

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

RAZÓN SOCIAL: CAPITAL PARA EL CRECIMIENTO EMPRESARIAL SOCIEDAD

ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

DOMICILIO LEGAL: AV. SÁNCHEZ LIMA N° 2658 SOPOCACHI

ROTULO COMERCIAL: CAPCEM SAFI S.A.

N° DE NIT: 280366025

N° MATRÍCULA FUNDEMPRESA: 280366025

N° TELÉFONO: 2-2912465




ÍNDICE

BALANCE GENERAL	2
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS	3
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO	4
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	5
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS	6
NOTA 1 NATURALEZA Y OBJETO	6
NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS	7
NOTA 3 CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES	11
NOTA 4 DISPONIBILIDADES	11
NOTA 5 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA 11	11
NOTA 6 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO	12
NOTA 7 IMPUESTOS POR RECUPERAR	12
NOTA 8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	12
NOTA 9 ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO	12
NOTA 10 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A LARGO PLAZO	13
NOTA 11 ACTIVOS FIJOS, NETO	13
NOTA 12 ACTIVOS INTANGIBLES	13
NOTA 13 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	13
NOTA 14 IMPUESTOS POR PAGAR	13
NOTA 15 PROVISIONES	14
NOTA 16 CAPITAL SOCIAL	14
NOTA 17 AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL	14
NOTA 18 CUENTAS DE ORDEN	15
NOTA 19 CUENTAS DE REGISTRO	15
NOTA 20 POSICIÓN DE MONEDA EXTRANJERA	15
NOTA 21 INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES	16
NOTA 22 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS	16
NOTA 23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	16
NOTA 24 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	17
NOTA 25 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES	17
NOTA 26 BIENES DE RESPONSABILIDAD RESTRINGIDA	17
NOTA 27 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES	17
NOTA 28 CONTINGENCIAS	17
NOTA 29 PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES	18
NOTA 30 OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS	18
NOTA 31 HECHOS POSTERIORES	18


BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2024	2023
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	4	2.527.895	1.480.826
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	5	3.438.326	4.655.339
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	6	708	8.519
Impuestos por recuperar	7	142.850	252.213
Gastos pagados por anticipado	8	79.253	95.260
Activo de uso restringido	9	4.186.820	4.340.482
Total activo corriente		<u>10.375.852</u>	<u>10.832.639</u>
Activo no corriente			
Documentos y cuentas pendientes de cobro a largo plazo	10	-	2.208
Activos fijos	11	71.206	105.039
Activos intangibles	12	40.187	1.666
Total activo no corriente		<u>111.393</u>	<u>108.913</u>
Total activo		<u>10.487.245</u>	<u>10.941.552</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	259.617	270.722
Impuestos por pagar	14	108.684	229.539
Provisiones	15	151.165	107.694
Total pasivo corriente		<u>519.466</u>	<u>607.956</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	15	295.696	196.706
Total pasivo no corriente		<u>295.696</u>	<u>196.706</u>
Total pasivo		<u>815.162</u>	<u>804.662</u>
Patrimonio neto			
Capital social	16	9.457.000	9.457.000
Reservas		162.976	138.103
Ajuste por inflación de capital	17	72.859	72.859
Resultados acumulados		(20.751)	468.928
Total patrimonio neto		<u>9.672.083</u>	<u>10.136.890</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>10.487.245</u>	<u>10.941.552</u>
Cuentas de orden	18	842.898.649	841.459.594
Cuentas de registro	19	4.035.000	4.035.000

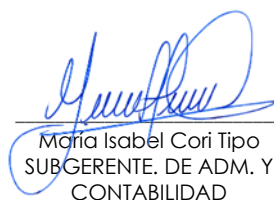
Las notas de 1 a 31 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



