

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
(CAPITAL + SAFI S.A.)**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**CONTENIDO**

Informe de auditoría emitido por un Auditor Independiente  
Balance general  
Estado de ganancias y pérdidas  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujo de efectivo  
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano  
US\$ = dólar estadounidense  
UFV = unidad de fomento de vivienda  
ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero



## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

30 de marzo de 2023

A los señores Accionistas y Directores de  
CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
S.A.  
La Paz

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

### Fundamento de la opinión

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

### Párrafo de énfasis - Base contable

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



### Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p><b>Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda</b></p> <p>CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. mantiene dentro de sus activos financieros una cartera de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda, que en total asciende a Bs19.923.871. Los títulos mantenidos por la Sociedad al 31 de diciembre de 2022 corresponden a Letras del Tesoro.</p> <p>Los ingresos financieros generados por dichas inversiones durante la gestión 2022, ascienden a Bs526.225.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría, debido a que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda representan el 53% del total de los activos de la Sociedad y los ingresos generados por dichas inversiones representan el 97% del total de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 y, por lo tanto, hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p> <p>En las Notas 2.3.b), 2.3.m), 5.b) y 5.p) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de dichas inversiones.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Realizamos el entendimiento del ciclo contable establecido por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos financieros y el registro contable de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.</li> <li>- Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, relacionada con el proceso del registro contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.</li> <li>- Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores, Agencias de Bolsa y banco de inversión multinacional, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de los títulos valores e instrumentos representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022.</li> <li>- Para una muestra de valores e instrumentos representativos de deuda verificamos con el propósito de verificar la aprobación de la adquisición de dichos títulos.</li> <li>- Al 31 de diciembre de 2022, recalculamos los rendimientos devengados de los valores e instrumentos representativos de deuda.</li> <li>- Realizamos la lectura de las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad, para verificar el seguimiento efectuado del cumplimiento a políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.</li> </ul>



Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"> <li>- Para una muestra representativa de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancias por valoración de cartera, realizamos el recálculo del valor de los títulos de la muestra, utilizando para ello, la tasa de rendimiento relevante informada por la Bolsa Boliviana de Valores a través de los reportes de "Hechos de Mercado" de los días de las muestras seleccionadas.</li>   <li>- Verificamos que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y los ingresos financieros generados por dichas inversiones, hayan sido contabilizados en las cuentas contables correspondientes, según la naturaleza de la operación y de acuerdo con el Plan Único de Cuentas de la ASFI.</li> </ul>

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

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

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o



de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

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

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

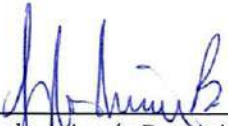
Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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

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



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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

  
\_\_\_\_\_  
(Socio)  
Gonzalo Ariscaín Bernini  
MAT. PROF. N° CAUB-7572  
MAT. PROF. N° CAULP-2898



**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**  
**(CAPITAL + SAFI S.A.)**

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibles	4 a)	5.331.080	9.338.347
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	19.923.871	17.832.968
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 c)	245.163	243.708
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	109.621	20.952
Impuestos por recuperar	4 e)	1.559.420	1.669.098
Gastos pagados por anticipado	4 f)	489.181	434.488
Activos de uso restringido	4 g)	6.516.732	6.249.262
<b>Total activo corriente</b>		<b>34.175.068</b>	<b>35.788.823</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Activo fijo neto	4 h)	3.179.522	3.341.960
Activo intangible	4 i)	25.570	29.281
Otros activos	4 j)	195.457	194.324
<b>Total activo no corriente</b>		<b>3.400.549</b>	<b>3.565.565</b>
<b>Total del activo</b>		<b>37.575.617</b>	<b>39.354.388</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 k)	1.559.959	222.761
Impuestos por pagar	4 l)	5.097.774	7.954.039
Provisiones	4 m)	744.506	657.743
Otros pasivos corrientes	4 n)	5.473	8.979
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>7.407.712</b>	<b>8.843.522</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones	4 m)	999.943	749.859
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>999.943</b>	<b>749.859</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>8.407.655</b>	<b>9.593.381</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Capital pagado	5	20.040.700	20.040.700
Ajuste por inflación de reservas patrimoniales	7	90.665	90.665
Reserva legal	6	2.080.031	1.707.046
Resultados acumulados		6.956.566	7.922.596
<b>Total del patrimonio neto</b>		<b>29.167.962</b>	<b>29.761.007</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>37.575.617</b>	<b>39.354.388</b>
<b>CUENTA DE ORDEN</b>	8	<b>5.148.818.571</b>	<b>4.748.801.586</b>
<b>CUENTAS DE REGISTRO</b>	9	<b>25.010.603</b>	<b>25.010.603</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Juan Carlos Navarro Rossetti  
 Representante Legal

  
 Fernando Quinteros Arce  
 Síndico


  
 Javier Borja Román  
 Contador General

CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
(CAPITAL + SAFI S.A.)

