



ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021





Ernst & Young Ltda.
Avenida 20 de Octubre # 2665
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz, Bolivia

Tel.: 591 2 2434313
FAX: 591 2140937
ey.com

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., (la Sociedad) que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2022 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido 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 ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la ASFI para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.



Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

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 equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si



Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

1. Valuación de las inversiones propias y de terceros en administración

Aspecto clave de auditoría	Como tratamos el aspecto clave de auditoría
<p>Tal como se expone en la Nota 2.3.b) y c) a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valoración establecida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y las inversiones no bursátiles se valúan según lo establece el Manual único de cuentas para el Mercado Valores y el Reglamento Interno de los Fondos Administrados.</p> <p>El cumplimiento de esta metodología de valoración requiere que la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de estos.</p> <p>Asimismo, requiere la interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.</p> <p>Los importes de estas inversiones que se exponen en las Notas 4.b), 4.g) y 10. a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda e inversiones permanentes, tanto en posición propia como de los fondos administrados, son relevantes para los estados financieros, por tanto su registro y valuación han sido considerados como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.</p>	<p>Nuestra auditoría incluyó:</p> <ul style="list-style-type: none"> El entendimiento del proceso de valuación y registro contable de las inversiones bursátiles en valores bursátiles. La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones en valores bursátiles respecto a la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La evaluación de la valoración de las inversiones sin oferta pública de acuerdo con el Manual único de cuentas para el Mercado Valores y el Reglamento Interno de los Fondos Administrados. La evaluación del cumplimiento de los aspectos establecidos en el Reglamento Interno del Fondo y su normativa, para la evaluación previa y seguimiento a las inversiones efectuadas al cierre del ejercicio. <p>Circularización de saldos de las inversiones al cierre del ejercicio.</p>



llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global


Lic. Aud. Javier Priarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 13 de marzo de 2023



BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2022	2021
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4.a)	2.546.234	926.103
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.b)	5.747.685	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.c)	-	188.374
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	284.430	2.305.545
Impuestos por recuperar	4.e)	570.560	611.355
Gastos pagados por anticipado	4.f)	269.937	225.498
Activo de uso restringido	4.g)	3.930.266	4.120.096
Total activo corriente		13.349.112	8.376.971
ACTIVO NO CORRIENTE			
Documentos por cobrar largo plazo	4.h)	11.083	25.150
Activo fijo	4.i)	77.998	81.707
Activo intangible	4.j)	33.384	623
Otros activos	4.k)	8.467	5.542
Total del activo no corriente		130.932	113.022
Total activo		13.480.044	8.489.993
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.l)	47.033	62.069
Impuestos por pagar	4.m)	1.868.419	2.469.161
Provisiones	4.n)	129.721	226.648
Total pasivo corriente		2.065.173	2.757.878
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4.n)	321.839	244.823
Total pasivo no corriente		321.839	244.823
Total pasivo		2.387.012	3.002.701
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5	2.745.300	2.745.300
Aportes no capitalizados	6	6.174.000	-
Reserva legal	7	1.217.922	1.152.747
Resultados acumulados		955.810	1.589.245
Total patrimonio neto		11.093.032	5.487.292
Total pasivo y patrimonio neto		13.480.044	8.489.993
Cuentas de Orden			
	10	1.392.133.104	1.348.685.137
Cuentas de Registro			
	8	3.738.700	4.260.060

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio

Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico

María Ángela Salguero Villegas de Hinojosa
Gerente General

Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldo al 1 de enero de 2021					
	2.745.300	-	920.660	4.910.313	8.576.273
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23/03/2021					
	-	-	232.087	(232.087)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 23/03/2021					
	-	-	-	(4.392.480)	(4.392.480)
Utilidad neta del ejercicio					
	-	-	-	1.303.499	1.303.499
Saldo al 31 de diciembre de 2021					
	2.745.300	-	1.152.747	1.589.245	5.487.292
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29/03/2022					
	-	-	65.175	(65.175)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 29/03/2022					
	-	-	-	(1.235.385)	(1.235.385)
Aportes para futuros aumentos de capital, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10/11/2022					
	-	6.174.000	-	-	6.174.000
Utilidad neta del ejercicio					
	-	-	-	667.125	667.125
Saldo al 31 de diciembre de 2022					
	2.745.300	6.174.000	1.217.922	955.810	11.093.032

