

**FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

**INFORME DE AUDITORÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021**

**FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

SANTA CRUZ DE LA SIERRA - BOLIVIA

**INFORME DE AUDITORÍA
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021**

CONTENIDO

	Páginas
Informe de los auditores independientes	1 - 4
Balance General	5
Estado de pérdidas y ganancias	6
Estados de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujo de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9 - 27

ABREVIATURAS

BCB	=	Banco Central de Bolivia
Bs	=	Bolivianos
USD	=	Dólares estadounidenses
S.A.	=	Sociedad Anónima
S.R.L.	=	Sociedad de Responsabilidad Limitada
RMV	=	Registro de Mercado de Valores
Nº	=	Número
Lic.	=	Licenciado
Aud.	=	Auditor
MAT.	=	Matricula
PROF.	=	Profesional
C.AU.B.	=	Colegio de Auditores de Bolivia
C.AU.LP.	=	Colegio de Auditores de La Paz
CTNAC	=	Consejo Técnico Nacional
(Cont.)	=	Continuación
IUE	=	Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas
ASFI	=	Autoridad de Supervisión del sistema Financiero
RNMV	=	Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Accionistas y Directores de
FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **FIPADE Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.** (en adelante "la Sociedad"), que componen el balance general al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios terminados en esas fechas, así como las notas explicativas de 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 patrimonial y financiera de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, así como sus resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo correspondientes por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la realización de Auditorías Externas y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), 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 este informe. Somos independientes de la Sociedad de acuerdo con el Código de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés), 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 emitir nuestra opinión.

Párrafo de Énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la Nota 2: de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir que la Sociedad pueda

cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos eventos que, a nuestro juicio profesional, son de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros de un ejercicio actual. No hemos determinado cuestiones clave, que hubieran requerido nuestra atención significativa en la auditoría y que deban ser comunicadas en el presente informe.

Responsabilidades de la Administración y de los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad en relación con los estados financieros

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores y del control interno que la Administración de la Sociedad 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 Administración es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en funcionamiento y, utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si la Junta General Extraordinaria de Accionistas tenga la 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 incorrecciones materiales, ya sea debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la realización del trabajo de auditoría externa y Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV), 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 toman basándose en los estados financieros en su conjunto.

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

Identificamos y evaluamos 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 las bases 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 un conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin a diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la eficacia del sistema de control interno de la Sociedad.

Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.

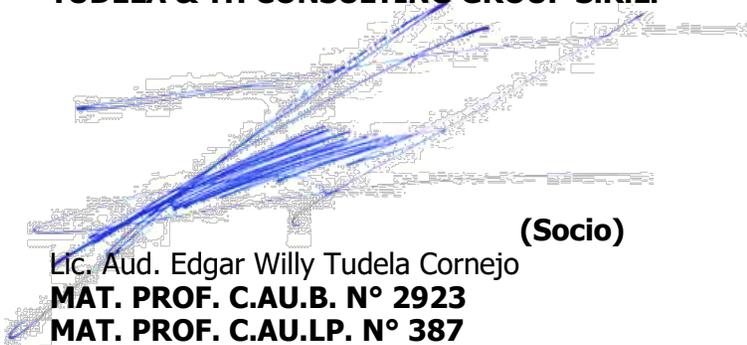
Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión 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, eventos o condiciones futuros podrían ocasionar de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de 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 con los requisitos de ética aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros eventos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.



(Socio)
Lic. Aud. Edgar Willy Tudela Cornejo
MAT. PROF. C.AU.B. N° 2923
MAT. PROF. C.AU.LP. N° 387

