

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

### 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Párrafos de énfasis

#### Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

#### Administración de los fondos de inversión cerrados

La Sociedad como describe en la nota 1 a los estados financieros en fecha diciembre 18, 2023 se constituye en la nueva Administradora de los siguientes fondos: a) Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado; b) Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado; y c) Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado. La Sociedad a la fecha del presente informe no ha podido resolver la limitación a la integridad de los saldos iniciales de dichos fondos a diciembre 17, 2023. Sin embargo, la Sociedad ha realizado los procedimientos administrativos para poder obtener una respuesta de parte de la antigua administradora de los fondos, como de la firma auditora contratada para la ejecución de la auditoría del periodo 2023.

Esta situación a la fecha de nuestro informe se constituye en una contingencia para la situación financiera de los fondos, por lo que la Sociedad debe analizar acciones de carácter legal y poder resolver al corto plazo las limitaciones impuestas y poder realizar los ajustes si los mismos corresponden a los saldos de los fondos a diciembre 17, 2023. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación y existencia de la cartera de inversiones y efectos derivados (Ver Nota 4.b y 4.c)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las notas 4.b y 4.c a los estados financieros, la Sociedad mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y derecho patrimonial por el importe de Bs66,086,887, situaciones que determinan la evaluación de las aseveraciones de valuación y existencia principalmente, además por su efecto derivado en la generación de ingresos.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, verificamos que la valuación de las inversiones mantenidas por la Sociedad sea realizada de acuerdo a las Normas y metodología de la Valoración establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores. Asimismo, validamos el proceso de compra y venta de aquellas inversiones realizadas en el periodo sujeto a auditoría e inspeccionamos su respaldo documental; evaluamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.

Transacciones significativas – Exposición por la administración de fondos de inversión (Ver Nota 1 y 5.a)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Como se expone en la nota 1 a los estados financieros, la Sociedad es responsable de proporcionar a los fondos de inversión (abiertos y cerrados) los servicios administrativos que estos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico por la buena administración de los Fondos, situaciones que determinan la evaluación de aseveraciones relacionadas con dicha responsabilidad y exposición en cuentas de orden.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría verificamos que la valuación de la cartera de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados sea realizada diariamente de acuerdo a las Normas y Metodología de valuación establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Asimismo, validamos el proceso de compra de aquellas inversiones realizadas en el periodo sujeto a auditoría, el cumplimiento del reglamento interno de cada Fondo.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que estén alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contengan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

### 5. Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 administración 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 Sociedad.

### 6. 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, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

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

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, 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 ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

### 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Párrafos de énfasis

#### Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

#### Administración de los fondos de inversión cerrados

La Sociedad como describe en la nota 1 a los estados financieros en fecha diciembre 18, 2023 se constituye en la nueva Administradora de los siguientes fondos: a) Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado; b) Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado; y c) Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado. La Sociedad a la fecha del presente informe no ha podido resolver la limitación a la integridad de los saldos iniciales de dichos fondos a diciembre 17, 2023. Sin embargo, la Sociedad ha realizado los procedimientos administrativos para poder obtener una respuesta de parte de la antigua administradora de los fondos, como de la firma auditora contratada para la ejecución de la auditoría del periodo 2023.

Esta situación a la fecha de nuestro informe se constituye en una contingencia para la situación financiera de los fondos, por lo que la Sociedad debe analizar acciones de carácter legal y poder resolver al corto plazo las limitaciones impuestas y poder realizar los ajustes si los mismos corresponden a los saldos de los fondos a diciembre 17, 2023. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación y existencia de la cartera de inversiones y efectos derivados (Ver Nota 4.b y 4.c)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las notas 4.b y 4.c a los estados financieros, la Sociedad mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y derecho patrimonial por el importe de Bs66,086,887, situaciones que determinan la evaluación de las aseveraciones de valuación y existencia principalmente, además por su efecto derivado en la generación de ingresos.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría, verificamos que la valuación de las inversiones mantenidas por la Sociedad sea realizada de acuerdo a las Normas y metodología de la Valoración establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores. Asimismo, validamos el proceso de compra y venta de aquellas inversiones realizadas en el periodo sujeto a auditoría e inspeccionamos su respaldo documental; evaluamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones.

Transacciones significativas – Exposición por la administración de fondos de inversión (Ver Nota 1 y 5.a)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Como se expone en la nota 1 a los estados financieros, la Sociedad es responsable de proporcionar a los fondos de inversión (abiertos y cerrados) los servicios administrativos que estos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico por la buena administración de los Fondos, situaciones que determinan la evaluación de aseveraciones relacionadas con dicha responsabilidad y exposición en cuentas de orden.	Como parte de nuestros procedimientos de auditoría verificamos que la valuación de la cartera de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados sea realizada diariamente de acuerdo a las Normas y Metodología de valoración establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Asimismo, validamos el proceso de compra de aquellas inversiones realizadas en el periodo sujeto a auditoría, el cumplimiento del reglamento interno de cada Fondo.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida.

3

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que estén alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contengan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

### 5. Responsabilidades de la administración y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La administración es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 administración 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 Sociedad.

### 6. 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, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

4



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

**BALANCE GENERAL**

(Expresado en bolivianos)

Consult Ltda. Miembro SMS Latinoamérica

Red SMS Latinoamérica  
Somos en 21 países  
y contamos con 24.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 administración.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado 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 calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

5

Delta Consult Ltda. Miembro SMS Latinoamérica

Red SMS Latinoamérica  
Somos en 21 países  
y contamos con 24.

- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

DELTA CONSULT LTDA.

Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

(Socio)

Nota	A diciembre 31	
	2024 Bs	2023 Bs
Activo		
Activo Corriente		
Disponibles	4.a)	8.926.017
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	2.3.b), 4.b)	32.123.673
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	2.3.d), 4.c)	32.963.214
Documentos y cuentas pendientes de cobro corto plazo	2.3.e), 4.d)	2.686.255
Impuestos por recuperar	4.e)	1.087.933
Gastos pagados por anticipado	4.f)	36.250
Total del activo corriente		77.823.342
Activo no corriente		
Inversiones permanentes	2.3.f), 4.g)	81.302
Activo fijo	2.3.h), 4.h)	3.107.212
Activo intangible	2.3.i), 4.i)	183.295
Total del activo no corriente		3.371.809
Total del activo		81.195.151
Cuentas de orden deudoras	5)	4.000.230.412
Cuentas de registro deudoras	6)	47.488.571
Pasivo		
Pasivo corriente		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.j)	221.202
Impuestos por pagar	4.k)	10.379.491
Provisiones	2.3.l), 4.l)	1.441.377
Total del pasivo corriente		12.042.070
Pasivo no corriente		
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		-
Total del pasivo no corriente		-
Total del pasivo		12.042.070
Patrimonio neto	2.3.n)	
Capital social	7.a)	53.629.000
Reservas	7.b)	2.887.836
Ajuste de capital	7.c)	429.191
Ajuste de reservas patrimoniales	7.d)	15.948
Resultados acumulados	7.e)	146.604
Resultados del ejercicio		12.044.502
Total patrimonio neto		69.153.081
Total pasivo y patrimonio neto		81.195.151
Cuentas de orden acreedoras	5)	4.000.230.412
Cuentas de registro acreedoras	6)	47.488.571

Las notas 1 al 14 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

(Expresado en bolivianos)

	Nota	Por el ejercicio	
		Terminado en diciembre 31, 2024	2023
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	2.3.r), 4.m)	30.817.189	9.555.075
Gastos operacionales	2.3.s), 4.m)	(49.969)	(80.089)
Margen operativo		30.767.220	9.474.986
Ingresos financieros	2.3.t), 4.n)	1.593.334	1.179.263
Gastos financieros	2.3.u), 4.n)	(272.739)	(62.378)
Margen financiero		1.320.595	1.116.885
Margen operativo y financiero		32.087.815	10.591.871
Cargos por incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrabilidad		32.087.815	10.591.871
Gastos de administración	4.o)	(11.285.868)	(8.911.586)
Resultado operacional		20.801.947	1.680.285
Ingresos no operacionales	2.3.v), 4.p)	-	15.804
Gastos no operacionales	2.3.v), 4.p)	(17.308)	(26.196)
Margen no operacional		(17.308)	(10.392)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		20.784.639	1.669.893
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		53.680	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor, neto		53.680	-
Utilidad antes de impuestos		20.838.319	1.669.893
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.3.w)	(8.793.817)	-
Utilidad neta del ejercicio		12.044.502	1.669.893

Las notas 1 al 14 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**


(Expresado en bolivianos)

