



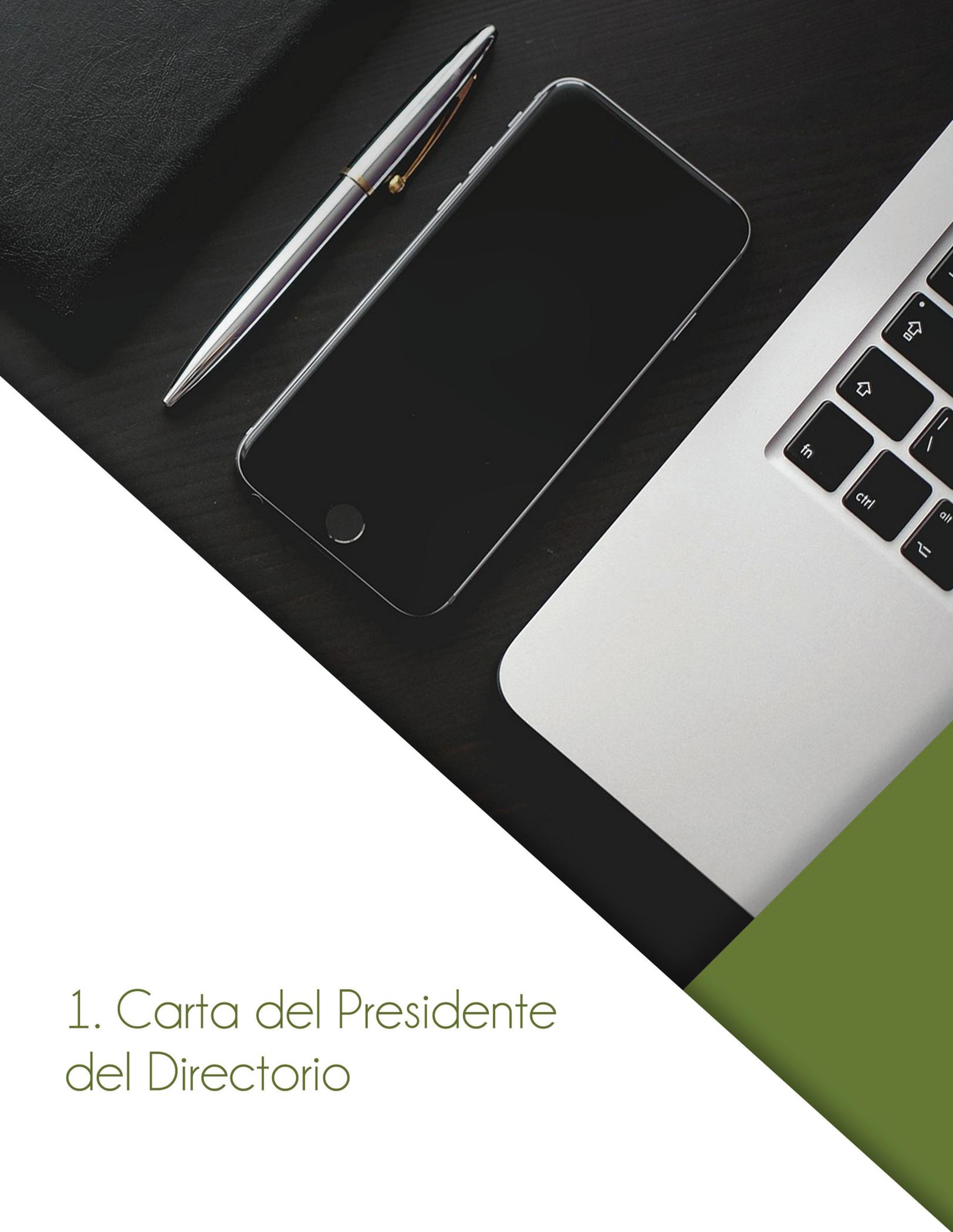
MEMORIA ANUAL

2024



Índice

1. Carta del Presidente del Directorio
2. Accionistas
3. Directorio
4. Principales Ejecutivos
5. Comité de Inversiones – K12 FIC
6. Comité de Inversiones – CAP FIC
7. Comité de Auditoría
8. Comité de Cumplimiento de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva
9. Comité de Gestión Integral de Riesgos
10. Comité de Tecnología de la Información
11. Comité Operativo de Tecnología de la Información
12. Contexto Económico Mundial
13. Análisis de la Economía Boliviana en 2024
14. Marca Verde SAFI S.A.
15. Informe del síndico
16. Estados Financieros Auditados al 31 de Diciembre de 2024 y 2023



1. Carta del Presidente del Directorio

La Paz, marzo de 2025

Estimados Accionistas:

Hemos terminado la gestión 2024 con un resultado superior al estimado a comienzos de año. Esto debido a una recuperación del valor de las inversiones en el extranjero y a la maximización de inversiones con mayor rentabilidad en el mercado local.

El año 2023, en lo que se refiere al sistema financiero nacional y mercado de valores, concluyó con la Resolución ASFI/1272/2023 donde ajustaba la posición en el extranjero de hasta un 5% del tamaño de los Fondos de Inversión. Sin embargo, por el lado del tipo de cambio del boliviano respecto al dólar estadounidense, desde marzo de 2023, se han generado presiones alcistas relacionadas fundamentalmente a la ausencia de dólares en el sistema, por una reducción significativa de los ingresos por exportación de gas y el subsidio estatal a los hidrocarburos.

Por nuestra parte, se hicieron las debidas gestiones administrativas y técnicas a nuestro alcance, para poner en conocimiento de las autoridades reguladoras y Participantes de los Fondos de Inversión las consecuencias de la adecuación de los reglamentos internos a los nuevos límites impuestos. Adicionalmente, con el objeto de mantener e incrementar los rendimientos alcanzados en el pasado, en este nuevo contexto y en una correcta relación riesgo/rendimiento, se elaboraron ajustes significativos a los Reglamentos Internos que fueron aprobados en las Asambleas Generales de Participantes de la gestión pasada.

El año 2024 presentó desafíos importantes para la gestión de inversiones, en particular debido a las nuevas disposiciones regulatorias que limitaron la inversión y liquidez en el extranjero al 5%. Frente a este nuevo escenario, implementamos una estrategia de adaptación que permitió optimizar los portafolios sin comprometer el rendimiento de los Fondos de Inversión.

Gracias a una gestión eficiente y una adecuada selección de activos, logramos redirigir las inversiones hacia valores de oferta pública y privada en condiciones atractivas y alineadas con nuestro perfil de riesgo, cumpliendo con el objeto de cada Fondo de Inversión. Esta estrategia nos permitió mantener la solidez y el crecimiento de los portafolios, asegurando resultados positivos a pesar del nuevo marco normativo.

En un contexto internacional marcado por tasas de interés elevadas y ajustes en la valoración de activos, nuestras decisiones de inversión priorizaron la estabilidad y el desempeño sostenible de los Fondos de Inversión.

A nivel nacional, el sistema financiero continuó enfrentando desafíos relacionados con la disponibilidad de divisas, lo que generó un entorno de mayor cautela en los mercados además de contar en el último semestre con mayor adjudicación de valores en UFV del Banco Central de Bolivia por parte de los inversionistas. Sin embargo, nuestra estrategia de inversión se mantuvo firme, asegurando la continuidad en la generación de valor para los Participantes.

En cuanto al desempeño de los Fondos de Inversión administrados:

K12 FIC, fondo de inversión colocado en enero de 2014, cuenta con un portafolio de USD 94.43 millones al 31 de diciembre de 2024, propiedad de tres Participantes. El rendimiento anualizado al 31 de diciembre de 2024 asciende a 9.24%, con un incremento respecto al año anterior debido a la mejora de los mercados externos en renta fija a consecuencia de que las tasas de la Reserva Federal Americana se mantuvieron estables. El rendimiento del Fondo desde su creación alcanza al 33.19%. Asimismo, y de acuerdo con sus objetivos de inversión, este Fondo ha contribuido significativamente al fortalecimiento del sector productivo nacional con una exposición de 50.37% del total de su cartera al 31 de diciembre de 2024. Hasta septiembre de 2024, AESA Ratings nos informó que el Fondo mantenía una calificación de riesgo AAA con tendencia negativa. Sin embargo, en su informe de diciembre de 2024, la calificación fue ajustada a AA3 con perspectiva estable. La calificación otorgada por AESA es una muestra de la adecuada gestión integral del Fondo.

CAP FIC, fondo de inversión colocado en octubre de 2016, al 31 de diciembre de 2024 contaba con activos por Bs 680.30 millones, invertidos fundamentalmente en valores de oferta pública de bancos nacionales con un 15.54%, valores soberanos y corporativos en el extranjero por 4.08%, valores para mantener o mejorar el capital regulatorio de las diferentes entidades de intermediación financiera con un 80.21% y finalmente cuentas de liquidez por un 0.17%. Cabe destacar que a diciembre de 2024 este Fondo mantiene inversiones en valores de participación de bancos bolivianos en 12.76% de su cartera. Hasta septiembre de 2024, la calificación de riesgo para este Fondo, emitida por AESA Ratings, se mantuvo en el nivel más alto de AAA, aunque con tendencia negativa. No obstante, en su informe de diciembre de 2024, la calificación fue ajustada a AA3 con perspectiva estable, reflejando una reevaluación de las condiciones del Fondo. El rendimiento anualizado a diciembre de 2024 alcanzó el 9.55%, porcentaje superior al del año pasado por la mejora de los mercados externos y la transferencia de recursos a cuentas locales en moneda nacional. La rentabilidad acumulada de este Fondo desde su creación alcanza al 23.46% sobre los montos invertidos por sus Participantes.

Es importante destacar, que la reducción de calificación de riesgo, en ambos Fondos, obedece al cambio de portafolio de inversiones en el extranjero por valores nacionales de menor calificación crediticia, a consecuencia de la normativa que exigía este movimiento.

Reconocemos el apoyo decidido y la confianza de nuestros inversionistas, a quienes manifiesto mis más sinceros agradecimientos.

Por último, deseo agradecer de manera muy sincera a los accionistas, miembros del Directorio, Comités de Inversiones y sobre todo al personal de Marca Verde SAFI por el esfuerzo y dedicación permanente hacia la empresa.