La Paz, Bolivia
Febrero 23, 2023

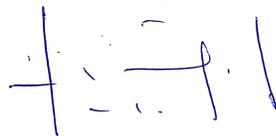
FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
Balance General
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>	<u>2021</u> <u>Bs</u>
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	4	9.295.675	4.290.675
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	5	1.434.367	1.385.012
Impuestos por recuperar	6	3.310	4.712
Gastos pagados por anticipado	7	81.923	72.749
Activos de uso restringido	8	2.383.427	2.301.417
Total activo corriente		<u>13.198.702</u>	<u>8.054.565</u>
Activo no corriente			
Documentos a largo plazo	9	-	3.449.934
Activo fijo	10	40.396	48.808
Activo intangible	11	13.475	49.520
Otros activos	12	9.108	9.108
Total activo no corriente		<u>62.979</u>	<u>3.557.370</u>
Total del activo		<u>13.261.681</u>	<u>11.611.935</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13	39.464	25.462
Impuestos por pagar	14	133.936	116.210
Provisiones	15	266.999	190.053
Total del pasivo corriente		<u>440.399</u>	<u>331.725</u>
Pasivo no corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total Pasivo		<u>440.399</u>	<u>331.725</u>
Patrimonio			
Capital Pagado	19	12.497.400	11.385.400
Resultados acumulados		323.882	(105.190)
Total del patrimonio		<u>12.821.282</u>	<u>11.280.210</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>13.261.681</u>	<u>11.611.935</u>
Cuentas de orden deudoras	22	<u>1.287.947.585</u>	<u>891.808.079</u>
Cuentas de orden acreedoras	22	<u>1.287.947.585</u>	<u>891.808.079</u>
Cuentas de registro deudoras	21	<u>10.928.005</u>	<u>8.182.944</u>
Cuentas de registro acreedoras	21	<u>10.928.005</u>	<u>8.182.944</u>

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



Miguel Alejandro Ballón Valle
Gerente General



Herman Stelzer Garrett
Síndico



Vladimir M. Zaconeta Lazcano
Subgerente de Adm. y Contabilidad

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estado de Pérdidas y Ganancias

Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	16	5.430.712	4.809.862
Gastos operacionales	16	<u>(240.458)</u>	<u>(68.012)</u>
Margen operativo		<u>5.190.254</u>	<u>4.741.850</u>
Ingresos financieros	17	573.236	375.576
Gastos financieros	17	<u>(380.411)</u>	<u>(492.390)</u>
Margen financiero		<u>192.825</u>	<u>(116.814)</u>
Margen operativo financiero		<u>5.383.079</u>	<u>4.625.036</u>
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado después de incobrables		<u>5.383.079</u>	<u>4.625.036</u>
Gastos de Administración	18	<u>(4.901.998)</u>	<u>(4.540.338)</u>
Resultado operacional		<u>481.081</u>	<u>84.698</u>
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		<u>-</u>	<u>(892)</u>
Margen no operacional		<u>-</u>	<u>(892)</u>
Resultado antes de ajuste por inflación		<u>481.081</u>	<u>83.806</u>
Abonos por ajustes por diferencia de cambio mantenimiento de valor		-	-
Cargos por ajustes por diferencia de cambio mantenimiento de valor		<u>(52.009)</u>	<u>(5)</u>
Ajuste por inflación neto		<u>(52.009)</u>	<u>(5)</u>
Resultado antes de impuestos		429.072	83.801
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>429.072</u>	<u>83.801</u>

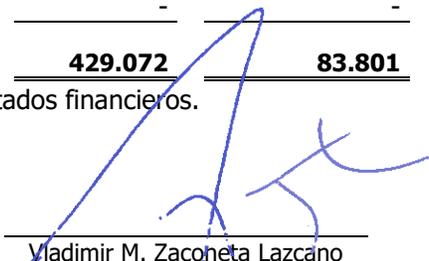
Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.



Miguel Alejandro Ballón Valle
Gerente General



Herman Stelzer Garrett
Síndico



Vladimir M. Zaconeta Lazcano
Subgerente de Adm. y Contabilidad

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

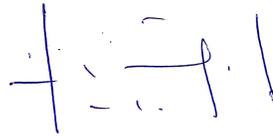
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021

	Capital pagado <u>Bs</u>	Aportes por capitalizar <u>Bs</u>	Resultados acumulados <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
Saldos al 1 de enero de 2021	11.385.400	-	(188.991)	11.196.409
Utilidad neta del ejercicio	-	-	83.801	83.801
Saldos al 31 de diciembre de 2021	11.385.400	-	(105.190)	11.280.210
Aumento de capital social y pagado	-	1.112.000	-	1.112.000
Aportes capitalizados	1.112.000	(1.112.000)	-	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	429.072	429.072
Saldos al 31 de diciembre de 2022	12.497.400	-	323.882	12.821.282

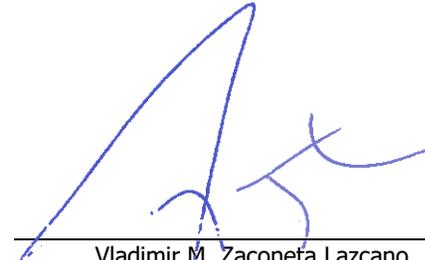
Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.