Nota	Por el ejercicio	
	Terminado en diciembre 31, 2024	2023
	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Utilidad neta del ejercicio	12.044.502	1.669.893
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Rendimiento de inversiones	-	-
Previsión para beneficios sociales	1.055.287	816.235
Previsiones para incobrabilidad	-	-
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	8.793.817	-
Depreciaciones y amortizaciones	221.775	197.678
<b>Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio</b>	<b>22.115.381</b>	<b>2.683.806</b>
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(2.676.685)	(9.570)
Activos de uso restringido	-	-
Impuestos por recuperar	(785.737)	(35.631)
Gastos pagados por anticipado	1.163	(3.529)
Otros activos	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	62.939	(67.454)
Impuestos por pagar	9.726.051	278.403
Provisiones	(9.693.039)	(1.059.793)
Previsiones (desahucio)	-	-
Otros pasivos corrientes	-	-
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<b>18.750.073</b>	<b>1.786.232</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones permanentes	-	-
Inversiones en operaciones de reporto	-	-
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	125.294	(918.155)
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(17.385.615)	654.903
<b>Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación</b>	<b>(17.260.321)</b>	<b>(263.252)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Incremento de capital	6.000.000	-
Pago de dividendos	-	-
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento</b>	<b>6.000.000</b>	<b>-</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Activo fijo	(14.864)	-
Activo intangible	-	(173.871)
Cargos diferidos	-	-
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	<b>(14.864)</b>	<b>(173.871)</b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>	<b>7.474.888</b>	<b>1.349.109</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>	<b>1.451.129</b>	<b>102.020</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>8.926.017</b>	<b>1.451.129</b>

Las notas 1 al 14 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Capital social	Aportes No Capitalizados	Reserva Legal	Reserva voluntaria	Reserva Total	Ajuste de capital	Ajuste de reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	19.315.000	-	2.760.838	10.279	2.771.117	429.191	15.948	26.907.430	49.438.686
Constitución de reserva legal por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2022, autorizada por la Junta General Ordinaria de accionistas celebradas el 20 de marzo de 2023	-	-	-	33.225	-	33.225	-	-	(33.225)
Incremento de capital pagado aprobado por la Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 25 de marzo de 2022 y comunicación Resolución ASFI 1399/2022	19.315.000	-	-	-	-	-	-	(19.315.000)	-
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 2023	-	-	-	-	-	-	-	1.669.893	1.669.893
Saldos al 31 de diciembre de 2023	38.630.000	-	2.794.063	10.279	2.804.342	429.191	15.948	9.229.098	51.108.579
Constitución de reserva legal por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2023, autorizada por la Junta General Ordinaria de accionistas celebradas el 28 de marzo y 09 de abril de 2024	-	-	-	83.494	-	83.494	-	-	(83.494)
Aporte de capital del Banco Unión S.A. según Junta General extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de marzo y 09 de abril de 2024	-	6.000.000	-	-	-	-	-	-	-
Incremento de capital según resolución ASFI/1203/2024 del 13/12/2024 y según junta extraordinaria de accionistas celebrada el 28 de marzo y 09 de abril de 2024	14.999.000	(6.000.000)	-	-	-	-	-	(8.999.000)	6.000.000
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre de 2024	-	-	-	-	-	-	-	12.044.502	12.044.502
Saldos al 31 de diciembre de 2024	53.629.000	-	2.877.557	10.279	2.887.836	429.191	15.948	12.191.106	69.153.081

notas 1 al 14 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

##### 1. Naturaleza y objeto

El 26 del mes de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras que en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-421 del 13 de agosto de 2004 y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras. El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. cuenta con una oficina central y 6 puntos de atención en las ciudades de La Paz, El Alto, Santa Cruz, Cochabamba, Oruro y Potosí, La Sociedad cuenta con 41 funcionarios.

La Sociedad Administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo. La Sociedad Administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad tuvo a su cargo la administración de la cartera de inversiones y manejo de recursos de liquidez del FRUV residual, transferida a la Gestora Pública el 1 de octubre de 2018 y el 15 de marzo de 2019 se realiza el cierre de operaciones del FRUV residual, posteriormente el 23 de abril de 2019 la Firma Berthin Amengual y Asociados S.R.L. emite informe de Auditoría por el cierre de operaciones con opinión No Modificada. A la fecha de emisión del presente informe, aún queda pendiente la conformidad por parte de la Gestora.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión mismos que se detallan a continuación:

**a) FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO M/E:** En cumplimiento con lo dispuesto en el Artículo 95 de la Ley de Valores N° 1834, del 1° de noviembre de 2000, la Sociedad recibió de Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa, en calidad de transferencia, el Fondo de Inversión Mutuo Unión - Mediano Plazo que era administrado por dicha Sociedad.

El 24 de julio de 2000, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento e inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-FIA-UNI-007/2000.

El 19 de septiembre de 2006, mediante la Escritura Pública N° 489/2006, resuelve modificar la denominación y características, determinadas en la cláusula tercera de la Minuta de Constitución y Escritura, de Fondo de Inversión Mutuo Unión a Fondo de Inversión Mutuo Unión Corto Plazo

El 19 de abril de 2013, mediante la Escritura Pública N° 1667/2013, resuelve modificar la denominación y características, determinadas en la cláusula tercera de la Minuta de Constitución y Escritura, de Fondo de Inversión Mutuo Unión a Fondo de Inversión Mutuo Unión Mediano Plazo.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y donde las cuotas de participación son expresadas en dólares estadounidenses, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

**b) FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO:** El 24 de enero de 2005, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento del Fondo y su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-FIA-DUN-017/2004.

El 23 de diciembre de 2004, mediante Escritura Pública N° 1032/2004, se resuelve modificar la denominación del Fondo de Inversión Dinero Unión por Fondo de Inversión Dinero Unión - Corto Plazo.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y las cuotas de participación son expresadas en bolivianos, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución ASFI/811/2017 del 12 de julio de 2017 autoriza el cambio de denominación de Fondo de Inversión Dinero Unión - Corto Plazo por Fondo de Inversión Dinero Unión - Mediano Plazo.

**c) FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO XTRAVALOR UNIÓN- MEDIANO PLAZO:** El 7 de abril de 2008, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 328, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento del Fondo XTRAVALOR UFV Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo y su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-FIA-XTU-025/2008.

El 6 de abril de 2010 por la escritura pública N°195/2010 se resuelve modificar la denominación de XTRAVALOR UFV FIA - Corto Plazo por el de XTRAVALOR UNIÓN FIA - Mediano Plazo.

El 24 de agosto de 2010, mediante Resolución ASFI N° 737/2010 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autorizó la modificación de denominación mencionada en el párrafo anterior.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación son expresadas en bolivianos, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

**d) FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO GLOBAL UNIÓN- LARGO PLAZO M/E:** Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 943/2015 del 9 de diciembre 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento e inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI-DSV-FIA-GUF-003/2015, iniciando operaciones el 18 de diciembre 2014.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a largo plazo, cuyo patrimonio es variable y donde las cuotas de participación son expresadas en dólares estadounidenses, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

**e) FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO ACTIVO UNIÓN Bs - LARGO PLAZO:** Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 944/2015 de 9 de diciembre 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento del Fondo y su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI/DSV-FIA-AUF-002/2015, iniciando actividades el 18 de diciembre 2014.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a largo plazo, cuyo patrimonio es variable y las cuotas de participación son expresadas en bolivianos, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

**f) FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO TRABAJO UNIÓN BS - CORTO PLAZO:** El 20 de julio de 2022, mediante Resolución Administrativa ASFI N°874/2022, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento del Fondo y su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI/DSV-FIA-TUI-002/2022, iniciando actividades el 17 de agosto 2022.

El diseño de este Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a corto plazo, cuyo patrimonio es variable y las cuotas de participación son expresadas en bolivianos, colocadas entre el público y redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

**g) PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO:** El 12 de febrero de 2010, mediante Resolución ASFI N° 142/2010 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-PUC-001/2010.

El diseño de este Fondo es de carácter cerrado, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles o rescatables directamente por el Fondo (salvo en las circunstancias y procedimientos dispuestos por reglamento), teniendo además el fondo un plazo de vida establecido, el Fondo realiza inversiones bajo el esquema:

i) El 37,5% de la cartera será invertido en valores de Renta Fija de acuerdo a los lineamientos establecidos en las políticas de inversión detalladas en el reglamento.

ii) El restante 62,5% se podrá invertir en instrumentos de oferta privada y/o pública que cuenten con calificación de riesgo emisor de AAA, y/o en valores emitidos por el TCN o el BCB.

La Asamblea General de Participantes, celebrada el 11 de marzo de 2022, aprobó las características y lineamientos del Plan de liquidación presentado, que establece un plazo del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2023.

