

ESTADOS FINANCIEROS

al 30 de Junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021



Santa Cruz, 31 de julio de 2022

 **BANCO GANADERO**

 **GanaValores**
Agencia de Bolsa S.A.

 **GanaSafi**
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021**
(Cifras expresadas en bolivianos)



	Nota	2022	2021
ACTIVO			
Disponibilidades	8.a	1.368.950.525	1.744.742.812
Inversiones temporarias	8.c.1	1.704.694.962	1.226.409.903
Cartera		11.475.500.013	10.908.688.963
Cartera vigente	8.b.1	8.569.666.728	8.059.057.558
Cartera vencida	8.b.1	11.393.840	11.117.522
Cartera en ejecución	8.b.1	68.025.068	65.909.401
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	8.b.1	2.414.075.920	2.419.729.628
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	8.b.1	61.529.489	3.480.965
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	8.b.1	61.450.507	42.328.279
Productos devengados por cobrar cartera	8.b.1	499.770.952	488.887.624
Previsión para cartera incobrable	8.b.1	(210.412.491)	(181.822.014)
Otras cuentas por cobrar	8.d	156.632.188	119.262.145
Bienes realizables	8.e	4.074.650	5.354.437
Inversiones permanentes	8.c.2	1.926.540.658	1.785.029.701
Bienes de uso	8.f	392.772.901	373.368.647
Otros activos	8.g	152.511.734	148.294.494
TOTAL DEL ACTIVO		17.181.677.631	16.311.151.102
PASIVO			
Obligaciones con el público	8.i	11.796.392.434	10.979.437.178
Obligaciones con instituciones fiscales	8.j	6.602.496	13.205.526
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.k	3.096.195.710	2.954.355.943
Otras cuentas por pagar	8.l	342.695.180	382.094.061
Previsiones	8.m	132.633.992	124.321.144
Valores en circulación	8.n	498.400.412	545.121.905
Obligaciones subordinadas	8.o	195.253.415	207.537.696
Obligaciones con empresas publicas	8.p	153.776.540	132.125.632
TOTAL DEL PASIVO		16.221.950.179	15.338.199.085
PATRIMONIO			
Capital social	9	776.063.000	700.473.000
Aportes no capitalizados		12.131.526	47.600.526
Reservas		121.027.699	109.476.824
Resultados acumulados		50.505.227	115.401.667
TOTAL DEL PATRIMONIO		959.727.452	972.952.017
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		17.181.677.631	16.311.151.102
CUENTAS CONTINGENTES	8.w	333.831.661	335.408.880
CUENTAS DE ORDEN	8.x	24.437.402.349	22.994.469.525

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Silvia Melgar
Jefe de Contabilidad

J. Ronald Gutiérrez L.
Gerente General

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en bolivianos)



	Nota	2022	2021
Ingresos financieros	8.q	414.581.179	382.818.057
Gastos financieros	8.q	(182.245.750)	(171.575.895)
Resultado financiero bruto		232.335.429	211.242.162
Otros ingresos operativos	8.t	205.838.879	229.827.843
Otros gastos operativos	8.t	(119.278.630)	(124.134.249)
Resultado de operación bruto		318.895.678	316.935.756
Recuperación de activos financieros	8.r	18.547.156	31.380.178
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.s	(65.976.407)	(67.265.527)
Resultado de operación después de incobrables		271.466.427	281.050.407
Gastos de administración	8.v	(195.134.185)	(174.813.494)
Resultado de operación neto		76.332.242	106.236.913
Ajuste por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		(46.571)	(121.557)
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		76.285.671	106.115.356
Ingresos extraordinarios	8.u	-	-
Gastos extraordinarios	8.u	-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		76.285.671	106.115.356
Ingresos de gestiones anteriores	8.u	325.204	1.536.359
Gastos de gestiones anteriores	8.u	-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		76.610.875	107.651.715
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		76.610.875	107.651.715
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)		(38.305.440)	(53.599.138)
Resultado neto del ejercicio		38.305.435	54.052.577

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Silvia Melgar
Jefe de Contabilidad

J. Ronald Gutiérrez L.
Gerente General

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en bolivianos)



	Nota	2022	2021
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio	9	38.305.435	54.052.577
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
- Productos devengados no cobrados		(685.555.807)	(516.033.366)
- Cargos devengados no pagados		880.038.483	785.200.719
- Productos devengados cobrados en ejercicios anteriores		-	(360.891)
- Provisiones para inversiones temporarias y permanentes		2.051.913	(173.087)
- Provisiones para incobrables de cartera, cuentas por cobrar y activos contingentes		40.056.890	36.225.476
- Provisiones para desvalorización de bienes realizables		2.151.293	3.520.083
- Provisiones para partidas pendientes de imputación		-	-
- Provisiones para beneficios sociales		4.058.488	4.098.391
- Provisiones para impuestos		44.528.405	59.342.139
- Depreciaciones (incluye desvalorizaciones) y amortizaciones		23.430.055	15.878.384
- Otros		28.018	19.388
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		349.093.173	441.769.813
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores:			
- Cartera de préstamos		488.887.624	369.472.574
- Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes		117.318.028	55.660.105
- Obligaciones con el público		(759.449.407)	(712.162.594)
- Obligaciones fiscales		(36.584)	(76.373)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(68.812.368)	(49.418.028)
- Obligaciones por valores en circulación		(8.051.905)	(7.712.788)
- Obligaciones subordinadas		(1.737.696)	(2.642.142)
- Obligaciones con empresas públicas		-	(10.717.457)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas		(38.370.975)	(25.779.593)
- Bienes realizables - vendidos		358.735	41.004
- Otros activos - partidas pendientes de imputación		4.799.772	(10.560.244)
- Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones		(153.004.535)	(130.592.995)
- Otras Provisiones		603.131	1.022.686
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		(68.403.007)	(81.696.032)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:			
- Obligaciones con el público:			
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		415.733.554	118.716.516
- Depósitos a plazo hasta 360 días		106.551.194	8.424.495
- Depósitos a plazo por mas de 360 días		131.559.993	(7.174.236)
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
- A corto plazo		129.272.136	969.376.467
- A mediano y largo plazo		14.889.112	19.073.722
- Otras operaciones de intermediación:			
- Obligaciones con el público restringidas		118.888.778	(1.116.623)
- Obligaciones con instituciones fiscales		(6.584.471)	(6.584.471)
- Otras cuentas por pagar por intermediación financiera		65.015.890	(17.791.984)
- Obligaciones con empresas públicas		-	-
- Depósitos a la vista y en cajas de ahorro		15.567.749	(111.722.527)
- Depósitos a plazo hasta 360 días		-	(162.325.689)
- Depósitos a plazo por mas de 360 días		5.000.000	(40.000.000)
(Incremento) disminución de colocaciones:			
- Créditos colocados en el ejercicio:			
- a corto plazo		(2.156.982.812)	(1.808.898.826)
- a mediano y largo plazos - más de 1 año		(726.403.685)	(454.208.389)
- Créditos recuperados en el ejercicio		2.294.880.351	2.102.974.613
Flujo neto en actividades de intermediación		407.387.789	608.743.068
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos:			
- Títulos valores en circulación		(45.883.750)	-
- Obligaciones subordinadas		(12.131.000)	(6.300.000)
Cuentas de los accionistas:			
- Aportes de capital		-	-
- Pago de dividendos		(44.610.027)	-
- Aporte Fondos de Garantía p/cumplimiento de la Función Social		(6.919.972)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento		(109.544.749)	(6.300.000)
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) disminución neto en:			
- Inversiones temporarias		(411.787.537)	(130.843.892)
- Inversiones permanentes		(141.593.463)	394.952.468
- Bienes de uso		(28.095.706)	(13.036.323)
- Bienes diversos		(667.957)	(112.036)
- Cargos diferidos		(17.297.004)	(18.139.955)
- Activos intangibles		(5.790.653)	(3.201.693)
Flujo neto en actividades de inversión		(605.232.320)	(560.286.367)
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio		(375.792.287)	(39.539.331)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	8.a	1.744.742.812	1.121.870.297
Disponibilidades al cierre del ejercicio		1.368.950.525	1.082.330.966

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Silvia Melgar
Jefe de Contabilidad

J. Ronald Gutiérrez L.
Gerente General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021**
(Cifras expresadas en Bolivianos)



	Capital social	Aportes no capitalizados	Reservas	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	579.143.000	82.600.526	101.221.176	94.654.440	857.619.142
Constitución de Reserva Legal s/Utilidades 2020, dispuesto en la Junta Ordinaria de Accionista del 18/01/2021			8.255.648	(8.255.648)	-
Capitalización Utilidades y reemplazo subordinados gest/2020, dispuesto en Junta Extraordinaria de Accionista del 18/01/2021	121.330.000	(82.600.000)		(38.730.000)	-
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 25 de febrero de 2021 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2021		3.500.000		(3.500.000)	-
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 28 de mayo de 2021 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2021		2.800.000		(2.800.000)	-
Resultado neto del ejercicio				54.052.577	54.052.577
Saldos al 30 de junio de 2021	700.473.000	6.300.526	109.476.824	95.421.369	911.671.719
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 19 de agosto de 2021 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2021		35.000.000		(35.000.000)	-
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 24 de agosto de 2021 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2021		3.500.000		(3.500.000)	-
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 24 de noviembre de 2021 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 18/01/2021		2.800.000		(2.800.000)	-
Resultado neto del ejercicio				61.280.298	61.280.298
Saldos al 31 de diciembre de 2021	700.473.000	47.600.526	109.476.824	115.401.667	972.952.017
Constitución de Reserva Legal s/Utilidades 2021, disp en la Junta Ordinaria de Accionista del 20/01/2022			11.550.875	(11.550.875)	-
Distribución de dividendos s/utilidades 2021 disp en Junta Ordinaria de Accionista del 20/01/2022				(51.530.000)	(51.530.000)
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 21 de febrero de 2022 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 20/01/2022		3.500.000		(3.500.000)	-
Capitalización de Utilidades y Aportes irrevocables pendientes de capitalización por pago de bonos subordinados de la gestión 2021, dispuesta en Junta Extraordinaria de Accionista del 20/01/2022	75.590.000	(47.600.000)		(27.990.000)	-
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 07 de marzo de 2022 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 20/01/2022		5.831.000		(5.831.000)	-
Reconsideración del destino de los Resultados de la Gestión 2021, en atención al Decreto Supremo No 4666 de fecha 02/02/2022 y lo dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 24/02/2022				6.919.973	6.919.973
Aporte Social al Fondo de Garantía de Vivienda de Interés Social FOGAVISP de los Resultados de la gestión 2021 en atención al Decreto Supremo No 4666				(1.383.995)	(1.383.995)
Constitución Fondo de Garantía Sector Gremial FOGAGRE de los Resultados de la gestión 2021 en atención al Decreto Supremo No 4666				(5.535.978)	(5.535.978)
Aporte irrevocable por reemplazo de pago efectuado el 23 de mayo de 2022 por obligaciones subordinadas, dispuesto en Junta Ordinaria de Accionistas del 20/01/2022		2.800.000		(2.800.000)	-
Resultado neto del ejercicio				38.305.435	38.305.435
Saldos al 30 de junio de 2022	776.063.000	12.131.526	121.027.699	50.505.227	959.727.452

Las notas 1 a 13 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Silvia Melgar
Jefe de Contabilidad

J. Ronald Gutiérrez L.
Gerente General

Dado que esta alícuota adicional no es compensable con el IT y se constituye en un gasto para el Banco, se expone en la línea "Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)" del Estado de Ganancias y Pérdidas.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, no existen cambios de normas contables significativos dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), así mismo no existen cambios de métodos y criterios utilizados por la entidad para la preparación y presentación de los estados financieros, respecto a los aplicados en el ejercicio anterior.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, existen los siguientes activos sujetos a restricciones:

	2022	2021
Depósitos en el Banco Central de Bolivia	571.438.102	757.599.103
Títulos valores de Ent. Financieras del país vendidos c/pacto de recompra	114.395.000	-
Cuotas de participación Fondo RAL afectados a encaje legal	341.649.688	371.653.399
Títulos valores de entidades financieras adquiridos c/pacto reventa	-	5.767.118
Depósitos en Caja de Ahorro con Restricciones	4.000	4.000
Inversiones permanentes de disponibilidad restringida	1.757.469.041	1.608.875.578
Previsión inversiones de disponibilidad restringida	(4.000)	(4.000)
Total activos sujetos a restricciones	<u>2.784.951.811</u>	<u>2.743.895.198</u>

(*) Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, se expone únicamente la proporción del saldo constituido como parte del encaje legal requerido.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el encaje requerido y constituido es el siguiente:

DESCRIPCIÓN	2022	2021		
	Bs.	Bs.		
Moneda Nacional	Requerido	Constituido	Requerido	Constituido
Efectivo	141.239.791	134.633.837	310.089.409	799.266.580
Título	-	-	160.437.080	158.870.694
Total	477.635.019	755.678.480	470.526.489	957.137.282
Moneda Extranjera	Requerido	Constituido	Requerido	Constituido
Efectivo	209.257.450	308.813.604	203.737.977	311.339.840
Título	205.186.842	206.997.461	213.613.929	212.759.179
Total	414.444.292	515.811.065	417.351.906	524.099.019
UFV	Requerido	Constituido	Requerido	Constituido
Efectivo	6.067.062	7.498.090	5.132.303	7.809.670
Título	7.709	18.370	9.904	23.526
Total	6.074.771	7.516.460	5.142.207	7.833.196

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Los activos y pasivos, corrientes y no corrientes, se componen como sigue:

Al 30 de junio de 2022:

	Corriente	No Corriente	Total
ACTIVO			
Disponibilidades	1.368.950.525	-	1.368.950.525
Inversiones temporarias	717.175.651	987.519.311	1.704.694.962
Cartera	2.823.499.441	8.652.000.572	11.475.500.013
Otras cuentas por cobrar	101.367.611	55.264.577	156.632.188
Bienes realizables	-	4.074.650	4.074.650
Inversiones permanentes	1.619.165.578	307.375.080	1.926.540.658
Bienes de uso	48.462.730	392.772.901	441.235.631
Otros activos	-	104.049.004	104.049.004
Total activo	<u>6.678.621.536</u>	<u>10.503.056.095</u>	<u>17.181.677.631</u>

	2022	2021	
Obligaciones con el público	4.637.567.919	7.158.824.515	11.796.392.434
Obligaciones con instituciones fiscales	6.602.496	-	6.602.496
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.280.745.618	815.450.092	3.096.195.710
Cuentas por pagar	342.241.827	453.353	342.695.180
Previsiones	-	132.633.992	132.633.992
Valores en circulación	148.981.662	349.418.750	498.400.412
Obligaciones subordinadas	22.303.053	172.950.362	195.253.415
Obligaciones con empresas publicas	147.693.381	6.083.159	153.776.540
Total pasivo	<u>7.586.135.956</u>	<u>8.635.814.223</u>	<u>16.221.950.179</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	Corriente	No Corriente	Total
ACTIVO			
Disponibilidades	1.744.742.812	-	1.744.742.812
Inversiones temporarias	475.610.243	750.799.660	1.226.409.903
Cartera	2.528.326.719	8.380.362.244	10.908.688.963
Otras cuentas por cobrar	61.759.807	57.502.338	119.262.145
Bienes realizables	-	5.354.437	5.354.437
Inversiones permanentes	61.190.308	1.723.839.393	1.785.029.701
Bienes de uso	-	373.368.647	373.368.647
Otros activos	52.655.903	95.638.591	148.294.494
Total activo	<u>4.924.285.792</u>	<u>11.386.865.310</u>	<u>16.311.151.102</u>