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio

Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico

María Ángela Salguero Villegas de Hinojosa
Gerente General

Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

	2022	2021
Flujo de fondos en actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	667.125	1.303.499
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisión para beneficios sociales	109.272	103.996
Depreciaciones y amortizaciones	50.747	46.296
Provisión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	-	1.441.770
	570.560	611.355
Fondos generados (aplicados) en el resultado del ejercicio		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.021.115	688.819
Impuestos por recuperar	40.795	41.713
Gastos pagados por anticipado	(44.439)	60.285
Otros activos	(2.925)	(25.150)
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Impuestos por pagar	(1.151.302)	(278.208)
Provisiones	(129.183)	(95.079)
Documentos y cuentas pagar a corto plazo	(969)	10.595
Flujo neto (aplicado) en actividades de operación	2.130.796	3.909.891
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Aumento en operaciones de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y patrimonial	(5.559.311)	(2.576)
Activo de uso restringido	189.830	3.671
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	(5.369.481)	1.095
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Aportes no capitalizados	6.174.000	-
Pago de dividendos	(1.235.385)	(4.392.480)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	4.938.615	(4.392.480)
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Incremento neto en:		
Otros activos	-	2.011
Activo fijo	(35.294)	(30.202)
Activo intangible	(44.505)	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	(79.799)	(28.191)
Movimiento neto de efectivo		
	1.620.131	(509.685)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		
	926.103	1.435.788
Disponibilidades al cierre del ejercicio		
	2.546.234	926.103

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio

Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico

María Ángela Salguero Villegas de Hinojosa
Gerente General

Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

	Notas	2022	2021
Ingresos operacionales			
	4.o)	11.742.788	13.492.631
Gastos operacionales			
	4.o)	(32.853)	(28.789)
Margen operativo		11.709.935	13.463.842
Ingresos financieros			
	4.p)	304.951	61.978
Gastos financieros			
	4.p)	(272.155)	(20.392)
Margen financiero		32.796	41.586
Margen operativo y financiero		11.742.731	13.505.428
Ingresos no operacionales			
	4.q)	25.812	67.950
Gastos no operacionales			
	4.q)	(70.272)	-
Margen no operacional		(44.460)	67.950
Impuesto sobre las utilidades			
	4.r)	(18.694)	-
Cargos por incobrabilidad			
	4.s)	-	(1.441.770)
Gastos de administración			
	4.t)	(9.900.133)	(9.057.905)
Resultado operacional antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.779.444	3.073.703
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor			
	4.u)	24.529	1.196
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor			
	4.u)	(4.340)	(10.154)
Ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		20.189	(8.958)
Utilidad antes de Impuestos			
		1.799.633	3.064.745
Impuestos sobre las utilidades de las empresas			
		(1.132.508)	(1.761.246)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		667.125	1.303.499

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.

José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio

Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico

María Ángela Salguero Villegas de Hinojosa
Gerente General

Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad

En cumplimiento a lo establecido en el Artículo 95º de la Ley N° 1834 "Ley de Mercado de Valores" del 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, cuya última modificación al 31 de diciembre de 2014 fue emitida mediante Resolución ASFI N°863/2014 y modificada por Resolución ASFI N°454/2014, se constituyó Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mediante escritura pública del 9 de marzo de 2012, aprobada por el Registro de Comercio de Bolivia con Matrícula N°190480 del 26 de marzo de 2012. Complementariamente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución ASFI N° 295/2012, del 9 de julio de 2012, autorizó el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Sociedad de acuerdo con sus estatutos tiene un plazo de duración de noventa y nueve años a partir de su inscripción en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones de Bolivia (actualmente SEPREC).