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 17 de noviembre de 2020, se aprobó la realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs 320.406.811,46 (trescientos veinte millones cuatrocientos seis mil ochocientos once 46/100 Bolivianos) que representan 2.456,20 (dos mil cuatrocientos cincuenta y seis coma veinte) cuotas de participación, respetando la participación de los Inversionistas. El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 8 de marzo de 2021, la ASFI emitió la nota de no observación al procedimiento aprobado en la mencionada asamblea, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas. En la Asamblea General de Participantes, realizada el 27 de diciembre de 2023, se aprobó con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2024. En la Asamblea General de Participantes de fecha 30 de enero de 2024, los participantes aprobaron de forma unánime que se efectuó la Reducción de Capital del Fondo, con la liquidez de Bs6.000.0000 (seis millones 00/100 Bolivianos) que representan 36.27731 cuotas, realizado el 2 de febrero de 2024.

En la Asamblea celebrada el 16 de diciembre de 2024 los participantes del Fondo aprobaron plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2025.

**h) PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO:** El 12 de octubre de 2011, mediante Resolución ASFI N° 692/2011 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-PQU-001/2011.

El objeto principal del Fondo es impulsar el crecimiento sostenible de todas aquellas empresas o asociaciones productoras que se dediquen a la transformación, comercialización y/o exportación de quinua orgánica que cuenten con personería jurídica mediante adquisición de inversiones privadas. Asimismo, realizará inversiones para constituir cobertura financiera a los inversionistas.

La Asamblea General de Participantes, celebrada el 12 de noviembre de 2021 aprobó la prórroga de Mandato de SAFI UNION S.A., hasta el 15 de noviembre de 2023 con el objeto de continuar y culminar las gestiones judiciales y extrajudiciales que permita recuperar las acreencias del fondo.

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 12 de noviembre de 2021, se aprobó la realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs 377.114.793,15 (trescientos setenta y siete millones ciento catorce mil setecientos noventa y tres 15/100 Bolivianos) que representan 4.800,24 (cuatro mil ochocientos coma veinticuatro) cuotas de participación, respetando la participación proporcional de los Inversionistas. El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 15 de noviembre de 2021, comunicando a la ASFI, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas.

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 12 de noviembre de 2022, se aprobó realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs1.963.538,04 (un millón novecientos sesenta y tres mil quinientos treinta y ocho 04/100 Bolivianos) que representan 9,67 (nueve coma sesenta y siete) cuotas de participación, respetando la participación proporcional de los Inversionistas. El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 15 de noviembre de 2022, comunicando a la ASFI, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas. En la Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de noviembre de 2023, se aprobó con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2031.

**i) RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO:** El 03 de diciembre de 2012, mediante Resolución ASFI N° 685/2012 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO, para ser administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-RAE-007/2012.

El objeto principal del Fondo es invertir a largo plazo en valores locales de oferta pública, en valores extranjeros y en valores privados emitidos por Empresas Emergentes, con el fin de brindar a los participantes rendimientos periódicos en el tiempo. Estas inversiones son hechas por cuenta y riesgo de los Participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, aprobó la transferencia y la designación por el plazo de sesenta días a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A., como nueva administradora del Fondo de Inversión.

Mediante Resolución ASFI/1236 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE

INVERSIÓN S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

**j) RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO:** El 15 de julio de 2019, mediante Resolución ASFI N° 606/2019 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, para ser administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, bajo el número de registro ASFI/DSVSC-FIC-RAG-004/2019.

El objeto principal del Fondo es invertir a largo plazo en valores de renta fija y renta variable de emisores vinculados al sector Agroindustrial en el Estado Plurinacional de Bolivia, con el fin de dar cobertura a un porcentaje de la posición de riesgo Agroindustrial. Enfocados en identificar oportunidades de inversión para aportar al desarrollo de plantaciones agrícolas y crecimiento de procesos industriales relacionados a sociedades con Proyectos Agroindustriales. Inversiones que se efectuarán a través de emisión de títulos valores.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, aprobó con más de 2/3 la transferencia y la designación por el plazo de sesenta días a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A., como nueva administradora del Fondo de Inversión.

Mediante Resolución ASFI/1235 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

**k) RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO:** El 6 de mayo de 2015, mediante Resolución ASFI N° 322/2015 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO, para ser administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-REP-001/2015.

El objeto principal del Fondo es ser una alternativa para la adquisición de inversiones de largo plazo para las Grandes empresas que a pesar de reunir características similares a las exigidas por el Mercado de Valores para poder acceder a financiamiento a través del mismo, no logran su cometido por un problema de costos, economías de escalas o falta de conocimiento y preparación para acceder a sus beneficios.

Se busca invertir a largo plazo en valores locales de oferta pública, en valores extranjeros y en valores sin oferta pública emitidos por Empresas, con el propósito de tratar de brindar a los participantes, rendimientos periódicos en el tiempo.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, aprobó con más de 2/3 la transferencia y la designación por el plazo de sesenta días a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A., como nueva administradora del Fondo de Inversión.

Mediante Resolución ASFI/1234 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

**l) FONDO DE RENTA UNIVERSAL DE VEJEZ (Contrato de administración de la cartera inversiones y manejo de recursos de liquidez):** Mediante Resolución ASFI N° 082/2016 de 5 de febrero de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza la transferencia de la Administración del Fondo de Renta Universal de Vejez la Sociedad Accidental "LA VITALICIA BISA SAFI" a la Sociedad Administradora de fondos de inversión a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y mantiene inalterable el número de registro SPVS-IV-FIC-FRD-006/2009 de 06 de febrero de 2009.

De conformidad a la norma vigente y el Decreto Supremo N° 2248 de 14 de enero de 2015, la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., será responsable



por la presentación de toda información requerida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Los recursos ingresados del Fondo de Renta Universal de Vejez, creado mediante Ley N° 3791 de 28 de noviembre de 2007, se constituye como patrimonio autónomo y diverso del patrimonio de la entidad que los administre, es indiviso, imprescriptible e inafectable por gravámenes o medidas precautorias de cualquier índole. Los recursos que recibe provienen del Impuesto Directo a los Hidrocarburos y otras fuentes en una cuenta SIGEP (Sistema de Gestión Pública) por tratarse de recursos públicos, que deberán ser invertidos en valores de oferta pública, en el marco de lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS/IP N° 335 de 09 de abril de 2008 y demás disposiciones administrativas conexas a esta.

SAFI UNIÓN S.A. puede realizar actividades y obligaciones en cumplimiento a la normativa relacionada a la administración de inversiones y el manejo de los recursos de liquidez del Fondo de Renta Universal de Vejez emitida por la SPVS, la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y APS y el manejo adecuado de los recursos de liquidez que permita garantizar el pago de la Renta Dignidad.

En el Marco del Parágrafo I de la Disposición Transitoria Tercera del Decreto Supremo N° 3333, la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo (GESTORA), ha decidido prescindir de los Servicios de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión - SAFI UNION S.A., consecuentemente a partir del 1 de octubre de 2018, la Administración de la Cartera y Recursos de Liquidez del Fondo de Renta Universal de Vejez - FRUV, estará a cargo de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo. Al 31 de diciembre de 2018, SAFI UNION S.A. expuso Bs121.390.900, como parte del FRUV residual en Activo y Pasivo, posteriormente el 15 de marzo de 2019, se realizó el cierre de operaciones del FRUV residual, por consiguiente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad no presenta saldos pendientes.

## HECHOS RELEVANTES

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, así como la desconcentración y captación de nuevos participantes

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

## NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron preparados a valores históricos de acuerdo con las 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, las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

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

### 2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice de reexpresión.

La Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CTNAC) emite la Resolución 003/2020 donde establece suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad Nro. 3 a partir del 11 de diciembre de 2020.

### 2.2 Presentación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

### 2.3 Criterios de valuación

Los principios contables más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

#### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de Bs6.86 por USD 1.

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

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para la Entidades Supervisadas del Sistema Financiero - ASFI, según lo siguiente:

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

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por 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 de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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.

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.

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

La previsión por menor valor en Títulos e Instrumentos Representativos de Deuda se constituye en los siguientes casos:

- Cuando el sistema de valoración de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor."
- Cuando la entidad reguladora, mediante norma expresa establezca la constitución de una previsión por pérdida del valor.
- Cuando, no disponiendo de un precio de mercado o marcación, la Sociedad, aplicando un criterio de prudencia, opte por su constitución.

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto

más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Inversiones en operaciones de reporto" (Activo) y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo" (Pasivo), se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente.

La previsión por menor valor en Títulos reportados se constituye de igual manera que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

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

La previsión por menor valor en Títulos reportados se constituye de igual manera que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda.

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

Las inversiones bursátiles representativas de derecho patrimonial corresponden a inversiones en los Fondos de Inversión Mutuo Unión, Dinero Unión, Xtravalor Unión, Global Unión, Activo Unión y Trabajo Unión y están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

#### e) 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. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado y de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas sobre las partidas registradas en este rubro, se efectúa una evaluación mensual de su cobrabilidad constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a la compra de 2 (dos) acciones de la Bolsa Boliviana de Valores, 1 (una) acción en Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A., y 1 (una) acción de LINKSER, registradas a su valor de adquisición.

