

**CAPITAL PARA EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL
SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSION S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021



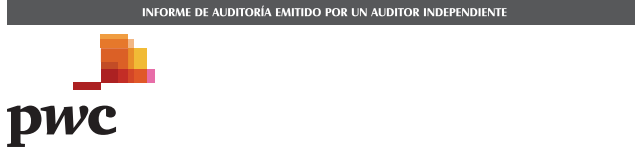


CONTENIDO

1. INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE
2. BALANCE GENERAL
3. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
4. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
5. ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
6. NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

ABREVIATURAS UTILIZADAS EN ESTE INFORME

BS	Bolivianos	MN	Moneda Nacional
USD	Dólar estadounidense	ME	Moneda Paraguaya
SN	Servicio de Impuestos Nacionales	BCB	Banco Central de Bolivia
ILIE	Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	ASFJ	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia
NIT	Número de Identificación Tributaria	SBFJ	Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras de Bolivia
UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda	D.S.	Decreto Supremo



27 de marzo de 2023

A los señores Accionistas y Directores de Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. La Paz

Opinión
Hemos auditado los estados financieros de Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.
En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFJ.

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene dentro de sus activos financieros una cartera de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda, que en total asciende a Bs4.676.519. Los títulos mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 corresponden a Depósitos a Plazo Fijo y Pagares Bursátiles. Los ingresos financieros generados por dichas inversiones durante la gestión 2022, ascienden a Bs312.267. Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría, debido a que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda representan el 82% de los activos de la Sociedad y los ingresos generados por dichas inversiones representan el 98% del total de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022. Asimismo, los beneficios resultantes de procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2.3.b), 2.3.m), 5) y 24) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de dichas inversiones.	Para atender esta cuestión, nuestro Trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Realizamos el entendimiento del ciclo contable establecido por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos financieros y el registro contable de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, relacionada con el proceso del registro contable y valoración de las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda. - Para una muestra de valores e instrumentos representativos de deuda, verificamos la aprobación de la adquisición de dichos títulos. - Al 31 de diciembre de 2022, recalculamos los rendimientos devengados de los valores e instrumentos representativos de deuda. - Realizamos la lectura de las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad, para verificar el seguimiento efectuado del cumplimiento a políticas y procedimientos, para la administración de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda. - Para una muestra representativa de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancias por valores de cartera, realizamos el recálculo del valor de los títulos de la muestra, utilizando para ello, la tasa de rendimiento relevante informada por la Bolsa Boliviana de Valores, a través de los reportes de "Hechos de Mercado" de los días de las muestras seleccionadas. - Verificamos que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y los ingresos financieros generados por dichas inversiones, hayan sido contabilizados en las cuentas contables correspondientes, según la naturaleza de la operación y de acuerdo con el Plan Único de Cuentas de la ASFJ.

Otra cuestión - Informe de auditoría del auditor anterior
Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 25 de marzo de 2022, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

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

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros
Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFJ, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También consideramos materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFJ, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También consideramos materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L. La Paz - Bolivia Pasaje Villages # 383 Edif. Ana María pisos 1, 2 y 3, Santa Juerga