Marcelo Peñaranda Wolfhard
GERENTE GENERAL



Iván Guzmán Ruescas
SÍNDICO



María Isabel Cori Tipo
SUBGERENTE. DE ADM. Y
CONTABILIDAD




Reynaldo Serrano Mamani
CONTADOR


ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2024	2023
Ingresos operacionales	21	2.874.919	3.055.704
Gastos operacionales	21	825	2.125
Margen operativo		2.874.094	3.053.579
Ingresos financieros	22	167.833	160.211
Gastos financieros	22	30.460	3.009
Margen financiero		137.373	157.201
Resultado operativo financiero		3.011.468	3.210.780
Gastos de administración	23	2.872.040	2.838.512
Resultado operacional		139.428	372.268
Ingresos no operacionales	25	67.077	35.883
Gastos no operacionales	25	470.510	7.298
Margen no operacional		(403.433)	28.586
Resultado antes de ajuste por inflación		(264.005)	400.854
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	26	8	3
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	26	29	7.263
Ajuste por inflación neto		(21)	(7.260)
Resultado antes de impuestos		(264.026)	393.594
Impuestos sobre las utilidades de las empresas		38.307	159.222
Resultado neto del periodo utilidad (pérdida)		(302.333)	234.372


Las notas de 1 a 31 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



 Marcelo Peñaranda Wolfhard
 GERENTE GENERAL



 Iván Guzmán Ruescas
 SÍNDICO



 María Isabel Cori Tipo
 SUBGERENTE. DE ADM. Y
 CONTABILIDAD




 Reynaldo Serrano Mamani
 CONTADOR

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)**

	Capital social Bs	Reservas Legal Bs	Ajuste por inflación de capital Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 30 de junio 2023	9.457.000	138.103	72.859	468.928	10.136.890
Resultado neto del segundo semestre del ejercicio 2023	-	-	-	263.091	263.091
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>9.457.000</u>	<u>138.103</u>	<u>72.859</u>	<u>732.019</u>	<u>10.399.981</u>
Saldo inicial al 1 de enero de 2024	9.457.000	138.103	72.859	732.019	10.399.981
Constitución de reservas legal según JOA No 001/2023	-	24.873	-	(24.873)	-
Distribución de utilidades según JOA No 001/2023	-	-	-	(425.565)	(425.565)
Resultado neto al primer semestre del ejercicio 2024	-	-	-	(302.333)	(302.333)
Saldos al 30 de junio 2024	<u>9.457.000</u>	<u>162.976</u>	<u>72.859</u>	<u>(20.752)</u>	<u>9.672.084</u>

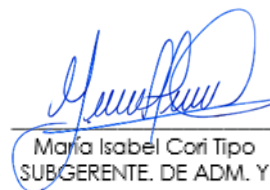
Las notas de 1 a 31 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros



Marcelo Peñaranda Wolfhard
GERENTE GENERAL



Iván Guzmán Ruescas
SÍNDICO



María Isabel Cori Tipo
SUBGERENTE. DE ADM. Y
CONTABILIDAD



Reynaldo Serrano Mamani
CONTADOR


ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

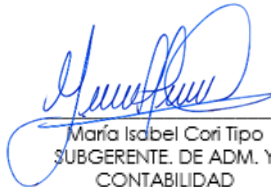
<u>Nota</u>	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	(302.333)	234.372
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Previsiones para beneficios sociales	335.278	-
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	38.307	-
Depreciaciones y amortizaciones	534.232	490.561
Previsión por incobrabilidad	-	-
Gastos pagados por anticipado	(16.008)	(95.261)
Activos de uso restringido	65.664	-
Impuestos por recuperar	(222.242)	-
Productos devengados no cobrados	(112.974)	(384.499)
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	319.924	245.173
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:		
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicio anteriores		
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores	384.498	217.382
Aumento (disminución) neto de activos y pasivos		
Impuestos por recuperar	109.363	218.695
Gastos pagados por anticipado	16.008	456
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	7.811	7.811
Documentos por cobrar a largo plazo	2.208	13.249
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(11.106)	(11.827)
Impuestos por pagar	(159.163)	(147.480)
Provisiones	43.471	48.347
Pago de beneficios sociales	(236.288)	(14.856)
Flujo neto en actividades de operación	476.727	576.949
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1.099.150	204.379
Compra de activos fijos	(204.439)	(175.270)
Cargos diferidos	-	(671.654)
Activos de uso restringido	-	(0)
Flujo neto en actividades de inversión	894.711	(642.546)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Aumento de capital social	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	-
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio	1.371.438	(65.597)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	1.156.457	1.546.423
Disponibilidades al cierre del ejercicio	2.527.895	1.480.826