#### g) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están valuados a su costo de adquisición y corresponden a pagos realizados a inicio de gestión cuya apropiación a gastos se realiza mensualmente hasta su agotamiento, por ejemplo, prima por pólizas de seguro, tasas anuales de regulación.

#### h) Activo fijo

Los activos fijos están contabilizados a su costo de adquisición reexpresados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2009, de acuerdo con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI que suspende la reexpresión de valores en función a la variación de la UFV para cuentas no monetarias a partir del ejercicio 2009. Los activos fijos existentes están valuados a su costo de adquisición, menos la depreciación acumulada, los valores registrados en su conjunto no superan su valor de mercado.

La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Los años de vida útil aplicados, son los siguientes:

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
Terrenos y edificios	40
Mobiliario y enseres	10
Equipos e instalaciones	8
Equipos de computación	4

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.

#### i) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos por los programas y licencias de computación, las cuales están valuadas a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

#### j) Otros activos

En esta cuenta se registran las inversiones realizadas para desarrollo e implementación de proyectos nuevos, que son amortizados mensualmente en línea recta a partir del mes siguiente a su incorporación hasta extinguir su saldo en dos años.

#### k) Activos de uso restringido

Corresponden a títulos valores restringidos en su negociación, que en cumplimiento al artículo 53 del Capítulo IV de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, se encuentran como Garantía de Buen Funcionamiento y Ejecución ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales están valuados de acuerdo a lo establecido en la "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero" (Norma Única de Valoración) que en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa SPVS-N° 174 del 10 de marzo de 2005, así como sus modificaciones posteriores.

#### l) Provisión para indemnizaciones al personal

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

#### m) Obligaciones por operaciones de reporto

Las operaciones de ventas en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes cargos devengados. Adicionalmente en las cuentas Inversiones en operaciones de reporto" (activo) y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo" (pasivo), se registra por el mismo importe la obligación y el derecho sobre los títulos valores cedidos en reporto.

#### n) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue reexpresado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia - ASFI.

#### o) Resultado del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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.

#### p) Cuentas de registro

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

#### q) Patrimonio autónomo en administración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las operaciones correspondientes a los patrimonios autónomos denominados Fondo de Inversión Abierto Mutuo Unión - Mediano Plazo M/E, Fondo de Inversión Abierto Dinero Unión - Mediano Plazo, Fondo de Inversión Abierto Xtravalor Unión - Mediano Plazo, Fondo de Inversión Abierto Global Unión - Largo Plazo M/E, Fondo de Inversión Abierto Activo Unión Bs - Largo Plazo, Fondo de Inversión Abierto Trabajo Unión BS - Corto Plazo en la gestión 2022, Propyme Unión Fondo de Inversión Cerrado, Proquinua Unión Fondo de Inversión Cerrado, A partir del 18 de diciembre de 2023, Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado, Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado y Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado en la gestión 2023, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden.

#### r) Ingresos operacionales

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



#### s) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en cada ejercicio, en la cartera de inversiones de la Sociedad, como ser comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros cargos que estén directamente relacionados con las inversiones y se registran por el método del devengado.

#### t) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores y ganancia por valuación de la cartera de inversiones a precios de mercado y venta de valores de cartera propia, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades y los rendimientos por operaciones de reporto y los rendimientos por participación en los fondos de inversión. Estos ingresos se registran por el método del devengado.

#### u) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado, también incluyen las pérdidas por ventas de valores bursátiles, las pérdidas originadas en el sistema de valoración de las inversiones y cargos financieros por operaciones de reporto, asimismo corresponden a premios por operaciones de reporto realizados. Estos gastos son contabilizados por el método del devengado sobre las operaciones vigentes.

#### v) Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales, corresponden a los ingresos extraordinarios por ingresos de gestiones anteriores. Los gastos no operacionales, corresponden a gastos de gestiones anteriores.

#### w) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 y N° 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente. La alícuota del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio, y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Mediante Ley N° 169 de 9 de septiembre de 2011, a partir de la gestión 2011, se modificó la Ley N° 843 y D.S.24051, siendo los principales cambios los siguientes:

- Establecimiento del límite de tres años para deducir las pérdidas tributarias obtenidas de las utilidades gravadas que se obtengan en las gestiones siguientes.
- Eliminación de la actualización de dichas pérdidas tributarias susceptibles a compensación.

El Estado Plurinacional de Bolivia, mediante Ley N° 921 promulgada el 29 de marzo de 2017 modificó 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 de las entidades de intermediación financiera, 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 2024 y 2023, la sociedad provisionó Bs9,856,478 y Bs246,718, respectivamente, por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas.

#### x) Impuesto a las transacciones financieras

De acuerdo con la Ley N° 3446 de fecha 21 de julio de 2006, los rescates de cuotas de participación en cuentas de Fondos de Inversión constituidos en moneda extranjera o en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a cualquier moneda extranjera y con un saldo mayor a USD 2.000 no están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF). Por lo tanto, la Sociedad procede a la retención de este impuesto cuya alícuota es del 0,30%, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 respectivamente aplicados a estas operaciones en los Fondos de Inversión que administra.

### NOTA 3 - CAMBIOS EN POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no existieron cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al 31 de diciembre de 2023.

### NOTA 4 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### a) DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente	8.924.196	1.449.336
Caja de ahorro MN	1.821	1.793
	<u>8.926.017</u>	<u>1.451.129</u>

#### b) INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por ent del estado o Instit. Pub.		
Nac.	5.888.200	-
Valores emitidos por empresas financieras	16.534.906	14.268.370
Valores emitidos por empresas no financieras	9.700.567	469.688
	<u>32.123.673</u>	<u>14.738.058</u>

#### c) INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuotas de Participaciones en Fondos Nacionales		
Fondo de Inversión Dinero Unión	4.042.199	1.481.266
Fondo Xtravalor Unión	962.593	551.716
Fondo Activo Unión	2.204.325	1.160.511
Fondo Trabajo Unión	1.387.574	1.797.805
Fondo Mutuo Unión	10.333.355	16.991.910
Fondo Global Unión	14.033.168	11.105.300
	<u>32.963.214</u>	<u>33.088.508</u>

#### d) DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas pendientes de cobro		
Documentos por cobrar (*)	570.703	570.703
Previsiones por incobrabilidad (*)	(570.703)	(570.703)
	<u>-</u>	<u>-</u>
Otros deudores		
Otras cuentas pendientes de cobro (**)	2.686.255	9.570
	<u>2.686.255</u>	<u>9.570</u>

(\*\*) El saldo al 31 de diciembre de 2024 de Bs2,686,255 corresponde a comisiones por éxito Bs Bs2,676,685 fondo Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado Capital Privado y fondo Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado Capital Privado; Bs9,570 pago Calificadora de riesgos fondo Microimpulso.

(\*) El saldo al 31 de diciembre de 2023 de Bs570,703 corresponde: Bs332,437 caso Sucre, Bs168,989 al registro por cargos ASFI y Bs69,277 otras partidas.

#### e) IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Crédito fiscal	25.272	55.478
Anticipo del impuesto a las transacciones	1.062.661	246.718
	<u>1.087.933</u>	<u>302.196</u>

#### f) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Seguros contratados	29.002	25.171
Otros pagos anticipados	7.248	12.242
	<u>36.250</u>	<u>37.413</u>

#### g) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Acciones Bolsa boliviana de valores	62.500	62.500
Seguros y Reaseguros Univida S.A,	1.000	1.000
Linkser S.A,	17.802	17.802
	<u>81.302</u>	<u>81.302</u>

#### h) ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores	Depreciación	Valores	Depreciación
	Originales	Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos y edificios	3.952.747	1.222.988	2.729.759	2.828.578
Mobiliario y enseres	439.155	424.247	14.908	21.326
Equipos e instalaciones	185.831	184.999	832	924
Equipos de computación	1.077.235	1.062.792	14.443	35.706
	<u>5.654.968</u>	<u>2.895.026</u>	<u>2.759.942</u>	<u>2.886.534</u>

#### BIENES FUERA DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores	Depreciación	Valores	Depreciación
	Originales	Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos y edificios	582.712	235.480	347.232	361.800
Mobiliario y enseres	62.280	62.251	29	29
Equipos e instalaciones	5.499	5.494	5	5
Equipos de computación	12.857	12.853	4	4
	<u>663.348</u>	<u>316.078</u>	<u>347.270</u>	<u>361.838</u>
Total Activo Fijo	<u>6.318.316</u>	<u>3.211.104</u>	<u>3.107.212</u>	<u>3.248.372</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanzó a Bs156,024 y Bs171,773 respectivamente.

(\*) El bien corresponde al inmueble ubicado en el Edificio "De Ugarte de Ingeniería" N°1001, piso 10 que se encuentra bajo contrato de comodato, aprobada por Directorio mediante Acta N° 16/2020 de fecha 31 de julio de 2020.