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

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	4 o)	28.376.159	27.917.702
Gastos operacionales	4 o)	(337.434)	(334.770)
<b>Margen operativo</b>		<b>28.038.725</b>	<b>27.582.932</b>
Ingresos financieros	4p)	543.806	251.298
Gastos financieros	4p)	(4.182)	(15.923)
<b>Margen financiero</b>		<b>539.624</b>	<b>235.375</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>28.578.349</b>	<b>27.818.307</b>
Recuperación de incobrables		240	-
Cargos por incobrabilidad		(22.714)	(72.662)
<b>Margen de incobrabilidad</b>		<b>(22.474)</b>	<b>(72.662)</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>28.555.875</b>	<b>27.745.645</b>
Gastos de administración	4q)	(20.817.145)	(14.085.450)
<b>Resultado operacional</b>		<b>7.738.730</b>	<b>13.660.195</b>
Ingresos no operacionales	4r)	101.660	239.625
Gastos no operacionales	4r)	(27.143)	(22.923)
<b>Margen no operacional</b>		<b>74.517</b>	<b>216.702</b>
<b>Resultado antes de ajuste por inflación</b>		<b>7.813.247</b>	<b>13.876.897</b>
Abonos por ajustes por inflación		13.576	5.418
Cargos por ajustes por inflación		(1.747)	(39.448)
<b>Ajuste por inflación neto</b>		<b>11.829</b>	<b>(34.030)</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>7.825.076</b>	<b>13.842.867</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(3.616.073)	(6.383.164)
<b>Utilidad neta</b>		<b>4.209.003</b>	<b>7.459.703</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Juan Carlos Navarro Rossetti  
Representante Legal

  
Fernando Quinteros Arce  
Síndico

  
Javier Borda Román  
Contador General

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**  
**(CAPITAL + SAFI S.A.)**

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

	Capital Pagado		Suscripción de capital pendiente de pago		Aportes no Capitalizados		Ajuste de Capital		Reserva Legal		Resultados Acumulados		Total	
	Bs		Bs		Bs		Bs		Bs		Bs		Bs	
<b>Saldo al 1° de enero de 2021</b>	4.798.700		3.560.000		10.440.000		90.665		1.279.268		30.699.187		50.867.820	
Constitución de la Reserva Legal según Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2021	-		-		-		-		427.778		(427.778)		-	
Distribución de utilidades según Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 25 de mayo de 2021	-		-		-		-		-		(855.557)		(855.557)	
Incremento del capital pagado según autorización realizada mediante Resolución ASF 523/2021 del 18 de junio de 2021	15.242.000		(3.560.000)		(10.440.000)		-		-		-		1.242.000	
Distribución de utilidades según Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 27 de octubre de 2021	-		-		-		-		-		(28.952.959)		(28.952.959)	
<b>Resultado del ejercicio</b>	-		-		-		-		-		7.459.703		7.459.703	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>20.040.700</b>		-		-		<b>90.665</b>		<b>1.707.046</b>		<b>7.922.596</b>		<b>29.761.007</b>	
Constitución de la Reserva Legal según Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2022	-		-		-		-		372.985		(372.985)		-	
Distribución de utilidades según Junta Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de septiembre de 2022	-		-		-		-		-		(4.802.048)		(4.802.048)	
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	-		-		-		-		-		4.209.003		4.209.003	
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>20.040.700</b>		-		-		<b>90.665</b>		<b>2.080.031</b>		<b>6.956.566</b>		<b>29.167.962</b>	

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Juan Carlos Navarro Rossetti  
 Representante Legal