La Sociedad tiene como objeto único realizar exclusivamente la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión.

La Sociedad es responsable de proporcionar a los Fondos de Inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de los Fondos de Inversión.

La Sociedad administra los Fondos de Inversión a su cargo con un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

I. Reglamento de Control Interno y Auditores Internos.- Mediante la Circular ASFI 565/2018, junto a la Resolución ASFI/1133/2018, de fecha 10 de agosto de 2018 y la Circular ASFI 578/2018 con la Resolución 1331/2018, de fecha 04 de octubre de 2018, se detallan los lineamientos para la creación de un Sistema de Control Interno, Responsabilidades de los Órganos de Dirección y de la Gerencia General respecto del Control Interno, Responsabilidades para el Comité de Auditoría, modificaciones a las Funciones del Auditor Interno, y se incorpora la Evaluación Financiera Trimestral de los Estados Financieros junto al Anexo 3 detallando los lineamientos para dicha evaluación. Como resultado la Sociedad aprobó mediante Acta de Directorio 22/2018 la Política de Control Interno misma que entró en vigencia a partir del 02/01/2019. (Resolución 59/2018).

II. Modificaciones y Cambios al Manual de Organizaciones y Funciones.- Se aprueba en Acta de directorio 22/2018 la estructura organizacional, incorporando nuevos cargos y eliminando otros. En los diferentes cargos se incluye funciones relacionadas con el Sistema de Control Interno, mismo que está vigente a partir del 02/01/2019. (Resolución 73/2018).

III. Durante la gestión 2022 y 2021, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de tres Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

- Agrooperativo Fondo de Inversión Cerrado (Agrooperativo FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 592/2012 del 15 de noviembre de 2012, habiendo iniciado sus operaciones el 16 de noviembre de 2012. Agrooperativo FIC tenía como objeto entregar una alternativa de inversión de mediano plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

En fecha 28/09/2021 la Asamblea General de Participantes determinó la liquidación del Fondo, previa presentación y aprobación de los Estados Financieros auditados, el fondo cerro sus actividades a partir del 30 de septiembre del 2021.

- K12 Fondo de Inversión Cerrado (K12 FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 853/2013 del 31 de diciembre de 2013, el mismo inició operaciones el 7 de enero de 2014. K12 FIC tiene como objeto entregar una alternativa de inversión de largo plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

K12 FIC tiene como objeto el apoyo a unidades económicas del Sector Productivo, a través de la inversión en valores de participación y/o deuda. Adicionalmente, como objeto complementario, realiza también inversiones en valores bursátiles, extrabursátiles, de oferta pública y/o privada, conforme a lo especificado en su Reglamento Interno.

En asamblea realizada en fecha 12 de septiembre de 2022, determinó por unanimidad ampliar el plazo de vigencia de K12 FIC en una primera ocasión y por un plazo de setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del 05 de noviembre de 2025 hasta el 26 de octubre de 2027.

- CAP Fondo de Inversión Cerrado (CAP FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 980/2016 del 14 de octubre de 2016, el mismo inició operaciones el 26 de octubre de 2016 con un plazo de vida de 5400 días calendario (15 años), hasta la gestión 2031. CAP FIC tiene como objeto entregar una alternativa de inversión de largo plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

CAP FIC tiene como objeto invertir en Valores de Oferta Pública emitidos por Entidades de Intermediación Financiera a efectos de mantener o mejorar su Capital Regulatorio. Adicionalmente CAP FIC también podrá efectuar inversiones en Valores emitidos por Sociedades Controladoras, siempre y cuando dichos recursos estén destinados a la inversión en Entidades de Intermediación Financiera para mantener o mejorar el Capital Regulatorio de estas últimas y se emitan en función a la Reglamentación específica existente para tal efecto.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron elaborados a valores históricos, de acuerdo con las normas contables del Manual Único de Cuentas, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere 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 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.

