

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

LA PAZ - BOLIVIA

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	<u>Nota</u>	<u>30-jun-23</u> <u>Bs</u>	<u>31-dic-22</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4a)	1,262,302	901,176
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4b)	4,231,473	3,316,786
Inversiones en operaciones de reporto	4c)	-	1,433,592
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	4d)	503,825	502,375
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4e)	1,169,160	2,035,135
Impuestos por recuperar	4f)	204,542	251,938
Gastos pagados por anticipado	4g)	300,275	217,953
Activo de uso restringido	4h)	1,358	1,008
Total del activo corriente		<u>7,672,935</u>	<u>8,659,963</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo de uso restringido	4h)	-	299,982
Inversiones permanentes (neto)	4i)	3,928,884	4,129,260
Activo fijo (neto)	4j)	47,933	21,222
Activo intangible	4k)	19,327	19,327
Total del activo no corriente		<u>3,996,144</u>	<u>4,469,791</u>
Total del activo		<u>11,669,079</u>	<u>13,129,754</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4l)	-	1,431,741
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4m)	422,877	571,860
Impuestos por pagar	4n)	297,590	307,813
Provisiones	4o)	209,598	140,099
Total del pasivo corriente		<u>930,065</u>	<u>2,451,513</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4o)	275,543	283,434
Total del pasivo no corriente		<u>275,543</u>	<u>283,434</u>
Total del pasivo		<u>1,205,608</u>	<u>2,734,947</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	5a)	9,236,700	9,236,700
Reservas	5c)	620,310	594,191
Resultados acumulados		41,786	41,535
Resultado del ejercicio		564,675	522,381
Total del patrimonio		<u>10,463,471</u>	<u>10,394,807</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>11,669,079</u>	<u>13,129,754</u>
Cuentas de orden	4p)	876,310,241	921,917,126
Cuentas de registro	4q)	12,180,666	10,638,546

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Pablo Trigosso
Presidente del Directorio


Verónica Martínez
Síndico


T. Silvia Villán S.
Contadora

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

LA PAZ - BOLIVIA

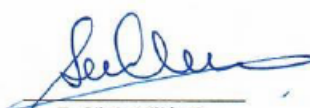
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	<u>Nota</u>	<u>30-jun-23</u> <u>Bs</u>	<u>30-jun-22</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales	4r)	3,139,943	3,087,285
Gastos operacionales	4r)	(67,425)	(86,500)
Margen operativo		<u>3,072,518</u>	<u>3,000,785</u>
Ingresos financieros	4s)	254,570	362,028
Gastos financieros	4s)	(50,782)	(490,844)
Margen financiero		<u>203,788</u>	<u>-128,816</u>
Margen operativo financiero		<u>3,276,306</u>	<u>2,871,969</u>
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		-	-
Margen de incobrabilidad		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado después de incobrables		<u>3,276,306</u>	<u>2,871,969</u>
Gastos de administración	4t)	(2,560,650)	(2,670,029)
Resultado operacional		<u>715,656</u>	<u>201,940</u>
Ingresos no operacionales	4u)	394,305	1,572
Gastos no operacionales	4u)	(356,566)	(2,199)
Margen no operacional		<u>37,739</u>	<u>(627)</u>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>753,395</u>	<u>201,313</u>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	160
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(1)
Resultado antes de impuestos		<u>753,395</u>	<u>201,472</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas		(188,720)	(107,016)
Resultado neto del ejercicio		<u><u>564,675</u></u>	<u><u>94,456</u></u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Pablo Trigosso
Presidente del Directorio


Verónica Martínez
Síndico


T. Silvia Villán S.
Contadora

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

LA PAZ - BOLIVIA

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022

	Capital pagado <u>Bs</u>	Reservas <u>Bs</u>	Resultados acumulados <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	9,236,700	558,710	751,016	10,546,426
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2022.	-	35,481	(35,481)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2022.	-	-	(674,000)	(674,000)
Resultado neto del ejercicio	-	-	522,381	522,381
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>9,236,700</u>	<u>594,191</u>	<u>563,916</u>	<u>10,394,807</u>
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2023.	-	26,119	(26,119)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2023.	-	-	(496,011)	(496,011)
Resultado neto del ejercicio	-	-	564,675	564,675
Saldo al 30 de junio de 2023	<u>9,236,700</u>	<u>620,310</u>	<u>606,461</u>	<u>10,463,471</u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Pablo Trigoso
Presidente del Directorio