  
 Fernando Quinteros Arce  
 Síndico

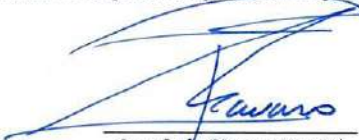
  
 Javier Borja Román  
 Contador General

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**  
**(CAPITAL + SAFI S.A.)**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**  
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>		
Resultado neto del ejercicio	4.209.003	7.459.703
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(284.314)	(212.482)
Cargos devengados no pagados	-	-
Provisión para incobrables	(56.315)	72.662
Provisión o previsión para beneficios sociales	822.890	710.419
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	3.616.073	6.383.164
Depreciaciones y amortizaciones	263.918	242.473
Ajuste previsión incobrables	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio</b>	<b>8.571.255</b>	<b>14.655.939</b>
<b>Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:</b>		
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicio anteriores		
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores	212.482	39.779
Cargos pagados devengados en gestiones anteriores	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo - impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado	22.632	3.517.798
Activos de uso restringido	(195.638)	(4.849.137)
Otros activos	(1.134)	8.046
Provisiones e impuestos por pagar	(6.958.381)	(2.491.770)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo y otros pasivos	1.333.692	10.057
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<b>2.984.908</b>	<b>10.890.712</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento</b>		
Aportes de capital	-	1.242.000
Aportes no capitalizados	-	-
Pago de dividendos	(4.802.048)	(29.808.517)
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>(4.802.048)</b>	<b>(28.566.517)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>		
patrimonial	(2.092.358)	23.661.915
Activo fijo	(97.769)	(139.826)
Activo intangible	-	-
	<hr/>	<hr/>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<b>(2.190.127)</b>	<b>23.522.089</b>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	<b>(4.007.267)</b>	<b>5.846.284</b>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<hr/> 9.338.347	<hr/> 3.492.063
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b><hr/>5.331.080</b>	<b><hr/>9.338.347</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
 Juan Carlos Navarro Rossetti  
 Representante Legal

  
 Fernando Quinteros Arce  
 Síndico

  
 Javier Boida Román  
 Contador General

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 1 - ORGANIZACIÓN**

La Sociedad fue constituida en fecha 4 de julio de 2007 mediante Escritura Pública N° 1545/2007, habiendo obtenido la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 329 de fecha 7 de abril de 2008. Se encuentra establecida en la ciudad de La Paz, cuenta con 27 funcionarios en la actualidad, su domicilio legal se encuentra ubicado en la Calle Fernando Guachalla N° 342, Edificio Víctor Piso 6 oficina N° 602, no contando en la actualidad con oficinas en el interior del país.

En fecha 5 de noviembre de 2018, la Sociedad Administradora comunicó el cambio de domicilio legal ubicado en la Torre Empresarial Titanium, calle 23 de Calacoto esquina Adrián Patiño N° 105, piso 6, oficinas 601 y 602.

La Sociedad tiene por objeto prestar servicios de administración de fondos de inversión abiertos o cerrados, financieros y no financieros, nacionales o internacionales y/o cualquier otro que pueda ser constituido de acuerdo con el ordenamiento legal y regulatorio en vigencia. La Sociedad tiene una duración de noventa y nueve años, plazo que será prorrogado por resolución de la Junta General de Accionistas. Según Testimonio N° 557/2011 de fecha 15 de julio de 2011, se realiza la escritura pública de aumento de Capital Pagado y Autorizado de la Sociedad Administradora, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas N° JEA-001/2011 de fecha 17 de enero de 2011. Mediante Actas N° JEA-002/2020 y N° JEA-001/2021 de fechas 18 de diciembre de 2020 y 20 de abril de 2021, respectivamente, se incrementa el Capital Pagado y Autorizado de la Sociedad, quedando de la siguiente manera:

- a) Aumento del capital social autorizado de Bs2.358.000 a Bs9.597.400.
- b) Aumento del capital suscrito y pagado de Bs1.179.000 a Bs4.798.700, mediante nuevo aporte de los socios.
- c) Aumento del capital social autorizado de Bs9.597.400 a Bs40.081.400.

**Hechos Importantes**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad cuenta con cuatro fondos de inversión constituidos:

- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Micro Capital, constituido en fecha 31 de marzo de 2011 según testimonio N° 250/2011, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en el segmento de las microfinanzas locales mediante la inversión en emisiones de deuda privada de estas entidades.
- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Alimentario, constituido en fecha 14 de noviembre de 2011 según testimonio N° 937/2011, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en empresas productoras o comercializadoras de productos alimenticios, que se encuentren en distintas etapas de su desarrollo y que operan tanto en mercados de exportación como locales.
- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Productivo, constituido en fecha 3 de febrero de 2012 según testimonio N° 0101/2012, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en empresas de la industria manufacturera y que estén clasificadas como pequeña, mediana o gran empresa, y contribuir cada vez más para que las empresas estén listas para participar en el mercado de valores en un mediano plazo, mediante su inscripción en el Registro de Mercado de Valores (RMV).