Para la preparación y presentación de los presentes estados financieros la gerencia define principios, reglas y prácticas a través de políticas contables teniendo en cuenta criterio de prudencia, reconociendo no solo la forma legal de las operaciones, sino también considerando su sustancia y realidad financiera, para revelar aspectos de importancia o cambios de políticas que pudiesen afectar la evaluación de la Sociedad.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

2.2 Presentación de estados financieros

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

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones indicadas 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. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables de Ingresos y Gastos por "Diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas. De la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2,37376 y Bs2,35851 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores en su Título I, Libro 8, Sección 1 "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero", según lo siguiente:

ii) Valores de Renta Fija

En el caso de valores de renta fija, 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 existe un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

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

En el evento 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 por cada código de valoración, todos los demás valores de ese mismo código deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la tasa de rendimiento relevante debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero, involucradas en los procesos de valoración.

En el evento que en 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 existe Tasa de Rendimiento Relevante 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.

iii) 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.

iii) Inversiones en el extranjero

Para los Fondos que administra la Sociedad el criterio es de acuerdo con lo establecido con la Metodología de Valoración contenida en el anexo del Título I, Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores de ASFI, los valores con cupones cuyo precio se expresa como porcentaje del valor par, de acuerdo con la información proporcionada por las agencias informativas, se deberá tomar en cuenta el siguiente procedimiento en su valoración con el objeto de obtener la tasa interna de retorno de valoración.

A partir del precio BID, precio de compra se debe calcular el valor Par Nacional, el cual corresponde al valor par extranjero más los intereses devengados y no pagados. De acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\% VPN = \frac{(\%VPE + \%IDNP)}{(100 + \%IDNP)} * 100$$

Dónde:

%VPN = Porcentaje del valor par nacional.

%VPE = Precio BID o valor par extranjero (en porcentaje).

%IDNP = Intereses devengados no pagados (en porcentaje).

Para el caso de los valores que se expresen como porcentaje del valor par extranjero, el valor económico o el valor presente del instrumento corresponderá a la multiplicación del capital o principal por el valor Par Nacional. Para la estimación de la tasa interna de retorno de valoración se debe considerar el valor presente obtenido, mediante el cual se calculará a través de iteraciones de la TIR correspondiente.

El valor económico o el valor presente de un instrumento, corresponderá a la sumatoria de los flujos futuros netos de caja descontados a la TIR relevante.

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en valores de renta variable corresponden a inversiones en fondos de inversión valuados en función al valor de cuota de dichos fondos de inversión al cierre de cada ejercicio.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado y de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas sobre las partidas registradas en este rubro, se efectúa una evaluación mensual de su cobrabilidad constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia.

La previsión por incobrabilidad se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo Transcurrido	Previsión Requerida
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Inversiones permanentes

Las operaciones en inversiones permanentes en los Fondos que administra la Sociedad corresponde a:

- Títulos de oferta pública en bonos bancarios bursátiles cuyo plazo es mayor a un año y se registran y valorizan de acuerdo con lo establecido en la "Metodología de Valoración" para las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero detallada en el Título I, Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, tal como lo establece los Reglamentos Internos de los Fondos (K12 FIC y CAP FIC).
- Títulos sin oferta pública cuyo plazo económico es mayor a un año y se registran y valorizan de acuerdo a lo establecido en el artículo 46 del Reglamento Interno del Fondo. Corresponden a Bonos Opcionalmente Convertibles en Acciones (BOCAS) e Inversiones en Acciones Preferidas, de acuerdo al valor de adquisición (valor nominal) del título más el dividendo preferente por cobrar (K12 FIC).

f) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a los importes pagados por anticipado por la adquisición de servicios.

g) Activos de uso restringido

Los activos de uso restringido corresponden a inversiones que tienen limitada su negociación o disposición por encontrarse en calidad de garantía.

h) Activo Fijo

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto, no superan su valor de mercado.