4

Las notas de 1 a 31 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros


 Marcelo Peñaranda Wolfhard
 GERENTE GENERAL


 Iván Guzmán Ruescas
 SÍNDICO


 María Isabel Cori Tipo
 SUBGERENTE DE ADM. Y
 CONTABILIDAD


 Reynaldo Serrano Mamani
 CONTADOR

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1 DE ENERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

NOTA 1 NATURALEZA Y OBJETO

a) Organización de la Sociedad

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 95° de la Ley N° 1834 “Ley de Mercado de Valores” del 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitida mediante Resolución ASFI N°863/2013 del 31 de diciembre de 2013, se constituyó Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. - CAPCEM SAFI S.A. mediante Testimonio N° 041/2014 del 20 de febrero de 2014, Testimonio N° 388/2014 y Testimonio N° 010/2015 del 20 de febrero de 2014, que corresponde a la Escritura Pública y sus modificaciones respectivamente, los cuales fueron aprobados por el Registro de Comercio de Bolivia con Matrícula de Comercio N° 00297837.

La Sociedad tiene como objeto único realizar exclusivamente la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión y actividades conexas adicionales; que en forma previa y expresa sean autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 24 de agosto de 2015 mediante Resolución ASFI/653/2015, autoriza el funcionamiento y la inscripción al Registro del Mercado de Valores de CAPCEM SAFI S.A. de conformidad con lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, de esta manera la Sociedad podrá fungir como Sociedad Administradora de Fondos de Inversión.

El tiempo de duración de la Sociedad es de 99 años computable desde el otorgamiento de su matrícula de comercio como sociedad anónima. La Sociedad cuenta con una sola oficina ubicada en la ciudad de La Paz.

Al 30 de junio de 2023, Capital para el Crecimiento Empresarial Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene a su cargo la administración de dos fondos de inversión:

1.1 Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado (IE-FIC)

Que fue autorizado mediante Resolución ASFI 1214/2016 del 22 de diciembre de 2016, el mismo inició sus actividades de operación el 8 de febrero de 2017. Conforme con lo especificado en su Reglamento Interno tiene como objeto:

- a) Proporcionar a los inversionistas, una alternativa de inversión de largo plazo, en condiciones de mercado, con una adecuada relación de rentabilidad y riesgo, preservando los intereses e integridad del patrimonio del fondo.
- b) Promover la inclusión de las Organizaciones Económicas Privadas representadas a través de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) al mercado de Inversión, así como promover su desarrollo, fomentar en ellas una cultura financiera complementaria a los mercados financieros tradicionales. Deberá entenderse como Organizaciones Económicas Privadas a aquellas que se originan a partir de la iniciativa privada reconocidas por la Constitución Política del Estado como componente del Modelo Económico Plural Boliviano, debiendo contribuir al desarrollo económico, social y fortalecer la independencia económica del país.
- c) Impulsar la inclusión de pequeños inversionistas que participen de Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado (IE-FIC).

1.2 Diverso Import-Export Fondo de Inversión Cerrado (DIV-FIC)

Que fue autorizado mediante Resolución ASFI 1145/2018 del 16 de agosto de 2018, el mismo inició sus actividades de operación el 19 de agosto de 2019. Conforme con lo especificado en su Reglamento Interno tiene como objeto:

- a) Otorgar a los Inversionistas un rendimiento atractivo en el largo plazo, mediante una diversidad de inversiones en moneda extranjera dentro del mercado nacional e internacional con un adecuado manejo del riesgo y preservando el patrimonio de los participantes.
- b) Dentro esta diversidad de inversiones se busca beneficiar a las micro, pequeña, mediana y grandes empresas, principalmente del sector exportador en general y el sector importador de bienes de capital e insumos para el sector productivo boliviano, canalizando recursos en moneda extranjera que les permita ejecutar sus planes de inversión de corto, mediano y largo plazo.