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)**

**Hechos Importantes (Cont.)**

- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Exportador, constituido en fecha 28 de junio de 2013 según testimonio N° 1000/2013, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista invirtiendo en valores de deuda de oferta pública en mercado de valores nacional e internacional obteniendo una adecuada rentabilidad en condiciones de seguridad con arreglo al principio de distribución de riesgos. De esta manera, la naturaleza de las inversiones del Fondo permitiría agregar valor al inversionista en el largo plazo, asumiendo ciertos riesgos y estrategias consistentes con dicho plazo.

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitido por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

A partir del 11 de diciembre de 2020, el CTNAC del CAUB mediante la Resolución CTNAC N° 03/2020 resolvió suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros de acuerdo con la mencionada Norma de Contabilidad N° 3, en concordancia con lo dispuesto en Carta Circular SPVS/OV/DI-N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, que suspende el registro del ajuste por inflación de partidas no monetarias en función al índice UFV.

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 los presentes estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigente al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la Norma Contable N° 3) en cumplimiento a lo instruido por la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009.

**2.2 Presentación de los estados financieros**

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

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**2.3 Criterios de valuación**

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

**a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda, se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones vigentes de compra informado por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada 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.

**b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están valuadas de acuerdo a 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 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 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 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”.

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.

Para el caso de las inversiones realizadas por la Entidad en valores de renta fija o descuento e instrumentos financieros que sean cotizables en bolsas de valores del exterior, se deberá contar con la información actualizada sobre la cotización de los valores que posee, la cual deberá ser proporcionada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

**c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial, corresponden a inversiones en Fondos de Inversión Abiertos, que están valuadas al valor de la cuota de participación de dichos fondos de inversión determinada por su administrador al cierre del ejercicio.

**d) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro actualizado 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:

<u>Tiempo transcurrido</u>	<u>Porcentaje previsión</u>
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**e) Impuestos por recuperar**

Corresponde al saldo del anticipo del impuesto a las transacciones producto del pago del Impuesto a las Utilidades de la Empresas que será compensado durante la gestión 2023. Por otra parte, se registra el saldo del Crédito Fiscal IVA.

**f) Gastos pagados por anticipado**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se registran principalmente los pagos realizados por la Sociedad por adelantado a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. respecto a mantenimiento de cuotas de participación de los Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario, Sembrar Productivo y Sembrar Exportador, así como los gastos pagados por adelantado por concepto de seguros, alquileres y afiliaciones.

**g) Activos de uso restringido**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden a depósitos a plazo fijo que se encuentran restringidos en su negociación por encontrarse en calidad de garantía a favor de la Compañía de Seguros con la cual se contrató una póliza de garantía de cumplimiento de obligaciones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión requerida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en cumplimiento a disposiciones legales. Estas inversiones se valúan al valor de mercado de acuerdo con lo establecido en la "Metodología de Valoración" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

**h) Activo fijo**

Los activos fijos existentes al 31 de diciembre de 2022 y 2021 están valuados a su costo de adquisición (ver Nota 2.1), menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta; en ambos casos no se registró el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por la Ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009. El valor neto de dichos bienes en su conjunto, no superan 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 que se incurren.

**i) Activo intangible**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los activos intangibles están compuestos principalmente por las licencias de computación que 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 línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimado. De igual manera se registra el Certificado de Aportaciones a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores el cual se encuentra valuado a su costo de adquisición.

**j) Documentos y cuentas por pagar a largo plazo**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se registra el saldo de préstamos obtenidos de personas naturales los mismos que son registrados a valores históricos más los correspondientes cargos devengados a la fecha de cierre. De igual manera, se registra a valores históricos el saldo del servicio de consultoría adquirido con FSG para determinar el valor compartido de la Sociedad.

**k) 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 noventa 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.

**l) Patrimonio neto**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

**m) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, representativos de derecho patrimonial y ganancia por valoración de cartera, principalmente. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valoración de la cartera de inversiones registrados por el método de lo devengado.

**n) Ingresos y gastos operacionales**

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

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en cada ejercicio, en la administración de los fondos de inversión como ser comisiones por operaciones bursátiles pagados a los intermediarios y otros cargos directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión y se registra por el método de lo devengado.