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

i) Activos intangibles

Los activos intangibles están compuestos por los programas y licencias de computación, las cuales están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

j) Otros activos

Registra el material de escritorio y papelería adquirido por Marca Verde SAFI S.A., los cuales se valúan a su valor de costo.

k) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los 90 días de antigüedad en su empleo, 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 período menor a un año de servicio.

l) Patrimonio Neto, reserva legal y resultados acumulados

El patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fueron reexpresados por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

m) Resultado del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS/N° 087/2009 del 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 que a partir del 1° de enero de 2009, no fueron re expresados por inflación. Por lo que son expresados a valores históricos y registrados por el método contable de devengado.

n) Cuentas de Registro

Corresponde a Depósitos a Plazo Fijo y Cuotas de Participación de propiedad de la Sociedad que se encuentran registrados a su valor nominal.

o) Patrimonios autónomos en administración

Las operaciones correspondientes a los patrimonios autónomos denominado K12 Fondo de Inversión Cerrado y CAP Fondo de Inversión Cerrado, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a los valores netos al cierre del ejercicio. Las inversiones que realizan los Fondos se valúan de acuerdo con los criterios de las notas 2.3 b) y 2.3 e).

p) Ingresos operacionales

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

q) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en el ejercicio, en la administración de los fondos de inversión como ser comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión administrados y se registran por el método de devengado.

r) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores y ganancia por valuación de la cartera de inversiones a precios de mercado. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

s) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

t) 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 de devengado.

u) Impuestos a las utilidades de las empresas (IUE)

Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 de 29 de junio de 1995 y N° 29387 del 19 de diciembre de 2007. La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Mediante Ley N° 169 de 9 de septiembre de 2011, a partir de la gestión 2011, se modificó la Ley N° 843 y D.S.24051, siendo los principales cambios los siguientes:

- Establecimiento del límite de tres años para deducir las pérdidas tributarias obtenidas de las utilidades gravadas que se obtengan en las gestiones siguientes.
- Eliminación de la actualización de dichas pérdidas tributarias susceptibles a compensación.

v) Alícuota adicional al impuesto a las utilidades de las empresas (AA-IUE)

De acuerdo con la Ley N°1356 y mediante D.S. 4646, en su Disposición Adicional Cuarta se modificó el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 3005, de 30 de noviembre de 2016, Reglamento para la Aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero- AA-IUE Financiero, con el siguiente texto:

Los sujetos alcanzados por la AA-IUE Financiero son las Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de Arrendamiento Financiero, Almacenes Generales de Depósito, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión- SAFIS, Agencias de Bolsa y Sociedades de Titularización reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero- ASFI, Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros- APS, de acuerdo a lo establecido en el Artículo 51 ter. de la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente). Por lo cual, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es alcanzada por este impuesto.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponible

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuenta corriente en moneda nacional	2.042.838	249.266
Cuenta corriente en moneda extranjera	27.957	63.487
Otros depósitos a la vista (1)	475.439	613.350
	<u>2.546.234</u>	<u>926.103</u>

(1) Corresponden a cuentas de liquidez en bancos de inversión que la sociedad mantiene en el exterior.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero (1)	5.747.685	-
	<u>5.747.685</u>	<u>-</u>

(1) Corresponden a letras del tesoro americano.

c) Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuotas de participación en fondos de inversión nacionales	-	188.374
	<u>-</u>	<u>188.374</u>

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar	225.480	187.209
Fondos de inversión – Comisiones por éxito (1)	1.441.770	1.441.770
Cuentas pendientes de cobro al personal	11.920	500
Cuentas por cobrar accionistas	-	2.070.805
Otros deudores	47.030	47.031
Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro (2)	(1.441.770)	(1.441.770)
	<u>284.430</u>	<u>2.305.545</u>

(1) Corresponde a la comisión de éxito devengada del fondo K12 de acuerdo con lo establecido en el artículo 53 del Reglamento Interno del fondo.