Verónica Martínez
Síndico


T. Silvia Villán S.
Contadora

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

LA PAZ - BOLIVIA

1.5 ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos por actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	564,675	522,381
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	8,156	6,615
Cargos por incobrabilidad neto de recuperaciones	-	-
Provisión o Previsión para beneficios sociales	118,991	203,000
Fondos originados en el resultado neto del ejercicio	<u>691,822</u>	<u>731,996</u>
Incremento (Disminución) neto de otros activos y pasivos		
Activos de uso restringido, documentos y cuentas pendientes de cobro	1,165,607	(468,952)
Impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado y partidas pendientes de imputación	(34,926)	114,262
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	(216,589)	(422,585)
Flujo neto por actividades de operación	<u>1,605,914</u>	<u>(45,279)</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(1,450)	(502,375)
Inversiones en operaciones de reporto	1,851	(1,362)
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(914,687)	1,218,301
Flujo neto en actividades de intermediación	<u>(914,286)</u>	<u>714,564</u>
Flujo de fondos por actividades de financiamiento		
Cuentas de los accionistas-aportantes		
Distribución de dividendos en acciones	(496,011)	(674,000)
Flujo neto por actividades de financiamiento	<u>(496,011)</u>	<u>(674,000)</u>
Flujo de fondos por actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones permanentes	200,376	(1,639,056)
Activo fijo	(34,867)	(17,780)
Flujo neto por actividades de inversión	<u>165,509</u>	<u>(1,656,836)</u>
Disminución de fondos	361,126	(1,661,551)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	901,176	2,562,727
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>1,262,302</u>	<u>901,176</u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Pablo Trigosso
Presidente del Directorio


Verónica Martínez
Síndico


T. Silvia Villán S.
Contadora

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
LA PAZ - BOLIVIA

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., fue constituida como Sociedad Anónima mediante Escritura Pública N° 4524/2010 de 20 de octubre de 2010. Posteriormente, el 21 de marzo de 2011 se efectuaron los aportes de capital y se elaboró el balance de apertura, obteniendo la Matrícula de Comercio N° 00176349 otorgada por FUNDEMPRESA el 11 de abril de 2011.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución de Directorio N° 721/2011, de 13 de octubre de 2011, resolvió la autorización e inscripción como Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en el Registro del Mercado de Valores con el Registro N° ASFI/DSV-SAF-SPA-001/2011.

Conforme a la Escritura Pública N° 4524/2010, de 20 de octubre de 2010, el capital autorizado alcanza a Bs2.788.000.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de agosto de 2013, la Sociedad aprobó el aumento de capital autorizado de Bs2.788.000 a Bs10.000.000, asimismo, resolvió el aumento de capital pagado de Bs2.020.000 a Bs5.680.000.

De acuerdo con la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2015, se resolvió incrementar el capital suscrito y pagado a Bs6.360.000, dividido en 63.600 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución de Directorio N° 660/2016, de 10 de agosto de 2016, autorizó el incremento de acuerdo con el párrafo anterior.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de 2 de febrero de 2018 se aprobaron: el incremento de capital autorizado hasta Bs15.000.000, la capitalización de cuentas patrimoniales, emisión de nuevas acciones, aporte adicional con relación a la participación accionaria y el aumento de capital suscrito y pagado hasta la suma de Bs9.236.700, y las modificaciones del Art.5 de los Estatutos y la cláusula 4ta. de la Escritura de Constitución de la Sociedad.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución ASFI N° 450/2018 de fecha 27 de marzo de 2018, resuelve autorizar lo descrito en el párrafo precedente.

La Sociedad tiene por objeto realizar la actividad exclusiva de otorgar servicios de administración de fondos de inversión abiertos, cerrados, financieros, no financieros, internacionales u otros que se constituyan dentro del marco de la Ley del Mercado de Valores, sus reglamentos y demás disposiciones conexas. Prestar servicios conexos a su objeto social y derivados del mismo. Realizar otras actividades adicionales y conexas a su objeto social, las que en forma previa y expresa sean autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

El 27 de julio de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa ASFI/366/2012, autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de "Pyme Progreso Fondo de Inversión Cerrado".

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Continuación)

La Sociedad es responsable de proporcionar a los Fondos de Inversión los servicios administrativos que estos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y, en general, la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de éste.

Pyme Progreso Fondo de Inversión Cerrado se caracteriza por tener el objetivo de conservar el capital y generar ingresos para sus participantes. El objeto principal del Fondo de Inversión es invertir en valores de empresas en expansión, representativos de Deuda Intermedia (Mezzanine) instrumentada a través de Valores de Oferta Privada y/o Pública y de Deuda Senior instrumentada a través de Valores de Oferta Pública. Asimismo, el Fondo de Inversión impulsará el ingreso de las empresas beneficiarias al Mercado de Valores.

El 18 de mayo de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa ASFI/323/2016, autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo “FIBRA Fondo de Inversión Cerrado”.

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado, tiene como objeto principal invertir sus recursos en valores emitidos por sociedades relacionadas a bienes raíces, procurando un impacto social positivo y la generación de una adecuada rentabilidad en condiciones razonables de riesgo.

El Fondo invertirá en valores emitidos por sociedades o empresas que posean como activos proyectos de vivienda y bienes inmuebles que son parte de estos, bienes inmuebles que no son parte de proyectos de vivienda, y urbanizaciones de terrenos. El fondo también invertirá sus recursos en un mecanismo de cobertura y manejo de tesorería.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con las normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores (propósito específico), que forma parte 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 por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente para el período comprendido entre el 1° de enero y el 10 de diciembre de 2020.

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 Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de 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).

El Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad mediante resolución CTNAC N° 03/2020 pone la siguiente consideración: que, desde el 1° de enero de 2020 hasta el 10 de diciembre de 2020, el indicador UFV acumulado expone una inflación, para ese período, de 1,01% y, a partir del 11 de diciembre de 2020, el indicador comienza a reflejar la existencia de una deflación; consiguientemente, como establece la NC 3, no es necesaria la reexpresión monetaria de los estados financieros, por lo tanto, decide suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N.° 3 (NC 3) “Estados Financieros a Moneda Constante” (Revisada y Modificada en septiembre de 2007) a partir del 11 de diciembre de 2020.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación (Continuación)

Al 30 de junio 2023 respecto al 31 de diciembre de 2022 el indicador UFV acumulado expone de una inflación para este período, de 1.40%.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los estados financieros al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 se presentan de forma comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad y los Fondos de Inversión administrados son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes 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”.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

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 valoración 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 solicitud de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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”.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Continuación)

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.

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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.

c) Inversiones en operaciones en reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en la cuenta "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto.

d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

Se trata de inversiones en pagarés de la Empresa Comercializadora Nexolider S.A., aquí el detalle:

N° Pagaré	Monto nominal Bs	Fecha emisión	Plazo (días)	Fecha vencimiento	Tasa %	Interés
218/2023	200,000.00	27/05/2023	60	26/07/2023	9.5	Al vencimiento
219/2023	290,000.00	27/05/2023	90	25/08/2023	9.5	Al vencimiento
232/2023	10,000.00	30/06/2023	31	31/07/2023	9.5	Al vencimiento

e) Inversiones permanentes

Estas inversiones son consideradas permanentes, debido a que la intención de la gerencia de la Sociedad es mantener las mismas a largo plazo, es decir, por un período superior a 360 días.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, se registran en este grupo aquellas inversiones que corresponden a valores de renta fija emitidos por instituciones públicas, son valuadas 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.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 en este grupo también se registran inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial, estas inversiones corresponden a cuotas de participación del Fondo Pyme Progreso de la serie subordinada, valuadas al valor de la cuota de participación del Fondo de Inversión al cierre del 31/03/2023, el importe a esa fecha fue tomado para iniciar la Previsión para pérdidas en inversiones en aplicación del principio de prudencia y la instrucción de la gerencia.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, tenemos las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. inversión que se encuentra valuada y registrada a su costo de adquisición. Al 30 de junio 2023 las acciones en la empresa Jardecom fueron vendidas.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

f) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad que se hallan pendientes de cobro y que se valúan a su valor nominal al cierre.

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

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

g) Gastos pagados por anticipado

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, este grupo incluye los pagos anticipados por suscripciones y mantenimientos de cuenta con la BBV, por concepto de seguros y otros que no se derivan de la principal actividad de la Sociedad, excepto por el anticipo por uso de licencia de software de Data Source S.A. para el Proyecto en curso FIA.

h) Activos de uso restringido

Al 30 de junio 2023 no tenemos activos de uso restringido. Al 31 de diciembre 2022, los activos restringidos corresponden a títulos valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación en garantía, pignorados a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, para el funcionamiento de Pyme Progreso Fondo de Inversión Cerrado y FIBRA Fondo de Inversión Cerrado, administrado por la Sociedad, los mismos se encuentran valuados a su valor de mercado en conformidad con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, según el Libro 8 de la Metodología de Valoración.

i) Activo fijo

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en las actividades de la Sociedad, que tienen una vida útil mayor a un año, que no están destinados a la venta; el activo fijo está valuado a su costo de adquisición (Ver nota 2.1), 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 superan el 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 incurren.

j) Activo intangible

Son los bienes intangibles que tienen una vida útil superior a un año, que no están destinados a la venta, incluye los programas y licencias de computación que están valuados al costo de adquisición (Ver nota 2.1) al cierre del ejercicio, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

k) Otros activos

Comprende principalmente a gastos de organización valuados a su costo de adquisición y su correspondiente amortización, correspondiente a un período de no más de cuarenta y ocho meses a partir de la fecha de su activación.

Las partidas pendientes de imputación corresponden a saldos que no pueden ser imputados directamente a las cuentas correspondientes y son provisionados en un 100% si no son regularizados en un periodo de 30 días.

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Este grupo incluye las cuentas de documentos por pagar por compra de bienes y servicios. Estos pasivos se registran a sus valores de liquidación, es decir, al valor de los importes de efectivo o sus equivalentes que se espera puedan cancelar estas obligaciones, en el curso normal de dichas operaciones.

m) Provisión para indemnización del personal

La previsión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al trascurrir más de 90 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.

n) Patrimonio neto

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/2009 de 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

o) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y valoración) son contabilizados por el método de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

p) Ingresos operacionales

Estos ingresos incluyen la comisión fija, y comisión por éxito (en el caso que corresponda) por la administración del Fondo de Inversión, los que son registrados por el método de lo devengado.

q) Gastos operacionales

Los gastos operativos por operaciones bursátiles son contabilizados por el método de lo devengado.

r) Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden principalmente a remuneraciones al personal, gastos realizados por asesorías contratadas, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de cargos diferidos y otros gastos administrativos, contabilizados por el método de lo devengado.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

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 (Texto Ordenado en 2005), y los Decretos Supremos N° 24051 y N° 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente. La alícuota del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio, y es liquidado y pagado en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

En caso de existir quebranto impositivo, este podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres años siguientes desde su generación, siendo que las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización por inflación.