**o) Gastos de administración**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los gastos de administración incluyen los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad y se registran por el método del devengado.

**p) Resultado del ejercicio**

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 Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente denominada 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.

**q) Administración de Fondos de Inversión**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario, Sembrar Productivo y Sembrar Exportador, administrados por la Sociedad, son registradas en Cuentas de Orden.

**r) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)**

La Sociedad, en lo que respecta al impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606 y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente. La alícuota de 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 posterior.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**2.3 Criterios de valuación (Cont.)**

**r) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) (Cont.)**

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 ter de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio.

De manera paralela, también modificó la Ley N° 1834 de 31 de marzo de 1998, por lo que, a partir de enero 2021, las ganancias de capital generadas por las transacciones realizada a través de la Bolsa Boliviana de Valores estarán sujetas al pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas.

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

**NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**a) DISPONIBLE**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Cuenta corriente Banco Bisa S.A. MN	4.177.243	4.667.172
Cuenta corriente Banco de Crédito de Bolivia S.A. MN	3.568	3.878
Cuenta corriente Banco Mercantil Santa Cruz S.A. MN	48.113	48.618
Cuenta corriente Banco Nacional de Bolivia S.A. MN	3.371	-
Cuenta corriente Banco Bisa S.A. ME	2.120	2.120
Cuenta corriente UBS Financial Services INC	1.052.883	4.572.670
Caja de ahorro Banco Fortaleza S.A. MN	43.782	43.889
	<u>5.331.080</u>	<u>9.338.347</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Letras del Tesoro emitidas en el extranjero	19.923.871	17.832.968
	<u>19.923.871</u>	<u>17.832.968</u>

**c) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
BISA SAFI S.A. Fondo de Inversión Abierto de corto plazo "A Medida"	40.202	39.039
BISA SAFI S.A. Fondo de Inversión Abierto de corto plazo "Premier"	92.394	91.890
Cuotas de participación en fondos de inversión cerrados nacionales	112.567	112.779
	<u>245.163</u>	<u>243.708</u>

**d) DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Gastos por recuperar	70.641	56.057
Cuentas por cobrar por administración	78.789	-
Cuentas pendientes de cobro a accionistas	57.269	39.499
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(97.078)	(74.604)
	<u>109.621</u>	<u>20.952</u>

**e) IMPUESTOS POR RECUPERAR**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
Crédito fiscal IVA	25.062	21.782
Pago del IUE a cuenta del IT	1.534.358	1.647.316
	<u>1.559.420</u>	<u>1.669.098</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**f) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Pólizas de seguros pagadas por anticipado	107.465	109.954
Alquileres pagados por anticipado	561	531
Compra de bienes y servicios (*)	231.694	219.754
Suscripciones	98.148	86.854
Afiliaciones	51.313	17.395
	<u>489.181</u>	<u>434.488</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden principalmente al pago anual por la participación en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario, Sembrar Productivo y Sembrar Exportador) y la tasa de mantenimiento anual a la ASFI.

**g) ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Corriente</b>		
Valores restringidos	6.326.857	6.036.780
Rendimiento devengado sobre valores restringidos	189.875	212.482
	<u>6.516.732</u>	<u>6.249.262</u>

**h) ACTIVO FIJO NETO**

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

	<b>2022</b>		<b>2021</b>	
	<u>Valor original</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor neto</u>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Terrenos y edificios	3.122.379	(377.284)	2.745.095	2.823.155
Mobiliarios y enseres	306.882	(180.467)	126.415	149.398
Equipos e instalaciones	212.264	(143.791)	68.473	87.033
Equipos de computación	677.277	(443.557)	233.720	270.481
Vehículos	18.711	(15.904)	2.807	6.549
Bienes fuera de uso	251.226	(248.214)	3.012	5.344
<b>TOTAL</b>	<u>4.588.739</u>	<u>(1.409.217)</u>	<u>3.179.522</u>	<u>3.341.960</u>

Las depreciaciones de activo fijo cargadas a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanzan a Bs260.207 y Bs238.485, respectivamente.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**i) ACTIVO INTANGIBLE**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valor activos de programas y licencias de computación	476.676	476.676
Amortización acumulada de programas y licencias de computación	(470.433)	(466.722)
Aportes y afiliaciones	19.327	19.327
	<u>25.570</u>	<u>29.281</u>

Las amortizaciones del activo intangible cargadas a resultados por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanzan a Bs3.711 y Bs4.038, respectivamente.

