



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2023 y 2022



BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en bolívianos)

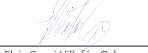
	Notas	2023	2022
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4.a)	2.825.945	1.586.200
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.b)	5.666.284	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.c)	-	909.358
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	240.850	196.680
Impuestos por recuperar	4.e)	555.345	539.400
Gastos pagados por anticipado	4.f)	250.837	321.163
Activo de uso restringido	4.g)	3.989.282	3.572.084
Total activo corriente		13.528.543	7.124.885
ACTIVO NO CORRIENTE			
Documentos por cobrar largo plazo	4.h)	28.583	16.300
Activo fijo	4.i)	63.295	96.389
Activo intangible	4.j)	27.821	38.947
Otros activos	4.k)	5.845	5.066
Total del activo no corriente		125.544	156.702
Total activo		13.654.087	7.281.587
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.l)	53.830	70.676
Impuestos por pagar	4.m)	1.570.346	1.924.281
Provisiones	4.n)	219.593	232.416
Total pasivo corriente		1.843.769	2.227.373
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4.n)	373.823	304.610
Total pasivo no corriente		373.823	304.610
Total pasivo		2.217.592	2.531.983
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5	2.745.300	2.745.300
Aportes no capitalizados	6	6.174.000	-
Reserva legal	7	1.251.278	1.217.922
Resultados acumulados		1.265.917	786.382
Total patrimonio neto		11.436.495	4.749.604
Total pasivo y patrimonio neto		13.654.087	7.281.587
Cuentas de Orden	10	1.283.641.610	1.270.221.809
Cuentas de Registro	8	3.738.700	4.321.800

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 Salgueiro Villegas de Hinojosa
Gerente General


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en bolívianos)

	Notas	2023	2022
Ingresos operacionales	4.o)	5.873.152	5.772.135
Gastos operacionales	4.o)	(13.686)	(18.460)
Margen operativo		5.859.466	5.753.675
Ingresos financieros	4.p)	328.968	85.627
Gastos financieros	4.p)	(166.377)	(133.123)
Margen financiero		162.591	(47.496)
Margen operativo y financiero		6.022.057	5.706.179
Ingresos no operacionales	4.q)	20.128	24.130
Gastos no operacionales	4.q)	-	(70.272)
Margen no operacional		20.128	(46.142)
Gastos de administración	4.r)	(3.592.698)	(4.426.896)
Resultado operacional antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2.449.487	1.233.141
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.s)	16	24.457
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.s)	(297)	(4.308)
Ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(281)	20.149
Utilidad antes de Impuestos		2.449.206	1.253.290
Impuestos sobre las utilidades de las empresas		(1.199.794)	(755.593)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.249.412	497.697

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 Salgueiro Villegas de Hinojosa
Gerente General


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en bolívianos)

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2023	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)
Resultado neto del periodo junio 2022	-	-	-	497.697	497.697
Saldo al 30 de junio de 2022	2.745.300	-	1.217.922	786.382	4.749.604
Aporte para futura aumentos de capital, dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 10/11/2022	-	6.174.000	-	-	-
Resultado neto del periodo del 01 de julio al 31 de diciembre 2022	-	-	-	169.428	169.428
Saldos al 31 de diciembre de 2022	2.745.300	6.174.000	1.217.922	955.810	11.093.032
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22/03/2022	-	-	33.356	(33.356)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22/03/2022	-	-	-	(905.949)	(905.949)
Resultado neto del periodo junio 2023	-	-	-	1.249.412	1.249.412
Saldo al 30 de junio de 2023	2.745.300	6.174.000	1.251.278	1.265.917	11.436.495


José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

(Cifras expresadas en bolívianos)