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de las entidades de intermediación financiera, Empresas de Arrendamiento Financiero, Almacenes generales de depósito, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs), Agencias de Bolsa y Sociedades de Titularización, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%). Al 30 de junio de 2023 la Sociedad sólo ha realizado la provisión del Impuesto a las Utilidades por un importe de Bs188,720.00.

t) Cuentas de orden

Corresponde al registro de los saldos deudores y acreedores, que presentan los estados financieros de los fondos de inversión cerrados Pyme Progreso y FIBRA.

Asimismo, se registra títulos recibidos de terceros en calidad de custodia, que son resguardados en una caja fuerte de una Entidad Financiera.

u) Cuentas de registro

Son cuentas destinadas al control interno de documentos, la Sociedad ha registrado una boleta de garantía que fue constituida a favor de la Autoridad del Sistema Financiero ASFI, para buen funcionamiento y ejecución de las operaciones de la Sociedad.

Asimismo, se registran los saldos de documentos y cuentas pendientes de cobro que fueron castigados.

v) 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 de 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 actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

NOTA 3 - CAMBIOS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023, la Sociedad no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponibilidades

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente Banco BISA S.A. MN	9,627	10,789
Cuenta corriente Banco Nacional de Bolivia S.A. MN	214,719	485,711
Cuenta corriente Banco de Credito S.A MN	100,397	100,258
Cuenta corriente Banco BISA S.A. ME	111,288	111,288
Cuenta corriente UBS Financial Services ME	662,200	27,608
Disponibilidades en cuentas BCB para pagos LIP	395	1847
Cuenta de Inversión en Panamerican Securities S.A. - Liquidez	163,676	163,675
	<u>1,262,302</u>	<u>901,176</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Certificados de depósito a plazo fijo	1,863,607	-
Letras del Tesoro emitidas en el Extranjero	2,367,866	3,316,786
	<u>4,231,473</u>	<u>3,316,786</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bonos a Largo Plazo emitidos por Entidades No Financiera	-	1,000,000
Bonos emitidos por Entidades del Estado o Instituc. Públicas Nal.	-	431,741
Intereses por cobrar sobre valores adquiridos en reporto	-	1,561
Intereses por cobrar sobre valores comprados en reporto Ent.No Financ.	-	290
	<u>-</u>	<u>1,433,592</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública-Pagarés	503,825	502,375
	<u>503,825</u>	<u>502,375</u>

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones y servicios por cobrar	526,938	597,943
Deudores por Bonos a Largo Plazo adquiridos en reporte Entid. No Financ.	-	1,000,000
Otras cuentas pendientes de cobro reporto	636,002	-
Deudores por Valores en Reporto Entidades del Estado o Instituc.Públicas	-	431,741
Otras cuentas pendientes de cobro varias	6,220	5,451
	<u>1,169,160</u>	<u>2,035,135</u>

f) Impuestos por recuperar

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Crédito fiscal - IVA	25,952	52,213
Pago del IUE 2022 a cuenta del IT	178,590	199,725
	<u>204,542</u>	<u>251,938</u>

g) Gastos pagados por anticipado

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Alquileres por anticipado	770	770
Compra de bienes y servicios	153,162	110,109
Suscripciones	3,277	13,108
Derecho de uso de licencias software	69,600	69,600
Tasa de mantenimiento ASFI	10,440	-
EDV apertura y mantenimiento de cuenta matriz	11,513	3,761
Mantenimiento cuotas de participación BBV	51,513	20,605
	<u>300,275</u>	<u>217,953</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

h) Activo de uso restringido

La composición del grupo al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo corriente		
Disponible de uso restringido	1,358	1,008
Activo no corriente		
Valores en garantía (*)	-	299,982
	<u>1,358</u>	<u>300,990</u>

(*) Letras emitidas por el Banco Central de Bolivia pignoradas a favor de la ASFI.

i) Inversiones permanentes

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por Ent.del Estado o Inst.Públicas	550,147	546,437
Valores emitidos por entidades Financieras Nacionales	1,909,583	1,918,196
Fondo Pyme Progreso FIC - Cuotas de participación	1,238,836	1,237,084
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	323,231	323,231
Servicios Jardecom S.A.	-	366,199
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes (*)	(92,913)	(261,887)
	<u>3,928,884</u>	<u>4,129,260</u>

(*) Esta Previsión iniciada en abril-2023 corresponde a la inversión en el fondo Pyme Progreso FIC.

j) Activo fijo

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valores</u>	<u>Depreciación</u>	<u>Valores</u>	<u>Valores</u>
	<u>originales</u>	<u>acumulada</u>	<u>netos</u>	<u>netos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Equipos e instalaciones	2,952	(2,311)	641	825
Equipos de computación	67,180	(19,888)	47,292	20,397
Totales	<u>70,132</u>	<u>(22,199)</u>	<u>47,933</u>	<u>21,222</u>

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, alcanzan a Bs8.156 y Bs6.615, respectivamente.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

k) Activo intangible

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valores</u>	<u>Amortización</u>	<u>Valores</u>	<u>Valores</u>
	<u>Originales</u>	<u>acumulada</u>	<u>netos</u>	<u>netos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Programas y licencias	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
Aportes y afiliación ABAV	19,327	-	19,327	19,327
Totales	<u>19,327</u>	<u>-</u>	<u>19,327</u>	<u>19,327</u>