**j) OTROS ACTIVOS**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Papelería e impresos	12.106	10.973
Otros bienes MN	7.330	7.330
Valor de costo actual de proyectos en desarrollo ME (*)	173.521	173.521
Partidas pendientes de imputación	2.500	2.500
	<u>195.457</u>	<u>194.324</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el saldo corresponde a los gastos relacionados con investigación y desarrollo de nuevos mercados de inversión realizados en el extranjero.

**k) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Prestaciones sociales por pagar	185.443	193.486
Compra de bienes y servicios pendientes de pago	1.374.516	29.275
	<u>1.559.959</u>	<u>222.761</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**l) IMPUESTOS POR PAGAR**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retención de impuestos a terceros	5.565	8.567
Retención de impuestos a funcionarios	45.721	54.417
Impuesto al valor agregado IVA	311.302	328.074
Impuesto a las transacciones IT	71.839	75.709
Impuesto a las utilidades de las empresas IUE	4.454.685	7.478.683
Impuesto a las utilidades de las empresas IUE BE	208.662	8.589
	<u>5.097.774</u>	<u>7.954.039</u>

**m) PROVISIONES**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Corriente</b>		
Provisión para beneficios sociales	377.966	331.077
Auditoría externa	13.481	10.543
Otras provisiones	353.059	316.123
	<u>744.506</u>	<u>657.743</u>
<b>No corriente</b>		
Provisión para indemnización por antigüedad	999.943	749.859
	<u>999.943</u>	<u>749.859</u>
	<u>1.744.449</u>	<u>1.407.602</u>

**n) OTROS PASIVOS CORRIENTES**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otras partidas pendientes de imputación	5.473	8.979
	<u>5.473</u>	<u>8.979</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**o) INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES**

La composición del grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Ingresos operacionales</b>		
Comisiones por administración	28.376.159	27.917.702
	<u>28.376.159</u>	<u>27.917.702</u>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos operacionales diversos	337.434	334.770
	<u>337.434</u>	<u>334.770</u>
	<u>28.038.725</u>	<u>27.582.932</u>

**p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b><u>Bs</u></b>	<b><u>Bs</u></b>
<b>Ingresos financieros</b>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	526.225	241.690
Rendimiento participación fondos de inversión	5.637	5.986
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	11.503	2.072
Otros ingresos financieros (*)	441	1.550
	<u>543.806</u>	<u>251.298</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	-	4.342
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	4.182	11.581
	<u>4.182</u>	<u>15.923</u>
	<u>539.624</u>	<u>235.375</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 corresponden a intereses sobre saldos en fondos de inversión locales.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**q) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

La composición del grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Gastos de personal	9.216.444	8.366.760
Depreciación y desvalorización de activos	257.687	234.641
Depreciación de bienes fuera de uso	2.520	3.794
Amortización de cargos diferidos	3.711	4.038
Servicios contratados	7.739.346	2.062.795
Seguros	473.811	452.167
Comunicaciones y traslados	350.329	304.733
Mantenimiento y reparaciones	66.821	39.441
Impuestos	1.065.038	1.049.349
Otros gastos de administración (*)	1.641.438	1.567.732
	<u>20.817.145</u>	<u>14.085.450</u>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el saldo de la cuenta se compone principalmente de Bs.674.185 y Bs674.058 por aportes a la ASFI (tasa de regulación), alquileres por Bs4.145 y Bs3.811, multas y sanciones ASFI por Bs149.675 y Bs11.760, suscripciones y afiliaciones por Bs379.762 y Bs281.916, gastos de fin de año y diversos por Bs298.989 y Bs461.864, gastos de representación Bs4.834 y Bs0, energía eléctrica y gastos bancarios Bs63.220 y Bs48.663, gastos notariales, papelería e imprenta Bs66.628 y Bs85.660 respectivamente.