Miguel Alejandro Ballón Valle
Gerente General



Herman Stelzer Garrett
Síndico

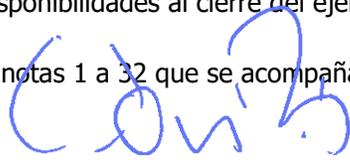


Vladimir M. Zaconeta Lazcano
Subgerente de Adm. y Contabilidad

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Estado de Flujo de Efectivo****Por los Ejercicios Terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	429.072	83.801
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Provisiones para beneficios sociales	263.850	83.533
Otras provisiones	3.149	-
Depreciaciones y amortizaciones	44.457	64.555
	<u>740.528</u>	<u>231.889</u>
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		
Incremento (Disminución) neta en otros activos y pasivos		
Impuestos por recuperar	1.402	(1.732)
Gastos pagados por anticipado	(9.174)	(9.281)
Activos de uso restringido	(82.010)	82.010
Documentos por cobrar a largo plazo	3.449.934	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14.002	14
Impuestos por pagar	17.726	44.972
Provisión de obligaciones laborales	(190.053)	(20.087)
	<u>3.942.355</u>	<u>327.785</u>
Flujo neto en actividades de operación		
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento de capital social y pagado	1.112.000	-
Aportes irrevocables pendientes de capitalización	-	-
	<u>1.112.000</u>	<u>-</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento		
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	1.929.049
Inversiones en valores rep. derecho patrimonial	(49.355)	56.330
Adquisición de activos fijos	-	-
Adquisición de activos intangibles	-	(12.822)
	<u>(49.355)</u>	<u>1.972.557</u>
Flujo neto en actividades de inversión		
Incremento de fondos durante el ejercicio	5.005.000	2.300.342
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4.290.675	1.990.333
	<u>9.295.675</u>	<u>4.290.675</u>

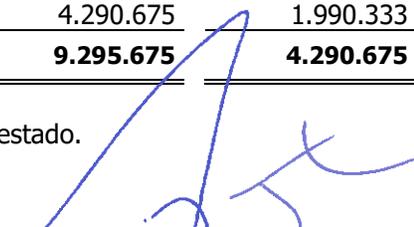
Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



Miguel Alejandro Ballón Valle
Gerente General



Herman Stelzer Garrett
Síndico



Vladimir M. Zaconeta Lazcano
Subgerente de Adm. y Contabilidad

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

FIPADE Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad" o FIPADE), fue constituida mediante Testimonio de Escritura Pública de Constitución N° 0442/2012 del 20 de septiembre de 2012, por ante Notaría de Fe Pública N° 042 a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán, con domicilio en el Edificio Torre Duo N° 4200, piso 17 oficina "B", avenida cuarto anillo esquina Jaime Roman de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. FIPADE Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. se encuentra inscrita en el Registro de Comercio de Bolivia, actualmente administrado por a SEPREC, con el número de matrícula y número de Identificación Tributaria (NIT) 207766026.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 418/2014 de fecha 16 de junio de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el funcionamiento e inscripción de "FIPADE" en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro ASFI/DSV/SAF-SFE-001/2014 de conformidad a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión.