	2022	2021	
Obligaciones con el público	3.966.815.739	7.012.621.439	10.979.437.178
Obligaciones con instituciones fiscales	13.205.526	-	13.205.526
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	970.424.102	1.983.931.841	2.954.355.943
Cuentas por pagar	381.644.685	449.376	382.094.061
Previsiones	-	124.321.144	124.321.144
Valores en circulación	149.819.405	395.302.500	545.121.905
Obligaciones subordinadas	25.956.334	181.581.362	207.537.696
Obligaciones con empresas publicas	132.125.632	-	132.125.632
Total pasivo	<u>5.639.991.423</u>	<u>9.698.207.662</u>	<u>15.338.199.085</u>

La clasificación de activos y pasivos por vencimiento al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2022:

	Saldo	A 30 días	60 días	A 90 días	A 180 días	360 días	A 720 días	A más de 720 días
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO								
Disponibilidades	1.368.950.525	1.368.950.525	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	1.704.694.962	352.935.924	7.825.177	67.007.245	89.391.080	200.016.225	200.271.757	787.247.554
Cartera	11.475.500.013	308.713.228	246.606.761	292.468.479	730.459.813	1.245.251.160	1.235.020.025	7.416.980.547
Otras cuentas por cobrar	156.632.188	1.174.863	-	-	-	100.192.748	-	55.264.577
Bienes realizables	4.074.650	-	-	-	-	-	-	4.074.650
Inversiones permanentes	1.926.540.658	-	-	61.190.308	-	1.557.975.270	-	307.375.080
Bienes de uso	392.772.901	-	-	-	-	-	-	392.772.901
Otros activos	152.511.734	48.462.730	-	-	-	-	-	104.049.004
Cuentas Contingentes	333.831.661	33.275.017	5.156.078	27.749.332	53.846.306	53.316.910	15.282.891	145.205.127
TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE	<u>17.515.509.292</u>	<u>2.113.512.287</u>	<u>259.588.016</u>	<u>448.415.364</u>	<u>873.697.199</u>	<u>3.156.752.313</u>	<u>1.450.574.673</u>	<u>9.212.969.440</u>

	2022	2021						
Obligaciones con el público	11.796.392.434	959.273.723	950.355.649	948.721.168	845.320.288	933.897.091	878.201.844	6.280.622.671
Obligaciones con instituciones fiscales	6.602.496	-	6.602.496	-	-	-	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	3.096.195.710	159.269.020	128.020.000	42.000.000	101.728.645	1.849.727.953	212.288.518	603.161.574
Cuentas por pagar	342.695.180	234.305.925	-	32.302.421	4.324.551	71.308.930	-	453.353
Previsiones	132.633.992	-	-	-	-	-	-	132.633.992
Valores en circulación	498.400.412	-	52.222.718	-	50.875.194	45.883.750	141.767.500	207.651.250
Obligaciones subordinadas	195.253.415	-	3.575.833	6.842.464	3.253.756	8.631.000	24.262.000	148.688.362
Obligaciones con empresas publicas	153.776.540	136.100.616	-	10.935.441	645.938	11.380	-	6.093.159
TOTAL PASIVO	<u>16.221.950.179</u>	<u>1.488.949.284</u>	<u>1.151.712.137</u>	<u>1.030.511.991</u>	<u>1.005.513.820</u>	<u>2.909.448.724</u>	<u>1.256.519.862</u>	<u>7.379.294.361</u>
Brecha Simple	1.293.559.113	624.563.003	(892.124.121)	(582.096.627)	(131.816.621)	247.303.589	194.054.811	1.833.675.079
Brecha Acumulada	1.293.559.113	624.563.003	(267.561.118)	(849.657.745)	(981.474.366)	(734.170.777)	(540.115.966)	1.293.559.113

Al 31 de diciembre de 2021:

	Saldo	A 30 días	60 días	A 90 días	A 180 días	360 días	A 720 días	A más de 720 días
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO								
Disponibilidades	1.744.742.812	1.744.742.812	-	-	-	-	-	-
Inversiones temporarias	1.226.409.903	206.775.112	5.767.118	104.671.809	42.378.050	116.018.154	242.888.938	507.910.722
Cartera	10.908.688.963	242.237.167	204.135.206	159.309.717	636.726.750	1.285.917.879	1.215.870.082	7.164.492.162
Otras cuentas por cobrar	119.262.145	1.277.503	-	-	-	60.482.304	-	57.502.338
Bienes realizables	5.354.437	-	-	-	-	-	-	5.354.437
Inversiones permanentes	1.785.029.701	-	-	-	61.190.308	1.547.685.270	-	176.154.123
Bienes de uso	373.368.647	-	-	-	-	-	-	373.368.647
Otros activos	148.294.494	52.655.903	-	-	-	-	-	95.638.591
Cuentas Contingentes	335.408.880	33.483.323	14.444.110	17.865.471	35.877.358	61.694.931	38.026.187	134.017.500
TOTAL ACTIVO Y CONTINGENTE	<u>16.646.559.982</u>	<u>2.281.171.820</u>	<u>224.346.434</u>	<u>281.846.997</u>	<u>714.982.158</u>	<u>1.585.303.576</u>	<u>3.044.470.477</u>	<u>8.514.438.520</u>

	2022	2021						
Obligaciones con el público	10.979.437.178	817.456.763	781.306.794	680.842.178	773.660.932	913.549.072	842.244.233	6.170.377.206
Obligaciones con instituciones fiscales	13.205.526	-	6.621.055	-	-	6.584.471	-	-
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	2.954.355.943	134.286.380	95.476.238	94.720.000	396.987.950	248.953.534	1.599.014.950	384.916.891
Cuentas por pagar	382.094.061	310.660.968	-	38.301.232	5.223.129	27.459.356	-	449.376
Previsiones	124.321.144	-	-	-	-	-	124.321.144	-
Valores en circulación	545.121.905	-	53.078.322	-	857.333	95.883.750	141.767.500	253.535.000
Obligaciones subordinadas	207.537.696	-	3.650.500	6.924.944	3.249.890	12.131.000	17.262.000	164.319.362
Obligaciones con empresas publicas	132.125.632	120.425.247	10.739.736	888.599	72.050	-	-	-
TOTAL PASIVO	<u>15.338.199.085</u>	<u>1.382.829.358</u>	<u>950.872.645</u>	<u>821.676.953</u>	<u>1.180.051.284</u>	<u>1.304.561.183</u>	<u>2.600.288.683</u>	<u>7.097.918.979</u>
Brecha Simple	1.308.360.897	898.342.462	(726.526.211)	(539.829.956)	(465.069.126)	280.742.393	444.181.794	1.416.519.541
Brecha Acumulada	1.308.360.897	898.342.462	(171.816.251)	(368.013.705)	(833.082.831)	(552.340.438)	(108.158.644)	1.308.360.897

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco mantiene saldos de operaciones pasivas (obligaciones con el público) por Bs119.531.282 y Bs72.650.490, respectivamente, con partes relacionadas, las que originan egresos de Bs64.673 y Bs99.248, respectivamente, que son reconocidos en cada ejercicio.

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco ha pagado por concepto de dietas al Directorio y Síndico los importes de Bs3.930.750 y Bs7.861.500, respectivamente.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses), y también incluyen operaciones con mantenimiento de valor y en unidades de fomento a la vivienda, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 30 de junio de 2022:

	Moneda	CMV y UFV	Total
	extranjera		
ACTIVO			
Disponibilidades	346.539.666	7.584.135	354.123.801
Inversiones temporarias	271.477.557	18.370	271.495.927
Cartera	15.235.326	-	15.235.326
Otras cuentas por cobrar	23.228.147	-	23.228.147
Inversiones permanentes	1.687.281.542	2.217	1.687.283.759
Otros activos	12.286.933	-	12.286.933
Total activo	<u>2.356.049.171</u>	<u>7.604.722</u>	<u>2.363.653.893</u>

PASIVO

Obligaciones con el público	2.097.608.162	6.275.202	2.103.883.364
Obligaciones con bancos y entidades financieras	185.398.824	-	185.398.824
Otras cuentas por pagar	56.127.929	270.235	56.398.164
Previsiones	2.487.930	433.135	2.921.065
Obligaciones con empresas publicas	517.189	-	517.189
Total pasivo	<u>2.342.140.034</u>	<u>6.978.572</u>	<u>2.349.118.606</u>
Posición neta (activa)	<u>13.909.137</u>	<u>626.150</u>	<u>14.535.287</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	Moneda	CMV y UFV	Total
	extranjera		
ACTIVO			
Disponibilidades	372.675.888	7.895.715	380.571.603
Inversiones temporarias	258.319.838	23.526	258.343.364
Cartera	18.970.555	-	18.970.555
Otras cuentas por cobrar	23.216.130	-	23.216.130
Inversiones permanentes	1.574.277.318	-	1.574.277.318
Otros activos	9.812.119	-	9.812.119
Total activo	<u>2.257.271.848</u>	<u>7.919.241</u>	<u>2.265.191.089</u>

Obligaciones con el público	1.986.573.207	5.340.282	1.991.
-----------------------------	---------------	-----------	--------

b.2.2) Cartera por destino del crédito:

AL 30 de junio de 2022

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingente	Previsión cartera directa y contingentes
Agricultura y ganadería	1.903.403.290	1.003.630	2.161.089	8.413.952	15.384.118
Caza silvicultura y pesca	136.693.640	-	1.313.304	2.789	2.445.459
Extracción de petróleo crudo y gas natural	3.211.697	-	-	3.248.746	2.249
Minerales metálicos y no metálicos	1.382.167	-	-	19.612.160	-
Industria manufacturera	1.663.130.965	1.346.359	10.218.886	2.891.437	12.266.638
Producción y distribución de energía eléctrica	345.919.823	-	-	12.579.637	124.421
Construcción	1.419.618.298	11.594.665	36.548.501	40.223.204	37.506.052
Venta al por mayor y menor	1.780.512.320	13.877.926	35.777.091	227.142.418	60.441.867
Hoteles y restaurantes	85.674.912	602.681	1.073.120	253.821	1.406.579
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	400.968.093	3.162.440	6.511.844	7.132.892	10.571.844
Intermediación financiera	67.815.888	-	-	5.821.130	67.757
Serv. inmobiliarios empresariales y de alquiler	2.766.256.942	37.355.963	29.500.168	4.629.794	27.775.176
Administración pública defensa y seguridad	1.823.457	-	96.549	2.120	254.260
Educación	33.231.620	117.458	87.270	96.075	199.082
Servicios sociales comunales y personales	393.972.400	3.862.207	6.187.753	2.858.166	16.026.156
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	89.832	-	-	96	96
Actividades atípicas	89.832	-	-	1.950	2.417
Total	10.983.742.648	72.923.329	129.475.575	333.831.661	181.035.219

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingente	Previsión cartera directa y contingentes
Agricultura y ganadería	1.855.877.762	3.244.452	1.461.089	13.117.113	19.073.716
Caza silvicultura y pesca	47.645.849	-	1.313.304	2.001	2.178.302
Extracción de petróleo crudo y gas natural	3.138.167	-	-	5.553.108	530.348
Minerales metálicos y no metálicos	1.417.136	-	-	19.592.160	-
Industria manufacturera	1.388.510.149	-	9.100.493	5.112.322	10.642.070
Producción y distribución de energía eléctrica	379.948.259	-	-	1.636.262	7.378
Construcción	1.434.768.465	4.820.411	36.029.032	43.323.824	35.435.953
Venta al por mayor y menor	1.792.042.651	5,022.030	31.170.870	217.128.236	50.791.095
Hoteles y restaurantes	77.345.399	92.594	779.013	463.890	1.055.157
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	334.497.564	27.200	5.219.616	6.350.758	4.740.014
Intermediación financiera	87.433.966	-	-	15.668.312	169.137
Serv. inmobiliarios empresariales y de alquiler	2.782.906.345	751.540	18.342.835	4.691.144	22.035.904
Administración pública defensa y seguridad	2.127.826	-	96.548	17.136	98.150
Educación	23.409.077	-	-	772.688	10.435
Servicios sociales comunales y personales	267.715.463	640.260	4.724.880	1.977.976	11.467.614
Servicio de hogares privados que contratan servicio domestico	39.410	-	-	-	99
Actividades atípicas	63.698	-	-	1.950	1.670
Total	10.478.787.186	14.598.487	108.237.680	335.408.880	158.307.812

b.3) Clasificación de cartera por tipo de garantía:

Al 30 de junio de 2022:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingente	cartera directa y contingentes
Hipotecaria	7.050.919.628	58.368.087	82.524.281	25.512.513	101.117.203
Títulos valores	36.337.999	-	-	-	-
Prendaria	2.071.904.382	495.447	8.088.291	32.453.824	10.694.592
Bonos de prenda (warrant)	230.512.191	-	2.723.045	-	2.831.866
DPF pignorados a favor de la entidad	2.680.872	-	-	6.063.830	15
Otros depósitos en la entidad	1.620.857	-	-	50.928.051	138
Cartas de crédito Stand By	73.487.985	-	-	1.160.373	-
Somoviente - Ganado	129.738.561	407.065	187.557	-	4.282.852
Fondo de garantía (1)	18.980.153	-	-	-	10.825
Fondo de garantía Sector Productivo	32.906.186	68.346	-	-	13.669
Fondo de garantía vivienda interés social	91.504.474	1,583.827	1.030.105	-	693.049
Otras garantías	66.500.000	-	-	-	-
Persona natural	297.954.245	5,873.602	14.763.058	53.251.398	22.802.480
A sola firma	878.695.105	6.126.955	20.159.238	164.461.672	38.588.520
Total	10.983.742.648	72.923.329	129.475.575	333.831.661	181.035.219

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingente	Previsión cartera directa y contingentes
Hipotecaria	6.876.157.054	7.385.238	69.340.985	37.267.274	87.951.361
Títulos valores	1.623.444	-	-	-	-
Prendaria	1.885.382.977	3.241.610	8.349.666	16.465.071	10.683.058
Bonos de prenda (warrant)	212.315.660	-	2.723.045	-	2.747.774
DPF pignorados a favor de la entidad	2.903.323	-	-	11.012.047	23
Otros depósitos en la entidad	3.507.356	-	-	52.462.437	529.521
Cartas de crédito Stand By	75.789.685	-	-	613.600	-
Somoviente - Ganado	120.011.747	565.245	108.201	-	5.321.790
Fondo de Garantía (1)	56.503.039	-	-	-	63.682
Fondo de garantía Sector Productivo	24.655.354	-	-	-	-
Fondo de garantía vivienda interés social	99.388.524	-	94.817	-	457.551
Otras garantías	70.000.000	-	-	-	-
Persona natural	290.634.780	1.222.852	11.059.467	66.490.181	15.589.947
A sola firma	759.714.043	2.183.542	16.561.499	151.098.270	34.963.105
Total	10.478.787.186	14.598.487	108.237.680	335.408.880	158.307.812

b.4) Clasificación de cartera por calificación en montos y porcentajes:

Al 30 de junio de 2022:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión cartera directa y contingente	%
Categoría A	10.785.311.004	5.710.080	-	329.115.088	11.200.136.172	96,5	27.830.928	0,3
Categoría B	82.833.558	43.023.711	1.899.514	1.657.927	129.424.710	1,1	3.557.581	2,7
Categoría C	26.173.068	8.577.590	10.770.106	640.625	46.161.389	0,4	5.755.316	12,5
Categoría D	39.123.676	2.240.778	2.219.788	24.653	43.608.895	0,4	13.813.917	31,7
Categoría E	27.059.000	8.861.138	9.673.901	274.243	45.868.282	0,4	21.971.351	47,9
Categoría F	23.242.342	4.510.032	104.912.266	2.109.125	134.773.765	1,2	108.106.126	80,2
Total	10.983.742.648	72.923.329	129.475.575	333.831.661	11.519.973.213	100,0	181.035.219	