	2023	2022
Flujo de fondos en actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	1.249.412	497.697
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisión para beneficios sociales	61.312	59.787
Depreciaciones y amortizaciones	25.712	25.210
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Fondos generados (aplicados) en el resultado del ejercicio		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	43.580	2.108.865
Impuestos por recuperar	15.216	71.956
Gastos pagados por anticipado	19.099	(95.662)
Otros activos	(17.500)	8.850
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Impuestos por pagar	(318.072)	(544.880)
Provisiones	141.855	65.554
Documentos y cuentas pagar a corto plazo	6.797	8.606
Flujo neto (aplicado) en actividades de operación	1.227.411	2.205.983
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Aumento en operaciones de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y patrimonial	81.402	(720.984)
Activo de uso restringido	(59.016)	548.012
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	22.386	(172.972)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Aportes no capitalizados	-	-
Pago de dividendos	(905.949)	(1.235.385)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	(905.949)	(1.235.385)
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Incremento neto en:		
Otros activos	2.622	476
Activo fijo	(22.248)	(93.499)
Activo intangible	(44.511)	(44.506)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	(64.137)	(137.529)
Movimiento neto de efectivo	279.711	660.097
Disponibilidades al inicio del ejercicio	2.546.234	926.103
Disponibilidades al cierre del ejercicio	2.825.945	1.586.200

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


José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


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

- 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).
- Modificaciones y Cambios al Manual de Organizaciones y Funciones.- Se aprueba en Acta de directorio 10/2023 de fecha 19/06/2023 la nueva estructura organizacional y las modificaciones al Manual de Organización y Funciones.
- Durante la gestión 2023 y 2022, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tiene a su cargo la administración de 2 Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

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 30 de junio de 2023 y 2022, 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 30 de junio de 2023 y 2022, 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 Bs2,44278 y Bs2,38412 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 Valuación para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero”, según lo siguiente:

i) 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 Valuación debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, involucradas en los procesos de valoración, luego del último ruego 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 Valuación, el precio de los valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

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

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

iii) Inversiones en el extranjero

Para los Fondos que administra la Sociedad el criterio es de acuerdo con lo establecido con la Metodología de Valuación 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:

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

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 extienda 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 30 de junio de 2023, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2022.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponible

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuenta corriente en moneda nacional	1.046.087	567.907
Cuenta corriente en moneda extranjera	87.340	155.598
Otros depósitos a la vista (1)	1.692.518	862.695
	<u>2.825.945</u>	<u>1.586.200</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 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	5.666.284	-
	<u>5.666.284</u>	<u>-</u>

c) Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuotas de participación en fondos de inversión nacionales	-	909.358
	<u>-</u>	<u>909.358</u>

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar	193.820	149.650
Fondos de inversión – Comisiones por éxito (1)	1.441.770	1.441.770
Cuentas pendientes de cobro al personal	-	-
Cuentas por cobrar accionistas	-	-
Otros deudores	47.030	47.030
Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro (2)	(1.441.770)	(1.441.770)
	<u>240.850</u>	<u>196.680</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 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT)	555.345	539.400
	<u>555.345</u>	<u>539.400</u>

f) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Seguros contratados	151.242	219.307
Arriendos anticipados	1.193	1.193
Otros gastos anticipados (1)	98.402	100.663
	<u>250.837</u>	<u>321.163</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 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Activos restringidos en bolivianos:		
Valores en Garantía Cuotas de Participación en Fondos Nacionales	2.454.131	-
Activos restringidos en dólares:		
Valores en Garantía emitidos por Emp. Financieras – DPF (1)	1.535.151	3.572.084
	<u>3.989.282</u>	<u>3.572.084</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 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Documentos por cobrar largo plazo	28.583	16.300
	<u>28.583</u>	<u>16.300</u>

i) Activo fijo

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2023	2022	2023	2022	2023	2022
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliarios y enseres	11.398	9.226	(4.599)	(7.230)	6.799	1.996
Equipo e instalaciones	19.750	19.750	(10.784)	(8.320)	8.966	11.430
Equipo de computación	148.638	148.576	(101.108)	(65.613)	47.530	82.963
	<u>179.786</u>	<u>177.552</u>	<u>(116.491)</u>	<u>(81.163)</u>	<u>63.295</u>	<u>96.389</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los períodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, alcanza a Bs20.149 y Bs19.029 respectivamente.