FIPADE tiene por objeto exclusivo administrar fondos de inversión. La Sociedad queda autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios, operaciones relativas a la actividad de inversiones en valores y compatibles con dicho objeto y necesarias al cumplimiento de cualquiera de las finalidades del giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables. La Sociedad podrá prestar servicios y actividades adicionales conexas a su objeto autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El tiempo de duración de la Sociedad es de 99 años computables a partir de la fecha en que se obtenga el reconocimiento de su Personalidad Jurídica y la inscripción en el Registro de Comercio de Bolivia.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad cuenta con seis empleados en ambas gestiones.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 1579/2018 de 11 de diciembre de 2018, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión de INTERFIN FONDO DE INVERSION CERRADO, que será administrado por FIPADE.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 1: CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD (Cont.)****Hechos importantes***Actividades Operativas*

En fecha 3 de octubre de 2022 se incrementó el patrimonio de INTERFIN Fondo de Inversión Cerrado mediante la colocación de 4.076 nuevas cuotas de participación en el mercado primario de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Dicha ampliación fue autorizada e inscrita por la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero ASFI mediante Resolución ASFI/1095/2022 de fecha 21 de septiembre de 2022.

Incremento de capital

FIPADE SAFI S.A. en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2022, reunida sin necesidad de convocatoria previa, al contar con la presencia de los accionistas que conforman el 100% del capital social de la Sociedad, determinó aprobar la emisión de 11.120 nuevas acciones nominativas y ordinarias y el consiguiente aumento de Capital social y Pagado por el importe total de Bs1.112.000.- Dicho aumento de capital fue autorizado por ASFI mediante Resolución ASFI/769/2022 del 29 de junio de 2022.

NOTA 2: BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en los aspectos significativos, son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGAB).

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.a. Reconocimiento de los efectos de la inflación

En fecha 25 de febrero de 2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.a. Reconocimiento de los efectos de la inflación (Cont.)**

En fecha 8 de diciembre del 2020, el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad mediante Resolución CTNAC 003/2020 establece la suspensión del ajuste integral por ajuste por inflación de estados financieros de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3, que señala que para reiniciar la reexpresión, dicho ente debe pronunciarse. La aplicación de dicha medida fue desde el 11 de diciembre de 2020.

2.b. 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).

2.c. Criterios de valuación

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

2.c.1. Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento de vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento de vivienda se convierten y ajustan de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones 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: "Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, en moneda extranjera (dólares estadounidenses), fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1, para ambas fechas. De la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2,40898 y Bs2,37376 por UFV 1, respectivamente.

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

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

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.2. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Cont.)**

Valores a renta fija

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

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

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

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

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

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

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.3. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en acciones emitidas por bancos nacionales inscritas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y en Registro de Mercado de Valores (RMV), las cuales están valuadas diariamente en base a precios proporcionados por la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

2.c.4. Impuestos por recuperar

El saldo de esta cuenta se constituye por el crédito fiscal IVA que será compensado en los próximos períodos con el débito fiscal IVA y está valuado a su costo nominal de adquisición.

2.c.5. Gastos pagados por anticipado

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

2.c.6. Documentos por cobrar largo plazo

El importe de la cuenta documentos por cobrar largo plazo, corresponde al importe desembolsado en moneda nacional por Bs3.449.934, por concepto de anticipo para la compra de un inmueble para las oficinas de FIPADE SAFI S.A.

2.c.7. Activo fijo

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición y no superan su valor recuperable. La depreciación es calculada por el método de línea recta en función a los años de vida útil, aplicando las tasas anuales establecidas por disposiciones legales vigentes, suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

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

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.8. Activo Intangible, neto**

Los activos intangibles están compuestos principalmente por los programas y licencias de computación de acuerdo al Manual Único de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales a partir del mes siguiente a su incorporación hasta extinguir su valor al final de la vida útil estimada.

2.c.9. Otros activos

Los otros activos corresponden a la garantía entregada por contrato de alquiler, valuada a su costo.

2.c.10. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Se constituye por las obligaciones diversas contraídas por la Sociedad a corto plazo y son valuadas al costo de adquisición.

2.c.11. Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar están compuestos por las obligaciones directas de la Sociedad y cuando actúen como agente de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales (SIN), Gobiernos Municipales y otras entidades encargadas de la recaudación de tributos.

2.c.12. Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones 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 en los casos de retiro voluntario o forzoso a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio.