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión cartera directa y contingente	%
Categoría A	10.324.147.792	8.704.811	-	331.337.887	10.664.190.463	97,5	26.642.272	0,2
Categoría B	30.945.240	1.179.622	1.537.129	148.101	33.810.092	0,3	660.942	2,0
Categoría C	34.098.888	2.012.293	807.707	430.793	37.349.681	0,3	4.394.779	11,8
Categoría D	31.995.082	1.30.250	411.280	84.379	32.620.991	0,3	10.783.193	33,1
Categoría E	34.825.586	2.490.841	20.220.241	121.779	57.658.447	0,5	24.488.486	42,6
Categoría F	22.774.598	80.670	85.261.323	3.285.968	111.402.559	1,1	91.338.140	82,0
Total	10.478.787.186	14.598.487	108.237.680	335.408.880	10.937.032.233	100,0	158.307.812	

b.5) Concentración crediticia por número de clientes en montos y porcentajes:

Al 30 de junio de 2022:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión cartera directa y contingente
1 a 10 mayores	1.613.104.844	-	-	5.133.760	1.618.238.604	14,05	58.641
11 a 50 mayores	2.159.980.357	-	-	21.769.627	2.181.749.984	18,94	491.089
51 a 100 mayores	869.212.320	-	-	65.596.401	934.778.721	8,11	331.096
Otros	6.341.445.127	72.923.329	129.475.575	241.361.873	6.795.205.904	58,90	180.154.393
Total	10.983.742.648	72.923.329	129.475.575	333.831.661	11.519.973.213	100,00	181.035.219

Al 31 de diciembre de 2021:

	Cartera vigente	Cartera vencida	Cartera en ejecución	Contingentes	Total Cartera	%	Previsión cartera directa y contingente
1 a 10 mayores	1.552.605.571	-	-	9.034.090	1.561.639.661	14,28	278.522
11 a 50 mayores	2.016.275.511	-	-	1.699.203	2.017.974.714	18,45	566.435
51 a 100 mayores	777.471.753	-	-	77.385.787	873.991.319	7,99	15.622.978
Otros	6.132.434.351	14.598.487	89.103.901	247.289.800	6.483.426.539	59,28	141.839.877
Total	10.478.787.186	14.598.487	108.237.680	335.408.880	10.937.032.233	100,00	158.307.812

b.6) Evolución de la cartera y contingente de las tres últimas gestiones:

	Saldos al 30/06/2022	Saldos al 31/12/2021	Saldos al 31/12/2020
Vigente	8.569.666.728	8.059.057.558	9.555.102.912
Vencida	11.393.840	11.117.522	-
Ejecución	68.025.068	65.909.401	80.568.734
Reprogramada o reestructurada vigente	2.414.075.920	2.419.729.628	428.988.783
Reprogramada o reestructurada vencida	61.529.489	3.480.965	-
Reprogramada o reestructurada en ejecución	61.450.507	42.328.279	43.885.431
Cartera directa	11.186.141.552	10.601.623.353	10.108.545.860
Cartera contingente	333.831.661	335.408.880	269.631.846
Total Cartera	11.519.973.213	10.937.032.233	10.378.177.706
Previsión específica para incobrabilidad	174.053.229	150.511.713	152.861.744
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por factores de riesgo	34.316.742	24.429.975	24.429.975
Previsión genérica para incobrabilidad de cartera por otros riesgos	2.042.519	6.880.326	-
Previsión específica para activos contingentes	6.981.990	7.796.099	4.941.778
Previsión cíclica (*)	124.199.738	115.675.912	107.549.326
Cargos por previsión específica	29.195.978	40.316.000	49.447.379
Cargos por previsión genérica	17.410.534	71.098.888	60.969.840
Productos por cartera (ingresos financieros)	382.189.843	726.294.785	698.202.349
Productos en suspenso	56.040.086	36.472.425	31.022.768
Líneas de crédito otorgadas	8.544.167.208	8.240.860.036	7.961.251.580
Líneas de crédito otorgadas y no utilizadas	2.770.780.372	2.604.583.338	2.403.237.233
Créditos castigados por insolvencia	66.866.632	67.436.864	69.698.353
Numero de prestatarios	33.146	31.415	28.445

* Corresponde a la suma de la subcuenta 253.03 y la cuenta 255.00

b.7) Grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados:

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, el Banco presenta los siguientes saldos:

	2022	2021
Reprogramada o reestructurada vigente	2.414.075.920	2.419.729.628
Reprogramada o reestructurada vencida	61.529.489	3.480.965
Reprogramada o reestructurada en ejecución	61.450.507	42.328.279
Productos financieros devengados por cobrar		

j) Obligaciones con instituciones fiscales

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Obligaciones con el TGN - Plan de Emergencia de Apoyo al Empleo y Estabilidad Laboral	6.584.471	13.168.942
Cargos Devengados por Pagar Obligaciones Fiscales a Plazo	18.025	36.584
Total	<u>6.602.496</u>	<u>13.205.526</u>

k) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Obligaciones Bancos y Entidades Financieras a la vista	100.192.458	86.782.209
Sub-total	<u>100.192.458</u>	<u>86.782.209</u>

Obligaciones con el Banco Central de Bolivia

	2022	2021
Prestamos de Liquidez a plazo c/garantía fondos CPVIS	1.436.490.000	1.426.200.000
Prest Liq MP c/Gtia Fondo CAPROSEN	40.407.585	100.407.585
Prest Liq MP c/Gtia Fondo CPRO	138.301.245	-
Sub-total	<u>1.615.198.830</u>	<u>1.526.607.585</u>

Obligaciones con otras entidades financieras

	2022	2021
Obligaciones con entidades financieras de segundo piso	58.237.265	27.133.607
Obligaciones a plazo con entidades financieras del país	1.198.701.727	1.171.431.084
Financiamiento de entidades del exterior a plazo	57.374.545	73.589.091
Cargos financieros devengados por pagar	66.490.885	68.812.367
Sub-total	<u>1.380.804.422</u>	<u>1.340.966.149</u>
Total	<u>3.096.195.710</u>	<u>2.954.355.943</u>

(*) Detalle obligaciones con entidades financieras de segundo piso a largo plazo:

Al 30 de junio de 2022:

Descripción	Moneda Origen	Monto original Bolivianos	Saldo Actual		Tasa de interés	Plazo Obligación (días)	Fecha obtención	Fecha vcto.
			Dólares	Bolivianos				
2187	Bolivianos	35.000.000	1.336.868	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2188	Bolivianos	35.000.000	4.448.976	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2189	Bolivianos	19.559.493	774.184	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2256	Bolivianos	50.000.000	50.000.000	5.60%	1080	30/06/2022	20/06/2025	
2278	Bolivianos	100.000.000	1.677.237	4.89%	1800	25/01/2018	16/01/2023	
TOTAL		239.559.493	58.237.265					

Al 31 de diciembre de 2021:

Descripción	Moneda Origen	Monto original Bolivianos	Saldo Actual		Tasa de interés	Plazo Obligación (días)	Fecha obtención	Fecha vcto.
			Dólares	Bolivianos				
2187	Bolivianos	35.000.000	2.159.285	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2188	Bolivianos	35.000.000	6.529.204	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2189	Bolivianos	19.559.493	1.860.541	3.90%	2880	24/12/2015	15/01/2024	
2239	Bolivianos	70.000.000	4.152.642	3.80%	1800	24/02/2017	21/02/2022	
2246	Bolivianos	40.000.000	9.915.079	3.80%	1800	16/05/2017	20/04/2022	
2278	Bolivianos	100.000.000	2.515.856	4.89%	1800	25/01/2018	16/01/2023	
TOTAL		299.559.493	27.133.607					

(**) Detalle financiamiento entidades del exterior a palzo:

Al 30 de junio de 2022:

Descripción	Moneda Origen	Monto original Dólares	Monto original Bolivianos	Saldo Actual		Tasa de interés	Plazo Obligación (días)	Fecha obtención	Fecha vcto.	Garantía
				Dólares	Bolivianos					
COMMERZBANK	Dólares	7.000.000	48.020.000	7.000.000	48.020.000	SOFR+3.50%	360	31/05/2022	26/05/2023	Quirografaria
FMO NV	Dólares	15.000.000	102.900.000	1.363.636	209.354.545	Libor + 3.75%	2534	07/01/2016	15/12/2022	Quirografaria
TOTAL				8.363.636	57.374.545					

Al 31 de diciembre de 2021:

Descripción	Moneda Origen	Monto original Dólares	Monto original Bolivianos	Saldo Actual		Tasa de interés	Plazo Obligación (días)	Fecha obtención	Fecha vcto.	Garantía
				Dólares	Bolivianos					
COMMERZBANK	Dólares	8.000.000	54.880.000	8.000.000	54.880.000	L+3.85%	361	11/02/2021	07/02/2022	
FMO NV	Dólares	15.000.000	102.900.000	2.727.273	18.709.091	Libor + 3.75%	2534	07/01/2016	15/12/2022	Quirografaria
TOTAL				10.727.273	73.589.091					

La composición de las líneas de crédito obtenidas y saldos no utilizadas es la siguiente:

Al 30 de junio de 2022:

BANQUERO CILINEAS	IMPORTE DE LAS LINEAS BS	IMPORTE UTILIZADO	SALDO SIN UTILIZAR BS
COMMERZBANK GERMANY	48.278.000	15.275.518	33.002.482
INTERNATIONAL FINANCE CORPORATION - IFC	34.986.000	7.439.531	27.546.469
B.I.D.	41.160.000	-	41.160.000
TOTALES	124.424.000	22.635.047	98.588.953

BANCO CENTRAL DE BOLIVIA - ALADI	IMPORTE DE LAS LINEAS BS	IMPORTE UTILIZADO	SALDO SIN UTILIZAR BS
BANCO CENTRAL DE BOLIVIA	59.327.301	-	59.327.301
TOTALES	59.327.301	-	59.327.301

l) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Por intermediación financiera		
Compras a Futuro de Moneda Extranjera	106.453	3.402
Cobros Anticip a Clientes Tarjetas de Cred.	3.706.394	3.612.536
Ord Elect de pago a través de Cámara de Comp y Liq	124.736.827	54.721.712
Póliza Seguro Desgravamen Hipotecar	8.428.329	6.170.377
Pagos de Remesadoras	3.999.774	8.946.210
Póliza Seguro Garantía Automotores	84.892	964.533
Póliza Seguro Garantía de Edificaciones	40.194	526.181
Póliza de Seguro Protección Tarjeta Débito	138.068	1.238.690
Póliza de Seguro Sepelio	189.471	2.057
Pólizas de Seguro - Protección Tarjeta Crédito	-	239.014
Póliza Seguro Gtias.Ma.y Equipo M.	1.863	66.385
Otros acreed. varios p/intermediación financiera	1.541.447	1.466.726
Sub-total	<u>142.973.712</u>	<u>77.957.823</u>
Diversas		
Cheques de gerencia	14.610.603	35.851.792
Retenciones por orden de autoridades públicas	1.500	1.500
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	4.241.841	4.416.581
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	5.532.539	124.317.164
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	1.294.151	49.035
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	1.149.383	803.736
Dividendos por pagar	8.162	3.112
Acreedores por compras de bienes y servicios	1.153.700	1.613.580
Ingresos diferidos	1.571.262	2.528.652
Acreedores por tarjetas de crédito	8.761.646	6.719.399
Acreedores por depósitos en garantía	3.326.740	3.709.190
Primas de seguros	15.640.800	14.817.600
Acreedores varios	2.874.708	1.703.872
Sub-total	<u>60.167.035</u>	<u>196.535.203</u>

Provisiones

	2022	2021
Beneficios sociales	32.516.918	25.471.048
Prov. Aportes Patronales Negocios Digitales	109.310	-
Impuesto a la propiedad de bienes inmuebles y vehiculo automotores	646.033	1.615.538
Provisión para impuesto sobre las utilidades de las empresas	38.305.440	-
Provisión para otros impuestos	44.393	150.976
Otras provisiones (*)		
Acotaciones ASFJ	2.245.649	1.905.577
Fondo de protección al ahorrista	14.217.368	13.464.042
Provisión trimestral Visa	741.261	687.032
Provisiones diversas	2.476.242	4.433.663
Sub-total	<u>91.302.614</u>	<u>47.727.876</u>
Partidas pendientes de imputación		
Cruce de fondos diarios tarjetas - Posición neta	4.488.132	8.620.673
Comisión retenida por pago a establecimientos - Tarjetas Mastercard	19.215	28.868
Consumos Linkster, ATC y en el exterior - Tarjetas de débito	18.347.154	27.783.432
Comisión retenida por pago a establecimientos - Tarjetas Visa	350.153	513.814
Pago de clientes por aplicar a tarjetas de crédito en el siguiente período	14.204.024	14.220.893
Cuentas vista internas	10.103.008	7.650.173
Otras partidas pendientes de imputación	740.133	1.055.306
Sub-total	<u>48.251.819</u>	<u>59.873.159</u>
Total	<u>342.695.180</u>	<u>382.094.061</u>

m) Provisiones

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Previsión para activos contingentes	6.981.990	7.796.099
Previsión generica voluntaria ciclica	62.099.869	57.837.956
Previsión generica ciclica	62.099.869	57.837.956
Otras provisiones	1.452.264	849.133
Total	<u>132.633.992</u>	<u>124.321.144</u>

n) Valores en circulación

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Bonos representados por anotaciones en cuenta	491.186.250	537.070.000
Cargos devengados por pagar bonos	7.214.162	8.051.905
Total	<u>498.400.412</u>	<u>545.121.905</u>

n.1) En fecha 28 de septiembre 2018, mediante Resolución 251977/2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Banco Ganadero - Emisión 1" por un monto de Bs170.000.000.

Valor nominal de cada Bono, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión Bonos Banco Ganadero - Emisión 1 es de Bs 170.000.000, la tasa de interés de la serie "A" es 3.70%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se efectuará en el cupón No.8 el 50% y el cupón No. 10 el 50%. La tasa de interés de la serie "B" es 3.90%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se efectuará en el cupón No. 12 el 50% y el cupón No. 14 el 50%.

Fecha de la emisión: 29 de noviembre de 2018.
Fecha de vencimiento de la emisión: Sería "A" 03 de noviembre de 2023. Sería "B" 23 de octubre de 2025.

n.2) En fecha 04 de agosto 2020, mediante Resolución 88061/2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Banco Ganadero - Emisión 2" por un monto de Bs400.000.000.

Valor nominal de cada Bono, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión de los Bonos Banco Ganadero - Emisión 2 es de Bs400.000.000, la tasa de interés es 4.90%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se efectuará 12,50% desde el cupón No. 3 hasta el cupón No. 10.

Fecha de la emisión: 14 de agosto de 2020.
Fecha de vencimiento de la emisión: 19 de julio de 2025.