No se registraron importes por amortización de intangibles cargados a resultados.

l) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores reportados por entregar	-	1,431,741
	<u>-</u>	<u>1,431,741</u>

m) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remuneraciones y otras retribuciones por pagar	13,720	151,524
Comisiones por pagar	-	-
Prestaciones sociales por pagar	34,131	72,448
Otras cuentas por pagar	375,026	347,888
	<u>422,877</u>	<u>571,860</u>

n) Impuestos por pagar

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retención de Impuestos por pagar	3,215	7,323
Impuesto por pagar con cargo a la entidad (*)	274,190	280,305
Cargos devengados sobre impuestos por pagar	20,185	20,185
	<u>297,590</u>	<u>307,813</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

n) Impuestos por pagar (Continuación)

(*) Los importes al 30-jun-2023 y 31-Dic-2022 corresponden principalmente al Impuesto a las Utilidades de las Empresas por Bs188.720.00, y Bs199.725, respectivamente.

o) Provisiones

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Pasivo corriente</u>		
Provisiones de obligaciones laborales	164,679	107,471
Provisiones por servicios de auditoría	29,670	23,979
Otras provisiones	15,249	8,649
	<u>209,598</u>	<u>140,099</u>
<u>Pasivo no corriente</u>		
Provisión Indemnizaciones Personal	275,543	283,434
	<u>485,141</u>	<u>423,533</u>

p) Cuentas de orden

Cuentas de orden deudoras y acreedoras - Patrimonios autónomos en administración

Cuentas de orden deudoras - Patrimonios autónomos en administración

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, se describe a continuación:

Fondo Pyme Progreso FIC

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos del Fondo		
Disponibilidades	13,765,551	13,649,666
Documentos y cuentas pendientes de cobro	21,100	20,000
Inversiones permanentes	1,946,100	1,946,100
Total activos del Fondo	<u>15,732,751</u>	<u>15,615,766</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

p) Cuentas de orden (Continuación)

Fondo Pyme Progreso FIC (Continuación)

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos del Fondo		
Gastos operacionales	-	1,756,121
Gastos financieros	-	36,773
Cargos por incobrabilidad	-	23,841,848
Gastos no operacionales	-	5,740
Diferencia de cambio	-	-
Total gastos del Fondo	<u>0</u>	<u>25,640,482</u>
Total activos y gastos - Fondo PYME Progreso	<u>15,732,751</u>	<u>41,256,248</u>
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	1,946,100	1,946,100
Total cuentas de orden deudoras Pyme Progreso FIC	<u>17,678,851</u>	<u>43,202,348</u>
Pasivos del Fondo		
Provisiones	402,887	411,694
Total pasivo del Fondo	<u>402,887</u>	<u>411,694</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	15,204,072	35,347,870
Total pasivo y patrimonio	<u>15,606,959</u>	<u>35,759,564</u>
Ingresos del Fondo		
Ingresos financieros	124,621	5,469,350
Recuperación de incobrables	-	-
Ingresos no operacionales	1,171	451
Abonos por diferencia de cambio, Mantenim.de valor y ajuste	-	26,883
Total ingresos del fondo	<u>125,792</u>	<u>5,496,684</u>
Total pasivo patrimonio e ingresos del Fondo PYME Progreso	<u>15,732,751</u>	<u>41,256,248</u>
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	1,946,100	1,946,100
Total cuentas de orden deudoras Pyme Progreso FIC	<u>17,678,851</u>	<u>43,202,348</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

p) Cuentas de orden (Continuación)

Fondo FIBRA FIC	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos del Fondo		
Disponibilidades	1,013,596	1,127,857
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	275,632,637	267,308,129
Inversiones en operaciones de reporto	6,199,017	13,330,610
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	22,942,525	14,082,452
Documentos y cuentas pendientes de cobro	12,742,087	17,208,807
Inversiones permanentes	204,645,850	224,127,913
Total activos del Fondo	<u>523,175,712</u>	<u>537,185,768</u>
Gastos del Fondo		
Gastos operacionales	4,344,369	7,668,234
Gastos financieros	23,662,437	34,367,119
Cargos por incobrabilidad	6,593,810	3,431,899
Gastos de administración	-	47
Gastos no operacionales	3,440	1,396
Diferencia de cambio	1	163
Total gastos del Fondo	<u>34,604,057</u>	<u>45,468,858</u>
Total activos y gastos - Fondo FIBRA FIC	<u>557,779,769</u>	<u>582,654,626</u>
Custodia de valores representativos de deuda	159,689,821	154,898,352
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	141,161,800	141,161,800
Total cuentas de orden deudoras FIBRA FIC	<u>858,631,390</u>	<u>878,714,778</u>
Pasivos del Fondo		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	6,178,158	13,302,476
Documentos y cuentas por pagar	539,856	572,032
Provisiones	2,497,395	2,008,809
Total pasivo del Fondo	<u>9,215,409</u>	<u>15,883,317</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	521,302,451	524,767,137
Total pasivo y patrimonio	<u>530,517,860</u>	<u>540,650,454</u>
Ingresos del Fondo		
Ingresos financieros	27,082,487	41,992,434
Recuperación de incobrables	-	-
Ingresos no operacionales	25,420	11,735
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	154,002	3
Total ingresos del fondo	<u>27,261,909</u>	<u>42,004,172</u>
Total pasivo patrimonio e ingresos del Fondo FIBRA FIC	<u>557,779,769</u>	<u>582,654,626</u>
Custodia de valores representativos de deuda	159,689,821	154,898,352
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	141,161,800	141,161,800
Total cuentas de orden acreedoras FIBRA FIC	<u>858,631,390</u>	<u>878,714,778</u>
Total cuentas de orden Fondos de Inversión	<u>876,310,241</u>	<u>921,917,126</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