Consejo Accionista Bernini
MTR, PRC, N. CAJUR 212
MTR, PRC, N. CAJUR 288

3, 11 de 2023

7: Teléfono (591-2) 2408181, F: (591-2) 211-2752, www.pwc.com/bo

Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	1.718.651	1.162.699
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	4.676.519	4.241.636
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	6	6.565	4.085
Impuestos por recuperar	7	335.878	38.030
Gastos pagados por anticipado	8	65.400	79.100
Activo de uso restringido	9	4.253.825	4.084.302
		<u>11.059.838</u>	<u>9.576.579</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Documentos y cuentas pendientes de cobro a largo plazo	10	8.833	29.582
Activo fijo neto	11	117.594	146.563
Activo intangible	12	272.081	3.331
		<u>128.508</u>	<u>179.476</u>
Total del activo no corriente		11.85.346	9.756.046
Total del activo		22.915.184	19.332.625
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	268.849	299.958
Impuestos por pagar	14	712.074	90.464
Provisiones a corto plazo	15	100.931	97.269
		<u>1.081.854</u>	<u>487.691</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones a largo plazo	16	200.974	125.539
		<u>200.974</u>	<u>125.539</u>
Total del pasivo no corriente		1.282.828	613.230
Total del pasivo		2.364.682	1.100.921
PATRIMONIO NETO			
Capital social	17	9.457.000	9.457.000
Reserva legal	18	100.118	60.075
Ajuste por inflación de capital	19	72.859	72.859
Resultados acumulados		272.541	144.119
		<u>9.902.518</u>	<u>9.144.053</u>
Total del patrimonio neto		11.885.346	9.756.046
CLIENTES DE REGISTRO	20	<u>416.153.016</u>	<u>525.511.116</u>
CLIENTES DE REGISTRO	21	<u>4.033.000</u>	<u>4.033.000</u>

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

José A. Melica Castillo
PRESIDENTE EJECUTIVO

Marcelo Peñaranda Wollhard
REPRESENTANTE LEGAL

Ronald Serrano Mamani
CONTADOR

Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	23	7.076.785	6.670.410
Gastos operacionales	23	(1.824)	(2.080)
Margen operativo		7.074.961	6.668.330
Ingresos financieros	24	319.238	284.016
Gastos financieros	24	-	(28.836)
Margen financiero		319.238	255.180
Margen operativo financiero		7.394.199	6.923.510
Resultados después de incorrables		7.394.199	6.923.510
Gastos de administración	25	(6.363.236)	(6.244.233)
Resultado operacional		1.030.963	709.277
Ingresos no operacionales	26	24.078	39.012
Gastos no operacionales	26	(2.322)	(7.050)
Margen no operacional		21.756	31.962
Resultado antes de ajuste por inflación		1.052.719	801.239
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3	(391)
Gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(171)	(40)
Ajuste por inflación neto		(168)	(387)
Resultado antes de impuestos		1.052.551	800.852
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (ILIE)		(392.859)	-
Resultado neto del ejercicio	2.3 q)	759.702	800.852

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

José A. Melica Castillo
PRESIDENTE EJECUTIVO

Marcelo Peñaranda Wollhard
REPRESENTANTE LEGAL

Ronald Serrano Mamani
CONTADOR

Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Capital Social			
Saldo al 1° de enero de 2021		9.457.000	9.457.000
Constitución de reservas legal del 5% según Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas No 001/2022 del 13 de marzo de 2021.		-	(53.400)
Resultado neto del ejercicio		-	800.852
Saldo al 31 de diciembre de 2021		9.457.000	9.144.053
Constitución de reservas legal del 5% según Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas No 001/2022 del 28 de marzo de 2022.		-	(40.043)
Resultado neto del ejercicio		-	759.702
Saldo al 31 de diciembre de 2022		9.457.000	9.902.518

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

José A. Melica Castillo
PRESIDENTE EJECUTIVO

Marcelo Peñaranda Wollhard
REPRESENTANTE LEGAL

Ronald Serrano Mamani
CONTADOR

Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		759.702	800.852
Partidas que han generado movimiento al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Provisiones para beneficios sociales		187.570	182.669
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		392.859	48.461
Depreciaciones y amortizaciones		43.118	11.768
Provisión por incorrabilidad		3.500	-
Productos devengados no cobrados		(285.771)	(93.609)
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		1.100.978	938.933
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:			
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores		93.069	69.351
Aumento (disminución) neto de activos y pasivos		(297.848)	(72.219)
Impuestos por recuperar		(16.205)	48.203
Gastos pagados por anticipado		(9.357)	(29.582)
Documentos por cobrar a largo plazo		20.249	11.768
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		(31.109)	32.891
Impuestos por pagar		228.751	(210.054)
Provisiones		(84.741)	-
Pago de beneficios sociales		(23.732)	-
Flujo neto en actividades de operación		980.555	854.271
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(411.704)	(419.869)
Compra de activos fijos		(12.899)	(28.353)
Cargos diferidos		1.162.699	(13.226)
Activos de uso restringido		-	(3.001)
Flujo neto en actividades de inversión		(262.604)	(264.949)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aumento de capital social		-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento (Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio		555.952	(3.408.678)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		1.162.699	4.573.777
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	1.718.651	1.162.699

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

José A. Melica Castillo
PRESIDENTE EJECUTIVO

Marcelo Peñaranda Wollhard
REPRESENTANTE LEGAL

Ronald Serrano Mamani
CONTADOR

Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (SAFI S.A.)