María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio



2. Accionistas

Accionistas

Investimento Sociedad de Inversiones S.A.
Nabil Javier Miguel Agramont
María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa



3. Directorio

Directorio

María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Armando Álvarez Arnal

Mariana Patricia Muñoz Collazos
Divana Jesús Alvarado Miranda

Presidente
Vicepresidente/Director
Independiente
Secretaria
Síndico



4. Principales Ejecutivos

Principales Ejecutivos

María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Claudia Joann Pérez Gosálvez
José Nicolás Batuani Larrea

Gerente General
Subgerente Operaciones
Subgerente de Inversiones/
Administrador Fondos de Inversión



5. Comité de Inversiones K12 FIC

Comité de Inversiones - K12 FIC

Armando Álvarez Arnal
Carlos Hugo Melgar Saucedo
José Nicolás Batuani Larrea

Guillermo Alberto Zuazo Vélez

Presidente
Vicepresidente
Secretario y Administrador del
Fondo de Inversión
Vocal



6. Comité de Inversiones CAP FIC

Comité de Inversiones - CAP FIC

Rainier Antonio Anslinger Amboni
María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
José Nicolás Batuani Larrea

Claudia Joann Pérez Gosálvez

Presidente
Vicepresidente
Secretario y Administrador del Fondo
de Inversión
Vocal

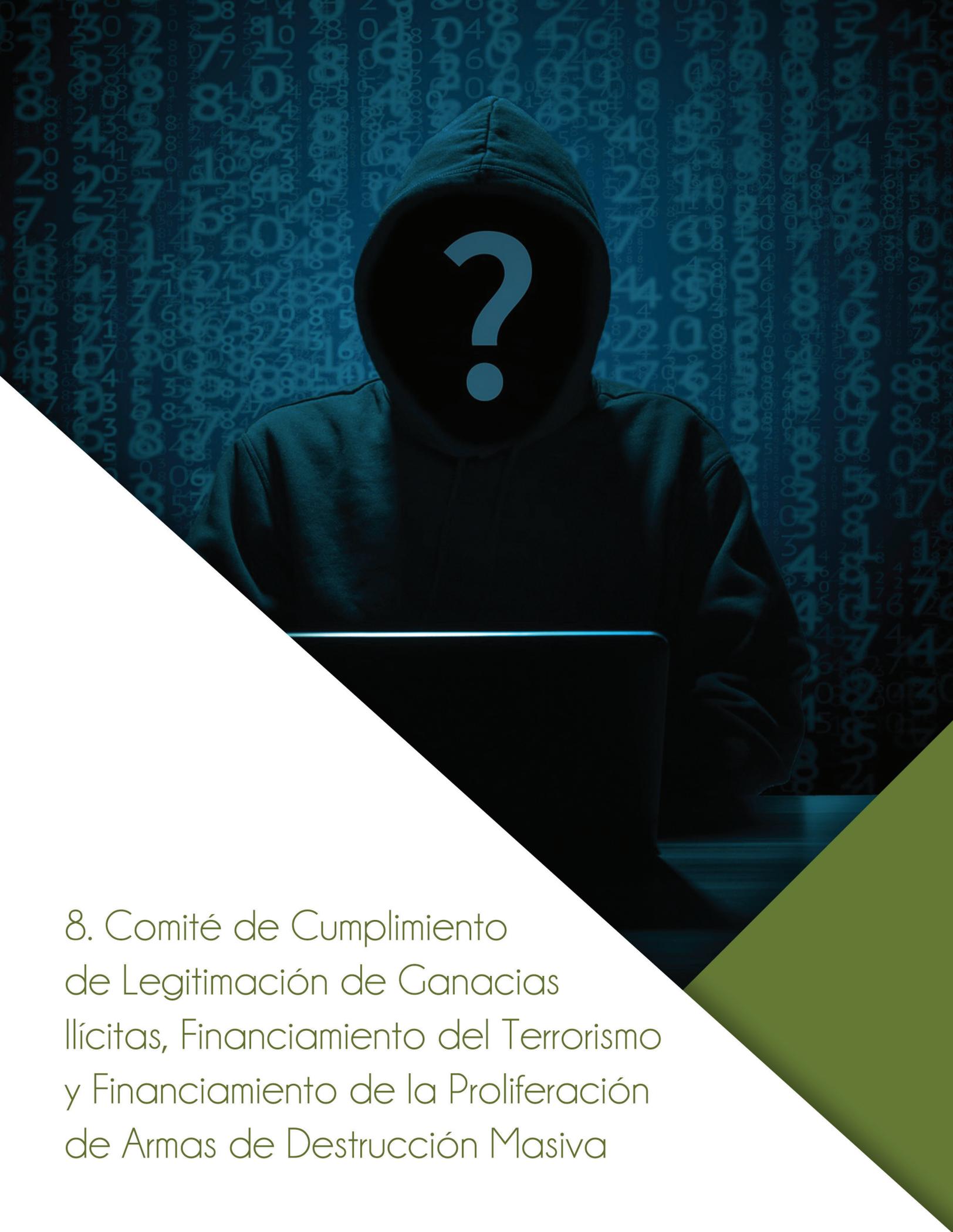


7. Comité de Auditoría

Comité de Auditoría

Armando Álvarez Arnal
María Sandra Serrate de Fiori
Ismael Severo Huanaco Carpio

Presidente
Vicepresidente
Secretario



8. Comité de Cumplimiento
de Legitimación de Ganancias
Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo
y Financiamiento de la Proliferación
de Armas de Destrucción Masiva

Comité de Cumplimiento de Legitimación de Ganancias Ilícitas, Financiamiento del Terrorismo y Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva

Armando Álvarez Arnal
María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Funcionario Responsable ante la UIF

Presidente
Vicepresidente
Secretario



9. Comité de Gestión Integral de Riesgos

Comité de Gestión Integral de Riesgos

Armando Alvarez Arnal
María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Clarivel Fabiana Ruiz Cortez

Presidente
Vicepresidente
Secretaria

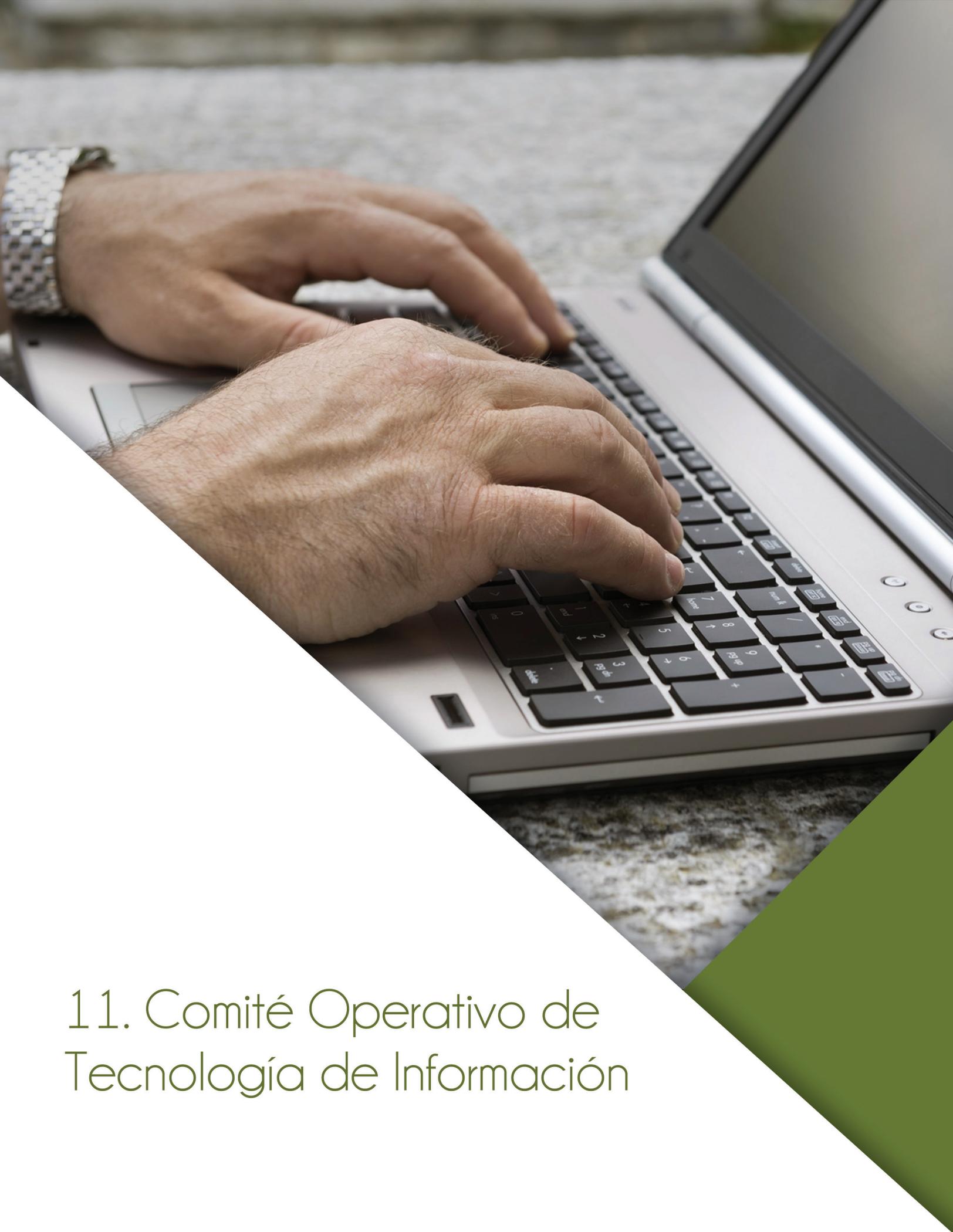


10. Comité de Tecnología de la Información

Comité de Tecnología de la Información

María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Armando Álvarez Arnal
Claudia Joann Pérez Gosálvez

Presidente
Vicepresidente
Secretaria



11. Comité Operativo de Tecnología de Información

Comité Operativo de Tecnología de la Información

Claudia Joann Pérez Gosálvez
Rogers Melitón López Vargas
Elvis Gueri Villafán Ochoa

Presidente
Vicepresidente
Secretario



12. Contexto Económico Mundial

Contexto Económico Mundial

A nivel mundial, la economía mostró señales de una recuperación moderada tras años de crisis, con un crecimiento estimado del 2.7% para 2024, según el Banco Mundial. Sin embargo, esta recuperación fue desigual; mientras que las economías avanzadas experimentaron un repunte, las emergentes enfrentaron una desaceleración en su crecimiento. Este comportamiento dispar se atribuyó, en parte, a las políticas monetarias restrictivas que implementaron los bancos centrales para combatir la inflación persistente. Aunque estas medidas eran necesarias para estabilizar los precios, resultaron en condiciones financieras más estrictas que limitaron la expansión económica en diversas regiones.