Estos Fondos de Inversión se caracterizan por ser patrimonios autónomos separados jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes, para su inversión en Valores tanto de Oferta Pública como de Oferta Privada conforme lo estipulado en su Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación emitidas por el Fondo de Inversión.

b) Hechos importantes

- I. Mediante nota ASFI/DSV/R-150745/2024 de fecha 27 de junio de 2024 autorizó las modificaciones del Reglamento Interno de "Diverso Import - Export Fondo de Inversión Cerrado en cumplimiento a los requisitos exigidos en el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I, Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos, de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2024 y 2023. Estas normas, en general, son concordantes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

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

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2024 y 2023.

Los estados financieros han sido preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la Norma Contable N°3 Revisada y Modificada por el Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia) en cumplimiento con lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/09 del 25 de febrero de 2009.

2.2. Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, 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).

2.3. Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y cotización vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y 2023 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs 6,86 por USD 1, para ambos periodos.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las operaciones en inversiones al 30 de junio de 2024 y 2023, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

Inversiones en posición propia.

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-Nº 174, "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores, incluida la última modificación con Carta Circular ASFI/584/2018 del 13 de noviembre de 2018, según lo siguiente:

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la metodología de la Resolución Administrativa 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 la bolsa de valores autorizada en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

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

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.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Porcentaje de previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

d) Gastos pagados por anticipado

En esta cuenta contable se registran los anticipos por compras de bienes y servicios, seguros y otros a su costo de adquisición.

e) Activos de uso restringido

Los activos de uso restringido al 30 de junio de 2024 y 2023 corresponden a los valores adquiridos que se encuentran limitados a su disposición o su negociación, por encontrarse en calidad de respaldo para la emisión de boletas de garantía a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por concepto de Garantía de funcionamiento y buena ejecución por los Fondos Administrados, u otro tipo de garantías ante otras entidades que fuese necesario para un determinado fin.

Estos valores de uso restringido se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la Metodología de Valoración vigente emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

f) Activo fijo neto

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado. Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrir.

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) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión 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 30 de junio de 2024, la Sociedad ha realizado la constitución de reserva legal del 5% debido a la utilidad obtenida de la gestión 2023 según acta de la junta general ordinaria de accionistas JOA No 001/2024 de fecha 28/03/2024.

q) Resultados acumulados

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en 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), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir, que no fueron reexpresados por inflación.

r) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determinó los resultados por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024 y 2023 de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

s) 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 semestral del ejercicio.

t) Impuesto a 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.

NOTA 3 CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En el primer semestre del ejercicio 2024, la Sociedad no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2023.

NOTA 4 DISPONIBILIDADES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Caja chica moneda nacional	2.500	318
Caja chica moneda extranjera (*)	2.058.000	-
Cuentas corrientes moneda nacional	411.290	341.330
Cuentas corrientes moneda extranjera	52.250	1.136.219
Cuenta LIP Banco Central de Bolivia moneda nacional	3.855	2.959
	<u>2.527.895</u>	<u>1.480.826</u>

(*) Al 30 de junio de 2024 se realizó la compra de USD 300.000 (Trescientos mil 00/100 Dólares Estadounidenses) que se mantiene en efectivo en la caja de seguridad del Banco BISA por la coyuntura actual de dólares.