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	23	7.076.785	6.670.410
Gastos operacionales	23	(1.824)	(2.080)
Margen operativo		7.074.961	6.668.330
Ingresos financieros	24	319.238	284.016
Gastos financieros	24	-	(28.836)
Margen financiero		319.238	255.180
Margen operativo financiero		7.394.199	6.923.510
Resultados después de incorrables		7.394.199	6.923.510
Gastos de administración	25	(6.363.236)	(6.244.233)
Resultado operacional		1.030.963	709.277
Ingresos no operacionales	26	24.078	39.012
Gastos no operacionales	26	(2.322)	(7.050)
Margen no operacional		21.756	31.962
Resultado antes de ajuste por inflación		1.052.719	801.239
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		3	(391)
Gastos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(171)	(40)
Ajuste por inflación neto		(168)	(387)
Resultado antes de impuestos		1.052.551	800.852
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (ILIE)			

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por los programas y licencias de computación; de acuerdo con el Manual Único de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

h) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los ochenta y nueve días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario o forzoso.

i) Patrimonio neto

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

j) Ingresos operacionales

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

k) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos por mantenimiento y custodia de títulos desmaterializados y se registran por el método de devengado.

l) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valoración de cartera. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

m) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera y cargos por servicios bancarios, aplicando el método de devengado.

n) Cargos por incobrabilidad

Los cargos por incobrabilidad corresponden a la constitución por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro a los fondos, tanto los que se encuentran constituidos como aquellos que están en proyecto de constitución.

o) Gastos de administración

Los gastos de administración corresponden a gastos por servicios contratados, depreciación y desvalorización de activos fijos, depreciaciones de activos intangibles, así como la amortización de gastos diferidos y otros gastos administrativos, los cuales son registrados por el método de devengado.

p) Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio y los estatutos de la Sociedad, una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio debe ser transferida a una reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Esta reserva sólo puede ser utilizada para incrementar el capital y/o absorber pérdidas y no puede ser distribuida como dividendos.

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha realizado la constitución de reserva legal del 5% debido a la utilidad obtenida de la gestión 2021 según acta de la Junta general ordinaria de accionistas JOA No 001/202 de fecha 28 de marzo de 2022.

q) Resultado neto del ejercicio

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

r) Administración de fondos de inversión

Las operaciones correspondientes a los fondos de inversión "Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado" (IE-FIC) y "Diverso Import-Export Fondo de Inversión Cerrado" (DIV-FIC), administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre del ejercicio.

s) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Sociedad en lo que respecta al impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606 y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 del 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007 respectivamente. La alícuota del impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, establece que cuando en un año se produjera una pérdida, ésta podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

A partir de enero de 2021 serán aplicadas las disposiciones de la Ley N° 1356 Presupuesto General del Estado Gestión 2021 promulgado el 28 de diciembre de 2020, el cual dentro de sus disposiciones adicionales octava y décima, establecen modificaciones al Art. 51 de la Ley N° 843, referido a la alícuota adicional al impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, y el Art. (IUE), y el Art. 117 de la Ley 1834 referido a los incentivos tributarios.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En el ejercicio 2022, la Sociedad no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2021.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Disponibilidades		
Cuentas corrientes moneda nacional	786.443	1.063.944
Cuentas corrientes moneda extranjera	931.297	95.444
Cuenta LIP Banco Central de Bolivia	911	3.311
	<u>1.718.651</u>	<u>1.162.699</u>

NOTA 5 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		
Certificados de depósito a plazo fijo	2.120.000	2.023.000
Certificados de depósito a plazo fijo	1.457.750	1.317.120
Pagarés	1.031.823	857.749
Intereses por cobrar sobre valores e instrumentos de deuda nacionales	66.946	43.767
	<u>4.676.519</u>	<u>4.241.636</u>

NOTA 6 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo		
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	3.500	3.500
Documentos pendientes de cobro	708	708
Cuentas pendientes de cobro al personal	5.857	-
Previsión por incobrabilidad documentos y cuentas pendientes de cobro (*)	(3.500)	(3.500)
	<u>6.565</u>	<u>708</u>

(*) La constitución de previsión por incobrabilidad documentos y cuentas pendientes de cobro corresponden a gastos de gestiones pasadas en la constitución de los fondos de inversión y la administración de estos.