q) Cuentas de registro

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Con oferta pública		
Custodia valores representativos de deuda	3,666,000	3,666,000
Custodia valores representativos de derecho patrimonial	1,230,000	1,230,000
Custodia valores representativos de deuda Emit.por Entidades del Estado-Restringidos	-	300,000
Sin oferta pública		
Custodia valores representativos de deuda Emit.Ent. financiera	1,854,000	-
Custodia valores representativos de derecho patrimonial	301,200	313,080
Castigos por documentos y cuentas pendientes de cobro	404,462	404,462
Otros registros	<u>4,725,004</u>	<u>4,725,004</u>
	<u>12,180,666</u>	<u>10,638,546</u>

r) Ingresos y gastos operacionales

La composición del rubro al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>30-jun-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	3,139,943	3,087,285
Gastos operacionales		
Gastos operacionales	<u>(67,425)</u>	<u>(86,500)</u>
	<u>3,072,518</u>	<u>3,000,785</u>

s) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>30-jun-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	97,793	98,729
Rendimientos por inversiones bursátiles de derecho patrimonial	-	46,254
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	52,010	156,630
Otros ingresos financieros	<u>104,767</u>	<u>60,415</u>
	<u>254,570</u>	<u>362,028</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	<u>50,782</u>	<u>490,844</u>
	<u>50,782</u>	<u>490,844</u>

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

t) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>30-jun-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	1,109,754	1,124,257
Gastos de comercialización	-	-
Depreciación y desvalorización de activo	8,156	2,762
Amortización de cargos diferidos	-	-
Servicios contratados	1,083,032	1,175,667
Seguros	7,133	5,137
Mantenimiento y reparaciones	-	3,695
Comunicaciones y traslados	55,772	61,644
Impuestos	111,508	107,674
Otros gastos de administración	185,295	189,193
	<u>2,560,650</u>	<u>2,670,029</u>

u) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es la siguiente:

	<u>30-jun-23</u>	<u>30-jun-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos no operacionales		
Disminución Previsión en inversiones sin oferta pública	261,887	-
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje	47,800	-
Ingresos extraordinarios	3,907	13
Ingresos de gestiones anteriores	80,711	1,559
Gastos no operacionales		
Pérdida en venta de otras inversiones sin oferta pública	(248,843)	-
Constitución Previsión por pérdidas en inversiones sin oferta pública	(92,913)	-
Gastos extraordinarios	(2,012)	(1,177)
Gastos de gestiones anteriores	(12,798)	(1,022)
	<u>37,739</u>	<u>(627)</u>

NOTA 5 - PATRIMONIO

a) Capital Pagado

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 28 de agosto de 2013, la Sociedad aprobó el aumento del Capital autorizado de Bs2.788.000 a Bs10.000.000, asimismo, resolvió el aumento Capital Pagado de Bs2.080.000 a Bs5.680.000.

NOTA 5 - PATRIMONIO (Continuación)

a) Capital pagado (Continuación)

El 27 de enero de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante Resolución ASFI N° 040/2014, autorizó el incremento de capital hasta Bs5.680.000 conforme lo determina la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de agosto de 2013.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 27 de mayo de 2015, la Sociedad aprobó el aumento de capital por suscripción de nuevas acciones por la suma de Bs5.680.000. Al 31 de diciembre de 2015, existen Bs31.700 pendientes de aporte por parte de uno de los accionistas de la Sociedad. Consecuentemente, el total del incremento de los aportes no capitalizados se encuentra pendiente de aprobación por parte de la ASFI.

El 16 de marzo de 2016, fue cancelado el aporte pendiente de Bs31.700 de uno de los socios de la Sociedad.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas de 2 de febrero de 2018, la Sociedad aprobó el aumento de capital pagado por capitalización de cuentas patrimoniales por un monto de Bs2.276.383 según estados financieros al 31 de diciembre de 2017.

Asimismo, se determina el aumento de capital pagado mediante la emisión de nuevas acciones en cumplimiento a las modificaciones establecidas en el Reglamento de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión emitida por la Autoridad de Supervisión de Entidades Financieras (ASFI) por un monto total de Bs600.000, y el incremento del capital autorizado a Bs15.000.000 dividido en 150.000 acciones nominativas y ordinarias, con un valor nominal de Bs100.