(2) Se aplicó la previsión de incobrabilidad, tomando en cuenta el análisis de escenarios elaborado por la Unidad de Gestión Integral de Riesgos, Informe Nro. 05/2021, Informe que fue de conocimiento del Directorio de la sociedad.

e) Impuestos por recuperar

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT)	570.560	611.355
	<u>570.560</u>	<u>611.355</u>

f) Gastos pagados por anticipado

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Seguros contratados	206.089	154.494
Arrendos anticipados	280	287
Otros gastos anticipados (1)	63.568	70.717
	<u>269.937</u>	<u>225.498</u>

(1) Compra de bienes y servicios, suscripciones, cuota de participación y apertura de cuenta matriz EDV.

g) Activos de uso restringido

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

	2022	2021
Activos restringidos en bolivianos:		
Valores en Garantía Cuotas de Participación en Fondos Nacionales	2.400.860	-
Activos restringidos en dólares:		
Valores en Garantía emitidos por Emp. Financieras – DPF (1)	1.529.406	4.120.096
	<u>3.930.266</u>	<u>4.120.096</u>

(1) Durante la gestión 2022, únicamente se realizaron inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en dólares americanos, utilizados para constituir garantías.

h) Documentos por cobrar largo plazo

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Documentos por cobrar largo plazo	11.083	25.150
	<u>11.083</u>	<u>25.150</u>

i) Activo fijo

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

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2022	2021	2022	2021	2022	2021
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliarios y enseres	5.952	18.295	(4.257)	(15.541)	1.695	2.754
Equipo e instalaciones	19.750	21.695	(9.552)	(8.955)	10.198	12.740
Equipo de computación	148.638	127.092	(82.533)	(61.046)	66.105	66.046
Mob. y enseres fuera de uso	-	6.525	-	(6.358)	-	167
	<u>174.340</u>	<u>173.607</u>	<u>(96.342)</u>	<u>(91.900)</u>	<u>77.998</u>	<u>81.707</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs 39.003 y Bs 40.478 respectivamente.

j) Activo intangible

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Valor original de programas y licencias de computación	44.510	14.830
Amortización de programas y licencias de computación	(11.126)	(14.207)
	<u>33.384</u>	<u>623</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados de los períodos terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs11.744 y Bs5.818 respectivamente.

k) Otros activos

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Bienes diversos	8.467	5.542
	<u>8.467</u>	<u>5.542</u>

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Aportes por pagar Administradoras de Fondos de Pensiones	17.134	17.825
Aportes por pagar Fondo Nacional de Vivienda Social	1.958	2.037
Aportes por pagar Caja de Salud	7.955	10.185
Compras de bienes y servicios pendientes de pago	-	11.756
Tasas de regulación por pagar ASFI	19.986	20.266
	<u>47.033</u>	<u>62.069</u>

m) Impuestos por pagar

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	166.494	169.639
Débito fiscal	142.215	139.067
IUE por pagar	-	2.158.790
Otros impuestos	-	1.665
Provisión IUE	1.579.710	-
	<u>1.888.419</u>	<u>2.469.161</u>

n) Provisiones

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Corto plazo:		
Provisión de primas y aguinaldos	102.638	196.361
Otras provisiones	27.083	30.287
	<u>129.721</u>	<u>226.648</u>
Largo plazo:		
Provisión para beneficios sociales	321.839	244.823
	<u>321.839</u>	<u>244.823</u>

o) Ingresos y gastos operacionales

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos operacionales:		
Ingresos por administración y custodia de cartera Agrooperativo	-	1.533.076
Ingresos por administración y custodia de cartera K12 FIC	4.988.634	6.960.873
Ingresos por administración y custodia de cartera CAP FIC	6.754.154	4.998.682
	<u>11.742.788</u>	<u>13.492.631</u>
Gastos operacionales:		
Gastos por administración y custodia	(32.853)	(28.789)
	<u>(32.853)</u>	<u>(28.789)</u>