Se realizó el cumplimiento de los compromisos financiero al 30 de junio de 2022 de acuerdo al prospecto de emisión de las emisiones de los bonos senior de acuerdo al siguiente detalle:

Indicadores Financieros	Compromisos	Jun/2022
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP>=11%	11.46%
Índice de Liquidez (L)(i)	L>=50%	56.14%
Índice de Cobertura (IC)(i)	I>=100%	179.82%

i. Promedio de los últimos 3 meses

o) Obligaciones subordinadas

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Bonos subordinados	193.669.000	205.800.000
Cargos financieros devengados por pagar	1.584.415	1.737.696
Total	<u>195.253.415</u>	<u>207.537.696</u>

o.1) En fecha 24 de septiembre 2015, mediante Resolución 756/2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero IV" por un monto de Bs70.000.000.

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión Banco Ganadero IV es de Bs35.000.000, la tasa de interés es 6%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se realizará: 10% en los cupones N° 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13 y 14.

Fecha de la emisión: 25 de septiembre de 2015.
Fecha de vencimiento de la emisión: 19 de agosto de 2022.

o.2) En fecha 19 de diciembre 2016, mediante Resolución 1200/2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero V" por un monto de Bs70.000.000.

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión Banco Ganadero V es de Bs70.000.000, la tasa de interés es 5.90%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se efectuará el 4% en los cupones N° 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15, 16, 17, 18, 19, 20, 21, 22, 23, 24, 25, 26, 27, 28, 29 y el 8% en el cupón 30.

Fecha de la emisión: 20 de diciembre de 2016.
Fecha de vencimiento de la emisión: 3 de octubre de 2031.

o.3) En fecha 17 de septiembre 2019, mediante Resolución 812/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero VI" por un monto de Bs70.000.000.

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión Banco Ganadero VI es de Bs70.000.000, la tasa de interés es 4.85%, los intereses se pagarán cada 180 días y el pago a capital se efectuará el 8,33% en los cupones N° 5, 6, 7, 8, 9, 10, 11, 12, 13, 14, 15 y el 8,37% en el cupón 16.

Fecha de la emisión: 17 de septiembre de 2019.
Fecha de vencimiento de la emisión: 6 de agosto de 2027.

o.4) En fecha 20 de diciembre 2021, mediante Resolución 1149/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFJ) autorizó la oferta pública y la inscripción en el Mercado de Valores, de la emisión denominada "Bonos Subordinados Banco Ganadero VII" por un monto de Bs70.000.000.

Valor nominal de cada Bono Subordinado, monto, tasa de interés y pago de intereses: El valor nominal de los bonos es Bs10.000. El monto de la emisión Banco Ganadero VII es de Bs70.000.000, la tasa de interés es 6.00%, los intereses se pagarán cada 180 días a partir del Cupón 5 al Cupón 14 se amortizará el capital en 10% en cada cupón.

Fecha de la emisión: 23 de diciembre de 2021.
Fecha de vencimiento de la emisión: 16 de noviembre de 2028.

Se realizó el cumplimiento de los compromisos financiero al 30 de junio de 2022 de acuerdo al prospecto de emisión de las emisiones de bonos subordinados de acuerdo al siguiente detalle:

Indicadores Financieros	Compromisos	Jun/2022
Coefficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) (i)	CAP>=11%	11.46%
Índice de Liquidez (L)(i)	L>=50%	56.14%
Índice de Cobertura (IC)(i)	I>=100%	179.82%

i. Promedio de los últimos 3 meses

p) Obligaciones con empresas publicas

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Obligaciones con empresas públicas - Cuentas corrientes	1.521.536	9.609.929
Obligaciones con empresas públicas - Caja de ahorros	146.171.845	122.515.703
O		

t) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

t.1) Otros ingresos operativos:

	2022	2021
Comisiones por servicios	95.016.929	112.314.465
Operaciones de cambio y arbitraje	100.257.859	103.605.634
Ingresos por bienes realizables	6.028.845	5.550.014
Ingresos por inversiones permanentes	892.982	2.690.962
Ingresos operativos diversos	3.642.284	5.685.788
Total	205.838.879	229.827.843

t.2) Otros gastos operativos:

	2022	2021
Comisiones por servicios	32.201.796	27.322.314
Costo de bienes realizables	5.923.074	7.289.142
Gastos operativos		
Gastos por compensación del IT a través del pago del IUE	224.455	-
Perdidas por operaciones de cambio y arbitraje	54.173.298	65.632.117
Perdidas por operaciones a futuro en moneda extranjera	154.092	122.160
Contratos y Avalúos de préstamo	490.145	395.167
Consulta y verificación de datos clientes	869.350	808.077
Transporte de valores de clientes	1.432.136	1.106.525
Procesamiento de dinero	465.169	290.666
Transporte aéreo de valores	702.324	636.181
Seguros pagados por cuenta del cliente	38.029	289.514
Programa de puntos a través de tropical tours	1.808.203	1.255.579
Programa canje Millas p/Productos	526.353	652.033
Gastos GANADOBLE	3.104.274	3.104.274
Gastos Negocios Digitales	2.979.877	7.574.721
Previsión para contingencias judiciales M/N	890.000	687.581
Cuota trimestral VISA internacional	2.277.666	1.360.185
Gastos judiciales por recuperación de cartera	749.777	860.224
Gastos en Oficinas Externas	5.316.993	3.022.335
Costo de plástico de tarjeta de DEBITO	1.118.946	2.631.440
Otros gastos operativos diversos	4.032.673	2.198.288
Total	119.278.630	124.134.249

u) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

u.1) Ingresos y gastos extraordinarios

Al 30 de junio de 2022 y 2021, el banco no registra saldos en ingresos y gastos extraordinarios.

u.2) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

Al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

Ingresos	2022	2021
Ingresos Gestiones Anteriores	221.860	-
Disminución provisión para IUE	51.672	317.619
Disminución provisión para IUE Adicional 12.5% Ley 2011	51.672	317.619
Intereses Gestiones Anteriores	-	901.121
Total ingresos	325.204	1.536.359

v) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Gastos de personal	87.416.322	79.594.319
Servicios contratados	17.911.002	15.968.823
Seguros	1.994.925	1.821.051
Comunicaciones y traslados	5.324.710	5.296.018
Impuestos	1.260.824	1.253.771
Mantenimiento y reparaciones	4.104.928	3.914.558
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	8.703.384	6.848.423
Amortización de cargos diferidos	14.738.603	9.029.961
Sub-total	141.454.698	123.726.924

Otros gastos de administración

Gastos notariales y judiciales	376.566	438.274
Alquileres	6.333.022	4.839.591
Energía eléctrica, agua y calefacción	2.588.809	2.364.049
Papelaría útiles y material de servicio	1.156.643	1.076.982
Suscripciones diarias	158.867	114.789
Propaganda y publicidad	5.073.162	7.172.272
Gastos de representación	1.029.000	1.029.000
Aportes Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	8.451.398	7.560.653
Aportes otras entidades	60.427	72.083
Donaciones	13.720	-
Multas Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	12.183	106.281
Aportes al Fondo de Protección al Ahorrista	27.947.295	25.566.520
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	74.315	79.906
Diversos	398.080	236.170
Sub-total	53.679.487	51.086.570
Total	195.134.185	174.813.494

w) Cuentas contingentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Cartas de crédito		
Cartas de crédito emitidas vista	17.462.295	9.649.704
Cartas de crédito stand by	13.136.900	9.947.000
Sub-total	30.599.195	19.596.704
Garantías Otorgadas		
Boletas de garantía no contragarantizadas	77.694.435	88.177.393
Garantías a primer requerimiento	45.604.461	58.969.520
Sub-total	123.298.896	147.146.913
Líneas de crédito comprometidas		
Créditos acordados en cuentas corrientes	8.575.410	1.673.943
Créditos acordados para tarjeta de créditos	171.358.160	166.991.320
Sub-total	179.933.570	168.665.263
Total	333.831.661	335.408.880

x) Cuentas de orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	2022	2021
Valores y bienes recibidos en custodia	2.556.682	2.568.800
Valores en cobranza	40.376.432	18.333.416
Garantías recibidas	19.874.488.960	18.682.581.944
Cuentas de registro	4.392.062.056	4.173.256.817
Cuentas Deudoras de los Fideicomiso	127.918.219	117.728.548
Total	24.437.402.349	22.994.469.525

y) Fideicomisos

El Banco administra actualmente tres fondos de garantía:

El Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – FOGAVISIP creado mediante Decreto Supremo N° 2137 del 9 de octubre de 2014, con el aporte del 6% de las utilidades netas del Banco correspondiente a la gestión 2014.

Mediante Decreto Supremo N° 3764 del 02 de enero de 2019, se determinó que el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2018 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISIP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

Mediante Decreto Supremo N° 4131 de fecha 9 de enero de 2020, se ha determinado que el 2% de las utilidades netas de la gestión 2019 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISIP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

Mediante Resolución Ministerial 043 de fecha 3 de marzo de 2022, se ha determinado que el 1.2% de las utilidades netas de la gestión 2021 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social (FOGAVISIP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

La composición del Fondo de Garantía de Créditos de Vivienda de Interés Social – FOGAVISIP al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Inversiones en entidades financieras del país	2.376.613	2.687.677
CARTERA		
Cartera en ejecución	1.413.269	1.560.243
Cartera apropiada en ejecución	53.453	53.453
Previsión específica para incobrabilidad	(733.361)	(796.615)
Garantías Otorgadas	48.840.449	60.028.893
INVERSIONES PERMANENTES		
Inversiones en entidades financieras del país	10.511.846	8.601.210
GASTOS		
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	83.720	98.641
Gastos operativos	79.078	163.566
Total	62.625.067	72.397.068
CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
CUENTAS POR PAGAR		
Provisión comisión administración	79.078	-
PATRIMONIO		
Capital Fiduciario	13.489.043	12.105.048
Resultados acumulados	921	(333.293)
INGRESOS		
Rendimiento inversiones en entidades financieras del país	215.576	455.154
Intereses cartera en ejecución	-	21.164
Recuperación de activos financieros	-	120.102
GARANTÍAS OTORGADAS		
Acreedores garantías vivienda de interés social	48.840.449	60.028.893
Total	62.625.067	72.397.068

El Fondo de Garantía para Créditos al Sector Productivo – FOGACP, creado mediante Decreto Supremo N° 2136 del 9 de octubre de 2014, con el aporte del 6% de las utilidades netas del Banco correspondiente a la gestión 2015.

Mediante Decreto Supremo N° 3764 del 02 de enero de 2019, se determinó que el tres por ciento (3%) de las utilidades netas de la gestión 2018 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos al Sector Productivo (FOGACP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

Mediante Decreto Supremo N° 4131 de fecha 9 de enero de 2020, se ha determinado que el 2% de las utilidades netas de la gestión 2019 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos al Sector Productivo (FOGACP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

Mediante Resolución Ministerial 043 de fecha 3 de marzo de 2022, se ha determinado que el 1.2% de las utilidades netas de la gestión 2021 será destinado al Fondo de Garantía de Créditos al Sector Productivo (FOGACP) bajo la actual administración de cada Banco múltiple.

La composición del Fondo de Garantía para Créditos al Sector Productivo – FOGACP al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Inversiones en entidades financieras del país	1.274.227	5.324.309
CARTERA		
Garantías Otorgadas	46.911.230	32.696.349
INVERSIONES PERMANENTES		
Inversiones en entidades financieras del país	9.015.675	4.783.347
GASTOS		
Gastos Operativos	62.983	141.403
Total	57.264.115	42.945.408

CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS

CUENTAS POR PAGAR

Provisión comisión administración	62.983	-
PATRIMONIO		
Capital Fiduciario	9.453.743	9.453.743
Resultados acumulados	653.913	381.562
INGRESOS		
Rendimiento inversiones en entidades financieras del país	182.246	413.754
GARANTÍAS OTORGADAS		
Acreedores garantías Sector Productivo	46.911.230	32.696.349
Total	57.264.115	42.945.408

Mediante Resolución Ministerial N° 43, el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas determino que es el cuatro punto ocho por ciento (4.8%) de las utilidades netas de la gestión 2021 será destinado a la constitución de un Fondo para el sector Gremial (FOGAGRE).

La composición del Fondo de Garantía para Sector Gremial – FOGAGRE al 30 de junio de 2022 y al 31 de diciembre de 2021 el banco no registra saldos.

	2022	2021
CUENTAS DEUDORAS DE LOS FIDEICOMISOS		
INVERSIONES TEMPORARIAS		
Inversiones en entidades financieras del país	1.167.112	-
INVERSIONES PERMANENTES		
Inversiones en entidades financieras del país	4.399.763	-
GASTOS		
Gastos Operativos	13.200	-
Total	5.580.075	-

CUENTAS ACREEDORAS DE LOS FIDEICOMISOS

CUENTAS POR PAGAR

Provisión comisión administración	13.200	-
INGRESOS		
Rendimiento inversiones en entidades financieras del país	30.897	-
PATRIMONIO		
Capital Fiduciario	5.535.978	-
Total	5.580.075	-

NOTA 9 – PATRIMONIO

En el estado de cambios en el patrimonio neto se expone los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante los ejercicios terminados al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

La composición del grupo al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
Capital pagado	776.063.000	700.473.000
Primas de emisión	513	513
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	12.131.013	47.600.013
Reserva legal	112.583.305	101.032.430
Reservas p/Otras Disposiciones no distribuibles	2.222.603	2.222.603
Otras reservas no atribuibles	6.221.791	6.221.791
Utilidades acumuladas	12.199.792	68.792
Utilidad del Periodo o Gestión	38.305.435	115.332.875
Total	959.727.452	972.952.017

a) Capital Autorizado

La Junta Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 18 de enero de 2016, aprobó el aumento de Capital Autorizado hasta el monto de Bs800.000.000. Este aumento fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. Mediante carta ASFI/DSR I/R-43688/2016 del 15 de marzo de 2016.

b) Capital Pagado

Mediante carta ASFI/DSR I/R-36348/2021, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) en fecha 26 de febrero de 2021, comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs121.330.000 correspondiente a 1.213.300 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una por capitalización de parte de las utilidades obtenidas en la gestión 2020 en la suma de Bs38.730.000 dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y Reemplazo de Subordinados pagados en la gestión 2020 por la suma de 82.600.000. Con este aumento, el capital pagado alcanza a la suma de Bs700.473.000 correspondientes a 7.004.730 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante carta ASFI/DSR I/R-57244/2022, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) en fecha 23 de marzo de 2022, comunicó que ha tomado conocimiento del aumento del capital pagado por Bs75.590.000 correspondiente a 755.900 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una por capitalización de parte de las utilidades obtenidas en la gestión 2021 en la suma de Bs27.990.000 dispuesto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas y Reemplazo de Subordinados pagados en la gestión 2021 por la suma de 47.600.000. Con este aumento, el capital pagado alcanza a la suma de Bs776.063.000 correspondientes a 7.760.630 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

c) Aportes no capitalizados

En fecha 25 de febrero de 2021, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs3.500.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 18 de enero de 2021, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2021.

En fecha 28 de mayo de 2021, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 18 de enero de 2021, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2021.

En fecha 19 de agosto de 2021, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs35.000.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 18 de enero de 2021, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2021.

En fecha 24 de agosto de 2021, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs3.500.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 18 de enero de 2021, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2021.

En fecha 24 de noviembre de 2021, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 18 de enero de 2021, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2021.

En fecha 21 de febrero de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs3.500.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2022.

En fecha 07 de marzo de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs5.831.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2022.

En fecha 23 de mayo de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2022.

En fecha 23 de mayo de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2022.

En fecha 23 de mayo de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos subordinados de la gestión 2022.

En fecha 23 de mayo de 2022, se realizó un aporte irrevocable pendiente de capitalización por un total de Bs2.800.000, aprobado por la Junta Ordinaria de Accionistas del 20 de enero de 2022, el cual corresponde al reemplazo por pago de bonos

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021



GanaValores

Agencia de Bolsa S.A.