A efectos de contar con un número entero de acciones de nueva emisión suscrita por cada accionista, la Sociedad aprobó el aporte adicional por Bs317 a ser realizada en relación con la participación accionaria de cada accionista.

Como consecuencia a lo mencionado en los párrafos precedentes, la Sociedad determinó la capitalización de cuentas patrimoniales y aporte de capital por la suma de Bs2.876.700 adicionales, dividido en 28.767 acciones ordinarias con un valor nominal de Bs100 cada una, por lo que se incrementa el Capital suscrito y pagado de Bs6.360.000 a la suma de Bs9.236.700.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante resolución ASFI/450/2018 de 27 de marzo de 2018, autorizó el incremento del capital autorizado a Bs15.000.000 e incremento del capital pagado a Bs9.236.700, dividido en 92.367 acciones por un valor nominal de Bs100 cada una.

Al 30 de junio de 2023, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs15.000.000 dividido en 150.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100. Así también, al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 el capital pagado alcanza a Bs9.236.700 y corresponde a 92.367 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es de Bs113,28 y Bs112,54, respectivamente.

b) Aportes no Capitalizados

Al 30 de junio de 2023, no existen saldos pendientes de pago por parte de los accionistas de la Sociedad.

NOTA 5 - PATRIMONIO (Continuación)

c) Reservas

De acuerdo con las normas vigentes y/o los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta el 50% del capital pagado.

La reserva legal al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 alcanza a Bs620.310 y Bs594.191, respectivamente.

NOTA 6 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de Bs3.305.030 y Bs3.619.358, respectivamente.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>30-jun-23</u> Equivalente en Bs	<u>31-dic-22</u> Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponible	937,164	302,572
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	2,367,866	3,316,786
Total activo	<u>3,305,030</u>	<u>3,619,358</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición neta activa	<u>3,305,030</u>	<u>3,619,358</u>
Posición neta activa en USD	<u>481,783</u>	<u>527,603</u>

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, es de Bs6,86.

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

La Sociedad administra el Fondo de Inversión Cerrado Pyme Progreso que tiene por objeto invertir en Valores de empresas en expansión, representativos de Deuda Intermedia (Mezzanine) instrumentada a través de Valores de Oferta Privada y/o Pública y de Deuda Senior instrumentada a través de Valores de Oferta Pública. Asimismo, el Fondo impulsará el ingreso de las empresas beneficiarias al Mercado de Valores.

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN (Continuación)

PYME PROGRESO Fondo de Inversión Cerrado

Al 23 de julio de 2022, la Sociedad declara que la Asamblea de Participantes de fecha 23 de julio de 2021 ha decidido no ampliar el plazo de vida del Fondo, lo que significa que el Fondo Pyme Progreso Fondo de Inversión Cerrado vencerá en la fecha inicialmente prevista en el Reglamento Interno.

La situación financiera del Fondo se vio afectada al corte de los presentes Estados Financieros por una Previsión por pérdida de inversiones a causa de una incobrabilidad y por una baja en la calificación de riesgo privada del emisor American Iris Paper Co., aplicando así el Reglamento Interno. Producto de esta situación, antes de cumplirse el plazo de vida del Fondo, se iniciaron las acciones legales para recuperar lo invertido.

El Comité de Inversiones de Pyme Progreso FIC celebrado el 3 de junio de 2022, determinó el inicio del proceso ejecutivo legal de cobro contra American Iris Paper Company S.A. (AIP) ante la ruptura absoluta de negociaciones. Esta demanda fue presentada el 17 de junio de 2022. El 1° de julio 2022 la Sociedad Administradora fue notificada con una Demanda Ordinaria de dación en pago con prestación diversa a la debida por autorización judicial, invocando imposibilidad sobreviniente para el cumplimiento de sus obligaciones con Pyme Progreso FIC, interpuesta por American Iris Paper Company S.A.

Dando cumplimiento a lo dispuesto por la Asamblea General de Participantes de 20 de julio de 2022, el 21 de julio de 2022, se procedió al pago parcial de las posiciones líquidas a favor de la Serie Preferente B de acuerdo con el Artículo 42 punto 8 inciso ii) del Reglamento Interno por un monto total de Bs 194.175.394,84 (Ciento noventa y cuatro millones ciento setenta y cinco mil trescientos noventa y cuatro 84/100 bolivianos). Las posiciones líquidas al 21 de julio eran suficientes para cubrir el total de capital inicial y el 99.99% de los rendimientos acumulados de la serie senior B. La composición del Fondo Neto al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se demuestra a continuación:

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	13,765,551	13,649,666
Documentos y cuentas pendientes de cobro	21,100	20,000
Gastos pagados por anticipado	-	-
Inversiones permanentes	1,946,100	1,946,100
	<u>15,732,751</u>	<u>15,615,766</u>
Menos:		
Provisiones	402,887	411,694
	<u>402,887</u>	<u>411,694</u>
Fondo neto	<u>15,329,864</u>	<u>15,204,072</u>