Estimaciones y proyecciones anuales					
PIB	2022	2023	2024*	2025**	2026**
Mundo	3.2	2.7	2.7	2.7	2.7
Economías avanzadas	2.8	1.7	1.7	1.7	1.8
Economías emergentes y en desarrollo	3.7	4.2	4.1	4.1	4.0

*Datos estimados
 **Datos proyectados

Fuente: Banco Mundial / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

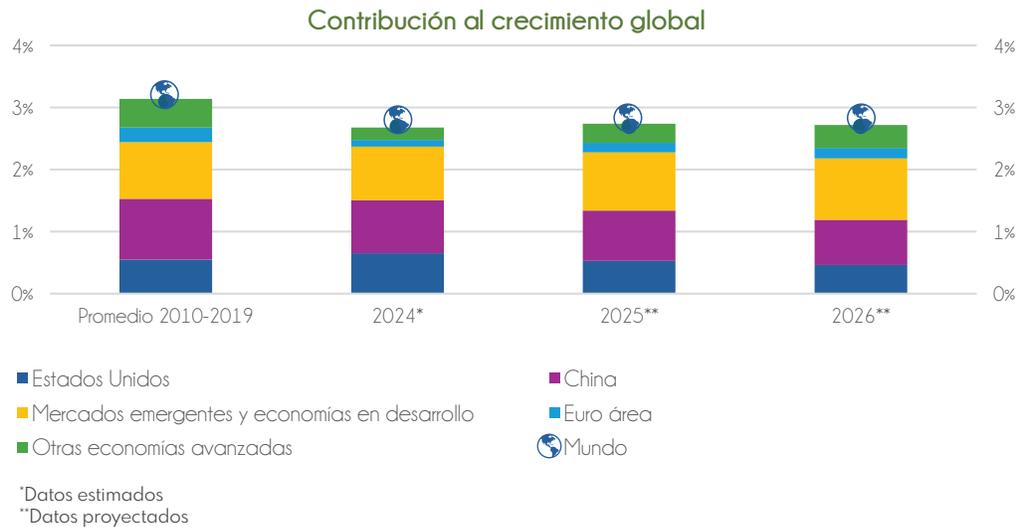
Además, la economía estadounidense mantuvo una posición sólida, impulsada por recortes fiscales y políticas de desregulación. No obstante, la implementación de aranceles y políticas antiinmigración generó preocupaciones sobre posibles impactos negativos en el comercio y la inversión. En contraste, Europa enfrentó desafíos significativos, con estancamiento económico e inestabilidad política en algunas de sus principales economías. Alemania, por ejemplo, atravesó dos años consecutivos de recesión, lo que llevó a considerar la flexibilización de la deuda pública como medida para incentivar la inversión y el crecimiento.

Tensiones Geopolíticas y Comercio Internacional

El año 2024 también estuvo marcado por tensiones geopolíticas que afectaron el comercio internacional. La administración de Estados Unidos implementó medidas arancelarias y políticas comerciales que generaron inquietud en América Latina, especialmente en países con estrechos lazos económicos con la nación norteamericana. Estas acciones llevaron a que naciones latinoamericanas buscaran diversificar sus relaciones comerciales, fortaleciendo vínculos con otras regiones para mitigar los efectos adversos de las políticas proteccionistas.

Desempeño Económico en América Latina

En el contexto latinoamericano, la región experimentó un crecimiento económico modesto, con una expansión estimada en aproximadamente el 2.2% para el año 2024, según reportes del Banco Mundial. Este desempeño continuó reflejando la tendencia de bajo crecimiento observada en años previos. La informalidad laboral, la inseguridad y la necesidad de una sostenibilidad tanto fiscal como productiva permanecieron como importantes desafíos estructurales que limitaban el potencial de desarrollo sostenible en la región. Sin embargo, algunos países destacaron por su buen desempeño económico. Un ejemplo es Perú, que logró consolidar su proceso de recuperación y finalizó el año con una expansión del 3.1%, posicionándose entre las economías de mayor crecimiento de América Latina. Este éxito se atribuyó a la implementación de políticas económicas eficientes y a una gestión fiscal responsable que promovió tanto la inversión como el consumo interno. Por otro lado, Bolivia enfrentó varios desafíos que obstaculizaron su crecimiento económico. La conflictividad social y otros factores internos impactaron negativamente en su aparato productivo, resultando en estimaciones de crecimiento del 1.7% según la CEPAL y del 1.4% de acuerdo con el Banco Mundial. Estas cifras ponen de manifiesto la necesidad de abordar problemas estructurales y sociales que permitan fomentar un crecimiento más sólido y sostenible en el país.



Fuente: Banco Mundial / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

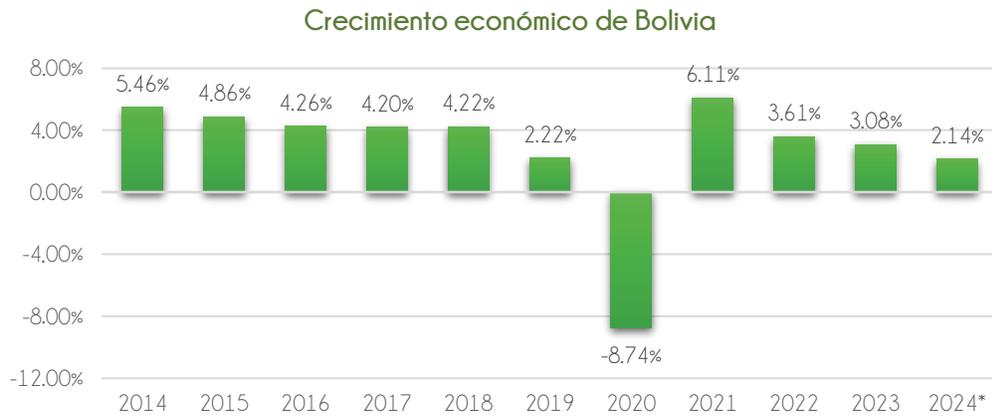


13. Análisis de la Economía Boliviana en 2024

Análisis de la Economía Boliviana en 2024

Crecimiento Económico

En 2024, Bolivia experimentó un crecimiento económico moderado, reflejando tanto la recuperación postpandemia como los desafíos estructurales que enfrenta el país. Según el Instituto Nacional de Estadística (INE), el PIB registró un crecimiento del 2.14% al tercer trimestre del año, lo que evidencia una desaceleración en comparación con períodos anteriores. Este ritmo de crecimiento estuvo condicionado por varios factores, entre ellos la contracción de sectores estratégicos como la minería y los hidrocarburos, que históricamente han sido pilares de la economía nacional. Además, las dificultades en el acceso a financiamiento externo debido a la caída de reservas internacionales y el incremento del déficit fiscal han limitado la capacidad del Estado para sostener el modelo de crecimiento basado en la inversión pública. A pesar de este crecimiento positivo, la economía boliviana sigue mostrando síntomas de desaceleración estructural, con un modelo de desarrollo que depende fuertemente del gasto público y del consumo interno, mientras que la diversificación productiva aún presenta grandes desafíos.



*Datos preliminares al tercer trimestre de 2024

Fuente: Instituto Nacional de Estadísticas (INE) / Elaboración: Marca Verde

Inflación

Uno de los principales problemas que enfrentó la población en 2024 fue el aumento de la inflación, que llegó a un 9.97% interanual en diciembre, la cifra más alta en casi una década. Este incremento fue impulsado principalmente por el aumento en el precio de alimentos básicos, lo que afectó directamente a la población de menores ingresos. Factores climáticos adversos, como sequías y heladas, redujeron la oferta agrícola y generaron mayor presión sobre los precios.

Los problemas logísticos y de abastecimiento, agravados por bloqueos y conflictos sociales en diferentes regiones del país, también contribuyeron al incremento del costo de productos esenciales. Además, el aumento en los costos de importación de insumos, como resultado de un tipo de cambio oficial que se mantiene fijo mientras la brecha en el mercado paralelo sigue creciendo, ha generado dificultades para la reposición de inventarios en diversos sectores. A pesar de que el gobierno implementó medidas, como el control de exportaciones de ciertos productos y la subvención de algunos insumos agrícolas y combustibles, no hubo un impacto significativo.

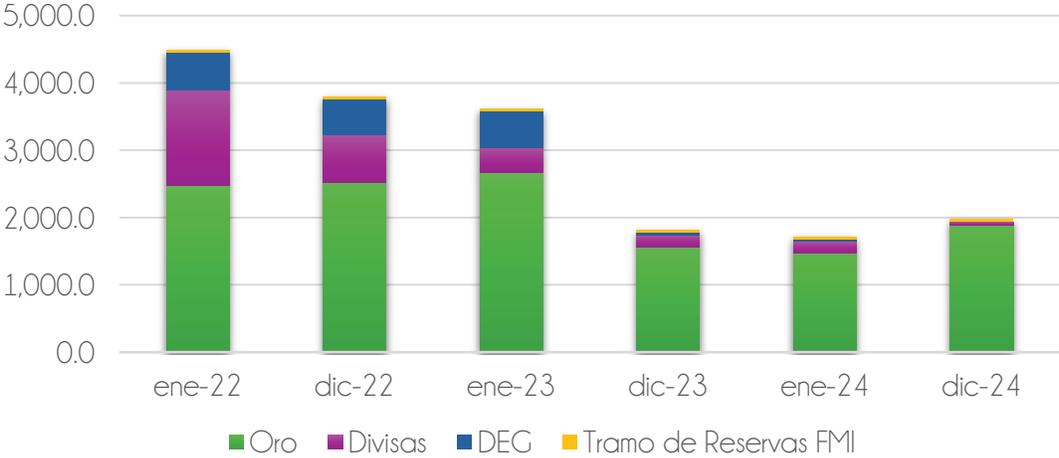
Reservas internacionales y políticas cambiarias

Uno de los temas más críticos en 2024 ha sido la reducción de las Reservas Internacionales Netas (RIN), las cuales han caído a niveles preocupantes. Según el Banco Central de Bolivia (BCB), al mes de abril de 2024, las RIN se situaban en USD 1,807 millones, una disminución de USD 1,350 millones en comparación con el mismo período del año anterior. La falta de divisas ha generado dificultades en la importación de los bienes básicos y ha impulsado la especulación en el mercado cambiario. Mientras el tipo de cambio oficial se mantiene en 6.96 bolivianos por dólar, la brecha con el mercado paralelo ha seguido ampliándose.

Las dificultades para acceder a dólares han impactado a empresas y consumidores, generando problemas en el abastecimiento de productos importados y aumentando los costos de producción. Ante esta situación, el gobierno ha optado por restringir aún más la venta de divisas y promover el uso de yuanes en algunas transacciones internacionales, medida la cual aún no logra mitigar los efectos de la escasez de dólares.

El déficit fiscal también sigue siendo un desafío, ya que el gasto público se mantiene elevado. La deuda externa ha seguido aumentando, y aunque el gobierno ha logrado acceder a financiamiento a través de organismos internacionales, las condiciones de endeudamiento se han vuelto más exigentes debido al deterioro de la percepción de riesgo del país.