NOTA 7 - IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Impuestos por recuperar		
Credito fiscal diferido	30.587	36.127
Pago del impuesto a las utilidades de las empresas a cuenta del impuesto a las transacciones	305.291	1.903
	<u>335.878</u>	<u>38.030</u>

NOTA 8 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Gastos pagados por anticipado		
Seguros contratados	7.416	5.009
Ariendos anticipados (*)	770	770
Otros pagos anticipados (**)	57.214	43.416
	<u>65.400</u>	<u>49.195</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2022 la composición de esta cuenta es: a) Alquiler de caja de seguridad al Banco BISA S.A. por un valor de Bs770.

(**) Al 31 de diciembre de 2022 la composición de esta cuenta es: a) Compra de Bienes y Servicios por Bs262; b) Suscripciones y Afiliaciones por Bs47.992; c) Otros menores por Bs8.960.

NOTA 9 - ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Activos de uso restringido		
Valores restringidos (*)	4.035.000	4.035.000
Rendimientos devengados sobre valores restringidos	218.825	49.302
	<u>4.253.825</u>	<u>4.084.302</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2022 la composición de esta es de un depósito a plazo fijo (DPF) del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. con valor nominal de Bs 4.035.000 constituido el 13 de septiembre de 2021 a 820 días plazo y tasa de interés nominal del 4,20%.

NOTA 10 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Documentos y cuentas pendientes de cobro a largo plazo		
Documentos por cobrar a largo plazo	8.833	29.582
	<u>8.833</u>	<u>29.582</u>

NOTA 11 - ACTIVOS HIJOS, NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021		
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Activos hijos, neto				
Muebles y enseres	28.484	(6.087)	22.397	17.660
Equipos e instalaciones	84.937	(42.685)	42.253	52.869
Equipos de computación	182.067	(129.122)	52.945	76.034
	<u>295.488</u>	<u>(177.894)</u>	<u>117.594</u>	<u>146.563</u>

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanzan a Bs41.889 y Bs46.171, respectivamente.

NOTA 12 - ACTIVOS INTANGIBLES

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021		
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Activos intangibles				
Programas y licencias de computación	295.083	(293.002)	2.081	3.331
	<u>295.083</u>	<u>(293.002)</u>	<u>2.081</u>	<u>3.331</u>

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanzan a un valor de Bs1.249 y Bs 2.290, respectivamente.

NOTA 13 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
Prestaciones sociales por pagar	26.235	25.549
Otras cuentas por pagar (*)	242.614	274.409
	<u>268.849</u>	<u>299.958</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2022 la composición de esta es: a) Servicios de asesoría de emisión de los Fondos IE-FIC DIV-FIC por un valor de Bs213.743; b) Tasa de regulación ASFI por monto de Bs9.056; c) Compra de bienes y servicios pendientes de pago por Bs9.634; d) otros menores por bienes y servicio por un importe de Bs9.014 y d) Fondo de empleados por Bs1.167.

NOTA 14 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuestos por pagar	11.285	10.820
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	700.789	79.644
	<u>712.074</u>	<u>90.464</u>

NOTA 15 - PROVISIONES CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisiones (corriente)		
Auditoria	12.528	13.920
Provisiones por prima	88.403	83.349
	<u>100.931</u>	<u>97.269</u>

NOTA 16 - PROVISIONES LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Provisiones (no corriente)		
Provisión para obligaciones laborales	200.974	125.539
	<u>200.974</u>	<u>125.539</u>

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs18.000.000 dividido en 180.000 acciones, cada una por un valor de Bs100. Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Capital Social de la Sociedad está conformado por Bs9.457.000 correspondiente a 94.570 acciones ordinarias emitidas, cada una por un valor nominal de Bs100 y con derecho a un voto por acción.