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado

La Sociedad administra el Fondo FIBRA FIC, cuyo objeto principal es invertir sus recursos en valores emitidos por sociedades relacionadas a bienes raíces, procurando un impacto social positivo y la generación de una adecuada rentabilidad en condiciones razonables de riesgo. El fondo invertirá en valores emitidos por sociedades o empresas que posean como activos proyectos de vivienda y bienes inmuebles que son parte de los mismos, bienes inmuebles que no son parte de proyectos de vivienda y urbanizaciones de terrenos. De forma complementaria, el Fondo también invertirá sus recursos en una cobertura financiera y en el manejo de tesorería y liquidez. La composición del Fondo Neto al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022 se demuestra a continuación:

NOTA 7 - ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN (Continuación)

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado

	<u>30-jun-23</u>	<u>31-dic-22</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponibilidades	1,013,596	1,127,857
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	275,632,637	267,308,129
Inversiones en operaciones de reporto	6,199,017	13,330,610
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	22,942,525	14,082,452
Documentos y cuentas pendientes de cobro	12,742,087	17,208,807
Gastos pagados por anticipado	-	-
Inversiones permanentes	204,645,850	224,127,913
Otros activos	-	-
	<u>523,175,712</u>	<u>537,185,768</u>
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	6,178,158	13,302,476
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	539,856	572,032
Provisiones	2,497,395	2,008,809
	<u>9,215,409</u>	<u>15,883,317</u>
Fondo neto	<u>513,960,303</u>	<u>521,302,451</u>

NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad no tiene activos gravados o sujetos a restricciones de disponibilidad con excepción de los activos mencionados en la nota 4b) y 4h) anterior.

NOTA 9 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 10 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Los resultados extraordinarios se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, se registraron ingresos extraordinarios por Bs3,907 y Bs2,995, respectivamente, y gastos extraordinarios por Bs2,012 y Bs13.771, respectivamente.

Los resultados de gestiones anteriores se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, se registraron ingresos de gestiones anteriores por Bs80,711 y Bs74,057 respectivamente, y gastos de gestiones anteriores por Bs12,798 y Bs2,358, respectivamente.

NOTA 11 - SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de las transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

Al 30 de junio de 2023:

	Activo	Pasivo
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Panamerican Securities S.A.	163,676	157
DATA Source S.A.	115,014	21,590
Total	<u>278,690</u>	<u>21,747</u>

	Ingresos	Egresos
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Panamerican Securities S.A.	-	13,112
DATA Source S.A.	-	91,312
Total	<u>-</u>	<u>104,424</u>

Al 31 de diciembre de 2022:

	Activo	Pasivo
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Panamerican Securities S.A.	163,676	160
Data Source S.A.	115,014	38,449
Total	<u>278,690</u>	<u>38,609</u>

	Ingresos	Egresos
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Panamerican Securities S.A.	-	1,855
DATA Source S.A.	-	365,264
Total	<u>0</u>	<u>367,119</u>

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

El 11 de marzo de 2020, la Organización Mundial de la Salud -OMS- declaró la propagación del COVID 19 como pandemia. Posteriormente, el 21 de marzo de 2020, el Gobierno Boliviano promulgó el Decreto Supremo N° 4199, mediante el cual declaró “Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena”, como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitiendo una serie de disposiciones para

NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES (Continuación)

contener su propagación, tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, entre ellas las excepciones al sistema financiero, la reducción drástica de las actividades y la emisión de normas de carácter económico, entre otras, que se espera afecten de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general. A la fecha de emisión de los estados financieros, la cuarentena rígida se ha levantado y rige en el país una cuarentena dinámica en función al avance de la enfermedad en cada región. Se desconoce el tiempo que duren las medidas de excepción mencionadas.

La empresa continuó con sus operaciones, pero ha visto los principales efectos de una importante contracción económica a raíz de la pandemia, reflejado en el incumplimiento de pagos de empresas emisoras de bonos y pagarés, tanto en Pyme Progreso como en Fibra FIC, lo que obligó a realizar en cada fondo la constitución de las provisiones para incobrables en los porcentajes indicados en el reglamento interno de cada fondo.

Dentro del proceso ejecutivo entre Panamerican Safi S.A. por cuenta de Pyme Progreso FIC, se ha dictado la demanda en contra de American Iris Paper Company S.A., razón por la cual el fallo puede iniciar la ejecución de sentencia. American Iris Paper Company S.A. apeló la sentencia que declaró improbadamente la excepción de falta de personería en el ejecutante, por tanto, el Recurso se encuentra en proceso en el Tribunal Departamental de Justicia de Cochabamba.

En el proceso ordinario, entre Panamerican Safi S.A. por cuenta de Pyme Progreso FIC ha interpuesto la excepción de incompetencia además de dar respuesta negativa a la demanda por la cual American Iris Paper Company S.A. solicita pago con prestación diversa. El 06 de junio, el juez ha instado a las partes a evaluar nuevamente la alternativa de una conciliación inter procesal y se ha señalado un cuarto intermedio hasta el 13 de septiembre 2023, con este objetivo.

Al 30 de junio 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad declara no tener otras revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza, salvo que Pyme Progreso FIC concluyó de operar el 22 de julio de 2022.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, considerando lo mencionado anteriormente, no se han producido hechos o circunstancias que afecten - en forma significativa- los estados financieros a esa fecha.



Pablo Trigosso
Presidente del Directorio



Verónica Martínez
Síndico



T. Silvia Villán S.
Contadora