2.c.13. Patrimonio neto

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 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Ver nota 2.a.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.14. Resultado neto del ejercicio**

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), resultado neto del ejercicio no contempla el efecto del poder adquisitivo de la moneda en función de la variación en el indicador oficial de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) respecto al boliviano, tal como se manifiesta en la nota 2.a. anterior.

2.c.15. Cuentas de registro

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

2.c.16. Patrimonio autónomo en administración

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las operaciones correspondientes al patrimonio autónomo denominado INTERFIN Fondo de Inversión Cerrado, administrado por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre del ejercicio.

2.c.17. Ingresos operacionales

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

2.c.18. Gastos operacionales

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

2.c.19. Ingresos financieros

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

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.20. Gastos financieros**

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

2.c.21. Gastos de administración

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

2.c.22. Ingresos no operacionales

Representa las ganancias devengadas en el ejercicio por operaciones atípicas y/o excepcionales, las cuales son contabilizadas por el método del devengado.

2.c.23. Gastos no operacionales

Representa las pérdidas devengadas en el ejercicio por operaciones atípicas y/o excepcionales, las cuales son contabilizadas por el método del devengado.

2.c.24. 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 del impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN 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.c.24. Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (Cont.)**

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

El Estado Plurinacional de Bolivia, mediante Ley N°921 promulgada el 29 de marzo de 2017 modifico el artículo 51 ter de la Ley 843, modificado por la Ley N°771 de 29 de diciembre de 2015, incrementando la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas de 22% a 25%, cuando el coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio exceda el seis por ciento (6%).

El Estado Plurinacional de Bolivia, en fecha 28 de diciembre de 2020, promulga la Ley N°1356 de Presupuesto General del Estado gestión 2021, en la cual incluye dentro del ámbito de aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%), a las empresas de Arrendamiento Financiero, Almacenes general 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, cuando su coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio exceda el seis por ciento (6%).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no provisionó el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, por mantener pérdidas tributarias acumuladas pendientes de compensación.

NOTA 3: CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 4: DISPONIBLE

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja moneda extranjera	3.397.930	-
Cuenta corriente moneda nacional – Banco BISA S.A.	628.612	3.090.899
Cuenta corriente moneda extranjera – Banco BISA S.A.	18.502	18.502
Cuenta corriente moneda nacional – Banco Fassil S.A.	4.071.178	10.569
Cuenta corriente moneda nacional – Banco Económico S.A.	8.709	78
Cuenta corriente moneda nacional – BCB LIP	200	200
Cuenta Morgan Stanley	<u>1.170.544</u>	<u>1.170.427</u>
	<u>9.295.675</u>	<u>4.290.675</u>

NOTA 5: INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acciones bancos nacionales	(1) <u>1.434.367</u>	<u>1.385.012</u>
	<u>1.434.367</u>	<u>1.385.012</u>

(1) El saldo está compuesto por títulos accionarios del Banco Mercantil Santa Cruz S.A. inscritos en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

NOTA 6: IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Crédito fiscal IVA	<u>3.310</u>	<u>4.712</u>
	<u>3.310</u>	<u>4.712</u>

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 7: GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	81.923	72.749
	<u>81.923</u>	<u>72.749</u>

NOTA 8: ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores en garantía	2.383.427	2.301.417
	<u>2.383.427</u>	<u>2.301.417</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existe valores representativos de derecho patrimonial (Acciones) en la cartera de inversiones que se encuentran como garantía ante la Aseguradora Fortaleza S.A. por la emisión de Pólizas de Caucción a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1° de la Sección 4 del Capítulo V del Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 9: DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos por cobrar largo plazo	(1) -	3.449.934
	<u>-</u>	<u>3.449.934</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2021 el saldo corresponde a la adenda modificatoria de contrato de compromiso de compra de un bien inmueble para oficinas de la Sociedad, suscrito en fecha 4 de noviembre de 2021.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 10: ACTIVO FIJO

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

	2022		2021	
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	5.801	2.335	3.466	3.999
Equipos e instalaciones	14.232	6.003	8.229	10.007
Equipo de computación	89.492	86.699	2.793	8.894
Bienes fuera de uso	32.262	6.354	25.908	25.908
	141.787	101.391	40.396	48.808

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanzan a Bs8.412 y Bs17.595 respectivamente.