NOTA 5 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Certificados de depósito a plazo fijo moneda nacional (*)	3.411.508	3.117.028
Certificados de depósito a plazo fijo moneda extranjera	-	1.459.295
Interes por cobrar sobre valores e instrumentos de deuda nacionales	26.818	79.017
	<u>3.438.326</u>	<u>4.655.339</u>

(*) Certificados de depósito a plazo fijo moneda nacional:
Al 30 de junio 2024 la cuenta presenta la siguiente composición: a) Banco Mercantil S.A. Bs 819.584,46; b) Banco Unión S.A. Bs 955.122,48; c) Crecer IFD Bs 624.117,43; y d) Banco BISA S.A. Bs 1.014.780,63

NOTA 6 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Cuentas por cobrar a clientes y participantes (AGROS FIC)	3.500	3.500
Documentos pendientes de cobro	708	708
Documentos por cobrar al personal	-	7.811
Previsión por incobrabilidad documentos y cuentas pendientes de	(3.500)	(3.500)
	<u>708</u>	<u>8.519</u>

(*) Previsión por incobrabilidad documentos y cuentas pendientes de cobro:

Al 30 de junio de 2024 la previsión corresponde a gastos de gestiones pasadas por apertura de cuenta corriente de AGROS-FIC.

NOTA 7 IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Crédito fiscal diferido	25.960	25.514
Pago del IUE a cuenta del IT	116.890	226.699
	<u>142.850</u>	<u>252.213</u>

NOTA 8 GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Seguros contratados	17.332	12.151
Arriendos anticipados (*)	770	770
Otros pagos anticipados (**)	61.151	82.340
	<u>79.253</u>	<u>95.261</u>

(*) Arriendos anticipados:

Al 30 de junio de 2024 la composición de esta cuenta es: a) Anticipo por alquiler de caja de seguridad por un valor de Bs. 770.-

(**) Otros pagos anticipados:

30 de junio de 2024 la composición de esta cuenta es: a) Compra de Bienes y Servicios por Bs 2.675,60; b) Suscripciones y Afiliaciones por Bs 58.475,42

NOTA 9 ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Valores restringidos (*)	4.100.664	4.035.000
Rendimientos devengados sobre valores restringidos	86.156	305.482
	<u>4.186.820</u>	<u>4.340.482</u>

(*) Valores restringidos:

Al 30 de junio de 2024 corresponden a un depósito a plazo fijo (DPF) del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. con las siguientes características: su valor nominal es de Bs 4.100.000, la fecha de constitución es

el 12 de septiembre de 2023 a 623 días plazo y la tasa de interés nominal es de 3,95% el cual generó a la fecha un interés devengado de Bs 86.156.-

NOTA 10 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Documentos por cobrar a largo plazo	-	2.208
	<u>-</u>	<u>2.208</u>

NOTA 11 ACTIVOS FIJOS, NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024			2023
	Valores	Depreciaciones	Valor neto	Valor neto
Muebles y enseres	42.473	(11.435)	31.038	28.327
Equipos e instalaciones	84.937	(58.611)	26.327	36.944
Equipos de computación	182.067	(168.226)	13.842	39.768
	<u>309.478</u>	<u>(238.272)</u>	<u>71.206</u>	<u>105.039</u>

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanzan a Bs 20.129,93 y 20.080 respectivamente.

NOTA 12 ACTIVOS INTANGIBLES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Valor original de programas y licencias de computación	336.147	295.083
Amortización de programas y licencias de computación	(295.960)	(293.418)
	<u>40.187</u>	<u>1.666</u>

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2024 y 2023, ambos alcanzan a Bs 2.126,68 y 415,68 respectivamente.

NOTA 13 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Prestaciones sociales por pagar	30.167	28.482
Otras cuentas por pagar (*)	229.450	242.241
	<u>259.617</u>	<u>270.723</u>

(*) Otras cuentas por pagar:

Al 30 de junio de 2024 la composición de esta es: a) Compra de Bienes y Servicios pendientes de pago M/N por un importe de Bs 4.171; b) Otros gastos administrativos por pagar M/N por un importe de Bs 224.945, 14 y; c) Fondo de empleados por un importe de Bs 334.-

NOTA 14 IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Retenciones de impuestos por pagar	9.797	11.205
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	98.887	218.334
	<u>108.684</u>	<u>229.539</u>

NOTA 15 PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Corto plazo		
Provisión para beneficios sociales	150.121	107.694
Otras provisiones	1.044	-
	<u>150.121</u>	<u>107.694</u>
Largo plazo		
Provisión para obligaciones laborales	295.696	196.706
	<u>295.696</u>	<u>196.706</u>

NOTA 16 CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2024 y 2023, alcanza a Bs 18.000.000 dividido en 180.000 acciones, cada una por un valor de Bs 100.