#### i) ACTIVO INTANGIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Programas y licencias de computación	2.626.500	2.626.500
Amortización acumulada de programas y licencias de computación	(2.462.532)	(2.396.781)
Aportes y afiliaciones	19.327	19.327
	<u>183.295</u>	<u>249.046</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargadas a los resultados 31 de diciembre de 2024 y 2023 alcanza Bs65,751 y Bs25,905, respectivamente.

#### j) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Prestaciones por pagar	94.779	86.626
Tasas de regulación por pagar	70.000	15.000
Otras cuentas por pagar	56.423	56.638
	<u>221.202</u>	<u>158.264</u>

#### k) IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	39.662	29.736
Impuestos por pagar a cargo de la entidad	10.339.829	623.703
	<u>10.379.491</u>	<u>653.439</u>

#### l) PROVISIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Provisión de obligaciones laborales	1.256.860	1.109.935
Otras provisiones	184.517	175.377
	<u>1.441.377</u>	<u>1.285.312</u>

#### m) INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Ingresos por administración y custodia de cartera	30.817.189	9.555.075
Ingresos operacionales diversos	-	-
	<u>30.817.189</u>	<u>9.555.075</u>
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia	(49.969)	(80.089)
Gastos operacionales diversos	-	-
	<u>(49.969)</u>	<u>(80.089)</u>

#### n) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	26.319	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.009.744	647.142
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	295.407	498.588
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	153.809	32.037
Otros ingresos financieros	108.055	1.496
	<u>1.593.334</u>	<u>1.179.263</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores	-	-
Perdida por valoración de cartera de inversión	(272.739)	(62.378)
Premios por operaciones	-	-
	<u>(272.739)</u>	<u>(62.378)</u>



#### o) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	(6.813.901)	(6.357.456)
Gastos de comercialización	(17.407)	(18.747)
Depreciación y desvalorización de activo	(221.775)	(197.678)
Servicios contratados	(947.372)	(844.033)
Seguros	(342.803)	(126.551)
Comunicaciones y traslados	(398.525)	(367.785)
Mantenimiento y reparaciones	(34.778)	(33.368)
Impuestos	(1.178.253)	(408.628)
Otros gastos de administración	(1.331.054)	(557.340)
	<u>(11.285.868)</u>	<u>(8.911.586)</u>

#### p) INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos no operacionales		
Ingresos extraordinarios	-	15.804
	<u>-</u>	<u>15.804</u>
Gastos no operacionales		
Otros gastos extraordinarios	(17.308)	(23.778)
Gastos de gestiones anteriores	-	(2.418)
	<u>(17.308)</u>	<u>(26.196)</u>

Al 31 de diciembre de 2024, los gastos extraordinarios corresponden a Bs17,308 devolución de ITF.

Al 31 de diciembre de 2023, los ingresos extraordinarios corresponden a compensación pago Impuesto a las Transacciones, los gastos extraordinarios corresponden a devolución de ITF y gestiones anteriores por devolución de comisiones por éxito de gestiones pasadas.

#### NOTA 5 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores de terceros en custodia o registro	50.160	50.160
Patrimonio autónomo en administración	4.000.180.252	4.012.380.562
	<u>4.000.230.412</u>	<u>4.012.430.722</u>

#### a) PATRIMONIOS AUTONOMOS EN ADMINISTRACION

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los fondos de inversión Fondo de Inversión Abierto Mutuo Unión - Mediano Plazo M/E, Fondo de Inversión Abierto Dinero Unión - Mediano Plazo, Fondo de Inversión Abierto Xtravalor Unión - Mediano Plazo, Fondo de Inversión Abierto Global Unión - Largo Plazo M/E, Fondo de Inversión Abierto Activo Unión Bs - Largo Plazo, Fondo de Inversión Abierto Trabajo Unión BS - Corto Plazo, Propyme Unión Fondo de Inversión Cerrado, Proquinua Unión Fondo de Inversión Cerrado, Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado, Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado y Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado, son fondos de inversión administrados por la Sociedad, que permiten tanto a personas naturales y/o jurídicas participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, a favor de los participantes. En el Fondo de Inversión Cerrado Propyme, la Asamblea General de participantes, el 16 de diciembre de 2024, determinó aprobar la prolongación del mandato de SAFI UNIÓN S.A. con el objetivo de liquidar las inversiones remanentes, hasta el 31 de diciembre de 2025. En el Fondo de Inversión Cerrado Proquinua, la Asamblea General de participantes, el 10 de noviembre de 2023, determinó aprobar la prolongación del mandato de SAFI UNIÓN S.A. con el objetivo de liquidar las inversiones remanentes, hasta el 31 de diciembre de 2031. En los Fondos de Inversión Cerrados Agroindustrial, Emergente y Puente, en la Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023 determinó la transferencia temporal del mencionados Fondos del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A. según Resolución ASFI/1234, ASFI/1235 y ASFI/1236 de 27 de noviembre de 2023. El administrador SAFI UNION inicio operaciones de estos Fondos el 18 de diciembre de 2023.

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024:

	MUTUO	DINERO		GLOBAL	ACTIVO	TRABAJO	PROPYME	PROQUINUA	AGROINDUS-	EMERGENTE	PUENTE	
	UNIÓN	UNIÓN	XTRAVALOR	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	TRIAL UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	
Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Total
Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	
Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponible	6.278.099	8.453.712	2.382.071	6.649.248	7.463.211	9.095.092	226.496	809.629	9.269.193	137.200.963	6.890.126	194.717.840
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos represent-												
ativos de deuda	124.929.204	127.386.619	37.763.963	75.859.914	118.581.596	144.498.432	-	-	700.946.127	256.591.814	1.276.646.158	2.863.203.827
Inversiones en operaciones de reporto	2.561.791	2.710.444	602.008	3.372.516	20.945.012	5.333.541	-	-	301.394.73	-	1501.3766	80.678.551
Inversiones a corto plazo sin oferta pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Activos de uso restringido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Inversiones bursátiles en valores representativos de dere-												
cho patrimonial	393.072	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	393.072
Inversiones permanentes sin oferta pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.829.243	1266136	-	1372000	-	4.329.074	-	-	35.199.830	16.122.814	95.175.161	156.294.258
Gastos pagados por anticipado	3.150	3.150	2.538	13.084	13.084	4.200	-	-	104.278	83.308	79.890	306.682
Activo fijo	-	-	-	-	-	-	2.861.290	-	-	-	-	2.861.290
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-	234.072.860	114693506	438.282.617	787.048.983
	<u>136.994.559</u>	<u>139.820.061</u>	<u>40.750.580</u>	<u>87.266.762</u>	<u>147.002.903</u>	<u>163.260.339</u>	<u>3.087.786</u>	<u>809.629</u>	<u>1.009.731.761</u>	<u>524.692.405</u>	<u>1.832.087.718</u>	<u>4.085.504.503</u>
Menos:												
Obligaciones por financiamientos a corto plazo	3.016	1.714.496	602.961	2.003.889	20.990.623	1.003.583	-	-	30103414	367.846.00	15013616	71.803.444
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	4.261.509	4.261.509
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	<u>2.557.832</u>	<u>1000392</u>		<u>1372000</u>	<u>-</u>	<u>4329074</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>9.259.298</u>
	<u>2.560.848</u>	<u>2.714.888</u>	<u>602.961</u>	<u>3.375.889</u>	<u>20.990.623</u>	<u>5.332.657</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>30.103.414</u>	<u>367.846</u>	<u>19.275.125</u>	<u>85.324.251</u>
Cuotas pagadas	134.506.622	137.110.726	40.193.819	83.806.200	125.415.467	157.672.132	3.159.302	807.740	985.095.712	529.930.577	1.851.204.041	4.048.902.338
Resultado del periodo (ingresos - gastos)	-72.911	(5.553)	(46.200)	84.673	596.813	255.550	(71.516)	1.889	(5.467.365)	(5.606.018)	(38.391.448)	-48.722.086
Fondo neto	<u>134.433.711</u>	<u>137.105.173</u>	<u>40.147.619</u>	<u>83.890.873</u>	<u>126.012.280</u>	<u>157.927.682</u>	<u>3.087.786</u>	<u>809.629</u>	<u>979.628.347</u>	<u>524.324.559</u>	<u>1.812.812.593</u>	<u>4.000.180.252</u>

Al 31 de diciembre de 2023:

	MUTUO	DINERO		GLOBAL	ACTIVO	TRABAJO	PROPYME	PROQUINUA	AGROINDUS-	EMERGENTE	PUENTE	
	UNIÓN	UNIÓN	XTRAVALOR	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	TRIAL UNIÓN	UNIÓN	UNIÓN	
Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Fondo de	Total
Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	Inversión	
Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponible	11.201.720	7.073.936	4.197.671	9.313.906	5.513.723	13.953.137	8.143.483	801.804	120.227.342	172.319.839	349.643.986	702.390.547
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos represent-												
ativos de deuda	116.447.356	123.844.907	39.138.934	73.297.025	114.794.537	163.996.992	-	-	603.501.872	198.503.865	807.780.104	2.241.305.592
Inversiones en operaciones de reporto	5.000.000	12.393.000	200.000	4.540.000	20.314.000	19.960.607	-	-	-	-	-	62.407.607
Inversiones a corto plazo sin oferta pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Activos de uso restringido	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Inversiones bursátiles en valores representativos de dere-												
cho patrimonial	416.186	-	-	-	-	-	-	-	-	-	571.195.419	571.611.605
Inversiones permanentes sin oferta pública	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	19.945.000	72.048	-	3.675.480	13.279.284	63.470.135	100.441.947
Gastos pagados por anticipado	3.150	3.150	2.538	13.084	13.084	4.200	-	-	94.178	57.248	-	190.632
Activo fijo	-	-	-	-	-	-	2.861.290	-	-	152.821.631	-	155.682.921
Inversiones permanentes	-	-	-	-	-	-	-	-	249.872.767	-	16.297.280	266.170.047
	<u>133.068.412</u>	<u>143.314.993</u>	<u>43.539.143</u>	<u>87.164.015</u>	<u>140.635.344</u>	<u>217.859.936</u>	<u>11.076.821</u>	<u>801.804</u>	<u>977.371.639</u>	<u>536.981.867</u>	<u>1.808.386.924</u>	<u>4.100.200.898</u>
Menos:												
Obligaciones por financiamientos a corto plazo	5.004.250	12.433.876	200.200	4.542.790	20.366.037	19.945.000	-	-	-	-	-	62.492.153
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-	-	-	-	-	-	-	-	23.020.870	2.307.313	25.328.183
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	<u>5.004.250</u>	<u>12.433.876</u>	<u>200.200</u>	<u>4.542.790</u>	<u>20.366.037</u>	<u>19.945.000</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>0</u>	<u>23.020.870</u>	<u>2.307.313</u>	<u>87.820.336</u>
Cuotas pagadas	127.988.566	130.813.979	43.295.620	82.577.094	120.102.855	197.548.342	11.062.956	801.861	974.999.383	511.232.506	1.780.179.706	3.980.602.868
Resultado del periodo (ingresos - gastos)	75.596	67.138	43.323	44.131	166.452	366.594	13.865	(57)	2.372.256	2.728.491	25.899.905	31.777.694
Fondo neto	<u>128.064.162</u>	<u>130.881.117</u>	<u>43.338.943</u>	<u>82.621.225</u>	<u>120.269.307</u>	<u>197.914.936</u>	<u>11.076.821</u>	<u>801.804</u>	<u>977.371.639</u>	<u>513.960.997</u>	<u>1.806.079.611</u>	<u>4.012.380.562</u>



## NOTA 6 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del rubro, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Registro y custodia de la entidad		
Custodia valores e instrumentos bursátiles de la entidad	17.100	17.100
Custodia de documentos de la entidad	45.795.085	19.727.085
Otras cuentas de registro	1.676.386	1.676.386
	<u>47.488.571</u>	<u>21.420.571</u>

## NOTA 7 - PATRIMONIO NETO

### a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, asciende a Bs60.000.000.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad, celebrada el 28 de marzo y 9 de abril de 2024, se aprobó el Incremento del Capital Pagado y consiguientemente Emisión de Acciones, por Bs14.999.000, mediante reinversión de resultados acumulados por Bs8.999.000 y aportes de capital Bs6.000.000, De acuerdo a Resolución ASFI/1203/2024 de 13/12/2024 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia el Capital Pagado se incrementó a Bs53.629.000, debiendo la Sociedad emitir 14.999 acciones.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el capital pagado asciende a Bs53.629.000 y Bs38.630.000 dividido en 53.629 y 38.630 acciones, respectivamente, con un valor nominal de Bs1.000 cada una.

Al 31 de diciembre de 2024:

	Acciones	Valor Nominal Bs	Total
Accionistas			
Banco Unión S.A.	53.625	1.000	53.625.000
Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa	2	1.000	2.000
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	2	1.000	2.000
	<u>53.629</u>		<u>53.629.000</u>

Al 31 de diciembre de 2023:

	Acciones	Valor Nominal Bs	Total
Accionistas			
Banco Unión S.A.	38.626	1.000	38.626.000
Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa	2	1.000	2.000
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	2	1.000	2.000
	<u>38.630</u>		<u>38.630.000</u>

El valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es de Bs1.289 y Bs1.323, respectivamente.

### b) RESERVAS

#### Reserva legal y voluntaria

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

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2024 y 20 de marzo de 2023, decidió constituir la reserva legal por Bs83.494 y Bs33.225 respectivamente, de las utilidades obtenidas en los ejercicios 2023 y 2022.

La reserva legal al 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs2.877.557 y Bs2.794.063, respectivamente.

La reserva voluntaria representa la constitución de reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la reserva voluntaria alcanza a Bs10.279.

### c) AJUSTE DE CAPITAL

A partir del 1 de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, se suspende el ajuste la reexpresión de los rubros no monetarios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad expone Bs429,191 en la cuenta "Ajuste por inflación al capital".

### d) AJUSTE DE RESERVAS PATRIMONIALES

A partir del 1 de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, se suspende el ajuste la reexpresión de los rubros no monetarios.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad expone Bs15,948 en la cuenta "Ajuste por inflación de reservas patrimoniales".

### e) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de marzo de 2024 y 20 de marzo de 2023, decidió constituir la reserva legal por Bs83.494 y Bs33.225 respectivamente, de las utilidades obtenidas en las gestiones 2023 y 2022.

La Junta de accionistas el 28 de marzo de 2024 y 9 de abril, determino reinversión y capitalización de resultados acumulados por Bs8.999.000.

El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs146,604 y Bs7.559,205, respectivamente.

## NOTA 8 - POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas principalmente dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	306	403
Inversiones bursátiles en val. representativos de deuda	-	-
Inversiones bursátiles en val. representativos de derecho patrimonial	24.366.524	28.097.210
Documentos y cuentas pendiente de cobro	-	-
Total activo	<u>24.366.830</u>	<u>28.097.613</u>
PASIVO		
Otras cuentas por pagar	645	641
Total pasivo	<u>645</u>	<u>641</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>24.366.185</u>	<u>28.096.972</u>
Posición neta activa en moneda original	<u>3.551.922</u>	<u>4.095.768</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 de Bs6,86 por US\$ 1, al 31 de diciembre de 2023 de Bs6,86.

## NOTA 9 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existe disponible restringido.

## NOTA 10 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

## NOTA 11 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad declara no tener pasivos contingentes probables significativos de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## NOTA 12 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad declara no tener otras revelaciones importantes.

#### NOTA 13 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponible		
Banco Unión S.A.	7.061.149	1.448.973
Inversiones permanentes		
Seguros y Reaseguros UNIVIDA S.A.	1.000	1.000
	<u>7.062.149</u>	<u>1.449.973</u>

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Ingresos y Gastos</u>				
Banco Unión S.A.	1.629.344	(3) 16.384	(1) 1.623.051	(3) 13.562
Valores Unión S.A.	-	(3) 7.192	(2) -	(3) 4.276
UNIVIDA S.A.	27.529	(3) -	(4) 28.701	(3) -
UNIBIENES S.A.	5.395	(3) 80.010	(5) 3.603	(3) 71.184
	<u>1.662,268</u>	<u>103,586</u>	<u>1,655,355</u>	<u>89,022</u>

- (1) Pagos efectuados al Banco Unión S.A. por servicios bancarios
- (2) Pagos efectuados a Valores Unión S.A. por operaciones bursátiles
- (3) Comisiones cobradas por administración de fondos de inversión
- (4) Pagos efectuados a Seguros y Reaseguros UNIVIDA S.A. por prima póliza
- (5) Pagos efectuados a Seguros y Reaseguros UNIBIENES S.A. por prima póliza

#### NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros a esa fecha.

  
Carlos César Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

## 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "ACTIVO UNIÓN BS FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

1

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.c a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valuación, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	
Los importes que se exponen en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes	

2

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en el funcionamiento de la Información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en la las aplicaciones informáticas y base de datos.