j) Activo intangible

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Valor original de programas y licencias de computación	44.511	44.510
Amortización de programas y licencias de computación	(16.690)	(5.563)
	<u>27.821</u>	<u>38.947</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados de los períodos terminados al 30 de junio de 2023 y 2022, alcanza a Bs11.744 y Bs5.818 respectivamente.

k) Otros activos

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bienes diversos	5.845	5.066
	<u>5.845</u>	<u>5.066</u>

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Aportes por pagar Administradoras de Fondos de Pensiones	17.920	18.223
Aportes por pagar Fondo Nacional de Vivienda Social	2.047	2.082
Aportes por pagar Caja de Salud	10.236	10.413
Compras de bienes y servicios pendientes de pago	-	18.660
Tasas de regulación por pagar ASFI	20.292	19.756
Cuentas por pagar diversas	3.335	1.542
	<u>53.830</u>	<u>70.676</u>

m) Impuestos por pagar

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	55.151	66.895
Débito fiscal	138.161	133.530
IUE por pagar	-	1.723.856
Provisión IUE	1.377.034	-
	<u>1.570.346</u>	<u>1.924.281</u>

n) Provisiones

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Corto plazo:		
Provisión de primas y aguinaldos	155.799	157.990
Otras provisiones	63.794	74.426
	<u>219.593</u>	<u>232.416</u>
Largo plazo:		
Provisión para beneficios sociales	373.823	304.610
	<u>373.823</u>	<u>304.610</u>

o) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos operacionales:		
Ingresos por administración y custodia de cartera K12 FIC	3.433.987	3.304.456
Ingresos por administración y custodia de cartera CAP FIC	2.439.165	2.467.679
	<u>5.873.152</u>	<u>5.772.135</u>
Gastos operacionales:		
Gastos por administración y custodia	(13.686)	(18.460)
	<u>(13.686)</u>	<u>(18.460)</u>

p) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

Ingresos financieros:

	2023 Bs	2022 Bs
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	116.362	15.380
Ganancia valoración de cartera de Inversiones Bursátiles	196.812	69.904
Otros ingresos financieros	15.794	343
	<u>328.968</u>	<u>85.627</u>

Gastos financieros:

Perdidas por valoración de cartera de inversión	(166.377)	(124.845)
Otros Cargos Financieros	-	(8.278)
	<u>(166.377)</u>	<u>(133.123)</u>

q) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos por inversiones sin oferta pública	1	1
Ingresos extraordinarios	10.067	21.445
Ingresos de gestiones anteriores	<u>10.060</u>	<u>2.684</u>
	<u>20.128</u>	<u>24.130</u>
Gastos de gestiones anteriores	-	(70.272)
	<u>-</u>	<u>(70.272)</u>

r) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos de personal	1.408.129	1.403.446
Gastos de comercialización	850	1.800
Depreciación y desvalorización de activo	25.712	25.210
Servicio de computación	143.740	150.655
Servicio de seguridad	1.044	1.044
Asesoría legal externa	140.940	137.460
Honorarios profesionales y técnicos	33.735	19.047
Otros servicios contratados	969.022	1.775.242
Seguros	98.723	97.970
Comunicación y traslados	48.400	58.642
Mantenimiento y reparaciones	13.303	33.870
Impuestos	207.537	214.280
Gastos notariales y judiciales	7.080	6.261
Alquileres	56.298	56.298
Papelaría, útiles y material de servicio	21.100	17.576
Suscripciones y afiliaciones	11.744	16.641
Gastos de representación	1.191	-
Tasas de regulación ASFI	131.629	130.173
Mantenimiento en cuenta BBV	63.470	63.471
Gastos por servicios bancarios	14.225	25.966
Otras multas y sanciones	598	-
Diferencia por redondeo de decimales	6.615	182
Gastos de administración diversos	168.060	169.205
Gastos no deducibles	18.413	21.270
IVA no deducible	1.140	1.187
	<u>(3.592.698)</u>	<u>(4.426.896)</u>

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

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Abono por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	16	24.457
Cargo por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	(297)	(4.308)
	<u>(281)</u>	<u>20.149</u>

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2023 y 2022, 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 Bs100 por cada una.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2023 y 2022, es de Bs416.58 y Bs173.01 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 30 de junio de 2023 es de Bs 6.174.000.