Al 30 de junio de 2024 y 2023, el Capital Social de la Sociedad está conformado por Bs 9.457.000 correspondiente a 94.570 acciones ordinarias emitidas, cada una por un valor nominal de Bs 100 y con derecho a un voto por acción.

La composición accionaria de CAPCEM SAFI S.A. al 30 de junio de 2024 y 2023 es:

Accionistas	Número de acciones	Porcentaje
Inprocem S.A.	86.938	91,93%
Mallea Castillo Marcelo Antonio	3.350	3,54%
Mallea Castillo José Alejandro	3.052	3,23%
Lema Ruiz Mario	700	0,74%
De la Rocha Cardozo Marco Antonio	210	0,22%
Peñaranda Wolfhart Marcelo	80	0,08%
Chuca Ticona Magaly Albina	80	0,08%
Marchant Alfaro Eliana	80	0,08%
Serrano Mamani Reynaldo Edward	80	0,08%
Total	<u>94.570</u>	<u>100,00%</u>

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 30 de junio de 2024 y 2023 es de Bs 102,27 y Bs 103,03 respectivamente.

NOTA 17 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 30 de junio de 2024 y 2023 el saldo de la cuenta "Ajuste por inflación al capital" de Bs 72.859 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 18 CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Custodia de valores representativos de deuda - EDV	273.017.689	279.972.982
Patrimonios autónomos en administración	569.880.960	561.486.612
	<u>842.898.649</u>	<u>561.486.612</u>

La composición de los fondos de inversión al 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

Activo	2024			2023
	IE FIC	DIV FIC	TOTAL	TOTAL
Disponibles	11.190.188	13.434.828	24.625.017	32.407.787
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos	133.020.669	138.601.553	271.622.222	274.752.140
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	7.600.771	34.244.904	41.845.675	21.358.089
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto	3.195.802	-	3.195.802	0
Inversiones permanentes	82.200.913	101.570.634	183.771.547	179.007.907
Activo Fijo	-	-	-	12.091.079
Otros Activos	9.151.701	-	9.151.701	
Total activo	<u>246.360.047</u>	<u>287.851.919</u>	<u>534.211.965</u>	<u>519.617.001</u>
Gastos				
Gastos operacionales	1.648.077	2.110.516	3.758.593	4.076.266
Gastos financieros	43.443	33.283	76.726	35.858
Cargos de incobrabilidad	17.959.575	12.015.595	29.975.170	31.708.070
Gastos de Administración	-	-	1.858.496	6.049.405
Gastos no operacionales	1.682.636	175.860	-	
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de	5	6	11	10
Total gastos	<u>21.333.736</u>	<u>14.335.261</u>	<u>35.668.997</u>	<u>41.869.610</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>267.693.783</u>	<u>302.187.181</u>	<u>569.880.960</u>	<u>561.486.612</u>
Patrimonio neto				
Aportes en cuotas de participación	244.688.957	284.727.217	529.416.174	520.307.900
Total del patrimonio neto	<u>244.688.957</u>	<u>284.727.217</u>	<u>529.416.174</u>	<u>520.307.900</u>
Ingresos				
Ingresos financieros	6.530.289	6.223.718	12.754.007	13.671.309
Recuperación de Incobrables	16.299.803	11.060.486	27.360.289	27.162.267
Ingresos no operacionales	174.719	175.740	350.458	345.020
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de	14	17	31	117
Total ingresos	<u>23.004.824</u>	<u>17.459.961</u>	<u>40.464.785</u>	<u>41.178.713</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>267.693.781</u>	<u>302.187.179</u>	<u>569.880.960</u>	<u>561.486.612</u>

NOTA 19 CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Boletas de garantía	4.035.000	4.035.000
	<u>4.035.000</u>	<u>4.035.000</u>

NOTA 20 POSICIÓN DE MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 2023, expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD 306.891 y USD 378.355 respectivamente.