p) Ingresos y gastos financieros

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos financieros:		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	53.329	45.859
Ganancia valoración de cartera de Inversiones Bursátiles	245.992	16.029
Otros ingresos financieros	5.630	90
	<u>304.951</u>	<u>61.978</u>
Gastos financieros:		
Perdidas por valoración de cartera de inversión	(263.877)	(18.659)
Otros Cargos Financieros	(8.278)	(1.733)
	<u>(272.155)</u>	<u>(20.392)</u>

q) Ingresos y gastos no operacionales

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos por inversiones sin oferta pública	3	3
Ingresos extraordinarios	23.125	39.911
Ingresos de gestiones anteriores	2.684	28.036
	<u>25.812</u>	<u>67.950</u>
Gastos de gestiones anteriores	(70.272)	-
	<u>(70.272)</u>	<u>-</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS



r) Impuesto sobre las utilidades

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Impuesto sobre las utilidades de la empresa (mantenimiento de valor e interés)	(18.694)	-
	(18.694)	-

s) Cargos por incobrabilidad

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Perdida por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	-	(1.441.770)
	-	(1.441.770)

t) Gastos de administración

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de personal	2.652.242	2.746.488
Gastos de comercialización	1.915	2.881
Depreciación y desvalorización de activo	50.747	46.296
Servicio de computación	293.924	329.093
Servicio de seguridad	2.088	2.088
Asesoría legal externa	278.400	286.367
Auditoría externa	48.593	44.664
Honorarios profesionales y técnicos	39.662	190.006
Otros servicios contratados	4.811.109	3.470.367
Seguros	195.971	216.726
Comunicación y traslados	119.638	142.299
Mantenimiento y reparaciones	45.044	35.156
Impuestos	424.112	476.817
Gastos notariales y judiciales	13.603	16.084
Alquileres	112.596	112.615
Papelaría, útiles y material de servicio	35.317	46.870
Suscripciones y afiliaciones	54.853	68.668
Gastos de representación	949	-
Tasas de regulación ASFI	259.587	309.998
Mantenimiento en cuenta BBV	126.941	164.126
Gastos por servicios bancarios	43.717	37.132
Otras multas y sanciones	741	-
Diferencia por redondeo de decimales	183	17
Gastos de administración diversos	256.136	286.377
Gastos no deducibles	29.441	24.635
IVA no deducible	2.624	2.135
	(9.900.133)	(9.057.905)

u) Abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Abono por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	24.529	1.196
Cargo por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	(4.340)	(10.154)
	20.189	(8.958)

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs 2.780.000 y el capital pagado es de Bs 2.745.300 dividido en 27.453 acciones ordinarias nominativas a un valor nominal de Bs 100 por cada una.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de Bs 404,07 y Bs 199,88 respectivamente.

NOTA 6 – APORTES NO CAPITALIZADOS

En fecha 21 de noviembre de 2022, la Sociedad presentó la solicitud de Autorización de Incremento de Capital Social ante la ASFI (CITE: MVSAFI/0885/2022). El aporte no capitalizado al 31 de diciembre de 2022 es de Bs 6.174.000 respectivamente.

NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con normas vigentes y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al Fondo de Reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs 1.217.922 y Bs 1.152.747 respectivamente.

NOTA 8 – CUENTAS DE REGISTRO

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	3.738.700	4.260.060
	3.738.700	4.260.060

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los saldos se encuentran constituidos de acuerdo con el siguiente cuadro:

Título y Moneda	Monto	Detalle
	Bs	
DPF USD	1.509.200	Valores constituidos como garantía para la emisión de pólizas de funcionamiento y buena ejecución a favor de la ASFI. Registrados a valor nominal.
CFC	2.229.500	Inversiones bursátiles en valores de renta variable que corresponden a Cuotas de Inversión en Fondos Cerrados.
Total	3.738.700	

NOTA 9 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa, según se detalla a continuación:

	2022	2021
	Bs	Bs
Activo:		
Disponibles	503.396	676.837
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.747.685	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	129.398	1.549.645
Valores en garantía	1.529.406	4.120.096
Total Activo	7.909.885	6.346.578
Pasivo:		
Documentos por pagar	-	-
Total Pasivo	-	-
Posición neta activa	7.909.885	6.346.578

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de Bs6,86 por USD 1.