NOTA 11: ACTIVO INTANGIBLE

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación	202.895	202.895
(Depreciación acumulada de programas y licencias de computación)	(189.420)	(153.375)
	13.475	49.520

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2022 y 2021 alcanza a Bs36.045 y Bs46.961 respectivamente.

NOTA 12: OTROS ACTIVOS

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

	2022	2021
	Bs	Bs
Bienes diversos	(1) 9.108	9.108
	9.108	9.108

(1) El saldo corresponde a las garantías entregadas por contratos de alquiler.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 13: DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO**

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Prestaciones sociales por pagar	39.464	25.462
	<u>39.464</u>	<u>25.462</u>

NOTA 14: IMPUESTOS POR PAGAR

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retenciones de impuestos por pagar	33.731	34.707
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	100.205	81.503
	<u>133.936</u>	<u>116.210</u>

NOTA 15: PROVISIONES

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisiones para indemnización por antigüedad	263.850	190.053
Otras provisiones	3.149	-
	<u>266.999</u>	<u>190.053</u>

NOTA 16: INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Ingresos por administración y custodia de cartera	5.430.712	4.809.862
	<u>5.430.712</u>	<u>4.809.862</u>

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 16: INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES (Cont.)

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	-	-
Gastos operacionales diversos	240.458	68.012
	<u>240.458</u>	<u>68.012</u>

NOTA 17: INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancias por ventas de valores bursátiles	728	5.400
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	-	14.408
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	-	-
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	511.776	355.205
Otros ingresos financieros	60.732	563
	<u>573.236</u>	<u>375.576</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	380.411	492.390
	<u>380.411</u>	<u>492.390</u>

NOTA 18: GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	4.049.366	3.675.298
Depreciación y desvalorización de activo	44.457	64.555
Servicios contratados	202.333	209.165
Seguros	1.817	2.870
Comunicaciones y traslados	42.960	44.941
Mantenimiento y reparaciones	26.688	24.489
Impuestos	187.266	165.857
Otros gastos de administración	347.111	353.163
	<u>4.901.998</u>	<u>4.540.338</u>

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 19: PATRIMONIO NETO

Capital Pagado

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Capital autorizado de la Sociedad alcanza a Bs20.000.000, constituido por 20.000 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una. El Capital pagado está representado por 124.974 y 113.854 acciones respectivamente, con un valor nominal de Bs100 cada una.

FIPADE SAFI S.A. en Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 11 de febrero de 2022, reunida sin necesidad de convocatoria previa, al contar con la presencia de los accionistas que conforman el 100% del capital social de la Sociedad, determinó aprobar la emisión de 11.120 nuevas acciones nominativas y ordinarias y el consiguiente aumento de Capital social y Pagado por el importe total de Bs1.112.000.- Dicho aumento de capital fue autorizado por ASFI mediante Resolución ASFI/769/2022 del 29 de junio de 2022.

La composición accionaria de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	Número de acciones	Total	Porcentaje de participación
		Bs	%
Mateo Kuljis Cochamanidis	68.733	6.873.300	54.99784
BIG S.R.L.	49.990	4.999.000	40.00032
Alejandro Lora Longaric	6.249	624.900	5.00024
Pauline Cronembold Soliz	1	100	0.00080
Miguel Alejandro Ballon Valle	1	100	0.00080
	124.974	12.497.400	100

La composición accionaria de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, es la siguiente:

	Número de acciones	Total	Porcentaje de participación
		Bs	%
Mateo Kuljis Cochamanidis	64.894	6.489.400	56,99756
BIG S.R.L.	45.542	4.554.200	40,00035
Alejandro Lora Longaric	3.416	341.600	3,00033
Pauline Cronembold Soliz	1	100	0,00088
Miguel Alejandro Ballon Valle	1	100	0,00088
	113.854	11.385.400	100

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

NOTA 20: RESERVAS

20.a. Reservas Legal

De acuerdo con el Código de Comercio y los estatutos de la Sociedad, una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio debe ser transferida a una reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Esta reserva sólo puede ser utilizada para incrementar el capital y/o absorber pérdidas y no puede ser distribuida como dividendos. Al 31 de diciembre de 2021 no se ha constituido la Reserva legal debido a que la Sociedad mantiene saldo en pérdidas acumuladas no absorbidas.