	2024	2023
	USD	USD
Activos		
Disponibilidades	306.891	165.630
Certificados de depósito a plazo fijo	-	212.725
Total activo	<u>306.891</u>	<u>378.355</u>
Posición neta activa en moneda extranjera – USD	<u>306.891</u>	<u>378.355</u>
Equivalente en bolivianos – Bs	<u>2.105.274</u>	<u>2.595.514</u>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y 2023 de USD 1 por Bs 6,86.

NOTA 21 INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Ingresos operacionales		
Ingresos por administración y custodia de cartera IE	1.218.712	1.380.566
Ingresos por administración y custodia de cartera DIV	1.656.207	1.675.138
	<u>2.874.919</u>	<u>3.055.704</u>
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	825	2.215
	<u>825</u>	<u>2.215</u>

NOTA 22 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de	135.173	134.829
Ganancia por valoración de cartera de inversiones	29.384	19.755
Otros ingresos financieros	3.277	5.626
	<u>167.833</u>	<u>160.210</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	30.460	3.009
Total	<u>30.460</u>	<u>3.009</u>

NOTA 23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo es la siguiente:

Gastos de administración	2024	2023
Gastos de personal	1.311.274	1.289.762
Depreciación y desvalorización de activo	22.257	20.496
Servicios contratados	1.043.622	1.049.908
Seguros	12.119	9.846
Comunicaciones y traslados	26.457	30.579
Mantenimiento y reparaciones	21.676	17.959
Impuestos	124.315	123.631
Otros gastos de administración	310.321	296.330
Total	2.872.040	2.838.512

NOTA 24 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

Ingresos no operacionales	2024	2023
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	52.364	26.829
Otros ingresos extraordinarios	8.246	5.509
Ingresos de gestiones anteriores	6.468	3.546
Total	67.077	35.883

Gastos no operacionales		
Perdidas por opereraciones de cambio y arbitraje	470.500	-
Gastos de gestiones anteriores	10	7.298
Total	470.510	7.298

NOTA 25 INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de	2023	2023
Diferencia de cambio de activos	8	3
Total	8	3

Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de		
Diferencia de cambio de activos	29	7.263
Total	29	7.263

NOTA 26 BIENES DE RESPONSABILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen bins gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 27 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2024 y 2023, no existen restricciones para la distribución de dividendos a los accionistas.

NOTA 28 CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente que pudieran resultar en pérdidas o pasivos para la Sociedad al 30 de junio de 2024 y 2023.

NOTA 29 PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene participación alguna en otras sociedades.

NOTA 30 OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

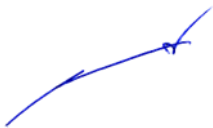
El detalle de las operaciones con sociedades relacionadas es el siguiente:

	2024		2023	
	Activos	Pasivos	Activos	Pasivos
Activos y pasivos				
Improcem S.A. – Otros gastos administrativos por pagar	-	225.279	-	209.112
Total	-	225.279	-	209.112

	2024		2023	
	Ingresos	Gastos	Ingresos	Gastos
Ingresos y gastos				
Improcem S.A. – Asesor legal	-	-	-	13.050
Improcem S.A. – Limpieza	-	-	-	11.581
Improcem S.A. – Asesor de emisiones	-	900.790	-	931.249
Total	-	900.790	-	955.880

NOTA 31 HECHOS POSTERIORES

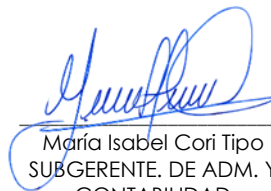
CAPCEM SAFI S.A. manifiesta que, con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se han producido otros hechos posteriores o circunstancias que afecten en forma significativa la exposición de los estados financieros de la Sociedad.



Marcelo Peñaranda Wolfhard
GERENTE GENERAL



Iván Guzmán Ruescas
SÍNDICO



María Isabel Cori Tipo
SUBGERENTE. DE ADM. Y
CONTABILIDAD



Reynaldo Serrano Mamani
CONTADOR