Reservas Internacionales del Banco Central de Bolivia
(en millones de USD)



Fuente: Banco Central de Bolivia (BCB) / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

Sector hidrocarburos

El sector de los hidrocarburos, que durante años fue la principal fuente de ingresos del país, continúa atravesando una crisis estructural. La producción de gas natural ha seguido disminuyendo, lo que ha reducido los volúmenes de exportación a Brasil y Argentina. En el primer semestre de 2024, las exportaciones de gas natural alcanzaron apenas USD 79 millones, reflejando una caída del 22% en comparación con el mismo período del año anterior. La crisis de producción se debe a la falta de inversiones en exploración y explotación de nuevos yacimientos, sumado a la creciente competencia en el mercado regional de gas. Mientras Bolivia enfrenta dificultades para cumplir con sus compromisos de exportación, países vecinos como Argentina han avanzado en el desarrollo de sus propios recursos, reduciendo su dependencia del gas boliviano.

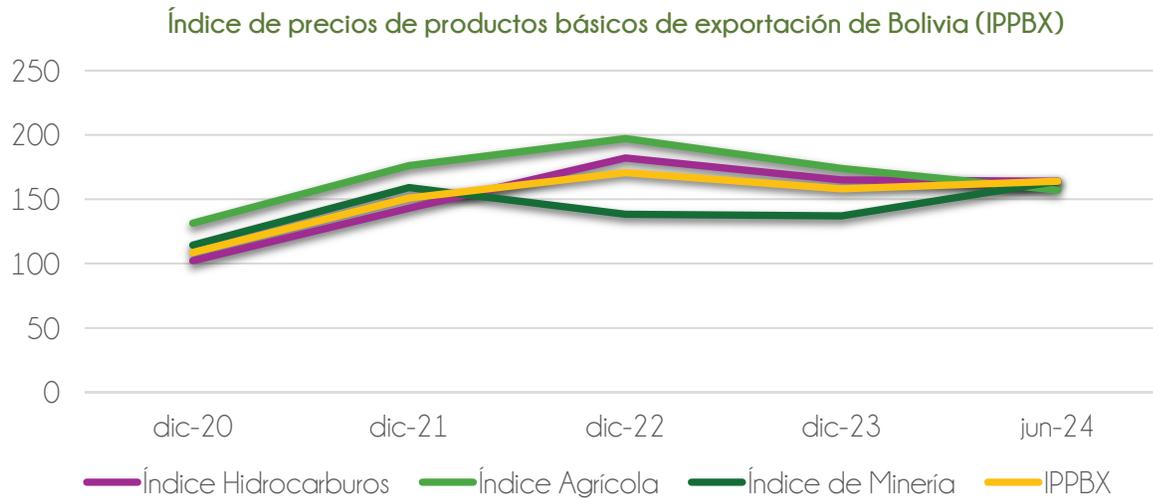
Las repercusiones de la crisis gasífera también han afectado a los gobiernos subnacionales, que dependen de las regalías para financiar proyectos de desarrollo local. La reducción de estos ingresos ha generado recortes en programas sociales y retrasos en obras públicas, lo que ha incrementado el descontento social y dado lugar a protestas en varias regiones del país.

Sector productivo y comercio exterior

La industria manufacturera y el sector agropecuario han mostrado un crecimiento moderado, aunque enfrentando múltiples dificultades. Como se mencionó anteriormente, el acceso a insumos importados ha sido un problema recurrente, especialmente en sectores como la construcción y la industria química. La falta de dólares ha afectado la capacidad de las empresas para importar maquinaria y materias primas, lo que ha limitado la competitividad de la producción nacional.

En el ámbito del comercio exterior, las exportaciones han mostrado un desempeño desigual. Si bien productos como el oro, la soya y el zinc han mantenido una participación importante en las ventas externas, la caída en los precios internacionales y las restricciones logísticas han reducido los ingresos en varios sectores. La minería, en particular, ha enfrentado problemas por la baja inversión en exploración y la inseguridad jurídica que ha afectado a empresas del rubro.

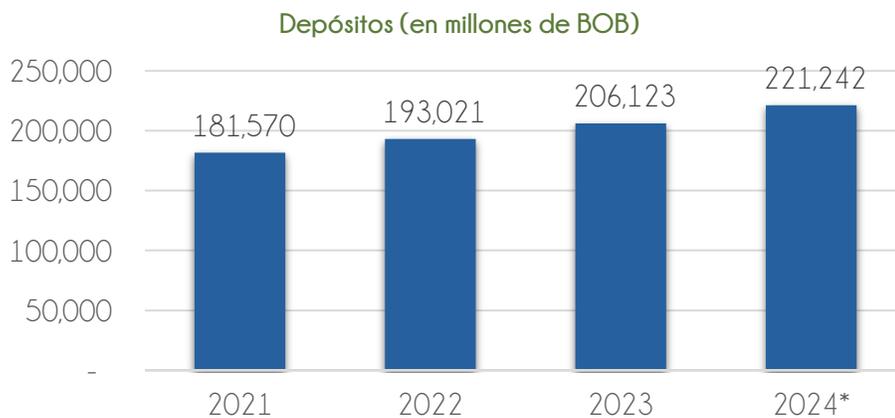
Las importaciones, por otro lado, han estado marcadas por restricciones debido a la escasez de divisas. Esto ha generado problemas en el abastecimiento de productos de consumo masivo y ha incentivado el contrabando, especialmente en zonas fronterizas. Por su parte, la informalidad sigue siendo un desafío para la economía boliviana debido a que limita la recaudación tributaria y genera distorsiones en el mercado.



Fuente: Banco Central de Bolivia (BCB) / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

Depósitos y estabilidad del sistema financiero

Por otro lado, el sistema financiero boliviano ha mostrado cierto grado de estabilidad en 2024. A julio, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) reportó que los depósitos totales en el sistema financiero alcanzaron Bs 221.73 millones, reflejando un crecimiento del 7.1% en los últimos 12 meses. Este aumento indica que la confianza de los ahorristas en el sistema financiero se ha mantenido estable, con aproximadamente el 50% de estos depósitos concentrados en plazos fijos. Los depósitos en moneda nacional han crecido en Bs 18.16 millones, mientras que los depósitos en moneda extranjera han disminuido en Bs 3.52 millones, lo que sugiere una preferencia por la moneda boliviana.



*Datos preliminares a diciembre 2024

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

Crédito y financiamiento productivo

A septiembre de 2024, la cartera de créditos en Bolivia ha experimentado un crecimiento sostenido, destacándose el sector productivo como uno de los principales

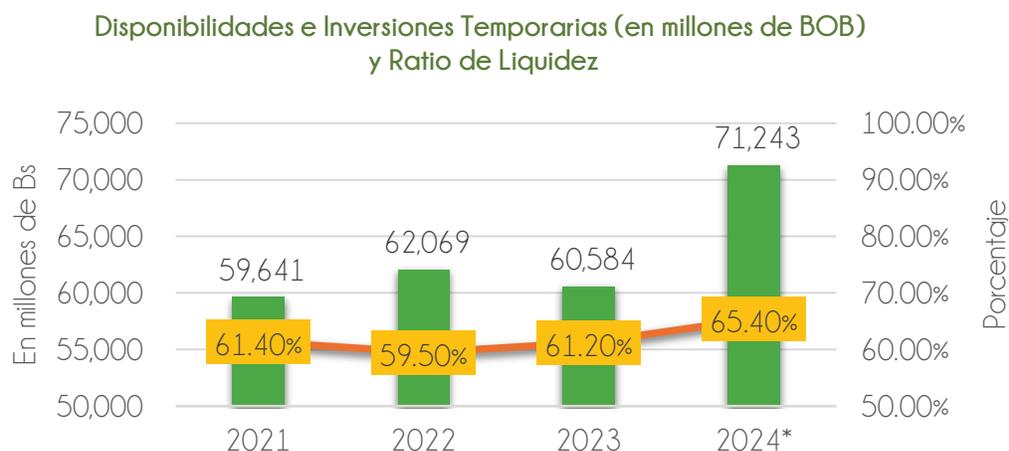
beneficiarios. Este crecimiento no solo indica una mayor confianza del sistema financiero en el desempeño productivo de la región, sino también una respuesta positiva a las políticas de incentivo para fortalecer el aparato productivo local. En este contexto, el acceso a financiamiento continúa siendo un factor determinante para la expansión de pequeñas y medianas empresas, así como para el fortalecimiento de sectores estratégicos dentro de la economía nacional.

Estabilidad financiera

A nivel nacional, la calidad de la cartera bancaria se ha mantenido dentro de parámetros estables, con un índice de mora del 3.2% (Bs7,067 millones) en 2024, ubicándose por debajo del promedio regional de 3.4%, pero por encima de la gestión 2023 donde el índice llegó a 2.9%, según la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Este comportamiento sugiere que, a pesar de los desafíos económicos y las fluctuaciones en el entorno financiero, la gestión del riesgo crediticio por parte de las entidades bancarias ha sido lo suficientemente buena. Además, las provisiones para cubrir la mora alcanzaron el 130% (Bs 9,193 millones), lo que proporciona un colchón de seguridad adecuado para absorber posibles deterioros en la cartera de créditos sin comprometer la estabilidad del sistema financiero.

Otro aspecto relevante es el fortalecimiento de la liquidez dentro del sector bancario. Al cierre del primer semestre de 2024, el saldo de disponibilidades e inversiones temporarias de las entidades financieras ascendió a Bs 71 millones, superando los niveles registrados en años anteriores. Este incremento garantiza que los bancos cuenten con recursos suficientes para responder a la demanda de créditos y obligaciones con los depositantes, manteniendo un equilibrio entre rentabilidad y seguridad financiera.

Finalmente, de acuerdo con datos de la ASFI, el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) se ubicó en 13.8%, superando el mínimo exigido del 10% a junio de 2024. Este indicador es fundamental para evaluar la solvencia del sistema bancario, ya que mide la capacidad de los bancos para afrontar riesgos sin comprometer su estabilidad. La solidez del CAP refleja un sector financiero con un margen suficiente para expandir su actividad crediticia sin comprometer su sostenibilidad a largo plazo.



*Datos preliminares

Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) / Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.



14. Marca Verde SAFI S.A.

Marca Verde SAFI S.A.

DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

Marca Verde SAFI S.A. fue creada con el propósito de diseñar y administrar fondos de inversión destinados al financiamiento de empresas o proyectos relacionados a sectores estratégicos de la economía nacional, tales como: agroindustria, producción de alimentos, energía, infraestructura, salud, educación y turismo, por citar los más significativos. Siempre en plena sintonía con el medioambiente.

La empresa ha sido patrocinada por un grupo de profesionales ligados a la estructuración y supervisión de diversos proyectos de financiamiento en el mercado de capitales nacional y latinoamericano, cuya experiencia data de la década de los 90's, junto con personas relacionadas al desarrollo de diversas iniciativas empresariales durante los últimos veinte años.