3

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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 verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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

4



suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

5

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

#### 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

(Socio)  
Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433  
La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

##### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
Nota		2024 Bs	2023 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponible	5	7.463.211	5.513.723
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	118.581.596	114.794.537
Inversiones en operaciones de reporto	7	20.945.012	20.314.000
Gastos pagados por anticipado	8	13.084	13.084
Total activo corriente		147.002.903	140.635.344
Total del activo		147.002.903	140.635.344
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	20.990.623	20.366.037
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
Total pasivo corriente		20.990.623	20.366.037
Total pasivo		20.990.623	20.366.037
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		125.415.467	120.102.855
Rendimiento neto del período		596.813	166.452
Total del patrimonio neto	11	126.012.280	120.269.307
Total del pasivo y patrimonio neto		147.002.903	140.635.344
Cuentas de orden			
	9	387	380

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

##### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

		Por el ejercicio	
Nota		Terminado en diciembre 31, 2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales			
Margen operativo	12	(1.294.323)	(1.330.235)
Ingresos financieros	13	4.794.783	10.194.570
Gastos financieros	13	(964.850)	(6.649.530)
Margen financiero		3.829.933	3.545.040
Margen operativo y financiero		2.535.610	2.214.805
Ingresos no operacionales	17	3.817	9.083
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2.539.427	2.223.888
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Rendimiento neto del ejercicio		2.539.427	2.223.888

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico



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

**ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	129.042.496	302.843	129.345.339
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	2.223.888	2.223.888
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	2.360.279	(2.360.279)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(11.299.920)	-	(11.299.920)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	120.102.855	166.452	120.269.307
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	2.539.427	2.539.427
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	2.109.066	(2.109.066)	-
Venta y Rescate de Cuotas	3.203.546	-	3.203.546
Saldos al 31 de diciembre de 2024	125.415.467	596.813	126.012.280

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31, Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	2.539.427	2.223.888
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimiento de inversiones	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	246.820	(3.301.521)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	2.786.247	(1.077.633)
<b>Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores</b>		
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Otros pagos anticipados	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	578.975	2.601.325
Rendimiento de inversiones	45.611	52.037
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<b>3.410.833</b>	<b>1.575.729</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	(631.012)	(2.614.000)
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(4.033.879)	10.840.953
<b>Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación</b>	<b>(4.664.891)</b>	<b>8.226.953</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Venta y Rescate de Cuotas	3.203.546	(11.299.920)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento</b>	<b>3.203.546</b>	<b>(11.299.920)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neta en:		
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio	1.949.488	(1.497.238)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	5.513.723	7.010.961
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>5 7.463.211</b>	<b>5.513.723</b>

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023:</b>		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	77.961.970	86.054.372
Más:	40.365.332	28.681.953
Más:	254.294	58.212
Más:	7.463.211	5.513.723
Más o menos:	13.084	13.084
Menos:	(45.611)	(52.037)
Menos:	-	-
Más o menos:	126.012.280	120.269.307
Total cartera bruta	(4.790)	(3.340)
Menos:	126.007.490	120.265.967
Total cartera neta:	1.272	1.246
Valor de la cuota:	813	874
Número de participantes:	99.054	96.538
Número de cuotas:		
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:</b>		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	96.538	105.697
Más:	11.524	2.090
Menos:	(9.008)	(11.249)
Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	99.054	96.538
Número de cuotas al cierre del ejercicio	120.269.307	129.345.339
Saldo al inicio del ejercicio	14.542.891	2.586.223
Más:	3.583.113	6.846.562
Más:	(11.339.345)	(13.886.143)
Menos:	(53.825)	(109.577)
Menos:	246.820	(3.301.521)
Más o menos:	3.817	9.083
Más o menos:	127.252.778	121.489.966
Saldo bruto al cierre del ejercicio	(1.240.498)	(1.220.659)
Menos:	126.012.280	120.269.307
Comisiones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Saldo neto al cierre del ejercicio		

notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### ACTIVO UNIÓN Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

##### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas del Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad Administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad Administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia. Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

##### 2. ANTECEDENTES DE ACTIVO UNION Bs FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de Activo Unión Bs Fondo de Inversión Abierto - Largo Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 944/2015, del 9 de diciembre 2015, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento del Fondo y su inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI/DSV-FIA-AUF-002/2015, iniciando actividades el 18 de diciembre 2015.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio común autónomo separado jurídica y contablemente de SAFI Unión S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos, las Cuotas de Participación serán colocadas entre el público y son redimibles directamente por el Fondo.

El Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a largo plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las Cuotas de Participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

SAFI Unión S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo y de acuerdo a la Normativa vigente es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del Fondo, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

##### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte

de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

##### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros)" del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:

##### i) Valores de Renta Fija

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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

#### ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

#### iii) Valores emitidos en el extranjero

Los valores emitidos en el extranjero, son valuados en base a precios o tasas de mercado proporcionadas por la Bolsa Boliviana de Valores, mediante información facilitada por las agencias de Información Financiera Internacional autorizadas por ASFI.

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

El fondo no tiene inversiones registradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a inversiones en valores representativos de derecho patrimonial.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

#### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:

#### i) Valores de Renta Fija

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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, por el mismo importe, se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Patrimonio neto

El Patrimonio está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo, por lo cual se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y con lo señalado en la Nota 3.

#### g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### h) Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios corresponden a los ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido que es de 180 días, y va en beneficio del Fondo.

#### i) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

#### j) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.



k) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

#### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

#### 5. DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente en bancos del país	6.468.271	3.253.063
Caja de ahorro en bancos del país	994.940	2.260.660
	<u>7.463.211</u>	<u>5.513.723</u>

#### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades del estado o instituciones públicas nacionales	-	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	111.618.348	107.020.369
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	6.963.248	7.774.168
	<u>118.581.596</u>	<u>114.794.537</u>

Nuestras principales inversiones son en Certificados de Depósitos a Plazo Fijo.

#### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto	20.945.012	20.314.000
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	-	-
	<u>20.945.012</u>	<u>20.314.000</u>

#### 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	13.084	13.084
	<u>13.084</u>	<u>13.084</u>

#### 9. CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas deudoras de fondos de inversión abiertos	387	380
	<u>387</u>	<u>380</u>

#### 10. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por operaciones de reporto	20.945.012	20.314.000
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	45.611	52.037
	<u>20.990.623</u>	<u>20.366.037</u>

#### 11. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs126.012.280 equivalentes a 99.054 cuotas con un valor de Bs1.272 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs120.269.307 equivalentes a 96.538 cuotas con un valor de Bs1.246 cada una.

#### NOTA 12 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos por administración y custodia de valores	(1.240.498)	(1.220.659)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(53.825)	(109.576)
	<u>(1.294.323)</u>	<u>(1.330.235)</u>

#### 13. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	174.044	3.505.710
Ganancia por ventas de valores bursátiles	3.991.024	4.074.039
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	468.552	2.475.321
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	161.163	139.500
Otros ingresos financieros	<u>4.794.783</u>	<u>10.194.570</u>
Gastos financieros	-	(38.942)
Pérdidas por venta de valores bursátiles	(221.732)	(5.776.842)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(743.118)	(833.746)
Otros gastos financieros	<u>(964.850)</u>	<u>(6.649.530)</u>

#### 14. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

#### 15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

#### 16. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 17. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs3.817 y Bs9.083, que corresponde a ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido y otros ingresos.

## 18. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 19. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

## 20. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad



Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.



Luis Hugo Menéndez Catalá  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

## 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Los importes que se exponen en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) c) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. d) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. e) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados

3

financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.d a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valuación, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	

2

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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, pueden preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría, también:

4



- 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

#### 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

(Socio)

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

##### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
Nota		2024 Bs	2023 Bs
Activo			
Activo Corriente			
Disponible	5	8.453.712	7.073.936
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	127.386.619	123.844.907
Inversiones en operaciones de reporto	7	2.710.444	12.393.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	1.266.136	-
Gastos pagados por anticipado	9	3.150	3.150
Total activo corriente		139.820.061	143.314.993
Total del activo		139.820.061	143.314.993
Cuentas de orden deudoras		4.203	4.203
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	11	1.714.496	12.433.876
Obligación por operaciones bursátiles a corto plazo	12	1.000.392	-
Total pasivo corriente		2.714.888	12.433.876
Total del pasivo		2.714.888	12.433.876
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		137.110.726	130.813.979
Rendimiento neto del periodo		(5.553)	67.138
Total del patrimonio neto	13	137.105.173	130.881.117
Total del pasivo y patrimonio neto		139.820.061	143.314.993
Cuentas de orden acreedoras		4.203	4.203

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

##### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

		Por el ejercicio	
Nota		Terminado en diciembre 31, 2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales		(2.126.419)	(2.369.234)
Margen operativo		(2.126.419)	(2.369.234)
Ingresos financieros		4.557.690	5.426.409
Gastos financieros	15	(1.486.191)	(1.630.732)
Margen financiero		3.071.499	3.795.677
Margen operativo y financiero		945.080	1.426.443
Cargos por incobrabilidad		(74.125)	-
Resultado operacional		870.955	1.426.443
Ingresos no operacionales		119	1.908
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		871.074	1.428.351
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.956	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(978)	-
Rendimiento neto del ejercicio		872.052	1.428.351