**r) INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES**

La composición del grupo durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Ingresos extraordinarios	3.123	32
Ganancia por redondeo de decimales	2	1
Ingresos de gestiones anteriores (*)	98.535	239.592
	<u>101.660</u>	<u>239.625</u>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Gastos de gestiones anteriores (**)	27.143	22.923
	<u>27.143</u>	<u>22.923</u>
	<u>74.517</u>	<u>216.702</u>

- (\*) Al 31 de diciembre de 2022 el saldo está compuesto por: Bs42.558 ajuste saldo IUE por compensar de la gestión 2020, Bs48.720 devolución de ASFI por inscripción de fondos Logístico Productivo y Multi Impacto, Bs1.100 reversiones provisiones por pago proveedores, Bs6.149 ajuste provisión proyecto de forestación, Bs8 intereses por disponibilidades. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo está compuesto por: devolución pago Universidad de Kellogg Bs138.000, devolución capacitaciones exfuncionario Bs14.024, reversión subsidio de lactancia Bs4.000, devolución pago pasajes Bs839.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2022 el saldo está compuesto por: Bs10.734 pago horas adicionales Fast Cloud, Bs1.505 gastos varios con tarjeta de crédito, Bs3.410 gastos por publicidad, Bs3.480 servicio por uso de plataforma de riesgos, Bs7.705 gastos notariales y Bs308 gastos diversos. Al 31 de diciembre de 2021 el saldo está compuesto por: pago duodécimas prima Bs4.964, pago BBV por transmisión de información en el exterior Bs6.862, pago multas, reembolsos e intereses CSBP Bs4.855, foliado apertura y cierre de libros contables Bs5.942.

**NOTA 5 - CAPITAL PAGADO**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el capital pagado de la Sociedad asciende a Bs20.040.700 compuesto de 200.407 acciones ordinarias con un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante Acta N° JEA 001/2021 se dispone el incremento de capital autorizado a Bs.40.081.400 y un capital suscrito y pagado a Bs20.040.700.

<b>Accionistas</b>	<b>Bs</b>	<b>N° de Acciones</b>	<b>%</b>
GESDK S.A.	20.040.500	200.045	99,9990%
Juan Carlos Navarro Rossetti	100	1	0,0005%
Eduardo Gabriel Arana Lema	100	1	0,0005%
<b>TOTAL</b>	<u>20.040.700</u>	<u>200.047</u>	<u>100%</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Valor Patrimonial Proporcional por acción es de Bs145.54 y Bs148.50, respectivamente.

**NOTA 6 - RESERVA LEGAL**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La reserva legal, al 31 de diciembre de 2022 alcanza a Bs2.080.031 y al 31 de diciembre de 2021 asciende a Bs1.707.046.

**NOTA 7 - AJUSTES POR INFLACIÓN DE CAPITAL Y RESERVAS PATRIMONIALES**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009. Esta cuenta registra la actualización de las cuentas del Capital y Reservas hasta la gestión 2008.

Esta reserva no puede ser distribuida y solamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 8 - CUENTAS DE ORDEN**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<u>Custodia de valores representativos de deuda</u>		
Pagarés de emisión privada	1.043.126.000	854.900.000
Bonos de emisión privada MN	276.200.000	285.500.000
<u>Documentos y valores en garantía</u>		
Bonos de empresas no financieras	-	-
<u>Patrimonio Autónomo en Administración</u>		
Fondo de inversión Sembrar Micro Capital	746.530.861	694.990.126
Fondo de inversión Sembrar Alimentario	599.551.369	643.315.876
Fondo de inversión Sembrar Productivo	629.101.159	607.966.132
Fondo de inversión Sembrar Exportador	1.854.309.182	1.662.129.452
	<u>5.148.818.571</u>	<u>4.748.801.586</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los Fondos de Inversión son productos de inversión cerrada ofrecidos por la Sociedad que permiten tanto a personas naturales y/o jurídicas, participar de patrimonios autónomos los cuales son invertidos en un conjunto de instrumentos financieros de acuerdo con una política establecida en su reglamento interno orientada a la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

**Fondo Sembrar Micro Capital**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	19.283.749	9.670.948
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	261.328.119	259.137.282
Inversiones en operaciones de reporto	63.945.060	36.364.878
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	147.557.293	111.003.611
Documentos y cuentas pendientes de cobro	63.860.804	36.312.824
Gastos pagados por anticipado	28.531	29.176
Inversiones permanentes	182.384.166	234.714.260
<b>Total activo</b>	<u>738.387.722</u>	<u>687.232.979</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos operacionales	7.300.469	7.353.382
Gastos financieros	715.614	277.964
Gastos de administración	123.203	123.658
Gastos no operacionales	3.853	2.143
<b>Total gastos</b>	<u>8.143.139</u>	<u>7.757.147</u>
<b>Total del Fondo Administrado</b>	<u>746.530.861</u>	<u>694.990.126</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 8 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)**