NOTA 10 – CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la composición es la siguiente:

Detalle	2022		2021	
	K12	CAP	Total	Total
	FIC	FIC	Bs	Bs
Disponibles	1.992.184	3.128.053	5.120.236	20.062.079
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	352.747.131	273.800.711	626.547.842	659.102.449
Inversiones en operaciones de reporte	-	-	-	525.749
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	125.655.130	125.655.130	107.767.340
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	-	-	-	-
Inversiones permanentes	219.204.608	191.372.779	410.577.387	398.147.239
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-	-	525.484
Gastos pagados por anticipado	24.284	13.728	38.013	36.430
Total activos	573.968.207	593.970.401	1.167.938.608	1.186.166.771
Gastos	97.676.680	126.517.816	224.194.496	162.518.367
Total gastos	97.676.680	126.517.816	224.194.496	162.518.367
Total cuentas de orden deudoras	671.644.887	720.488.217	1.392.133.104	1.348.685.137

Detalle	2022		2021	
	K12	CAP	Total	Total
	FIC	FIC	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-	-	525.484
Comisiones por pagar	129.398	96.082	225.480	187.209
Otras provisiones – Auditoría externa	4.766	4.477	9.243	17.150
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	1.381.888	-	1.381.888	1.381.888
Total pasivo	1.516.052	100.569	1.616.621	2.111.731
Patrimonio neto				
Aportes en cuotas de participación	578.744.878	605.310.162	1.184.055.040	1.172.914.280
Total patrimonio neto	578.744.878	605.310.162	1.184.055.040	1.172.914.280
Ingresos	91.383.957	115.077.496	206.461.453	173.659.126
Total Ingresos	91.383.957	115.077.496	206.461.453	173.659.126
Total cuentas de orden acreedoras	671.644.887	720.488.217	1.392.133.104	1.348.685.137

Los Fondos de Inversión K12 y CAP, son productos de inversión ofrecidos por la Sociedad que permiten, tanto a personas naturales y/o jurídicas, participar de patrimonios autónomos los cuales son invertidos en un conjunto de instrumentos financieros de acuerdo con una política establecida en su Reglamento Interno orientada a la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

NOTA 11 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Durante las gestiones 2022 y 2021, no se registraron resultados extraordinarios, excepto por el importe detallado en la Nota 4.q.

NOTA 12 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los bienes de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponden a Depósitos a Plazo Fijo y Cuotas de Participación en Fondos Cerrados pignorados en garantía a favor de una aseguradora para la emisión de Pólizas de Caución, con el fin de cumplir con lo establecido en la normativa vigente respecto a la garantía de funcionamiento y buena ejecución a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 13 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene participaciones en otras sociedades.

NOTA 14 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no tiene restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 15 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene contratos con empresas relacionadas por servicios de asesoramiento financiero empresarial, asistencia técnica especializada, asesoramiento integral en la estructuración, constitución y comercialización de fondos cerrados, así como asesoramiento técnico especializado, habiendo registrado gastos por el monto de Bs 4.163.809.- y quedando pendiente de pago para la gestión 2023 Bs 1.958.-

NOTA 16 – 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 17 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.


José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinjosa
Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

 +591 2 2971662

 www.mvsafi.com

 Calle 18 Calacoto N° 8022
Entre Sánchez Bustamante y Julio Patiño.
Edificio "Parque 18", Piso 5
La Paz, Bolivia