De esta manera, la empresa nació con la visión de juntar ambas puntas en la cadena de inversión; es decir, profesionales con conocimiento del mercado de capitales y profesionales del sector receptor de recursos, unidos en equipos de trabajo multidisciplinarios orientados a generar opciones de inversión para el mercado de capitales, con rendimientos competitivos y acordes al perfil de riesgo del inversionista.

Misión

Contribuir con el desarrollo de sectores estratégicos de la economía nacional, mediante el diseño y la administración de Fondos de Inversión relacionados.

Visión

Creemos en la viabilidad nacional. Pensamos que a través del financiamiento de capital de operación e inversión para sectores estratégicos de la economía nacional podemos contribuir simultáneamente a generar alternativas de inversión para el mercado de capitales, juntamente con la creación de empleo sostenible y de calidad para el país.

Objetivo

Proveer soluciones financieras innovadoras para el desarrollo de sectores estratégicos de la economía nacional, tales como: agronegocios, producción de alimentos, energía, infraestructura, salud, educación y turismo, por citar los más relevantes

SERVICIOS OFRECIDOS

Administración de Fondos de Inversión

Consiste en la gestión y administración de patrimonios autónomos diseñados y comercializados por Marca Verde SAFI S.A. (Marca Verde) para inversionistas de diverso estilo y perfil de riesgo, en base a reglamentos previamente establecidos y autorizados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Este servicio permite que el inversionista delegue en Marca Verde la administración y gestión de su dinero en base a un reglamento y a través de un portafolio de inversión acorde a su perfil de riesgo y expectativa de rendimiento.

Marca Verde diseña y comercializa Fondos de Inversión que sirven como herramienta de financiamiento para sectores de interés de la Sociedad.

Estructuración de Fondos de Inversión

Consiste en el diseño de Fondos de Inversión que sirvan como herramienta de financiamiento de un proyecto, sector, región, industria o unidad económica. Este servicio involucra también la evaluación del tipo de fondo que podría ser colocado en el mercado, para pasar luego a la redacción del reglamento y la política de inversión específica del Fondo. Incluye, desde luego, la comercialización, administración y gestión del portafolio mientras exista el Fondo.

La utilización de Fondos de Inversión como herramienta de financiamiento de unidades económicas se constituye en una alternativa para aislar los riesgos característicos de un proyecto en una unidad con gestión y propiedad independiente.

ANÁLISIS FINANCIERO

Balance General

Al cierre del 2024 el activo total de la Sociedad ascendió a los Bs15.72 millones. Dentro del activo total la mayor concentración corresponde al activo corriente con una participación del 98.23%.

En 2024, Marca Verde presentó un crecimiento en su activo total, que pasó de Bs 15.21 millones a Bs 15.72 millones, reflejando un incremento del 3.36%, impulsado principalmente por el crecimiento proporcional del activo corriente y el activo no corriente, se destaca un incremento en los documentos y cuentas pendientes de cobro el mismo que únicamente corresponde a una reclasificación de la cuenta inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda. También hubo un crecimiento en los activos de uso restringido, mismos que son utilizados para constituir garantías por el funcionamiento de los Fondos de Inversión administrados. Asimismo, el activo no corriente presenta un incremento importante producto de la adquisición de activos fijos.

Por el lado del pasivo, éste creció un 26.00%, alcanzando Bs 3.85 millones, impulsado por un aumento en los documentos y cuentas por pagar a corto plazo producto de las provisiones realizadas durante la gestión. El patrimonio neto también disminuyó un 2.34%, alcanzando Bs 11.87 millones, debido a la reducción de los resultados acumulados a la acumulación de utilidades, asimismo se consolidó el incremento de capital. En este sentido, el patrimonio representa el 75.49% y 79.89% del activo total para las gestiones que culminaron el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente.

En general, la Sociedad mostró un crecimiento financiero saludable y solidez patrimonial.

En el siguiente gráfico se muestran las principales cuentas del Balance General de la Sociedad:



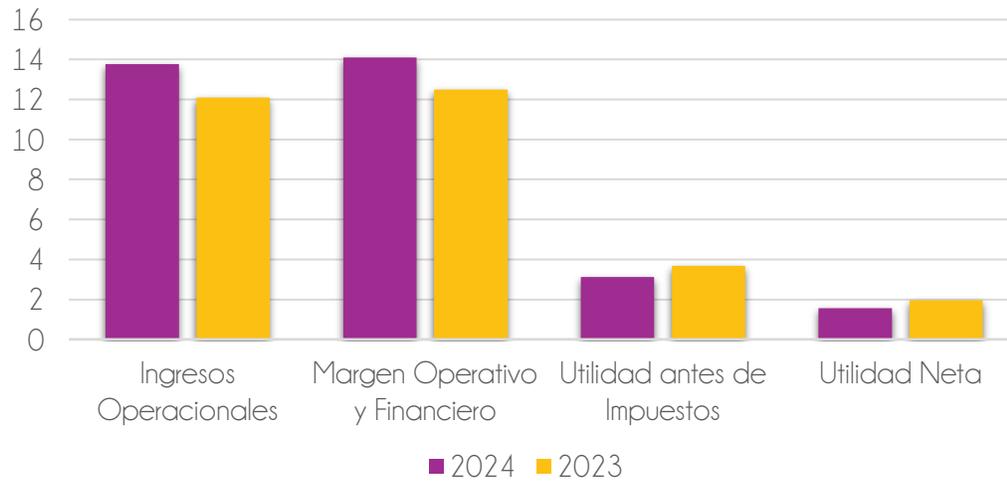
Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

Estado de Resultados

En 2024, la Marca Verde mostró un incremento del 3.78% en ingresos operacionales y un incremento del 27.20% en gastos de administración, lo que se refleja en la disminución del resultado operacional. El margen financiero se vio considerablemente afectado por la disminución ingresos financieros, a pesar de un de una baja importante en los gastos financieros. Adicionalmente, el margen no operacional es favorable lo que refleja una eficiencia en actividades fuera del negocio principal. La utilidad neta del ejercicio disminuyó en un 20.08%, pasando de Bs1.96 millones a Bs1.57 millones, impulsada principalmente por el resultado operacional, aun con la reducción de la carga impositiva.

En el siguiente gráfico se muestran las principales cuentas del Estado de Resultados de la Sociedad:

Cuentas del Estado de Resultados
(en millones de bolivianos)





FONDOS ADMINISTRADOS

K12 Fondo de Inversión Cerrado (K12 FIC)

K12 FIC se constituyó principalmente como un producto financiero creado para invertir en valores de deuda o participación, con plazos de hasta 12 años y emitidos por empresas vinculadas al sector productivo de nuestro país, específicamente en las siguientes áreas:

- Agricultura y ganadería, incluyendo agroindustria y cadena alimentaria;
- Caza, silvicultura y pesca, incluyendo la industria transformadora del sector;
- Extracción de petróleo crudo y gas natural;
- Minerales metálicos y no metálicos;
- Industria manufacturera;
- Producción y distribución de energía eléctrica;
- Construcción;
- Transporte, siempre y cuando se encuentre relacionado directamente con la contribución al sector productivo.

OBJETIVO DEL FONDO Y PERFIL DE RIESGO

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.

Adicionalmente, 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 por un monto de hasta el 75% del total de su cartera.

Como herramienta de cobertura del riesgo crediticio del portafolio, K12 FIC realizará inversiones por un mínimo del 15% y máximo del 65% del valor de su cartera en valores de deuda soberana emitidos en el Estado Plurinacional de Bolivia y/o en mercados extranjeros. Adicionalmente, los instrumentos en los que invierta el Fondo deberán ser emitidos por países con calificación de riesgo mínima de deuda soberana de AA. Tratándose de países latinoamericanos, la calificación de riesgo mínima es BBB3.

Los rendimientos generados y efectivamente cobrados de las inversiones en valores de deuda soberana serán destinados a una cuenta de reserva, con el objeto de que la misma actúe como herramienta de cobertura para las inversiones en valores sin oferta pública.

La combinación de estos principios sumada a la experiencia del equipo involucrado en la administración y selección de opciones de inversión de la Sociedad se refleja en la calificación de riesgo del Fondo de AA3 según AESA Ratings.

INFORMACIÓN FINANCIERA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Composición de la Cartera Total

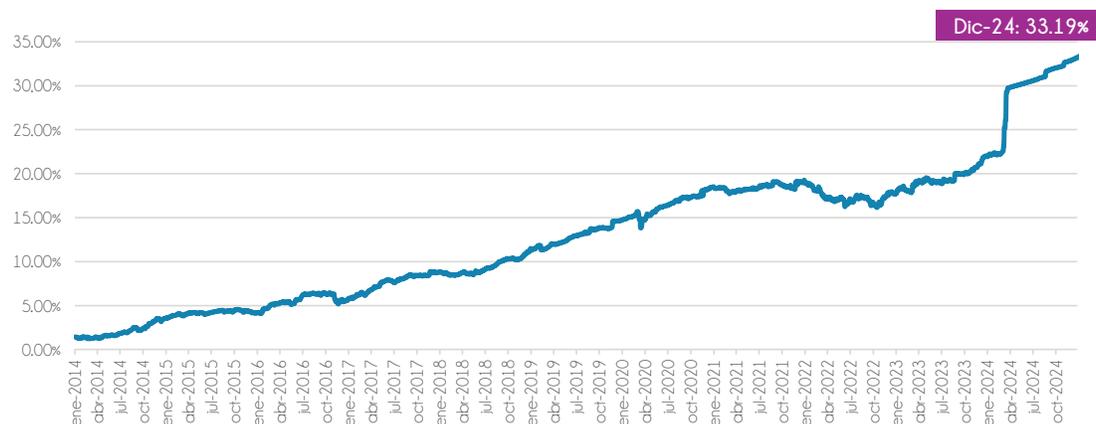
Tipo de Inversión	Monto (\$us.)	Rendimiento	Participación
Valores de oferta pública	13,632,119	4.04%	14.44%
Valores soberanos Bolivia	29,047,406	1.52%	30.76%
Valores del exterior	3,986,441	4.28%	4.22%
Valores sin oferta pública	47,565,811	7.64%	50.37%
Liquidez*	200,409	0.00%	0.21%
TOTAL	94,432,185.88	5.08%	100.00%

* Incluye comisiones y otros

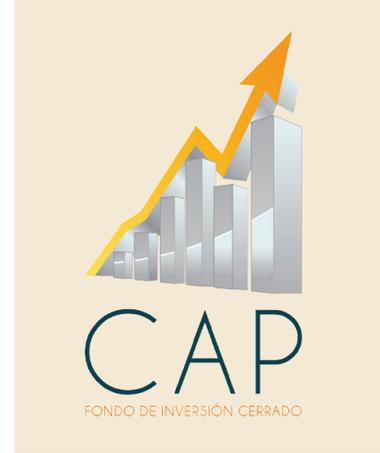
Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, la distribución de la cartera del Fondo refleja una diversificación estratégica de sus inversiones. Del total de recursos, un 14.44% se ha destinado a valores de oferta pública, mientras que un 4.22% se ha invertido en valores del extranjero. Los valores soberanos de Bolivia representan un 30.76%, mientras que la mayor proporción, un 50.37%, corresponde a valores sin oferta pública. Por último, las cuentas de liquidez constituyen el 0.21% de la cartera, asegurando disponibilidad inmediata de recursos.