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.a	42.373.982	16.233.721
Inversiones Bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	2.013.741	13.979.742
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	66.540.163	4.028.970
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	5.d	2.685.448	205.423
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	522.465	414.822
Impuestos por recuperar	5.f	155.000	155.000
Gastos Pagados por anticipado	5.g	118.972	31.280
Total del activo corriente		114.409.771	35.048.958
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	5.h	69.353	69.353
Bienes de uso	5.i	406.684	414.290
Activos intangibles	5.j	199.702	205.809
Otros activos	5.k	93.977	2.479
Total activo no corriente		769.716	691.931
Total activo		115.179.487	35.740.889
Cuentas de orden deudoras			
Inversiones de terceros en administracion	5.q	1.996.912.958	1.979.250.155
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	5.r	378.000	343.000
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.l	81.709.436	4.035.276
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.m	229.523	278.848
Impuestos por pagar	5.n	3.666.150	5.579.484
Provisiones	5.o	232.229	100.961
Total pasivo corriente		85.837.338	9.994.569
Pasivo no corriente			
Prevision para indemnizacion	5.p	450.812	426.606
Total pasivo		86.288.150	10.421.175
Patrimonio neto			
Capital pagado	6.a	24.112.200	17.912.600
Reserva legal		1.202.459	876.160
Resultados acumulados	6.a	3.576.678	6.530.954
Total patrimonio neto		28.891.337	25.319.714
Total pasivo y patrimonio neto		115.179.487	35.740.889
Cuentas de orden deudoras			
Inversiones de terceros en administracion	5.q	1.996.912.958	1.979.250.155
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	5.r	378.000	343.000

Las notas 1 a 10 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

J. Ronald Gutiérrez L. Presidente del Directorio
Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General
Wilfredo Chacón Argandoña Síndico
Ana Paola Velásquez Candia Contador General - CASC 3556

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en bolivianos)

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		2.898.170	1.932.460
Gastos operacionales	5.s	(554.387)	(470.393)
Margen operativo		2.343.783	1.462.067
Ingresos financieros	5.t	8.058.175	10.437.240
Gastos financieros		(816.783)	(411.801)
Margen operativo y financiero		9.585.175	11.487.506
Gastos por incobrabilidad		(18.649)	(110.504)
Margen de Incobrabilidad		(18.649)	(110.504)
Resultado despues de incobrabilidad		9.566.526	11.377.002
Gastos administrativos	5.u	(2.427.550)	(1.967.427)
Resultado operacional		7.138.976	9.409.575
Ingreso no operacionales		-	22.119
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		7.138.976	9.431.694
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7.138.976	9.431.694
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3	2
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(6)	(86)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		7.138.973	9.431.611
Impuesto sobre las utilidades		(3.567.350)	(4.211.982)
Resultado neto del periodo		3.571.623	5.219.628

Las notas 1 a 10 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

J. Ronald Gutiérrez L. Presidente del Directorio
Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General
Wilfredo Chacón Argandoña Síndico
Ana Paola Velásquez Candia Contador General - CASC 3556

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en Bolivianos)

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Aportes por capitalizar Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2020	15.528.000	707.932	-	3.369.401	19.605.333
Constitucion de la Reserva Legal aprobada por JGOA realizada el 19/01/2021		168.228		(168.228)	(811.600)
Pago de Dividendos según JGOA				(811.600)	(811.600)
Autorizacion de Incremento de Capital Pagado según resolución ASFI 229/2021	2.384.600	-	-	(2.384.600)	-
Resultado neto del ejercicio				5.219.628	5.219.628
Saldos al 30 de junio de 2021	17.912.600	876.160	-	5.224.601	24.013.361
Resultado neto del ejercicio				1.306.353	1.306.353
Saldos al 31 de diciembre de 2021	17.912.600	876.160	-	6.530.954	25.319.714
Constitucion de la Reserva Legal aprobada por JGOA realizada el 20/01/2022		326.299		(326.299)	-
Aportes Capitalizados sg. Resolución ASFI 323/2022 de fecha 23/03/2022	6.199.600	-	-	(6.199.600)	-
Resultado neto del ejercicio				3.571.623	3.571.623
Saldos al 30 de junio de 2022	24.112.200	1.202.459	-	3.576.678	28.891.337

Las notas 1 a 10 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

J. Ronald Gutiérrez L. Presidente del Directorio
Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General
Wilfredo Chacón Argandoña Síndico
Ana Paola Velásquez Candia Contador General - CASC 3556

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021 (Cifras expresadas en Bolivianos)

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

	2022 Bs	2021 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	3.571.623	5.219.628
Previsiones para indemnizacion	171.367	65.776
Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles	61.102	44.352
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	3.804.092	5.329.756
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendiente de cobro	(107.643)	91.860
Gastos pagados por anticipado	(87.692)	(17.671)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(49.325)	13.941
Impuestos por pagar	(1.913.334)	4.088.286
Provisiones	131.268	134.513
Pago Finiquitos	(147.161)	(61.308)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	1.630.205	9.579.377
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	77.674.160,00	35.217.523
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	11.966.001	8.842.393
Inversiones en operaciones de reporto	(62.511.193)	(5.234.654)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	(2.480.025)	-
Flujo neto en actividades de intermediación	24.648.943	38.825.262
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento de capital	-	-
Pago de dividendos	-	(811.600)
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	(811.600)
Flujo de fondos de actividades de inversion:		
Incremento (disminución) neto en :		
Bienes de uso	(47.389)	(9.217)
Activo intangible	-	(11.611)
Cargos diferidos	(91.498)	(3.352)
Flujo neto en actividades de inversiones	(138.887)	(24.180)
(Disminución) incremento de fondos durante el periodo	26.140.261	47.568.859
Disponibilidades al inicio del periodo	16.233.721	5.781.538
Disponibilidades al cierre del periodo	42.373.982	53.350.397

Las notas 1 a 10 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

J. Ronald Gutiérrez L. Presidente del Directorio
Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General
Wilfredo Chacón Argandoña Síndico
Ana Paola Velásquez Candia Contador General - CASC 3556

1. Constitución y objeto

1.a. Organización de la Sociedad

GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A. ("la Sociedad") fue constituida como Sociedad Anónima el 16 de abril del 2015, mediante Escritura Pública No. 441/2015 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia, ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital. La estructura societaria al momento de la constitución era la siguiente:

Accionistas	N° acciones	Bs	%
Banco Ganadero S.A.	14.250	1.425.000	95,00
Jaime Ronald Gutiérrez López	375	37.500	2,50
Adolfo Guzmán Rodríguez	375	37.500	2,50
	15.000	1.500.000	100,00

Conforme a Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2016, a efectos de dar cumplimiento con el artículo 1, sección 1, del Capítulo III, Título III del Reglamento para Agencias de Bolsa, contenido en el libro 4 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, los socios manifestaron su acuerdo y conformidad para el incremento de capital en Bs696.000 y en aporte que les corresponda en proporción al número de acciones que posean. Por tanto, se aprobó el aumento de Bs696.000, quedando el nuevo capital en Bs2.196.000.

Mediante Junta Extraordinaria de fecha 27 de enero y 26 de junio de 2017, se determinó aprobar el aumento de Capital Social suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2016 por Bs488.000. La Resolución N° 875/2017 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI resolvió autorizar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado hasta la suma de Bs2.684.000.

Posteriormente, mediante Junta extraordinaria de fecha 06 de julio y 03 de septiembre de 2018, se determinó aprobar la modificación de Estatutos de la Sociedad, el aumento de Capital Autorizado, Capital Social suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2017 por Bs 4.616.000. La Resolución N°1369/2018 de la ASFI resolvió autorizar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado hasta la suma de Bs7.300.000.

En Junta extraordinaria realizada en fecha 15 de enero 2019, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2018 por Bs3.852.000. De acuerdo con la Resolución N°323/2019 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado hasta la suma de Bs11.152.000.

En la Junta extraordinaria realizada en fecha 20 de enero 2020, se determinó aprobar la modificación de Estatutos de la Sociedad, Escritura Social, el incremento de Capital Autorizado, Capital Social suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2019 por Bs4.376.000. De acuerdo a la Resolución ASFI N°324/2020, se autorizó el incremento de su Capital Autorizado hasta la suma de Bs30.000.000 (Treinta millones 00/100 bolivianos), el aumento de su Capital suscrito y Pagado hasta la suma de Bs15.528.000 (Quince millones quinientos veintiocho mil 00/100 bolivianos), la modificación de la Cláusula QUINTA - (DEL CAPITAL) de la Escritura de Constitución y la modificación del ARTÍCULO 3º CAPITAL AUTORIZADO de los Estatutos de la Sociedad.

Mediante Junta extraordinaria realizada en fecha 19 de enero 2021, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y pagado, a través de la capitalización de Utilidades de la gestión 2020 por Bs 2.384.600. De acuerdo con la Resolución N°229/2021 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado hasta la suma de Bs17.912.600.

En la Junta extraordinaria realizada en fecha 20 de enero de 2022, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y pagado, a través de la capitalización de Utilidades de la gestión 2021 por Bs6.199.600. De acuerdo con la Resolución N°323/2022 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Social suscrito y Pagado hasta la suma de Bs24.112.200.

La estructura societaria al 30 de Junio de 2022 es la siguiente:

Accionistas	N° acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	229.066	22.906.600	95,00
Jaime Ronald Gutiérrez López	6.028	602.800	2,50
Adolfo Guzmán Rodríguez	6.028	602.800	2,50
	241.122	24.112.200	100,00

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo realizar actividades de intermediación de valores, así como cualquier otro acto relacionado a la transferencia de los mismos y otras actividades, operaciones y servicios permitidos por ley y demás disposiciones aplicables para el efecto. Asimismo, la Sociedad podrá actuar en el Mercado de Productos y realizar operaciones y actividades de intermediación en Bolsas de Productos y cualquier otro acto relacionado a esta actividad u operación, así como otras actividades, operaciones y servicios permitidos por la normativa vigente. Para el cumplimiento de su objeto, la Sociedad queda autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios, operaciones relativas con dicho objeto y necesarios al cumplimiento del giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

1.b. Hechos Importantes sobre la situación de la entidad

En fecha 25 de noviembre de 2014, mediante nota ASFI/DSV/R-181435/2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, comunica su conformidad para la constitución de la Sociedad, de acuerdo a las disposiciones mercantiles que regulan la materia, así como la consiguiente continuación del trámite de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores.

En fecha de 11 de Julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, se resuelve autorizar el funcionamiento e inscripción de la Sociedad bajo el número de registro ASFI/DSVSC-AB-GVA-001/2016.

2. Normas contables

2.a. Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo a las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependientes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia-ASFI, las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordante con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir del ejercicio 2009.

Conforme a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, incisos 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Valores, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e insubstancial de la Resolución Administrativa ASFI/490/2016 del 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

La preparación de los estados financieros, requieren que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.b. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Por disposición de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros no es contemplado a partir del ejercicio económico 2009.

2.c. Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de Junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, considerando que, a partir del 11 de Julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, la Sociedad aplica las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependiente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.d. Criterios de valuación

2.d.1. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio. El tipo de cambio para la compra al 30 de Junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue de Bs 6,86 equivalente a US\$ 1.

2.d.2. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones realizadas por la Sociedad en depósitos a plazo fijo se valúan a su costo de adquisición más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

2.d.3. Activo fijo

Los activos fijos se valúan a su costo de adquisición.

La depreciación para los activos fijos es calculada aplicando porcentajes anuales acordés a la normativa impositiva a partir del mes de compra o habilitación, por el método de línea recta hasta la extinción de los valores al final de su vida útil estimada.

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

2.d.4. Activo intangible

Representa los bienes están valuados a su costo de adquisición, incluye los programas y licencias de computación (software) para uso de la Sociedad adquiridos de terceros que cuentan con las respectivas licencias. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en cuatro años.

2.d.5. Ingresos operacionales

Estos ingresos incluyen las comisiones por colocación valores y asesoría, los que son registrados por el método de la devengado.

2.d.6. Gastos de administración

Este rubro incluye los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad bajo el método de la devengado.

3. Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 30 de junio de 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales y los PCGA, o si el cambio diere lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

4. Activos sujetos a restricciones

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se presentan activos sujetos a restricciones.

5. Composición de los grupos de los estados financieros

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

5.a. Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021		2021
	Bs	Bs		Bs
Banco Ganadero 1310173521 MN	28.944	4.020.850		
Banco Ganadero 1310110345 MN	605.334	572.522		
Banco Económico 1041317612	2.551	3.076		
Banco Mercantil Santa Cruz 401106052 MN	10.161.310	5.004.473		
Banco Nacional de Bolivia 2000194061	3.500	3.500		
Banco Ganadero cta. 1310173526 M/E	56.134	919.155		
Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP	31.503.282	5.700.718		
Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP M/E	12.927	12.927		
	42.373.982	16.233.721		

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

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Certificados de Depósito a plazo fijo DPF MN	836.755	11.921.042
Pagares	1.076.986	2.058.700
Bonos BBB MN	-	-
	2.013.741	13.979.742

5.c. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo - ventas en reporto	63.583.789	4.028.970
Pagares Bursátiles MN	2.956.374	-
	66.540.163	4.028.970

5.d. Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Acciones de bancos nacionales MN	1.618.461	171.123
Fondo Ganaval Inversiones FIA	1.066.987	34.300
	2.685.448	205.423

5.e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar MN	731.637	603.721
Previsión por incobrabilidad docs. y clas. pend. de cobro M/N	(213.026)	(194.378)
Cuentas por cobrar al personal MN	3.854	5.479
	522.465	414.822

5.f. Impuestos por Recuperar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Pago del IUE a cta. del IT MN	155.000	155.000
	155.000	155.000

5.g. Gastos pagados por anticipado

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Derecho de uso de lics. software MN	46.852	-
Suscripciones MN	64.812	26.408
Alquileres pagados por anticipado	7.308	4.872
	118.972	31.280

5.h. Inversiones permanentes

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Acciones en la BBV	69.353	69.353
	69.353	69.353

5.i. Bienes de uso

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	Valor origen	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	386.460	(186.129)	200.331
Equipos e instalación	113.217	(64.800)	48.417
Equipos de computación	423.139	(265.203)	157.936
	922.816	(516.132)	406.684

Al 31 de diciembre de 2021:

	Valor origen	Depreciación acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	386.460	(166.806)	219.654
Equipos e instalación	110.001	(57.891)	52.110
Equipos de computación	378.965	(236.439)	142.526
	875.426	(461.136)	414.290

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021 alcanzó a Bs 54.995 y Bs 82.786 respectivamente.