**Fondo Sembrar Alimentario**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	9.437.260	10.646.994
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	245.603.922	236.809.270
Inversiones en operaciones de reporto	6.145.273	47.682.003
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	122.424.814	135.242.425
Documentos y cuentas pendientes de cobro	6.141.600	47.617.632
Gastos pagados por anticipado	8.765	2.617
Inversiones permanentes	204.245.538	158.351.661
<b>Total activo</b>	<u>594.007.172</u>	<u>636.352.602</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos operacionales	4.966.954	6.032.731
Gastos financieros	10	120.072
Gastos de administración	126.407	95.000
Gastos no operacionales	450.826	715.471
<b>Total gastos</b>	<u>5.544.197</u>	<u>6.963.274</u>
<b>Total del Fondo Administrado</b>	<u><b>599.551.369</b></u>	<u><b>643.315.876</b></u>

**Fondo Sembrar Productivo**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	15.049.171	18.006.428
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	280.487.555	280.748.117
Inversiones en operaciones de reporto	38.590.891	15.584.406
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	190.844.755	208.237.444
Documentos y cuentas pendientes de cobro	38.543.572	15.556.711
Gastos pagados por anticipado	17.094	16.561
Inversiones permanentes	60.160.891	63.329.764
<b>Total activo</b>	<u>623.693.929</u>	<u>601.479.431</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos operacionales	5.271.438	5.683.432
Gastos financieros	10.218	378.321
Gastos de administración	121.481	125.094
Gastos no operacionales	4.093	299.854
<b>Total gastos</b>	<u>5.407.230</u>	<u>6.486.701</u>
<b>Total del Fondo Administrado</b>	<u><b>629.101.159</b></u>	<u><b>607.966.132</b></u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 8 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)**

**Fondo Sembrar Exportador**

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<b>Activo</b>		
Disponible	17.715.518	12.986.764
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	527.219.333	530.368.875
Inversiones en operaciones de reporto	-	7.401.825
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	313.460.524	387.817.728
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	255.112.437	310.613.159
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	7.384.840
Gastos pagados por anticipado	22.364	21.728
Inversiones permanentes	144.770.808	81.103.946
<b>Total activo</b>	<u>1.258.300.984</u>	<u>1.337.698.865</u>
<b>Gastos</b>		
Gastos operacionales	15.640.790	13.483.342
Gastos financieros	575.346.902	307.174.417
Gastos de administración	3.793.405	3.690.847
Gastos no operacionales	1.227.022	81.651
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	79	330
<b>Total gastos</b>	<u>596.008.198</u>	<u>324.430.587</u>
<b>Total del Fondo Administrado</b>	<u>1.854.309.182</u>	<u>1.662.129.452</u>

**NOTA 9 - CUENTAS DE REGISTRO**

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

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
<u>Custodia de valores representativos de deuda (posición propia):</u>		
Boletas de garantía Fortaleza S.A.	24.711.170	24.711.170
Certificado de aportación ABAV	19.326	19.326
Cuentas y documentos castigados	280.107	280.107
	<u>25.010.603</u>	<u>25.010.603</u>

**NOTA 10 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de US\$ 3.112.880 y US\$ 3.305.127 respectivamente.

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN  
SOCIEDAD ANÓNIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 10 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Activo</b>		
Disponibilidades	1.055.003	4.574.790
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	19.923.871	17.832.968
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	201.961	91.890
Valor de costo actual de proyectos en desarrollo ME	173.521	173.521
<b>Total activo</b>	<u>21.354.356</u>	<u>22.673.169</u>
<b>Pasivo</b>		
<b>Total pasivo</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Total posición neta activa en bolivianos</b>	<u>21.354.356</u>	<u>22.673.169</u>
<b>Total posición neta activa en dólares</b>	<u>3.112.880</u>	<u>3.305.127</u>

**NOTA 11 - PARTICIPACIÓN DE O EN OTRAS EMPRESAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no cuenta con participación accionaria de o en otras empresas.

**NOTA 12 - RESTRICCIÓN PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no cuenta dentro de sus estatutos con ninguna restricción para la distribución de utilidades.

**NOTA 13 - SALDOS POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad no cuenta con operaciones con partes relacionadas.

**NOTA 14 - OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se exponen otros hechos relevantes más que aquellos reflejados en las notas precedentes.

**NOTA 15 - CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen contingencias de ninguna naturaleza.

**NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Juan Carlos Navarro Rossetti  
Representante Legal

  
\_\_\_\_\_  
Fernando Quinteros Arce  
Síndico

  
\_\_\_\_\_  
Javier Borda Román  
Contador General