La composición accionaria de CAPCEM SAFI S.A. al 31 de diciembre de 2022 es:

	Número de acciones	Porcentaje
Accionistas		
Inprocem S.A.	86.938	91.93%
Mallea Castillo Marcelo Antonio	3.350	3.54%
Mallea Castillo José Alejandro	2.892	3.06%
Lema Ruiz Mario	700	0.74%
De la Rocha Cardozo Marco Antonio	210	0.22%
Marcelo Peñaranda Wolfhard	80	0.08%
Ergueta Rivera Sergio Jesús	80	0.08%
Halkyer Rocha Wilhelm Dusan	80	0.08%
Chuca Ticona Magaly Albina	80	0.08%
Marchant Alfaro Eliana	80	0.08%
Serrano Mamani Reynaldo Edward	80	0.08%
	<u>94.570</u>	<u>100.00%</u>

La composición accionaria de CAPCEM SAFI S.A. al 31 de diciembre de 2021 es:

	Número de acciones	Porcentaje
Accionistas		
Inprocem S.A.	86.938	91.93%
Mallea Castillo Marcelo Antonio	3.350	3.54%
Mallea Castillo José Alejandro	2.892	3.06%
Lema Ruiz Mario	700	0.74%
De la Rocha Cardozo Marco Antonio	210	0.22%
Valdivia Calizaya de Bravo Alejandra	80	0.08%
Ergueta Rivera Sergio Jesús	80	0.08%
Halkyer Rocha Wilhelm Dusan	80	0.08%
Chuca Ticona Magaly Albina	80	0.08%
Marchant Alfaro Eliana	80	0.08%
Serrano Mamani Reynaldo Edward	80	0.08%
	<u>94.570</u>	<u>100.00%</u>

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs 104,71 y Bs 96,68 respectivamente.

NOTA 18 - RESERVA LEGAL

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad ha realizado la constitución de reserva legal del 5% debido a la utilidad obtenida de la gestión 2021 según acta de la Junta General Ordinaria de accionistas No 001/2022 del 28 de marzo de 2022. La reserva legal al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs100.118 y Bs60.075 respectivamente.

NOTA 19 - AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL

Los estados financieros son preparados en moneda nacional y a valores históricos, sin registrar el efecto de inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento con lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS/IS N° 087/09 del 25 de febrero de 2009.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo de la cuenta "Ajuste por inflación al capital" de Bs72.859 corresponde a un saldo de la gestión 2014 cuando todavía la Sociedad no contaba con la autorización de funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 20 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Cuentas de orden		
Patrimonios autónomos en administración (*)	547.827.333	525.551.136
Valores de terceros en custodia o registro (**)	298.328.298	-
	<u>846.155.631</u>	<u>525.551.136</u>

(*) En la gestión 2022 se registraron los activos y gastos y en la gestión 2021 solo se registró el activo.

(**) En esta cuenta se registran los valores y otros documentos recibidos de terceros que son resguardados por la Sociedad en calidad de custodia en la Entidad de Depósitos de Valores - EDV.

La composición de los fondos de inversión al 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

	IE FIC	DIV FIC	Total
	Bs	Bs	Bs
Activo			
Disponibles	11.137.072	7.240.888	18.377.960
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	123.985.018	135.058.521	259.043.539
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	5.032.537	11.853.108	16.885.645
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	3.001.594	50.452	3.052.046
Inversiones permanentes	103.095.577	122.663.393	225.758.970
	<u>246.251.798</u>	<u>276.866.362</u>	<u>523.118.160</u>
Gastos			
Gastos operacionales	4.394.482	4.220.675	8.615.157
Cargos por incobrabilidad	12.707.832	3.381.998	16.089.830
Gastos no operacionales	4.176	-	4.176
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación	7	3	10
Total gastos	<u>17.106.497</u>	<u>7.602.676</u>	<u>24.709.173</u>
Total cuentas de orden deudoras			