Rendimiento desde el nacimiento del fondo (since inception)



Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.



FONDOS ADMINISTRADOS

CAP Fondo de Inversión Cerrado (CAP FIC)

CAP FIC se constituyó como un instrumento de inversión dirigido a inversionistas interesados en participar en el negocio bancario boliviano, con un horizonte de inversión a 15 años.

CAP FIC integra en su estrategia de inversión un enfoque de diversificación basado en la calificación crediticia, monedas, plazos y emisores, combinado con una visión integral del sistema bancario nacional y su evolución. A pesar de un contexto desafiante, marcado por una mayor presión impositiva y la imposición de tasas pasivas mínimas, se proyecta como uno de los fondos más estables y rentables en el mediano y largo plazo.

Asimismo, CAP FIC está diseñado para atender las necesidades de capitalización y fortalecimiento patrimonial de los bancos bolivianos, proporcionando una fuente de financiamiento estratégica para el sector financiero.

Objetivo del fondo y perfil de riesgo

CAP FIC tiene como mercado objetivo invertir hasta un 85% de su portafolio en acciones y Bonos Subordinados de Bancos Múltiples y PYMES a fin de potenciar y mantener los niveles de capital regulatorio de estas entidades de intermediación financiera.

Los bancos medianos con necesidades de capitalización o emisión de deuda subordinada relevante para mantener las tasas de crecimiento de cartera de los últimos cinco años se constituyen en posibles captadores de recursos de CAP FIC.

La combinación de estos principios sumada a la experiencia del equipo involucrado en la administración y selección de opciones de inversión de la Sociedad se refleja en la calificación de riesgo del Fondo de AA3 según AESA Ratings.

Información financiera al 31 de diciembre de 2024

Composición de la Cartera Total

Tipo de Inversión	Plazo (días)	Monto (Bs)	Rendimiento	Participación
Valores de oferta pública	1,248	651,401,894.16	5.56%	95.75%
Valores del extranjero	132	27,724,773.15	4.61%	4.08%
Cuentas de Liquidez*	1	1,168,734.37	0.00%	0.17%
TOTAL		680,295,401.68	5.51%	100.00%

* Incluye comisiones y otros

Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.

CAP FIC inició operaciones el 27 de octubre de 2016, un día después de haber colocado 3,213 cuotas de participación, que equivalen a más del 30% del monto emitido, entre tres participantes.

En este sentido, al 31 de diciembre de 2024, la distribución de la cartera del Fondo refleja una diversificación estratégica de sus inversiones. Del total de recursos, un 95.75% se ha destinado a valores de oferta pública, mientras que un 4.08% se ha invertido en valores del extranjero. Por último, las cuentas de liquidez constituyen el 0.17% de la cartera, asegurando disponibilidad inmediata de recursos.

Rendimiento desde el nacimiento del Fondo (since inception)



Elaboración: Marca Verde SAFI S.A.



15. Informe del Síndico

La Paz, 18 de marzo de 2025

Señores
Accionistas de
MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(MV SAFI S.A.)
Presente

Señores Accionistas:

Dando cumplimiento a las disposiciones legales establecidas en el Artículo 335 del Código de Comercio y los Estatutos de Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tengo a bien informarles que: durante la gestión 2024 he asistido a todas las reuniones de Directorio y he tomado conocimiento de las decisiones adoptadas por éste, he examinado la Memoria referente al ejercicio terminado al 31 de diciembre 2024 y he verificado la constitución de las fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores.

Adicionalmente, he revisado el Balance General de Marca Verde SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes Estados de Ganancias y Pérdidas, de Cambios en el Patrimonio Neto y Flujo de Efectivo, por el ejercicio terminado en esa fecha, habiendo tomado conocimiento del Informe con una opinión no modificada de la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L. de fecha 14 de marzo 2025.

La elaboración de estos Estados Financieros es responsabilidad de la Gerencia General de Marca Verde SAFI S.A. Mi responsabilidad como Síndico de la Sociedad, se limita a emitir un informe sobre dichos documentos.

Basada en las tareas descritas anteriormente y en la auditoría de los Estados Financieros de Marca Verde SAFI S.A. efectuada por la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L., informo que no conozco de ninguna modificación importante que deba hacerse sobre los mismos.

Por lo tanto, me es grato recomendar a la Junta General de Accionistas aprobar los Estados Financieros y la Memoria Anual de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024.

Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico



16. Estados Financieros
Auditados al 31 de Diciembre
de 2024 y 2023

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

14 de marzo de 2025

A los señores Accionistas y Directores de
Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Fundamento de la opinión

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

Párrafo de énfasis - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

PricewaterhouseCoopers S.R.L. La Paz – Bolivia Pasaje Villegas # 383 Edif. Ana María pisos 1, 2 y 3. San Jorge T. Teléfono (591-2) 2408181. F: (591-2) 211-2752. www.pwc.com.bo



Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Reconocimiento de ingresos por comisiones (ingresos operacionales) Durante la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha contabilizado ingresos por comisiones por un importe de Bs13.766.820, los cuales representan el 94,49% del total de los ingresos de la Sociedad. Los ingresos por comisiones se determinan en base a los porcentajes de comisión por administración establecidos en los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión Cerrados (Fondos de Inversión) administrados por la Sociedad. Las comisiones por administración se calculan sobre los valores de las carteras de los Fondos de Inversión. Los valores de las carteras de los Fondos de Inversión son calculados diariamente por la Sociedad, en su calidad de administrador, considerando los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión. En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que los ingresos por comisiones son una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de estos ingresos en el estado de ganancias y pérdidas por la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2024. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender esta cuestión. En las Notas 2.3.m) y 4.n) a los estados financieros, se incluye información complementaria sobre estos ingresos.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Obtuvimos un entendimiento de los controles del ciclo de los ingresos por comisiones de los Fondos de Inversión. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas para determinar los valores de las carteras de los Fondos de Inversión. - Realizamos procedimientos de auditoría para verificar los saldos de los activos, pasivos y resultados de los Fondos de Inversión, consistentes en solicitudes de confirmación de saldos, inspección de documentación de soporte, recalcado de productos, entre otros. - Para todos los días del año, recalculamos la exactitud de las comisiones por administración, considerando los valores de las carteras de los Fondos de Inversión y los porcentajes establecidos en los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión. - Para una muestra significativa de comisiones por administración, con documentación de respaldo, verificamos la adecuada contabilización y los cobros de estas comisiones a los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad. - Para una muestra de comisiones por administración, con documentación de respaldo, verificamos que los ingresos por estas comisiones se encuentran contabilizados en el ejercicio que correspondan (prueba de corte).

2



Otra cuestión – Informe de auditoría del auditor anterior

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 29 de febrero de 2024, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

3



- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos 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 funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

 (Socio)
Gonzalo Arcaín Bernini
MAT. PROF. N° CAUB-752
MAT. PROF. N° CAULP-2698


COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS
AUTORIZADOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ
CERTIFICA QUE:
SOLUCIÓN EMPRESARIAL 14 MAR 2025
LA EMPRESA DE AUDITORÍA ESTÁ REGISTRADA EN EL COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS DE BOLIVIA. NO CERTIFICA LA RESPONSABILIDAD DE OFICINA. La Paz - Bolivia

4

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024	2023
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4.a)	4.089.190	4.213.154
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.b)	-	5.748.361
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.c)	6.259.239	336.494
Impuestos por recuperar	4.d)	535.981	552.732
Gastos pagados por anticipado	4.e)	280.484	244.431
Activos de uso restringido	4.f)	4.276.788	4.026.457
Total del activo corriente		15.441.682	15.121.629
ACTIVO NO CORRIENTE			
Documentos por cobrar largo plazo	4.g)	21.984	9.166
Activo fijo	4.h)	240.126	48.401
Activo intangible	4.i)	11.129	22.258
Otros activos	4.j)	4.872	7.306
Total del activo no corriente		278.111	87.131
Total del activo		15.719.793	15.208.760
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.k)	792.756	50.860
Impuestos por pagar	4.l)	2.379.298	2.437.012
Provisiones	4.m)	241.494	213.677
Total del pasivo corriente		3.413.548	2.701.549
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4.m)	440.054	356.937
Total del pasivo no corriente		440.054	356.937
Total del pasivo		3.853.602	3.058.486
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5	8.919.300	2.745.300
Aportes no capitalizados	6	-	6.174.000
Reservas legales	7	1.349.438	1.251.278
Resultados acumulados		1.597.453	1.979.696
Total del patrimonio neto		11.866.191	12.150.274
Total del pasivo y patrimonio neto		15.719.793	15.208.760
Cuentas de orden	8	1.430.673.996	1.398.971.809
Cuentas de registro	9	-	3.738.700

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


 María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
 Presidente del Directorio - Gerente General


 Divana Jesús Alvarado Miranda
 Síndico


 Elvis Gueri Villafán Ochoa
 Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital social	Aportes no capitalizados	Reserva legal	Resultados acumulados	Total patrimonio
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldo al 1 de enero de 2023					
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22/03/2023	2.745.300	6.174.000	1.217.922	955.810	11.093.032
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22/03/2023	-	-	33.356	(33.356)	-
Resultado neto del ejercicio 2023	-	-	-	(905.949)	(905.949)
Resultado neto del ejercicio 2023	-	-	-	1.963.191	1.963.191
Saldo al 31 de diciembre de 2023					
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27/03/2024	-	-	98.160	(98.160)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27/03/2024	-	-	-	(1.853.077)	(1.853.077)
Autorización de incremento de capital, según Resolución ASF/839/2024	6.174.000	(6.174.000)	-	-	-
Resultado neto del ejercicio 2024	-	-	-	1.568.994	1.568.994
Saldo al 31 de diciembre de 2024	8.919.300	-	1.349.438	1.597.453	11.866.191

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


 María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
 Presidente del Directorio - Gerente General


