
Menos:	Gastos operativos del ejercicio/periodo	(83.393)	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos del ejercicio/periodo	155.935	8.398
	Saldo bruto al cierre del periodo	68.175.568	18.339.561
Menos:	Comisiones devengadas del ejericicio/periodo	(525)	(21.265)
	Saldo neto al cierre del ejercicio/período	68.175.043	18.318.296

Adolfo Guzman Rodriguez

Wilfredo Chacón Argandona

Carlos Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General

Ronaldo Palenque Limón Contador General - CASC 5976





Nota a los **Estados Financieros Ganalnyersiones**

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.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada en fecha 20 de enero de 2022, se determinó aprobar y disponer el aumento de Capital Social Pagado en la suma de Bs1.600.000.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2022 tiene a su cargo la administración de los fondos "Ganalnversiones – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", y "GanaRendimiento – 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.

Al 31 de diciembre del 2022 la Sociedad se encuentra en proceso de trámite ante la ASFI, para obtener la autorización para el inicio de las operaciones del Fondos GanaCobertura – FIC y GanAnticipo – FIC.

De acuerdo al plan estratégico de la Sociedad con el funcionamiento de los 2 fondos de inversión cerrados (GanaCobertura FIC y GanAnticipo FIC) citados anteriormente y la ejecución de un plan de gestión comercial para el crecimiento de la cartera de los fondos de inversión abiertos (GanaInversiones FIA y GanaRendimiento FIA) administrados, a partir de la gestión 2023 se incrementarán sustancialmente los ingresos de la sociedad, para lograr resultados muy favorables a fines de la gestión 2023.

Hechos importantes

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.

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.

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.

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.

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 Ganalnversiones 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, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o aportantes, con el propósito de realizar 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. La propiedad de los participantes o aportantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de las cuotas de participación emitidas.

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 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) vigentes al 31 de diciembre del 2022, las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordante con las 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, que 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 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 de Inversión 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

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, 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 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 1º 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 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.

2.6 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión 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 de vivienda

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de Bs6,86 por USD1 para ambas fechas.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8º "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según los 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 del Fondo tanto comerciales como no comerciales que se hallan pendientes de cobro, valuados a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

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

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

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

h. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

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

i. Patrimonio neto

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

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

j. Resultado neto del 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.

k. Gastos operacionales

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

I. Ingresos financieros

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

m. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valoración de las inversiones y otros cargos financieros originados en financiación. Estos gastos se registran por el método de lo devengado, al 31 de diciembre del 2022, el Fondo no ha tenido pérdidas por venta de valores bursátiles.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LA POLICITAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a. Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
	4.330.291	1.349.400
Av Securities Inc ME	35.188	
Banco Ganadero ME	50.210	1.071.833
Banco Ganadero MN	2.111.866	277.567
Banco Nacional de Bolivia ME	2.133.027	-

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	56.232.290	16.968.896
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	251.435	-
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	3.166.164	
	59.649.889	16.968.896

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

El saldo al 31 de diciembre de 2021 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País.

c. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021	
	Bs	Bs	
Valores adquiridos en reporto	4.181.856		-
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	13.007		-
	4.194.863		-

El saldo al 31 de diciembre de 2022 corresponde a Bonos adquiridos en reporto emitidos por "Entidades Financieras del País".

d. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021	
	Bs	Bs	
Deudores por valores adquiridos en reporto	4.181.856		-
	4.181.856		_
			_

e. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

2022	2021
Bs	Bs
4.181.856	-
4.181.856	-
	Bs 4.181.856

f. Gastos operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	(83.393)	(21.264)
	(83.393)	(21.264)

g. Ingresos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	378
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	133.515	43.038
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	888	-
Otros ingresos financieros	21.532	2.398
	155.935	45.814
•		

NOTA 6 – PATRIMONIO NETO

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

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

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs68.175.043 y Bs.18.318.296 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 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

Numero de cuotas de participación vigentes del día)

Donde:

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

Ganalnversiones

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 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

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 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° 018/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y por el periodo comprendido entre el 27 de octubre (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos operativos	-	-
Gastos operativos	(759.527)	
		(25.819)
Margen operativo	(759.527)	
		(25.819)
Ingresos financieros	1.395.003	59.859
Gastos financieros	(69)	
Margen operativo y financiero	635.407	34.040

NOTA 7 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO (Cont.)

El resultado del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022 y por el periodo comprendido entre el 27 de octubre (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente: (Cont.)

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de administración	(10.470)	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de	624.937	34.040
valor		
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	48.867	6.000
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(2)	<u> </u>
Rendimiento por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de	673.802	40.040
2022 y el periodo comprendido entre el 27 de octubre (fecha		
de autorización) y el 31 de diciembre de 2021		
Menos: Rendimiento distribuido a los participantes entre el 1	(601.785)	
de enero y el 30 de noviembre de 2022 y el periodo		(9.490)
comprendido entre el 27 de octubre (fecha de autorización) y		
el 30 de noviembre de 2021		
Resultado neto del período del 1 al 31 de diciembre de 2022	72.017	30.550

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs6,86 por dólar estadounidense de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2022:

	2022	2022
	Bs	USD
<u>Activos</u>		
Disponible	2.218.425	323.386
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	50.789.690	7.403.745
Inversiones en operaciones de reporto	4.181.856	609.600
Total	57.189.971	8.336.730
Patrimonio neto.	57.189.971	8.336.730
total	57.189.971	8.336.730
Al 31 de diciembre de 2021:		
7 1 0 1 de dioiembre de 2021		
	2022	2022
	Bs	USD
<u>Activos</u>		
Disponible	2.218.425	323.386
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	50.789.690	7.403.745
Inversiones en operaciones de reporto	4.181.856	609.600
Total	57.189.971	8.336.730
Patrimonio neto.	57.189.971	8.336.730
total	57.189.971	8.336.730

NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían bienes gravados ni de disponibilidad restringida en el Fondo.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 11 – 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 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre 2022 y 2021 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 Guzman Rodriguez

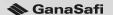
Wilfredo Chacón Arga

oros Juan Arnold Saldias Pozo Gerente General Ronaldo Palénque Limón
Contador General - CASC 5976





Red de Oficinas



SANTA CRUZ

Oficina Central Calle Florida N° 64.

Agencia Blacutt Av. Velarde esq. Andrés Manso N° 200.

Agencia Ciudad Real Casa Design Center, Local N° 5 Bloque K, Av. Busch y 3er.

Anillo Interno.

Agencia El Cristo Av. Monseñor Rivero esq. Fortín Arce.

Agencia Grigotá Av. Grigotá N° 163 entre 2do. y 3er. Anillo, Zona El Pari.

Agencia Mutualista 3er. Anillo Interno Nº 1050, entre Av. Mutualista y Alemana,

frente al Mercado Mutualista.

Agencia Norte Av. Cristo Redentor esg. Calle Monteniche, entre 3er. y 4to.

Anillo.

Agencia Paraguá Av. 4to. Anillo esq. Av. Paraguá.

Agencia Roca y Coronado Av. Roca y Coronado Nº 9 2do. Anillo, Zona Oeste.

Agencia Santos Dumont Av. Santos Dumont N° 1200 esq. Calle Augusto Zambrano,

entre 3er. y 4to. Anillo.

Agencia Virgen de Cotoca Av. Virgen de Cotoca, 6to. Anillo esq. Vía Ferrea, N° 10, Zona

Pampa de la Isla, Barrio la Pascana.

Agencia Viedma Av. Viedma esq. Av. Saavedra N° 780.

Agencia Ambassador Instalaciones del Centro Empresarial Ambassador, Barrio

Equipetrol, sobre Av. San Martin

Agencia Villa 1ro de Mayo Plaza Villa 1ro de Mayo, Calle 5 Oeste s/n.

Agencia Porongo Urbanización Villa Bonita, Av. Urubó UPU 13 Faja de

Equipamiento S/N, Porongo.

Agencia Montero Plaza 2 de Diciembre en la esq. formada por la Calle Bolívar

y Warnes S/N.

Agencia Minero Instalaciones del Supermercado "Unión Norte", en la Av.

Santa Cruz entre Calle Avaroa y Calle Murillo.

Agencia La Bélgica Av. Principal de La Bélgica, al lado de la Policia, Morotoco

Chaco, Colpa Arriba o La Bélgica.

Agencia Okinawa Colonia Okinawa N° 1, Calle Riukiu s/n Carretera Principal,

Planta Industrial CAICO LTDA. Zona Rural del Norte.

Agencia Pailón Instalaciones de la Asociación de Ganaderos de Pailón, Plaza

13 de Mayo, acera Oeste, Provincia Chiquitos.

LA PAZ

Sucursal La Paz Av. Camacho N° 1372, Zona Central.

Agencia San Miguel Av. Montenegro N° 1223 esq. Calle 18 Calacoto, Zona San

Miguel.

Agencia El Alto Av. 6 de Marzo N° 22 entre Calle 4 y 5, Zona 12 de Octubre, El

Alto.

COCHABAMBA

Sucursal Cochabamba Agencia La Cancha Av. Ayacucho Nº 174 – Edificio María Antonieta - PB.

Calle Honduras N° 0545, entre calle San Martin y Lanza, Zona

Mercado La Cancha.

Agencia América Av. América esq. Libertador Bolívar.

Agencia Quillacollo Calle José Ballivián esq. General Pando, Quillacollo.

BENI

Sucursal Trinidad Agencia Pompeya Agencia Riberalta Plaza Mcal. José Ballivián Acera Oeste N° 28.

Av. Pedro Ignacio Muiba esq. Calle Tarope, Zona Pompeya. Calle Nicolás Suárez Nº 483 esq. acera Sur de la Plaza 3 de

Febrero.

TARIJA

Sucursal Tarija Plaza Luis de Fuentes, Calle La Madrid N° 0394 esq. General

Trigo.

Agencia Fátima Av. La Paz Nº 495 entre Av. José Manuel Belgrano y Delfín Pino

(Barrio Villa Fátima).

CHUQUISACA

Agencia Sucre Plaza 25 de Mayo Nº 50.

ORURO

Agencia Oruro Calle Bolívar esq. Calle Soria Galvarro.

PANDO

Agencia Pando Av. Tcnl. Enrique Fernández Cornejo N° 096 de ciudad de

Cobija.





Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