5.j. Activos intangibles

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación MN	198.463	198.463
Amortización acumulada de programas y licencias de computación MN	(186.472)	(180.365)
Derechos de Puestos de Bolsa MN	187.711	187.711
	199.702	205.809

5.k. Otros activos

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de organización	93.273	93.273
Amortización acumulada gastos de organización MN	(93.273)	(93.273)
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados MN	184.210	114.618
Amortización acumulada mejoras e instal. en inmuebles alquilados MN	(119.589)	(114.618)
Otros cargos diferidos MN	99.926	66.711
Amortización acumulada otros cargos diferidos MN	(70.570)	(64.232)
	93.977	2.479

5.l. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Obligaciones préstamo bancos y ent. Financieras MN	15.005.17	-
Obligaciones préstamo Bancos Tarjetas de Credito	310	-
Certificados Dep. a Plazo Fijo - Ventas en reporto	63.583.789	4.028.970
Certificados Dep. a Plazo Fijo - Ventas en reporto	2.956.374	-
Cargos por pagar - Ventas en reporto MN	162.899	6.306
Cargos por pagar obligaciones oper de reporte pagares	647	-
	81.709.436	4.035.276

5.m. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Sueldos, salarios y bonos pend. de pago a empleados MN	26.683	26.683
Aportes por pagar admin. fondos de pensiones MN	2.969	3.029
Aportes por pagar fondo nac. vivienda social MN	17.455	15.148
Compras de bienes y servicios pend. de pago MN	92.212	79.395
comisiones pend. de pago al personal M/N	-	27.803
comisiones por pagar por otros servicios M/N	4.140	53.382
Tasa de regulación por pagar SPVS MN	24.289	21.307
Otros gastos administrativos por pagar MN	62.242	52.101
	229.523	278.848

5.n. Impuestos por pagar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
RC-IVA a terceros MN	6.169	2.736
IUE retenido a terceros MN (compras)	-	454
Impuesto a las Transacciones (compras)	-	272
IUE retenido a terceros MN (servicios)	657	330
Impuesto a las Transacciones MN (servicios)	646	567
Impuestos a las transacciones MN	20.847	17.741
Impuesto al IVA Débito Fiscal MN	70.482	49.087
Impuesto a las Utilidades de las Empresas	1.917.506	2.165.661
Impuesto a las Utilidades de las Empresas	1.649.843	

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021



GanaSafi

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresadas en bolivianos)

GanaSafi
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.a	3.853.197	1.269.045
Inversiones Bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	11.296	1.027.681
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	1.040.000	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d	226	-
Otras cuentas por cobrar (crédito fiscal)	5.e	222.509	195.795
Gastos Pagados por anticipado	5.f	277.740	150.469
Total del activo corriente		5.404.968	2.642.990
Activo no corriente			
Bienes de uso	5.g	252.174	253.838
Activos intangibles	5.h	208.920	174.060
Otros activos	5.i	481.068	522.076
Total activo no corriente		942.162	949.974
Total activo		6.347.130	3.592.964
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	133.316.113	18.318.296
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS	7	1.392.000	296.000
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.j	1.042.366	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.k	79.315	81.713
Impuestos por pagar	5.l	22.389	7.565
Provisiones	5.m	110.825	12.700
Total pasivo corriente		1.254.895	101.978
Pasivo no corriente			
Provisiones		101.871	63.937
Total pasivo no corriente		101.871	63.937
Total pasivo		1.356.766	165.915
Patrimonio neto			
Capital pagado	6.a	6.100.000	4.500.000
Aportes por capitalizar		-	-
Reservas		-	-
Resultados acumulados		(1.109.636)	(1.072.951)
Total patrimonio neto		4.990.364	3.427.049
Total pasivo y patrimonio neto		6.347.130	3.592.964
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	8	133.316.113	18.318.296
CUENTAS DE REGISTROS DEUDORAS	7	1.392.000	696.000

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argüello
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronald Patinque Limón
Contador General - CASC 5976

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en bolivianos)

GanaSafi
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		466.080	-
Gastos operacionales	5.n	(31.262)	(8.751)
Margen operativo		434.818	(8.751)
Ingresos financieros		1.051.055	432.637
Gastos financieros	5.o	(14.643)	(40.583)
Gastos por incobrabilidad		-	-
Margen financiero		1.036.412	392.054
Margen operativo y financiero		1.471.230	383.303
Gastos administrativos	5.p	(1.508.309)	(952.038)
Resultado operacional		(37.079)	(568.736)
Ingreso no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(37.079)	(568.736)
Abonos por diferencia de cambio		946	374
Cargos por diferencia de cambio		(552)	(46)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(36.685)	(568.407)
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado neto del periodo		(36.685)	(568.407)

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argüello
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronald Patinque Limón
Contador General - CASC 5976

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en Bolivianos)

GanaSafi
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Aportes por capitalizar Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Aporte capital establecido por Escritura de Constitución del 08/06/2020	1.500.000	-	-	-	1.500.000
Saldos al 30 de junio de 2020	1.500.000	-	-	-	1.500.000
Aporte de Capital según JGEA	-	-	3.000.000	-	3.000.000
Resultado neto del periodo	-	-	-	(42.455)	(42.455)
Saldos al 31 de diciembre de 2020	1.500.000	-	3.000.000	(42.455)	4.457.545
Aportes Capitalizados sg. Resolución ASFI 076/2021 de fecha 27/01/2021	3.000.000	-	(3.000.000)	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	(36.685)	(36.685)
Saldos al 30 de junio de 2021	4.500.000	-	-	(79.140)	4.420.860
Resultado neto del periodo	-	-	-	(993.810)	(993.810)
Saldos al 31 de diciembre de 2021	4.500.000	-	-	(1.072.950)	3.427.050
Aportes Capitalizados sg. Resolución ASFI 554/2022 de fecha 12/05/2022	1.600.000	-	-	(36.685)	1.563.315
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-
Saldos al 30 de junio de 2022	6.100.000	-	-	(1.109.635)	4.990.365

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argüello
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronald Patinque Limón
Contador General - CASC 5976

GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y 2021
(Cifras expresadas en bolivianos)

GanaSafi
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

	2022 Bs	2021 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del periodo	(36.685)	(568.407)
Provisiones para indemnización	37.934	118.128
Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles	61.452	49.036
Fondos obtenidos en el resultado del periodo	62.701	(401.243)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendiente de cobro	(226)	(67.293)
Gastos pagados por anticipado	(127.271)	92.570
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(2.398)	42.302
Otras cuentas por cobrar (crédito fiscal)	(26.714)	-
Impuestos por pagar	14.824	3.446
Provisiones	98.125	-
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	19.041	(330.218)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.042.366	3.085.399
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1.016.385	(17.065)
Inversiones en operaciones de reporto	(1.040.000)	(828.946)
Flujo neto en actividades de intermediación	1.018.751	2.239.388
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Aportes de capital	1.600.000	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	1.600.000	-
Flujo de fondos de actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Bienes de uso	(22.905)	(28.307)
Activo intangible	(71.741)	(209.268)
Cargos diferidos	41.006	(145.724)
Flujo neto en actividades de inversiones	(53.640)	(383.299)
(Disminución) incremento de fondos durante el periodo	2.584.152	1.525.869
Disponibilidades al inicio del periodo	1.269.045	1.342.699
Disponibilidades al cierre del periodo	3.853.197	2.868.568

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Argüello
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronald Patinque Limón
Contador General - CASC 5976

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad

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

Al 30 de junio de 2022, Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tuvo a su cargo la administración de los siguientes Fondos de Inversión:

GanalInversiones – FIA: Es un Fondo de Inversión Abierto a corto plazo y con valor de cuota denominado en dólares estadounidenses y de renta mixta que está orientado a personas naturales y jurídicas que tienen como objetivo principal contar con una alta liquidez de su dinero. En fecha 27 de octubre de 2021, mediante Resolución ASFI/983/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a GanalInversiones Fondo de Inversión Abierto bajo el número de registro ASFI/DSVSC-FIA-GIC-001/2021. En fecha 1 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASFI/1092/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI resuelve modificar el Registro de GanalInversiones Fondo de Inversión Abierto con el número de registro ASFI/DSV-FIA-GIC-001/2021.

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

b) Hechos Importantes sobre la situación de la entidad

En fecha 11 de diciembre de 2019, mediante nota ASFI/DSVSC/R-256571/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, comunica su conformidad para la constitución de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., de acuerdo a las disposiciones legales vigentes que regulan la materia, así como la continuación del trámite de autorización e inscripción en el Registro de Mercado de Valores, debiendo para ese efecto cumplir con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante nota ASFI/DSVSC/R-116815/2020, de 28 de septiembre de 2020, instruyó se efectúen modificaciones a los artículos 37, 47, 83 y 87 del estatuto de la Sociedad. En fecha 28 de octubre de 2020, se registró en FUNDEMPRESA el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., celebrada el 6 de octubre de 2020, en la que se resolvió de manera unánime modificar los artículos mencionados anteriormente. La modificación y unificación de los estatutos de la Sociedad fue inscrita mediante Escritura Pública No. 631/2020 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia ante la Dra. Clara Ivonne Phillips de Saucedo, en suplencia legal del Titular Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital.

En fecha 04 de noviembre de 2020, mediante Resolución ASFI/623/2020, se resuelve autorizar el funcionamiento e inscripción de la Sociedad, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-SAF-GAI-001/2020.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., celebrada en fecha 30 de noviembre de 2020, se determinó aprobar la modificación de Estatutos de la Sociedad, el aumento de Capital Autorizado, Capital Social Suscrito y Pagado mediante el aporte de capital por Bs3.000.000.

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., celebrada en fecha 20 de enero de 2022, se determinó aprobar, el aumento de Capital, Capital Social Suscrito y Pagado mediante el aporte de capital por Bs1.600.000.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependientes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI, las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir del ejercicio 2009.

Conforme a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, incisos 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e insoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006; de acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

La preparación de los estados financieros, requieren que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del período. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual

debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de reexpresión.

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

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

2.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2022 al 31 de diciembre 2021, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

2.4 Ejercicio

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

2.5 Criterios de valuación

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

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 30 de Junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 fue de Bs6,86 por USD1.

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores representativos de deuda, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento Relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento Relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de 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 - ASFI, 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 - ASFI.

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valoración.

Asimismo, si un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento Relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valuación de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

c) Valores emitidos en el extranjero

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

- Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.
- La valuación de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los Instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupón se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento Relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento Relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

c. Inversiones en operaciones de reporto

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

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

d. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

e. Impuestos por recuperar

Corresponde al Registro del Crédito fiscal IVA y el pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas. El crédito fiscal IVA se valúa al costo de adquisición, con mantenimiento de valor, utilizando el índice de Unidades de Fomento a la Vivienda (UFV). El saldo del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), se genera en cada ejercicio contable, que será compensado con el Impuesto a las Transacciones de la gestión siguiente y están valuados a su costo de adquisición.

f. Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están valuados a su costo de adquisición y corresponden a los importes pagados por anticipado por la contratación de servicios.

g. Activo fijo

Los activos fijos se valúan a su costo de adquisición más los costos necesarios para ser puestos en funcionamiento, los valores asignados no superan su valor recuperable.

La depreciación de los bienes se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada y es calculada desde la fecha de su adquisición. Las tasas de depreciación se consideran adecuadas para extinguir el valor al final de la vida útil estimada de los bienes y se detalla como sigue:

Descripción	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipos e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25,00%

Los costos de renovaciones, mejoras y adiciones son incorporados al valor del activo, en tanto que los de mantenimiento y reparaciones que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados a los resultados del año en que se incurrían.

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

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

h. Activo intangible

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición, más los costos necesarios para ser puestos en funcionamiento. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en cuatro años.

i. Otros Activos

Registra los gastos de organización incurridos en la constitución de los Fondos de Inversión, los cuales se valúan a su valor de costo y se amortizan aplicando una tasa del 25% anual, dando cumplimiento a las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

j. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Representa las obligaciones y los cargos devengados pendientes de pago asumidas por la Sociedad por operaciones bursátiles a corto plazo. Las operaciones de compra en reporto se registran a valor del contrato de reporto actualizado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

k. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Los documentos y cuentas por pagar a corto plazo corresponden a:

i. Prestaciones sociales por pagar

Registra el importe de las obligaciones sociales emanadas de disposiciones normativas de carácter general que son ciertas e ineludibles y se encuentran pendientes de pago.

ii. Otras cuentas por pagar

Registra las obligaciones de corto plazo de la Entidad referidos a los aportes a intermediarios del mercado de valores, alquileres, primas de seguro, compra de bienes y otros gastos administrativos que se encuentran pendientes de pago.

I. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar están compuestos por las obligaciones directas de la Sociedad y los saldos como agente de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales, y están valuadas al costo de adquisición.

m. Provisiones

Las provisiones corresponden a:

i. Provisiones de beneficios sociales

La provisión de beneficios sociales tales como los aguinaldos y primas, corresponde a un mes de sueldo por año de servicio y/o equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio. Los cuales son devengados de manera mensual y son pagadas o liquidadas de acuerdo con la normativa vigente.

ii. Provisión para indemnización al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye por el total del pasivo devengado, al cierre de cada ejercicio. Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos más de noventa días de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal ya es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio y/o equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio.

iii. Otras provisiones

Las otras provisiones son por compra de bienes y servicios.

n. Patrimonio neto

De acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, los rubros no monetarios deben registrarse a valores históricos a partir del 1º de enero de 2009. Por lo tanto, a partir de esa fecha, las cuentas del Patrimonio no fueron reexpresadas por inflación.

o. Resultado del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, por lo que a partir del 1º de enero de 2009, no fueron reexpresados por inflación.

p. Cuentas de registro

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

q. Cuentas de orden, patrimonios autónomos en administración

Las operaciones correspondientes al patrimonio autónomo denominado GANAINVERSIO-NES - FIA, administrado por la Sociedad, es registrada en cuentas de orden a los valores netos al cierre de cada ejercicio.

r. Ingresos operacionales

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

s. Gastos operacionales

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

t. Ingresos financieros

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

u. Gastos financieros

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

v. Gastos de administración

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

w. Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a ingresos obtenidos en el ejercicio originado por ingresos complementarios a la actividad principal de la Sociedad, y se registran por el método del devengado.

x. Gastos no operacionales

Los gastos no operacionales corresponden a gastos originados por conceptos complementarios a la actividad principal de la sociedad, y se registran por el método del devengado.