20.b. Ajuste por inflación

Los estados financieros son preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS/IS N° 089/09 del 25 de febrero de 2009.

NOTA 21: CUENTAS DE REGISTRO

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

	2022	2021
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	1.028.220	943.220
Custodia de documentos de la entidad	<u>9.899.785</u>	<u>7.239.724</u>
(1)	<u>10.928.005</u>	<u>8.182.944</u>

(1) Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los saldos de esta cuenta incluyen las Pólizas de Caución que la Sociedad constituyó a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1° de la Sección 4 del Capítulo V del Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por Bs.7.750.000 y Bs5.000.000, respectivamente.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 22: CUENTAS DE ORDEN**

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

	2022 Bs	2021 Bs
Valores de terceros en custodia o registros	<u>335.984.000</u>	<u>284.174.000</u>
	<u>335.984.000</u>	<u>284.174.000</u>
Patrimonio autónomo en administración		
	2022 Bs	2021 Bs
INTERFIN Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	128.917.250	20.697.249
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	469.248.993	287.151.302
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	311.418.019	186.224.278
Gastos pagados por anticipado	102.263	107.596
Inversiones permanentes	<u>42.277.060</u>	<u>113.453.654</u>
Fondo neto	<u>951.963.585</u>	<u>607.634.079</u>
Total cuentas de orden	<u>1.287.947.585</u>	<u>891.808.079</u>

NOTA 23: RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

FIPADE SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no ha generado resultados extraordinarios.

NOTA 24: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, existen títulos accionarios por un valor nominal de Bs1.708.550 en la cartera de inversiones que se encuentra como garantía ante la Aseguradora Fortaleza S.A. por la emisión de Pólizas de Caucción a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en cumplimiento a lo establecido en el Artículo 1° de la Sección 4 del Capítulo V del Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 25: PARTICIPACIÓN DE Y EN OTRAS SOCIEDADES**

FIPADE SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no tiene participación en otras sociedades sobre las cuales ejerza control total o influencia significativa en sus decisiones.

NOTA 26: RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la Sociedad mantiene un saldo pendiente de compensación en la cuenta resultados acumulados.

NOTA 27: CONTINGENCIAS

FIPADE SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 28: OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

FIPADE SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no tiene operaciones con sociedades relacionadas.

NOTA 29: POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

FIPADE SAFI S.A., al 31 de diciembre de 2022 y 2021 posee una posición neta activa en moneda extranjera (Dólares estadounidenses) equivalente a Bs4.595.375 y Bs1.197.329 respectivamente.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (Dólares estadounidenses) han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de Bs6,86 por USD 1.

NOTA 30: CONTEXTO ECONÓMICO

En fecha 17 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo N° 4196 el Gobierno Nacional declaró "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como primera medida a consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitiendo una serie de disposiciones para contener su propagación; tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, 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.

FIPADE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**Notas a los Estados Financieros
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021****NOTA 30: CONTEXTO ECONÓMICO (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2022, el Decreto Supremo N° 4196 el Gobierno Nacional declaró "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", no ha sufrido ninguna modificación por lo cual se continua con la emergencia sanitaria; sin embargo, estas disposiciones no generaron impacto sobre el reconocimiento y la medición de activos y pasivos, ingresos y gastos de **FIPADE Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.**

NOTA 31: OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen otras exposiciones relevantes.

NOTA 32: HECHOS POSTERIORES

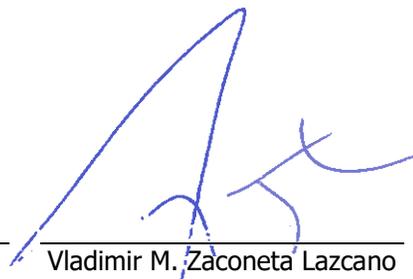
No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Miguel Alejandro Ballón Valle
Gerente General



Herman Stelzer Garrett
Síndico



Vladimir M. Zaconeta Lazcano
**Subgerente de Adm. y
Contabilidad**