 Divana Jesús Alvarado Miranda
 Síndico


 Elvis Gueri Villafán Ochoa
 Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	2024	2023
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	1.568.994	1.963.191
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisión para beneficios sociales	137.302	112.170
Depreciaciones y amortizaciones	52.184	51.482
Impuestos por recuperar	-	-
Fondos originados (aplicados) en el resultado del ejercicio	1.758.480	2.126.843
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(5.922.745)	(52.064)
Documentos por cobrar largo plazo	(12.818)	1.917
Impuestos por recuperar	16.751	17.827
Gastos pagados por anticipado	(36.053)	25.506
Otros activos	2.434	1.161
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Impuestos por pagar	(57.714)	548.593
Provisiones	(26.369)	6.884
Documentos y cuentas pagar a corto plazo	741.896	3.827
Flujo neto (aplicado) en actividades de operación	(3.536.138)	2.680.494
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
(Incremento) Disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y patrimonial	5.748.361	(676)
Activo de uso restringido	-	-
Flujo neto en actividades de intermediación	5.748.361	(676)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Pago de dividendos	(1.853.077)	(905.949)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(1.853.077)	(905.949)
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Incremento (Disminución) neto en:		
Otros activos	-	-
Activo fijo	(232.782)	(10.758)
Activo intangible	3	-
Activos de uso restringido	(250.331)	(96.191)
Flujo neto en actividades de inversión	(483.110)	(106.949)
Incremento neto de efectivo		
Disponibilidades al inicio del ejercicio	(123.964)	1.666.920
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4.213.154	2.546.234
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4.089.190	4.213.154

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


 María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
 Presidente del Directorio - Gerente General


 Divana Jesús Alvarado Miranda
 Síndico


 Elvis Gueri Villafán Ochoa
 Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024	2023
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	4.n)	13.766.820	12.099.245
Gastos operacionales	4.n)	(23.573)	(27.353)
Margen operativo		13.743.247	12.071.892
Ingresos financieros	4.ñ)	419.162	855.220
Gastos financieros	4.ñ)	(70.450)	(424.887)
Margen financiero		348.712	430.333
Margen operativo y financiero		14.091.959	12.502.225
Ingresos no operacionales	4.o)	383.254	22.419
Gastos no operacionales	4.o)	(22.438)	-
Margen no operacional		360.816	22.419
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		14.452.775	12.524.644
Impuesto sobre las utilidades	4.p)	(23.615)	-
Gastos de administración	4.q)	(11.246.880)	(8.841.956)
Cargos por incobrabilidad	4.r)	(47.030)	-
Resultado operacional antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3.135.250	3.682.688
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.s)	71	60
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.s)	(7.991)	(643)
Ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(7.920)	(583)
Utilidad antes de Impuestos		3.127.330	3.682.105
Impuestos sobre las utilidades de las empresas		(1.558.336)	(1.718.914)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		1.568.994	1.963.191

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


 María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
 Presidente del Directorio - Gerente General


 Divana Jesús Alvarado Miranda
 Síndico


 Elvis Gueri Villafán Ochoa
 Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 95° 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° 192902029 del 26 de marzo de 2012. Complementariamente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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

Durante la gestión 2024 y 2023, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de dos 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 5 de noviembre de 2025 hasta el 26 de octubre de 2027.

Al 31 de diciembre de 2024, AESA Ratings S.A. informó a Marca Verde SAFI S.A. que K12 Fondo de Inversión Cerrado fue asignado con una calificación de riesgo de AA3 y perspectiva estable. Este cambio de calificación de riesgo de AAA a AA3 se explica por la disminución de las inversiones en activos con calificaciones que reflejan un riesgo menor a la categoría "AAA" en escala local, que amortiguaban el impacto sobre el perfil de riesgo del portafolio de inversiones que genera la posición en valores sin oferta pública, en su mayoría de renta variable.

- 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 5.400 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.

Al 31 de diciembre de 2024, AESA Ratings S.A. informa a Marca Verde SAFI S.A. que CAP Fondo de Inversión Cerrado fue asignado con una calificación de riesgo de AA3 y perspectiva estable. Este cambio de calificación de riesgo de AAA a AA3 se explica por la disminución de las inversiones en activos con calificaciones que reflejan un riesgo menor a la categoría "AAA" en escala local.

- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/850/2024 de fecha 22 de agosto de 2024, autorizó la modificación de la Escritura Pública de Constitución de Marca Verde SAFI S.A. por cambio de domicilio. El Testimonio 737/2024 fue inscrito en el Registro de Comercio, administrado por el SEPREC, el 16 de septiembre de 2024. El Testimonio de Escritura Pública de modificación de Estatutos de la Sociedad y el Certificado de Registro del SEPREC fueron debidamente enviados a ASFI.

- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular ASFI/802/2023 y la Resolución ASFI/1272/2023, ambas del 8 de diciembre de 2023, aprueba y pone en vigencia las modificaciones realizadas al "Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión" inserto en Título I, Libro 5 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, en el cual los Fondos de inversión abiertos y cerrados podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en los mercados financieros internacionales hasta el 5% del total de su cartera.

De acuerdo con lo señalado en el artículo 8, Sección I, Capítulo VII, Título I del Libro 5 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se estableció que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión debían adecuar hasta el 31 de enero de 2024 sus Reglamentos Internos según Resolución ASFI/1272/2023.

Por su parte, Marca Verde SAFI S.A. en calidad de administrador de K12 FIC y CAP FIC, y en defensa de los intereses de los mismos, bajo un modelo de negocio y política de inversión previamente pactado y aprobado por el ente regulador, mediante memorial de 2 de enero de 2024 interpuso un "Recurso de Revocatoria" contra la Resolución Administrativa ASFI/1272/2023 de 8 de diciembre de 2023, solicitando la suspensión de la Resolución ASFI/1272/2023, considerando que asumir las modificaciones tiene un carácter retroactivo y produce efectos negativos e irreversibles que son de interés de los participantes de los Fondos de Inversión que administra.

Mediante Resolución ASFI/07/2024 del 31 de enero de 2024, recepcionada el 5 de febrero de 2024 por Marca Verde SAFI, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve:

- Confirmar totalmente la Resolución Administrativa ASFI/1272/2023 del 8 de diciembre de 2023, que aprueba y puso en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión,
- Declara improcedente la solicitud de suspensión de Resolución Administrativa ASFI/1272/2023 de 8 de diciembre de 2023.

En fecha 31 de enero de 2024, Marca Verde SAFI S.A. remitió a la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y en cumplimiento a la Circular ASFI/802/2023 y Resolución ASFI/1272/2023, los siguientes documentos de K12 FIC y CAP FIC:

- Reglamentos internos
- Prospectos de Emisión de las Cuotas de participación
- Matriz de modificaciones a los reglamentos internos

Mediante carta CITE: ASFI/DSV/R-36887/2024 de fecha 16 de febrero de 2024, autoriza las modificaciones solicitadas al Reglamento Interno y prospecto de K12 Fondo de Inversión Cerrado.

Mediante carta CITE: ASFI/DSV/R-46958/2024 de fecha 28 de febrero de 2024, autoriza las modificaciones solicitadas al Reglamento Interno y prospecto de CAP Fondo de Inversión Cerrado.

Posterior a la recepción de las autorizaciones a las modificaciones de los Reglamentos y Prospectos de los Fondos de Inversión administrados, por parte de ASFI, Marca Verde SAFI S.A. presentó a la Asamblea General de Participantes de ambos Fondos dichas modificaciones para su consideración y aprobación.

Con la aprobación de estos documentos, la Asamblea General de Participantes ha determinado que la puesta en vigencia de las modificaciones presentadas será el 05/03/2024 para K12 FIC y a partir del 11/03/2024 para CAP FIC, mismas que establecen los plazos de adecuación de las diferentes inversiones que forman parte de la cartera de cada Fondo, que incluyen la adecuación de las inversiones en valores en el extranjero.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/963/2024 de fecha 26 de septiembre de 2024 sancionó con multa por USD140.000 a Marca Verde SAFI S.A. por dos cargos por incumplimiento al inciso d), Artículo 2°, Sección 2, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, relacionados a la vulneración de los Reglamentos Internos de los Fondos administrados, por la transferencia de recursos del extranjero a cuentas locales en moneda nacional, por lo que la Sociedad presentó un Recurso de Revocatoria considerando que no se ha realizado ninguna vulneración a los mismos. La ASFI como consecuencia del Recurso de Revocatoria emitió la Resolución ASFI/1147/2024 de fecha 21 de noviembre de 2024 que disminuye la sanción a USD105.000, sin embargo, debido a que Marca Verde considera que dicha multa no corresponde, presentó un recurso Jerárquico, mismo que fue aceptado por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos, de acuerdo con las normas contables del Manual Único de Cuentas, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

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, regla y practicas a través de políticas contables teniendo en cuenta criterio de prudencia, reconociendo no solo la forma legal de las operaciones, sino también considerando sus 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

Los estados financieros son preparados a valores históricos en cumplimiento con la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de los estados financieros.

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

2.2 Presentación de estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores 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

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, 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 2024 y 2023, en moneda extranjera (dólares estadounidenses), fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs 6,86 por USD 1.

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 valuación, luego del último ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día, de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el evento que uno o más valores de un mismo código de valuación sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado por cada código de valuación, 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 valuación.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no 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) Inversiones en el extranjero

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 valuación con el objeto de obtener la tasa interna de retorno de valuación.

A partir del precio BID, precio de compra se debe calcular el valor par nacional, el cual corresponde al valor par extranjera 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 valuación 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) 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%

d) Gastos pagados por anticipado

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

e) 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.

f) 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.

g) Activo intangible

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

h) 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.

i) 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.

j) Patrimonio neto

El patrimonio neto 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 (ASFI).

k) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina el resultado neto 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.

l) 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 establecidos en la normativa vigente.

m) Ingresos operacionales

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

n) 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 el servicio de mantenimiento de registro de valores de la EDV y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión administrados y se registran por el método de devengado.

o) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente 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.

q) Gastos financieros

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

r) Gastos de administración

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

s) Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)

Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en lo que respecta al Impuesto sobre 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 liquidada y pagada 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.

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

De acuerdo con la Ley N°1356 y mediante Decreto Supremo No. 4646, en su Disposición Adicional Cuarta, se modificó el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 3005 del 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 Financiera, 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 2024, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2023.

NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponible

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en moneda nacional	1.965.862	768.124
Cuenta corriente en moneda extranjera	131.082	131.927
Otros depósitos a la vista (I)	1.992.246	3.313.103
	<u>4.089.190</u>	<u>4.213.154</u>

(I) 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 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero (I)	-	5.748.361
	<u>-</u>	<u>5.748.361</u>

(I) Corresponden a letras del tesoro americano.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar	99.459	285.381
Cuentas pendientes de cobro al personal	1.765	4.083
Cuentas pendientes de cobro accionistas (I)	6.157.795	-
Otros deudores	47.250	47.030
Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(47.030)	-
	<u>6.259.239</u>	<u>336.494</u>

(I) Se refiere a los 9 pagarés emitidos por Inversión S.A. en los que Marca Verde SAFI S.A. ha invertido durante la gestión 2024.

d) Impuestos por recuperar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT)	535.981	552.732
	<u>535.981</u>	<u>552.732</u>

e) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Seguros contratados	200.365	166.818
Arrendos anticipados	279	279
Otros gastos anticipados (I)	79.840	77.334
	<u>280.484</u>	<u>244.431</u>

(l) Compra de bienes y servicios, suscripciones, mantenimiento de cuotas de participación y apertura de cuenta matriz EDV.

f) Activos de uso restringido

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<u>Activos restringidos en bolivianos:</u>		
Valores en Garantía Cuotas de Participación en Fondos Nacionales	2.752.941	2.519.188
<u>Activos restringidos en dólares:</u>		
Valores en Garantía emitidos por Emp. Financieras - DPF	(l) 1.523.847	1.507.269
	<u>4.276.788</u>	<u>4.026.457</u>

(l) Durante la gestión 2024 y 2023, únicamente se realizaron inversiones en Depósitos a Plazo Fijo en dólares americanos, utilizados para constituir garantías.

g) Documentos por cobrar largo plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Documentos por cobrar largo plazo	21.984	9.166
	<u>21.984</u>	<u>9.166</u>

h) Activo fijo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2024	2023	2024	2023	2024	2023
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliarios y enseres	204.349	9.283	(18.902)	(2.961)	185.447	6.322
Equipos e instalaciones	26.165	23.500	(4.752)	(12.211)	21.413	11.289
Equipo de computación	68.791	143.613	(35.525)	(112.823)	33.266	30.790
	<u>299.305</u>	<u>176.396</u>	<u>(59.179)</u>	<u>(127.995)</u>	<u>240.126</u>	<u>48.401</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs 41.057 y Bs 40.356, respectivamente.

i) Activo intangible

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valor original de programas y licencias de computación	44.508	44.511
Amortización de programas y licencias de computación	(33.379)	(22.253)
	<u>11.129</u>	<u>22.258</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs 11.126 en ambas gestiones.

j) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Bienes diversos	4.872	7.306
	<u>4.872</u>	<u>7.306</u>

k) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Aportes por pagar Administradoras de Fondos de Pensiones (l)	20.479	17.887
Aportes por pagar Fondo Nacional de Vivienda Social	2.257	2.041
Aportes por pagar Caja de Salud	11.288	10.208
Tasas de regulación por pagar ASFI	22.712	20.724
Cuentas por pagar diversas	5.220	-
Multas por pagar	730.800	-
	<u>792.756</u>	<u>50.860</u>

(l) Son aportes que corresponden a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo.

l) Impuestos por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	126.191	176.942
Débito fiscal	201.628	151.756
Impuestos por pagar	6.811	-
Provisión IUE	2.044.668	2.108.314
	<u>2.379.298</u>	<u>2.437.012</u>

m) Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<u>Corto plazo:</u>		
Provisión de primas y aguinaldos	218.133	180.593
Otras provisiones	23.361	33.084
	<u>241.494</u>	<u>213.677</u>
<u>Largo plazo:</u>		
Provisión para beneficios sociales	440.054	356.937
	<u>440.054</u>	<u>356.937</u>

n) Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<u>Ingresos operacionales:</u>		
Ingresos por administración y custodia de cartera K12 FIC	7.678.939	6.927.281
Ingresos por administración y custodia de cartera CAP FIC	6.087.881	5.171.964
	<u>13.766.820</u>	<u>12.099.245</u>
<u>Gastos operacionales:</u>		
Gastos por administración y custodia	(23.573)	(27.353)
	<u>(23.573)</u>	<u>(27.353)</u>

ñ) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<u>Ingresos financieros:</u>		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	2.050	-
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	29.867	194.231
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	313.901	590.289
Otros ingresos financieros	73.344	70.700
	<u>419.162</u>	<u>855.220</u>
<u>Gastos financieros:</u>		
Perdidas por valoración de cartera de inversión	(70.450)	(424.887)
	<u>(70.450)</u>	<u>(424.887)</u>

o) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
<u>Ingresos no operacionales:</u>		
Ingresos por inversiones sin oferta pública	2	3
Ingresos extraordinarios	382.861	12.356
Ingresos de gestiones anteriores	391	10.060
	<u>383.254</u>	<u>22.419</u>
<u>Gastos no operacionales:</u>		
Gastos extraordinarios	(650)	-
Gastos de gestiones anteriores	(21.788)	-
	<u>(22.438)</u>	<u>-</u>

p) Impuesto sobre las utilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Impuesto sobre las utilidades de la empresa (mantenimiento de valor e interés)	(23.615)	-
	<u>(23.615)</u>	<u>-</u>

q) Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos de personal	(2.687.727)	(2.768.426)
Gastos de comercialización	(1.248)	-
Depreciación y desvalorización de activo	(52.184)	(51.482)
Servicio de computación	(303.547)	(292.284)
Servicio de seguridad	(7.298)	(2.088)
Asesoría legal externa	(349.753)	(292.252)
Auditoría externa	(45.955)	(40.584)
Honorarios profesionales y técnicos	(93.877)	(74.120)
Otros servicios contratados	(4.468.398)	(3.613.957)
Seguros	(192.621)	(200.127)
Comunicación y traslados	(60.591)	(87.062)
Mantenimiento y reparaciones	(357.500)	(45.297)
Impuestos	(489.902)	(422.466)
Gastos notariales y judiciales	(31.338)	(15.132)
Alquileres	(131.781)	(112.596)
Energía eléctrica, agua y calefacción	(12.227)	-
Papelera, útiles y material de servicio	(51.142)	-
Suscripciones y afiliaciones	(23.125)	(35.807)
Gastos de representación	(5.238)	(3.835)
Multas y sanciones ASFI	(1.210.890)	-
Tasas de regulación ASFI	(285.468)	(263.267)
Mantenimiento en cuenta BBV	(126.941)	(128.681)
Gastos por servicios bancarios	(9.543)	(17.394)
Otras multas y sanciones	-	(598)
Diferencia por redondeo de decimales	(10.513)	(6.617)
Gastos de administración diversos	(196.734)	(273.314)
Gastos no deducibles	(37.282)	(45.709)
IVA no deducible	(4.057)	(2.241)
	<u>(11.246.880)</u>	<u>(8.841.956)</u>

r) Cargos por incobrabilidad

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Constitución de previsión por incobrabilidad y cuentas pendientes de cobro	(47.030)	-
	<u>(47.030)</u>	<u>-</u>

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

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	71	60
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	(7.991)	(643)
	<u>(7.920)</u>	<u>(583)</u>

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2024, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs 16.000.000 y el capital pagado es de Bs 8.919.300 dividido en 89.193 acciones ordinarias nominativas a un valor nominal de Bs 100 por cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de Bs 133,04 y Bs 442,58 respectivamente.

NOTA 6 – APORTES CAPITALIZADOS

Mediante CITE: MVSAFI/O885/2022 del 21 de noviembre de 2022, la Sociedad presentó la solicitud de autorización de incremento de Capital Social ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante la Resolución ASFI/839/2024 de fecha 20 de agosto de 2024, autoriza el incremento del capital suscrito y pagado de Marca Verde SAFI S.A. en Bs6.174.000 ascendiendo a un capital social de Bs8.919.300 conforme a lo determinado a la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 10 de noviembre de 2022.

Finalmente, el incremento de capital fue inscrito en el Registro de Comercio, administrado por el SEPREC, el 19 de diciembre de 2024, mediante Testimonio N°1039/2024 de fecha 16 de diciembre de 2024. El Testimonio de Incremento de Capital y el Certificado de Registro del SEPREC fueron debidamente enviados a ASFI.

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 2024 y 2023 es de Bs 1.349.438 y Bs 1.251.278 respectivamente.

NOTA 8 – CUENTAS DE ORDEN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición es la siguiente:

Detalle	2024		2023	
	K12 FIC	CAP FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponible	1.424.651	1.207.512	2.632.163	15.849.941
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	320.128.523	75.677.975	395.806.498	620.150.801
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	104.349.328	104.349.328	145.538.329
Inversiones permanentes	326.301.465	499.099.363	825.400.828	434.559.562
Gastos pagados por anticipado	22.618	13.531	36.149	36.976
Total activos	<u>647.877.257</u>	<u>680.347.709</u>	<u>1.328.224.966</u>	<u>1.216.135.609</u>
Gastos	62.040.557	40.408.470	102.449.027	182.836.200
Total gastos	<u>62.040.557</u>	<u>40.408.470</u>	<u>102.449.027</u>	<u>182.836.200</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>709.917.814</u>	<u>720.756.179</u>	<u>1.430.673.993</u>	<u>1.398.971.809</u>

Detalle	2024		2023	
	K12 FIC	CAP FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	59.806	39.652	99.458	285.381
Provisiones	62.040.557	12.656	25.313	44.865
Total pasivo	<u>72.463</u>	<u>52.308</u>	<u>124.771</u>	<u>330.246</u>
<i>Patrimonio neto</i>				
Aportes en cuotas de participación	593.287.958	622.517.405	1.215.805.363	1.166.321.996
Total patrimonio neto	<u>593.287.958</u>	<u>622.517.405</u>	<u>1.215.805.363</u>	<u>1.166.321.996</u>
Ingresos	116.557.393	98.186.466	214.743.859	232.319.567
Total ingresos	<u>116.557.393</u>	<u>98.186.466</u>	<u>214.743.859</u>	<u>232.319.567</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>709.917.814</u>	<u>720.756.179</u>	<u>1.430.673.993</u>	<u>1.398.971.809</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 9 – CUENTAS DE REGISTRO

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	-	3.738.700
	<u>-</u>	<u>3.738.700</u>

NOTA 10 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa, según se detalla a continuación:

	2024	2023
	USD	USD
Activo:		
Disponible	2.123.328	3.445.030
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	5.748.361
Documentos y cuentas pendientes de cobro	59.806	152.386
Valores en garantía	1.523.847	1.507.268
Total Activo	<u>3.706.981</u>	<u>10.853.045</u>
Pasivo:		
Total Pasivo	-	-
Posición neta activa	3.706.981	10.853.045
Posición neta activa USD	<u>540.376</u>	<u>1.582.077</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de Bs6,86 por USD 1 para la exposición en los Estados Financieros.

NOTA 11 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Durante las gestiones 2024 y 2023, no se registraron resultados extraordinarios, excepto por el importe detallado en la Nota 4.

NOTA 12 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los bienes de disponibilidad restringida al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 Caucción, 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 2024 y 2023, la Sociedad no tiene participaciones en otras sociedades.

NOTA 14 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 15 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2024, Marca Verde SAFI S.A. es acreedor de 9 Pagarés emitidos por Inversión S.A. de acuerdo con lo señalado en la Nota 4.c).

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 2024 y 2023.

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio - 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 1.
La Paz, Bolivia.