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

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley Nº 843 (texto ordenado vigente) y los Decretos Supremos Nº 24051 de 29 de junio de 1995 y Nº 29387 del 19 de diciembre de 2007. La tasa de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidado y pagado en ejercicios anuales considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

z. Impuesto a las transacciones financieras

De acuerdo con la Ley Nº 3446 de fecha 21 de julio de 2006, los rescates de cuotas de participación en cuentas de Fondos de Inversión constituidos en moneda extranjera o en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera y con un saldo mayor a USD2.000 no están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF). Por lo tanto, la Sociedad procede a la retención de este impuesto cuya alícuota es de 0,30% a partir del 1º de enero de 2020, aplicado a estas operaciones en los Fondos de Inversión que administra.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de Junio de 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales y los PCGA, o si el cambio diera lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Banco Ganadero 1310385652 MN	3.849.697	1.269.045
Banco Económico 1041326364	-	-
Banco Nacional de Bolivia Cta 2000193928 GAI	3.500	-
	<u>3.853.197</u>	<u>1.269.045</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	11.296	1.027.681
	<u>11.296</u>	<u>1.027.681</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País".

c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
CERTIFICADO DEP. A PLAZO FIJO ENT. FINAN. NAL. MN	1.040.000	-
	<u>1.040.000</u>	<u>-</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País" vendido en reporto.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar al personal MN	226	-
	<u>226</u>	<u>-</u>

e) Impuestos por recuperar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA	222.509	195.795
	<u>222.509</u>	<u>195.795</u>

f) Gastos pagados por anticipado

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Alquileres de inmuebles pagados por anticipado	4.872	4.872
Compra de bienes y servicios MN	8.780	-
Derecho de uso de licencias software	127.756	127.756
Apertura y mantenimiento de cuenta matriz EDV	19.352	12.091
Otros gastos pagados por anticipado	103.469	5.750
ASFI tasa de regulación N°5	10.440	-
Afiliaciones MN	3.071	-
	<u>277.740</u>	<u>150.469</u>

g) Activo fijo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Al 30 de junio de 2022

	<u>2022</u>		
	Valores originales	Depreciación a acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	41.921	(4.192)	37.729
Equipos e instalaciones	184.579	(37.829)	146.750
Equipos de computación	97.685	(29.990)	67.695
	<u>324.185</u>	<u>(72.011)</u>	<u>252.174</u>

Al 31 de diciembre de 2021

	<u>2021</u>		
	Valores originales	Depreciación a acumulada	Valor neto
	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	41.921	(2.096)	39.825
Equipos e instalaciones	183.145	(26.307)	156.838
Equipos de computación	76.213	(19.038)	57.175
	<u>301.279</u>	<u>(47.441)</u>	<u>253.838</u>

Las depreciaciones del activo fijo cargado al resultado, del ejercicio terminado al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, alcanzan a Bs 25.544 y Bs 42.522, respectivamente.

h. Activo intangible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Valor actual de programas y licencias de computación	307.501	235.759
Amortización acumulada de programas y licencias de computación	(98.581)	(61.699)
	<u>208.920</u>	<u>174.060</u>

La amortización del activo intangible cargado al resultado, del ejercicio terminado al 30 de junio 2022 y el 31 de diciembre de 2021, alcanzan a Bs 36.882 y Bs 58.940, respectivamente.

i. Otros activos

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Gastos de organización	895.782	776.375
Amortización acumulada de gastos de organización	(414.714)	(254.299)
	<u>481.068</u>	<u>522.076</u>

La amortización de los otros activos cargado al resultado, del ejercicio terminado 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, alcanzan a Bs 134.823 y Bs 218.671, respectivamente.

j) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
CERTIFICADO DEP. A PLAZO FIJO ENT. FINAN. NAL. MN	1.040.000	-
CERTIFICADO DEP. A PLAZO FIJO ENT. FINAN. NAL. MN	2.366	-
	<u>1.042.366</u>	<u>-</u>

k. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Remuneración y honorarios por pagar	1.056	-
Obligaciones sociales	22.891	20.567
Otras cuentas por pagar (1)	55.368	61.146
	<u>79.315</u>	<u>81.713</u>

(1) El saldo al 30 de junio 2022 y 31 de diciembre de 2021, corresponde principalmente a honorarios de auditoría externa pendientes de pago.

I. Impuestos por pagar

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 y es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
IUE Retenido a terceros	1.747	49
IT Retenido a terceros	1.013	559
RC-IVA Retenido a terceros	7.655	2.965
ITF Retenido a terceros	7.855	3.354
Impuesto a las transacciones	4.119	638
	<u>22.389</u>	<u>7.565</u>

m. Provisiones

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisiones a corto plazo:		
Honorarios auditoría externa	34.806	11.602
Aguinaldo MN	37.186	
Primas MN	37.186	
Otras provisiones	1.647	1.098
	<u>110.825</u>	<u>12.700</u>

Provisión a largo plazo:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisión para indemnización	101.871	63.937
	<u>101.871</u>	<u>63.937</u>

n. Ingresos y gastos operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	466.080	-
	<u>466.080</u>	<u>-</u>
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(23.303)	(8.751)
Gastos operacionales diversos	(7.959)	-
	<u>(31.262)</u>	<u>(8.751)</u>

o. Ingresos y gastos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	977.767	296.693
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	30.013	111.856
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.473	3.513
Otros ingresos financieros	41.802	20.575
	<u>1.051.055</u>	<u>432.637</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros (1)	(14.643)	(40.583)
	<u>(14.643)</u>	<u>(40.583)</u>

(1) Corresponden a los cargos devengados por concepto de intereses, originados por obligaciones de financiamiento a corto plazo obtenidos en operaciones de reporto.

p. Gastos de administración

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos de personal	(730.137)	(624.535)
Gastos de comercialización	(37.863)	(2.904)
Depreciación y desvalorización de activo	(25.444)	(19.566)
Amortización de programas y licencias de computación	(36.882)	(29.470)
Amortización de gastos de organización	(134.823)	(83.241)
Servicios Contratados	(193.030)	(119.086)
Seguros	(1.701)	(3.393)
Comunicaciones y traslados	(92.718)	(21.607)
Mantenimiento y reparaciones	(25.271)	(19.112)
Impuestos	(16.724)	(1.537)
Otros gastos de administración (1)	(213.716)	(27.587)
	<u>(1.508.309)</u>	<u>(952.038)</u>

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

NOTA 6 - PATRIMONIO

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Capital pagado	6.100.000	4.500.000
Aportes por capitalizar	-	-
Resultados acumulados	(1.072.951)	(42.455)
Resultado del ejercicio/periodo	(36.685)	(1.030.496)
	<u>4.990.364</u>	<u>3.427.049</u>

a) Capital social

Al 30 de junio 2022, el capital social pagado alcanza a Bs 6.100.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Accionistas	Acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	60.852	6.085.200	99,76%
Ernesto Enrique Monasterio Nieme	37	3.700	0,06%
Osvaldo Monasterio Nieme	37	3.700	0,06%
Fernando Monasterio Nieme	37	3.700	0,06%
Roberto Krutzfeldt Monasterio	37	3.700	0,06%
	<u>61.000</u>	<u>6.100.000</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre 2021, el capital social pagado alcanza a Bs 4.500.000, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

Accionistas	Acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	44.852	4.485.200	99,68%
Ernesto Enrique Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Osvaldo Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Fernando Monasterio Nieme	37	3.700	0,08%
Roberto Krutzfeldt Monasterio	37	3.700	0,08%
	<u>45.000</u>	<u>4.500.000</u>	<u>100%</u>

NOTA 7 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Custodia de documentos de la entidad (1)	1.392.000	696.000
	<u>1.392.000</u>	<u>696.000</u>

(1) Al 30 de junio de 2022, el saldo de esta cuenta corresponde a Boletas de Garantía por USD200.000 que la Sociedad constituyó a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1º de la Sección 4 del Capítulo V del Título I del Libro 5º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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

Al 30 de junio de 2022, los fondos de inversiones "GANAINVERSIONES - FIA" y "GANARENDIMIENTO - FIA" son productos de inversiones ofrecidos por la Sociedad que permite, tanto a personas naturales y/o jurídicas, participar de un patrimonio autónomo el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de acuerdo con una política pre-establecida, orientada a la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. Los criterios contables de valuación más significativos aplicados por la Sociedad para las inversiones de los Fondos de Inversión administrados se describen en la nota 2.5.

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	Gana Inversiones FIA Bs	Gana Rendimiento FIA Bs
Disponible	12.590.297	810.549
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	43.160.667	55.518.582
Inversiones en operaciones de reporto	7.140.957	4.009.567
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	956.542
Deudores por Valores adquiridos en reporto	7.128.952	2.000.000
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>70.020.873</u>	<u>63.295.240</u>
Menos:		
Fondo neto	70.020.873	63.295.240
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>70.020.873</u>	<u>63.295.240</u>

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

	Gana Inversiones FIA Bs	Gana Rendimiento FIA Bs
Disponible	1.349.400	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	16.968.896	-
Inversiones en operaciones de reporto	-	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Deudores por Valores adquiridos en reporto	-	-
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	<u>18.318.296</u>	<u>-</u>
Menos:		
Fondo neto	18.318.296	-
TOTAL DE CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	<u>18.318.296</u>	<u>-</u>

NOTA 9 – CONTINGENCIAS

No existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente, que pudieran resultar en pasivos o pérdidas para la Sociedad al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021.

NOTA 10 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con partes vinculadas, las mismas que han originado ingresos y egresos en condiciones similares a las del mercado, los cuales son reconocidos en cada ejercicio.

	2022	2021
	Bs	Bs
Activos		
Banco Ganadero S.A.		
Disponible	3.849.697	1.269.045
	<u>3.849.697</u>	<u>1.269.045</u>

Pasivos

	2022	2021
	Bs	Bs
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.520	2.239
	<u>4.520</u>	<u>2.239</u>

Ingresos

	2022	2021
	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A.		
Comisión por administración	167.522	-
Intereses por disponibilidades	41.802	-
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Comisión por administración	3.549	-
	<u>212.873</u>	<u>-</u>

Gastos

	2022	2021
	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A.		
Gastos por servicios bancarios	2.250	20.081
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.		
Gastos de Intermediación bursátil	22.931	19.544
	<u>25.181</u>	<u>39.625</u>

NOTA 11 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021, la Sociedad declara no tener cuentas en moneda extranjera.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021



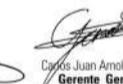
GanaInversiones

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL 31 DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a	12.590.297	1.349.400
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	39.501.909	16.968.896
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	5.c	503.472	-
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	5.d	3.155.284	-
Inversiones en operaciones de reporto	5.e	7.140.957	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.f	7.128.952	-
Total activo corriente		70.020.871	18.318.296
Total activo		70.020.871	18.318.296
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.g	7.128.952	-
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7.128.952	-
TOTAL PASIVO		7.128.952	-
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participación	6	62.833.543	18.287.746
Resultado del periodo		58.376	30.550
Total fondo neto		62.891.919	18.318.296
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		70.020.871	18.318.296

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos financieros	5.h	122.751	45.814
Gastos financieros		(69)	-
Margen operativo y financiero		122.682	45.814
Gastos operacionales	5.i	(64.282)	(21.264)
Gastos de administración		(24)	-
Resultado operacional		58.376	24.550
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	6.000
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado del periodo		58.376	30.550

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Compra de cuotas	24.204.481	9.491	24.213.972
Rescate de cuotas	(5.926.226)	-	(5.926.226)
Capitalización de rendimientos	9.491	(9.491)	-
Resultado del periodo	-	30.550	30.550
Saldo al 31 de diciembre de 2021	18.287.746	30.550	18.318.296
Compra de cuotas del 1 de enero al 30 de junio de 2022	61.491.476	264.104	61.755.580
Rescate de cuotas del 1 de enero al 30 de junio de 2022	(17.209.782)	-	(17.209.782)
Capitalización de rendimientos del 1 de enero al 30 de junio de 2022	264.103	(264.103)	-
Resultado del periodo	-	27.825	27.825
Saldo al 30 de junio de 2022	62.833.543	58.376	62.891.919

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado del periodo/ejercicio		58.376	30.550
Resultado neto por actividades de operación		58.376	30.550
Actividades de inversión			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	(33.332.726)	(16.968.896)
Recursos netos por actividades de inversión		(33.332.726)	(16.968.896)
Cuotas de participación pagadas		61.491.476	24.204.481
Rescate de cuotas de participación		(17.209.782)	(5.926.226)
Rendimientos en actividades de inversión		233.553	9.491
Flujo neto en actividades de financiamiento		44.515.247	18.287.746
Aumento (Disminución) de fondos durante el periodo		11.240.897	1.349.400
Disponibilidades al inicio del periodo		1.349.400	-
Disponibilidades al cierre del periodo/ejercicio		12.590.297	1.349.400

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2022 Y POR PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 27 DE OCTUBRE (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	2022 Bs	2021 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021		
Más: Valor de la cartera	50.301.624	16.968.896
Más: Efectivo en ME	12.540.184	1.071.833
Más: Efectivo en MN	50.113	277.567
Más: Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	-	-
Más: Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	-	-
Más o menos: Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta	62.891.921	18.318.296
Menos: Comisiones	2.186	904
Total cartera neta	62.889.734	18.317.392
Valor de cuotas	100.900.13	100.230.54
Número de participantes	54	9
Número de cuotas	623.287	182.753

Estado de información financiera del total de cuotas del fondo
por el periodo comprendido entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021

Más: Número de cuotas al inicio del periodo		-
Número de cuotas compradas entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	623.287	182.753
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022	-	-
Número de cuotas al cierre del periodo	623.286.96	182.752.61
Más: Saldo al inicio del periodo	18.287.747	-
El saldo total de compras de cuotas entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	61.491.476	18.287.747
Más: Rendimientos generados entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	264.103	43.416
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	(17.209.782)	-
Gastos operativos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	(94)	-
Más o Menos: Marcaciones del periodo entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	-	-
Más o Menos: Otros gastos e ingresos entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	122.751	8.398
Saldo bruto al cierre del periodo	62.956.201	18.339.561
Menos: Comisiones devengadas entre el 1 de enero al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021	(64.282)	(21.265)
Saldo neto al cierre del periodo	62.891.919	18.318.296

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

GANAINVERSIONES - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE VALORACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN
AL 30 DE JUNIO DE 2022 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaInversiones

	2022 Bs	2021 Bs
Resumen por instrumento:		
Depósitos a Plazo Fijo	34.313.895	18.318.296
Bonos a largo plazo	7.375.477	-
Bonos bancarios bursátiles	268.952	-
Letras del tesoro emitida en el extranjero	3.155.284	-
Pagares bursátiles	5.188.015	-
Liquidez	12.590.296	-
Total de valor de cartera	62.891.919	18.318.296

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

 Adolfo Guzmán Rodríguez, Presidente de Directorio
 Wilfredo Chacón Argüelles, Síndico
 Carlos Juan Arnold Saldaña Pozo, Gerente General
 Ronaldo Palmarque Limón, Contador General - CASC 5976

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

La Sociedad al 30 de junio de 2022 tiene a su cargo la administración de los fondos "Ganainversiones – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", y "GanaRendimiento – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", que tiene por objetivo lograr para los participantes una valoración de su capital en el corto plazo, utilizando la diversificación de inversiones con principios de prudencia, por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, a través de inversiones en valores de acuerdo con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores y sus Reglamentos.

NOTA 2 – GANAINVERSIONES – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO

En fecha 27 de octubre de 2021, mediante Resolución ASFI/983/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve autorizar el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a Ganainversiones Fondo de Inversión Abierto bajo el número de registro ASFI/DSVSC-FIA-GIC-001/2021. En fecha 1 de diciembre de 2021, mediante Resolución ASFI/1092/2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) resuelve modificar el Registro de Ganainversiones Fondo de Inversión Abierto con el número de registro ASFI/DSV-FIA-GIC-001/2021.

El Fondo representa un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de La Sociedad Administradora el mismo que realiza inversiones en valores de oferta pública, bienes y demás activos determinados por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas vigentes, por cuenta y riesgo de sus participantes.

NOTA 3 – NORMAS CONTABLES

3.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatoria de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 de fecha 24 de noviembre de 2006. De acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI vigentes al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son las siguientes:

La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente modificada por la Resolución ASFI N°991/2010 de fecha 26 de noviembre de 2010, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas de participación, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 3 de marzo de 2008, establece que los aportes de cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

3.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

3.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.4 Ejercicio

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

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

El objeto del estado es exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las Cuotas de Participación compradas y rescatadas durante el ejercicio; así como determinar la valuación de cada cuota según se describe en la Nota 5 siguiente.

3.6 Criterios de valuación

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

a. Disponible

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

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 y 2020 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valuación" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, según los siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores representativos de deuda, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la "Metodología de Valuación" 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 caso de 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 para cada Código de Valuación, todos los demás valores de ese mismo Código de Valuación deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valuación.

Asimismo, si 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 existen Tasas de Rendimiento Relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valuación, el precio de los valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valuación de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

d) Valores emitidos en el extranjero

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

- Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valuación, de acuerdo con el tipo de instrumento.
- La valuación de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores

proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valuación.