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 30 de junio de 2023 y 2022 es de Bs1.251.278 y Bs1.217.922 respectivamente.

NOTA 8 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo al 30 de junio de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	3.738.700	4.321.800
	<u>3.738.700</u>	<u>4.321.800</u>

Al 30 de junio de 2023, los saldos se encuentran constituidos de acuerdo con el siguiente cuadro:

Título y Moneda	Monto Bs	Detalle
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	<u>3.738.700</u>	

NOTA 9 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa, según se detalla a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Activo:		
Disponible	503.396	1.018.293
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.747.685	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	129.398	869.912
Valores en garantía	<u>1.529.406</u>	<u>2.117.111</u>
Total Activo	<u>7.909.885</u>	<u>4.005.316</u>
Pasivo:		
Documentos por pagar	-	-
Total Pasivo	-	-
Posición neta activa	<u>7.909.885</u>	<u>4.005.316</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de Bs6,86 por USD 1.

NOTA 10 – CUENTAS DE ORDEN

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la composición es la siguiente:

Detalle	2023		2022	
	K12 FIC	CAP FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponible	2.320.184	6.174.042	8.494.226	6.063.563
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	354.258.620	266.909.623	621.168.243	600.722.937
Inversiones en operaciones de reporte	-	4.339.261	4.339.261	2.846.647
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	129.058.825	129.058.825	117.802.069
Inversiones permanentes	222.553.627	200.660.022	423.213.649	426.164.858
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	4.330.000	4.330.000	2.840.200
Gastos pagados por anticipado	821.638	41.832	863.470	92.184
Total activos	<u>579.954.069</u>	<u>611.513.605</u>	<u>1.191.467.674</u>	<u>1.156.532.458</u>
Gastos	<u>37.994.391</u>	<u>54.179.545</u>	<u>92.173.936</u>	<u>113.689.351</u>
Total gastos	<u>37.994.391</u>	<u>54.179.545</u>	<u>92.173.936</u>	<u>113.689.351</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>617.948.460</u>	<u>665.693.150</u>	<u>1.283.641.610</u>	<u>1.270.221.809</u>

Detalle	2023		2022	
	K12 FIC	CAP FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	4.330.000	4.330.000	2.840.200
Comisiones por pagar	110.401	83.418	193.819	149.649
Otras provisiones – Auditoría externa	-	-	-	5.788
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	1.381.888	-	1.381.888	1.381.888
Total pasivo	<u>1.492.289</u>	<u>4.413.418</u>	<u>5.905.707</u>	<u>4.377.525</u>
Patrimonio neto				
Aportes en cuotas de participación	572.452.155	593.869.842	1.166.321.997	1.184.055.040
Total patrimonio neto	<u>572.452.155</u>	<u>593.869.842</u>	<u>1.166.321.997</u>	<u>1.184.055.040</u>
Ingresos	<u>44.004.016</u>	<u>67.409.890</u>	<u>111.413.906</u>	<u>81.789.244</u>
Total Ingresos	<u>44.004.016</u>	<u>67.409.890</u>	<u>111.413.906</u>	<u>81.789.244</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>617.948.460</u>	<u>665.693.150</u>	<u>1.283.641.610</u>	<u>1.270.221.809</u>

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 los semestres 2023 y 2022, no se registraron resultados extraordinarios.

NOTA 12 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los bienes de disponibilidad restringida al 30 de junio de 2023 y 2022, corresponden a Depósitos a Plazo Fijo y Cuotas de Participación en Fondos Cerrados pignoralados 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 30 de junio de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene participaciones en otras sociedades.

NOTA 14 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 15 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2023, 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 931.033.-

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 30 de junio de 2023 y 2022.

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 30 de junio de 2023, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



José Francisco Baldi Zannier
Presidente del Directorio



María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Gerente General



Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico



Elvis Guerri 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