Los Instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupón se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento Relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento Relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

e. Inversiones en operaciones de reporto

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

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

f. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

g. Aportes en cuotas de participación

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

El criterio descrito en el párrafo anterior es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación, por las características del Fondo de Inversión, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

h. Gastos operacionales

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

i. Ingresos financieros

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

j. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valuación de las inversiones y otros cargos financieros originados en financiación. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2022 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a. Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional	50.113	277.567
Banco Ganadero S.A. Moneda Extranjera	12.530.109	1.071.833
PERSHING LLC	6.654	-
Banco Nacional de Bolivia S.A. Moneda Extranjera	3.421	-
	<u>12.590.297</u>	<u>1.349.400</u>

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales (*)	34.313.894	16.968.896
Valores emitidos por otras entidades (**)	5.188.015	-
	<u>39.501.909</u>	<u>16.968.896</u>

(*)El saldo al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País".

(**) El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Pagarés emitidos por "Entidades no Financieras del País"

c. Valores emitidos por entidades no financieras nacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	503.472	-
	<u>503.472</u>	<u>-</u>

d. Valores e instrumentos emitidos en el extranjero

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	3.155.284	-
	<u>3.155.284</u>	<u>-</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Letras del Tesoro emitidas en el extranjero.

e. Inversiones en operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Inversiones en operaciones de reporto	7.140.957	-
	<u>7.140.957</u>	<u>-</u>

El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Bonos.

f. Documentos y cuentas pendientes de cobros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto en moneda extranjera	7.128.952	-
	<u>7.128.952</u>	<u>-</u>

g. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Documentos y cuentas pendientes de cobro	7.128.952	-
	<u>7.128.952</u>	<u>-</u>

h. Ingresos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	113.425	43.416
Intereses por disponibilidades	9.326	2.398
	<u>122.751</u>	<u>45.814</u>

i. Gastos operacionales

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	64.282	21.264
	<u>64.282</u>	<u>21.264</u>

NOTA 6 – FONDO NETO

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en cuotas de participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que

se deriven de la cartera de inversiones del Fondo son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones, otras obligaciones, cargos legales y contractualmente establecidos.

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

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo, que al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es de Bs62.891.919 y Bs18.318.296 respectivamente.

De acuerdo con el Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N° 421 del 13 de agosto de 2004, concordante con el Art. 11 del Reglamento Interno del Fondo Ganainversiones - FIA, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la Cuota} = \frac{\text{Valor de la Cartera del día} + \text{liquidez del día} + \text{otros activos} - \text{comisiones y gastos del día} - \text{PDPPOVR} - \text{IDPPPB} - \text{otras obligaciones}}{\text{Numero de Cuotas de Participación vigentes del día}}$$

Donde:

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

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

Otros activos = Pagos anticipados y otros activos

PDPPOVR = Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.

IDPPPB = Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios.

Otras Obligaciones = Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.

Comisiones del día = Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los participantes conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

Gastos del día = Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión, conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el Libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADO

En fecha 4 de marzo de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) emitió la circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la cual modifica la descripción de la cuenta "resultados acumulados" y sus sub-cuentas, y ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la sub-cuenta 351.01 "cuotas pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión, los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo con lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado generado durante el periodo comprendido entre el 1 de enero y el 30 de junio de 2022 y entre el 27 de octubre (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 31 de diciembre de 2021, es el siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Ingresos financieros	122.751	45.814
Gastos financieros	(69)	-
Margen operativo y financiero	122.682	45.814
Gastos por administración y custodia	(64.306)	(21.264)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	6.000
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Resultado del periodo	58.376	30.550

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 es de Bs6,86 por dólar estadounidense de acuerdo con el siguiente detalle:

	2022	2021
	Bs	Bs
Activos		
Disponible	1.828.015	1.071.833
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	40.986.132	15.867.442
Total	42.814.147	16.939.275
Fondo neto	42.814.147	16.939.275
total	42.814.147	16.939.275

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2022 y el 31 de diciembre de 2021 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 10 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras

En la gestión 2008 se ha emitido la Circular SPVS/IV/DI-N° 059/2008 del 14 de noviembre de 2008, que implementa el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual se elabora conforme al Anexo FI-13 adjunto a dicha Circular y contemplando en la Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 742 del 12 de septiembre de 2007, sobre "Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras" y sus modificaciones posteriores.

b) Situación tributaria

Las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del Artículo 12 de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior.

Según el inciso k) del Artículo 5° del D.S. N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.



ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2021



GanaRendimiento

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	Nota	2022
		Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponible	5.a	810.549
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	55.518.582
Inversiones en operaciones de reporte	5.c	4.009.567
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial	5.d	956.543
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	2.000.000
Total activo corriente		63.295.241
Total activo		63.295.241
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.f	2.003.731
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.g	2.000.000
Total pasivo corriente		4.003.731
Total pasivo		4.003.731
FONDO NETO		
Aportes en cuotas de participación	6	59.142.007
Resultado del periodo		149.503
Total fondo neto		59.291.510
Total pasivo mas fondo neto		63.295.241 0

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	Nota	2022
		Bs
Ingresos financieros	5.h	291.619
Gastos financieros	5.i	(69.077)
Margen operativo y financiero		222.542
Gastos por administración y custodia	5.j	(73.009)
Gastos de administración		-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-
Resultado del periodo		149.503

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIO EN EL PATRIMONIO NETO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs
Compra de cuotas del 12 de enero al 30 de junio de 2022	62.502.407	384.137	62.886.544
Rescate de cuotas del 12 de enero al 30 de junio de 2022	(3.744.537)	-	(3.744.537)
Capitalización de rendimientos del periodo	384.137	(384.137)	-
Resultado del periodo	-	149.503	149.503
Saldo al 30 de junio de 2022	59.142.007	149.503	59.291.510

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	Nota	2022
		Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado del periodo		149.503
Resultado neto por actividades de operación		149.503
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		2.003.731
Flujo neto en actividades de intermediación		2.003.731
Actividades de inversión		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	(55.518.582)
Inversiones en operaciones de reporte		(4.009.567)
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial		(956.543)
Recursos netos por actividades de inversión		(60.484.692)
Cuotas de participación pagadas		62.502.407
Rescate de cuotas de participación		(3.744.537)
Rendimientos en actividades de inversión		384.137
Flujo neto en actividades de financiamiento		59.142.007
Aumento (Disminución) de fondos durante el periodo		810.549
Disponibilidades al inicio del periodo		-
Disponibilidades al cierre del periodo		810.549

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 12 DE ENERO (FECHA DE AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO) Y EL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	2022
	Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2022	
Más: Valor de la cartera	58.416.544
Más: Efectivo en ME	-
Más: Efectivo en MN	810.549
Más: Devengamiento de Títulos Dados en Reporto	3.756
Más: Saldos de Operaciones de Venta en Reporto	64.392
Más o menos: Marcaciones del periodo	(3.731)
Total cartera bruta	59.291.510
Menos: Comisiones	2.389
Total cartera neta	59.291.510
Valor de cuota	1.013,66472
Número de participantes	41
Número de cuotas	58.492

Estado de información financiera del total de cuotas del fondo
por el periodo comprendido entre el 12 de enero y el 30 de junio de 2022

Más: Número de cuotas al inicio del periodo	-
Menos: Número de cuotas compradas entre el 12 de enero y el 30 de junio de 2022	58.492
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 12 de enero y el 30 de junio de 2022	-
Número de cuotas al cierre del periodo	58.492
Más: Saldo al inicio del periodo	-
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 12 de enero y el 30 de junio de 2022	62.502.407
Menos: Rendimientos generados entre el 12 de enero y el 30 de junio de 2022	384.137
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 12 de enero y el 30 de junio de 2022	(3.744.537)
Menos: Gastos operativos entre 12 de enero y el 30 de junio de 2022	(69.077)
Más o Menos: Marcaciones del periodo entre 12 de enero y el 30 de junio de 2022	291.619
Más o Menos: Otros gastos e ingresos entre 12 de enero y el 30 de junio de 2022	(30)
Menos: Saldo bruto al cierre del periodo	59.364.519
Menos: Comisiones devengadas entre el 12 de enero y el 30 de junio de 2022	(73.009)
Saldo neto al cierre del periodo	59.291.510

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

GANARENDIMIENTO - FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO
ADMINISTRADO POR GANADERO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE VALORACIÓN DEL PORTAFOLIO DE INVERSIÓN
AL 30 DE JUNIO DE 2022
(Cifras expresado en bolivianos)

GanaRendimiento

	2022
	Bs
Resumen por instrumento:	
Depósitos a Plazo Fijo	49.871.278
Bonos a largo plazo	503.472
Pagarés bursátiles	7.085.251
Acciones	956.542
Saldos en operaciones de reporte	64.418
Líquidos	810.549
Total de valor de cartera	59.291.510

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

Adolfo Guzmán Rodríguez
Presidente de Directorio

Wilfredo Chacón Arguñón
Síndico

Carlos Juan Arnold Saldías Pozo
Gerente General

Ronaldo Palenque Limón
Contador General - CASC 5976

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

La Sociedad al 30 de junio de 2022 tiene a su cargo la administración de los fondos "GanaInversiones – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo", y "GanaRendimiento – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo" que tiene por objetivo lograr para los participantes una valoración de su capital en el corto plazo, utilizando la diversificación de inversiones con principios de prudencia, por cuenta, beneficio y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, a través de inversiones en valores de acuerdo con la Ley N° 1834 del Mercado de Valores y sus Reglamentos.

NOTA 2 – GANARENDIMIENTO – FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO

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

El Fondo representa un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de La Sociedad Administradora el mismo que realiza inversiones en valores de oferta pública, bienes y demás activos determinados por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas vigentes, por cuenta y riesgo de sus participantes.

NOTA 3 – NORMAS CONTABLES

3.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Artículo 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatoria de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 de fecha 24 de noviembre de 2006. De acuerdo con dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros.

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI vigentes al 30 de junio de 2022. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, son las siguientes:

La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente modificada por la Resolución ASFI N°991/2010 de fecha 26 de noviembre de 2010, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas de participación, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de Inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 3 de marzo de 2008, establece que los aportes de cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

3.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

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

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

3.3 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros se presentan por el período comprendido entre el 12 de enero (fecha de autorización de funcionamiento por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 30 de junio de 2022.

3.4 Ejercicio

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

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

El objeto del estado es exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las Cuotas de Participación compradas y rescatadas durante el ejercicio; así como determinar la valuación de cada cuota según se describe en la Nota 5 siguiente.

3.6 Criterios de valuación

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

a. Disponible

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

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

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 30 de junio de 2022 y 2020 fue de Bs6,86 por USD1.

c. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 30 de junio de 2022, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

En el caso de valores representativos de deuda, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento Relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

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

En caso de que uno o más valores de un mismo Código de Valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado para cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En dicho caso, la Tasa de Rendimiento Relevante será el promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día (realizadas en mercados bursátiles autorizados), de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valoración.

Asimismo, si un día determinado no se transe ningún valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento Relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

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

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

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valoración de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

d) Valores emitidos en el extranjero

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

- Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.
- La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración.

Los Instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupón se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento Relevante.

Se entiende por Tasa de Rendimiento Relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

Las agencias informativas financieras internacionales autorizadas por el Órgano de supervisión, son Bloomberg y Reuters. Sin perjuicio de lo anterior, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, tiene la potestad de autorizar nuevas fuentes de información mediante regulación específica.

e. Inversiones en operaciones de reporto

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

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

f. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

g. Aportes en cuotas de participación

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

El criterio descrito en el párrafo anterior es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación, por las características del Fondo de Inversión, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

h. Gastos operacionales

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

i. Ingresos financieros

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

j. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valoración de las inversiones y otros cargos financieros originados en financiación. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 30 de junio de 2022 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a. Disponible

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Banco Ganadero S.A. Moneda Nacional	807.040
Banco Nacional de Bolivia S.A. Moneda Nacional	3.509
	810.549

b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales (*)	47.929.859
Valores emitidos por entidades por empresas no financieras (**)	7.588.723
	<u>55.518.582</u>

(*) El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Depósitos a Plazo Fijo emitidos por "Entidades Financieras del País".

(**) El saldo al 30 de junio de 2022 corresponde a Pagarés y Bonos emitidos por "Entidades no Financieras del País"

c. Inversiones en operaciones de reporte

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Certificados de depósito a plazo fijo MN	4.000.000
Intereses por cobrar sobre valores en reportos MN	9.567
	<u>4.009.567</u>

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

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Acciones de Bancos Nacionales en Moneda Nacional	956.543
	<u>956.543</u>

e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporte	2.000.000
	<u>2.000.000</u>

f. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Obligaciones por operaciones de reporte	2.000.000
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	3.731
	<u>2.003.731</u>

g. Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Inversiones en Depósitos a Plazo Fijo pendientes de pago	2.000.000
	<u>2.000.000</u>

h. Ingresos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Ganancia por ventas de valores bursátiles	4.788
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	216.188
Ganancia valoración de cartera de inversiones Bursátiles	60.558
Intereses por disponibilidades en Moneda Nacional	3.085
Premios sobre deudores por valores adquiridos en reporte	7.000
	<u>291.619</u>

i. Gastos financieros

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Perdida por valorización de títulos	(65.346)
Premios por operaciones de reporte	(3.731)
	<u>(69.077)</u>

j. Gastos por administración y custodia

La composición de la cuenta al 30 de junio de 2022 es la siguiente:

	2022
	Bs
Gastos por administración y custodia	(73.009)
	<u>(73.009)</u>

NOTA 6 – FONDO NETO

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

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

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo, que al 30 de junio de 2022 es de Bs59.291.510.

De acuerdo con el Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N° 421 del 13 de agosto de 2004, concordante con el Art. 11 del Reglamento Interno del Fondo Ganainversiones - FIA, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la Cuota} = \frac{\text{Valor de la Cartera del día} + \text{liquidez del día} + \text{otros activos} - \text{comisiones y gastos del día} - \text{PDPPOVR} - \text{IDPPPB} - \text{otras obligaciones}}{\text{Numero de Cuotas de Participación vigentes del día}}$$

Donde:

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

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

Otros activos = Pagos anticipados y otros activos

PDPPOVR = Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.

IDPPPB = Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios.

Otras Obligaciones = Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.

Comisiones del día = Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los participantes conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

Gastos del día = Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión, conforme a lo previsto en el art. 1, Sección 7, Cap. V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión contenido en el Libro 5 de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores de ASFI y el presente Reglamento Interno del Fondo.

NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADO

En fecha 4 de marzo de 2008, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) emitió la circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la cual modifica la descripción de la cuenta "resultados acumulados" y sus subcuentas, y ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "cuotas pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión, los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo con lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones debe ser efectuada en forma mensual, en el día hábil siguiente de cada mes.

El resultado generado durante el periodo comprendido entre el 12 de enero (fecha de autorización de funcionamiento de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero) y el 30 de junio de 2022, es el siguiente:

	2022
	Bs
Ingresos financieros	291.619
Gastos financieros	(69.077)
Margen operativo y financiero	<u>222.542</u>
Gastos por administración y custodia	(73.009)
Gastos de administración	(30)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
Resultado del periodo	<u>149.503</u>

NOTA 8 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 30 de junio de 2022 es de Bs6,86. No se realizaron operaciones en dólares norteamericanos.

NOTA 9 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2022 no se han producido hechos contingentes que afecten significativamente los estados financieros del Fondo.

NOTA 10 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras

En la gestión 2008 se ha emitido la Circular SPVS/IV/DI-N° 059/2008 del 14 de noviembre de 2008, que implementa el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual se elabora conforme al Anexo FI-13 adjunto a dicha Circular y contemplando en la Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 742 del 12 de septiembre de 2007, sobre "Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras" y sus modificaciones posteriores.

b) Situación tributaria

Las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del Artículo 12 de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior.

Según el inciso k) del Artículo 5° del D.S. N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 11 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2022 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.