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

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

**FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	159.530.690	358.091	159.888.781
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	1.428.351	1.428.351
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	1.719.304	(1.719.304)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(30.436.015)	-	(30.436.015)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	130.813.979	67.138	130.881.117
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	872.052	872.052
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	944.743	(944.743)	-
Venta y Rescate de Cuotas	5.352.004	-	5.352.004
Saldos al 31 de diciembre de 2024	137.110.726	(5.553)	137.105.173

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio	
	Terminado en diciembre 31, Nota 2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	872.052	1.428.351
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Rendimiento de inversiones	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(822.096)	(510.217)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	49.956	918.134
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.266.136)	-
Otros pagos anticipados	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	(10.714.926)	(1.731.207)
Rendimiento de inversiones	(4.454)	(40.876)
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<b>(11.935.560)</b>	<b>(853.949)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles	1.000.392	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	9.682.556	1.807.000
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(2.719.616)	27.955.984
<b>Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación</b>	<b>7.963.332</b>	<b>29.762.984</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Venta y Rescate de Cuotas	5.352.004	(30.436.015)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento</b>	<b>5.352.004</b>	<b>(30.436.015)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio	1.379.776	(1.526.980)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	7.073.936	8.600.916
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>8.453.712</b>	<b>7.073.936</b>

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

		2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2023:			
Más	Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	101.848.236	95.207.169
Más	Saldos operaciones venta en reporto	26.516.520	28.588.299
Más	Devengado de títulos en reporto	22.265	49.439
Más	Valor de cuentas de liquidez	8.453.712	7.073.936
Más o menos	Otros	268.894	3.150
Menos	Premios devengados por pagar	(4.454)	(40.876)
Más o menos	Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta		137.105.173	130.881.117
Menos	Comisiones	(5.702)	(5.453)
Total cartera neta		137.099.471	130.875.664
Valor de la cuota		741	736
Número de participantes		2.871	2.912
Número de cuotas		185.063	177.806
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:			
Más	Número de cuotas al inicio del ejercicio	177.806	219.320
Más	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	33.861	109.785
Menos	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(26.604)	(151.299)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	185.063	177.806
Más	Saldo al inicio del ejercicio	130.881.117	159.888.781
Más	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	24.972.908	80.343.869
Más	Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	3.893.596	4.305.894
Menos	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(19.620.905)	(110.779.883)
Menos	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(50.020)	(114.620)
Más o Menos	Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(822.096)	(510.217)
Más o Menos	Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(73.028)	1.907
Menos	Saldo bruto al cierre del ejercicio	139.181.572	133.135.731
	Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(2.076.399)	(2.254.614)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	137.105.173	130.881.117

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N°13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000, emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNION - MEDIANO PLAZO

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración del Fondo de Inversión Dinero Unión - Corto Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - CORTO PLAZO mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 022 del 24 de enero de 2005 y con inscripción en el Registro del Mercado de Valores N° SPVS-IV-FIA-DUN-017/2004.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución ASFI/811/2017 del 12 de julio de 2017, autoriza el cambio de denominación del FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - CORTO PLAZO por FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO.

El FONDO DE INVERSIÓN DINERO UNIÓN - MEDIANO PLAZO, se rige en general por las normas y disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) y cualquier otra disposición legal que existiera en el futuro sobre el particular, por el presente Reglamento Interno y por el Contrato de Participación celebrado entre SAFI Unión S.A., y cada uno de los aportantes al Fondo, denominados los participantes.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio autónomo común y separado jurídica y contablemente de SAFI Unión S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en alguna de las Bolsas de Valores del país, por cuenta y riesgo de los participantes.

La propiedad de los participantes respecto al Fondo se expresa a través de las cuotas de participación, cada una de igual valor expresado en bolivianos, emitidas por el Fondo.

El Fondo es de carácter abierto de renta mixta a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

SAFI Unión S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo y de acuerdo a normas vigentes es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del Fondo, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

-La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

-De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

##### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.



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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros)" del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:

**i) Valores de Renta Fija**

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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

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

Las Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en los fondos de inversión abiertos en el exterior, están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**f) Patrimonio neto**

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está

expresado en la moneda del fondo.

**g) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**h) Gastos operacionales**

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

**i) Gastos financieros**

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**j) Rendimiento del período**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

**4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

**5. DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Cuenta corriente en bancos del país	7.658.917	3.758.030
Caja de ahorro en bancos del país	794.795	3.315.906
	<u>8.453.712</u>	<u>7.073.936</u>

**6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Valores emitidos por ent. del estado o Instit.		
Púb. Nac.	19.991.114	8.264.519
Valores emitidos por entidades financieras		
nacionales	101.252.791	114.227.228
Valores emitidos por entidades no financieras		
nacionales	6.142.714	1.353.160
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	-	-
	<u>127.386.619</u>	<u>123.844.907</u>

Nuestras principales inversiones son en Certificados de Depósitos a Plazo Fijo.

**7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Valores adquiridos en reporto	1.000.392	-
Derechos sobre valores cedidos en reporto	1.710.042	12.393.000
Rendimiento dev sobre valores en reporto	10	-
	<u>2.710.444</u>	<u>12.393.000</u>

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	1.000.392	-
Otros deudores (*)	339.869	-
Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro	(74.125)	-
	<u>1.266.136</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2024, (\*) corresponde a los valores por vencimiento de cupones, se realizó la previsión por incobrabilidad por Bs74,125.

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	3.150	3.150
	<u>3.150</u>	<u>3.150</u>

## 10. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas deudoras de fondos de inversión abiertos	4.203	4.203
	<u>4.203</u>	<u>4.203</u>

## 11. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por oper. de reporto	1.710.042	12.393.000
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	4.454	40.876
	<u>1.714.496</u>	<u>12.433.876</u>

## 12. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	1.000.392	-
	<u>1.000.392</u>	<u>-</u>

## 13. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs137.105.173, equivalentes a 185.063 cuotas con un valor de Bs741 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs130.881.117, equivalentes a 177.806 cuotas con un valor de Bs736 cada una.

## 14. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	(2.076.399)	(2.254.614)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(50.020)	(114.620)
	<u>(2.126.419)</u>	<u>(2.369.234)</u>

## 15. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros	775.759	741.505
Ganancia por ventas de valores bursátiles	3.219.944	3.895.677
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	356.155	462.660
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	205.832	326.567
Otros ingresos financieros	<u>4.557.690</u>	<u>5.426.409</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(6.500)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(1.178.251)	(972.877)
Otros gastos financieros	(307.940)	(651.355)
	<u>(1.486.191)</u>	<u>(1.630.732)</u>

## 16. CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs74.125 y Bs0 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

## 17. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Posición moneda extranjera - Dólares estadounidenses

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 2.947 y USD 3.144, equivalente a Bs20.214 y Bs21.568, respectivamente.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de Bs6,86 por USD 1.

## 18. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

## 19. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 20. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs119 y Bs1.908.

## 21. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.



## 22. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 30 de junio de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

## 23. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros a esa fecha.



Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad



Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.



Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

### 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

### 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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

Transacciones significativas - Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Los importes que se exponen en la Nota 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, están de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la Información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

3

financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas - Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.d a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).  El cumplimiento de esta metodología de valoración requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.  Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valoración de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valoración, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de

2

### 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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

4



- de no detectar una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
  - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

5

## 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

(Socio)

Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

#### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
		2024	2023
		Bs	Bs
Nota			
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponible	5	6.649.248	9.313.906
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	75.859.914	73.297.025
Inversiones en operaciones de reporto	7	3.372.516	4.540.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	1.372.000	-
Gastos pagados por anticipado	9	13.084	13.084
Tota activo corriente		87.266.762	87.164.015
Total activo		87.266.762	87.164.015
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	11	2.003.889	4.542.790
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	12	1.372.000	-
Total pasivo corriente		3.375.889	4.542.790
Total pasivo		3.375.889	4.542.790
<b>Patrimonio neto</b>			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		83.806.200	82.577.094
Rendimiento del período		84.673	44.131
Total del patrimonio neto	13	83.890.873	82.621.225
Total del pasivo y patrimonio neto		87.266.762	87.164.015
<b>Cuentas de orden</b>			
	10	35	49

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

#### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

		Por el ejercicio	
		Terminado en diciembre 31.	
		2024	2023
		Bs	Bs
Nota			
<b>Gastos operacionales</b>			
Margen operativo	14	(868.753)	(1.026.723)
Ingresos financieros	15	1.774.356	3.370.915
Gastos financieros	15	(123.641)	(1.138.091)
Margen financiero		1.650.715	2.232.824
Margen operativo y financiero		781.962	1.206.101
Ingresos no operacionales	19	119	6.773
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		782.081	1.212.874
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1	132.582
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(7.701)	(96.601)
Rendimiento neto del ejercicio		774.381	1.248.855

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

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

**GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	95.484.327	129.745	95.614.072
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	1.248.855	1.248.855
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	1.334.469	(1.334.469)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(14.241.702)	-	(14.241.702)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	82.577.094	44.131	82.621.225
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	774.381	774.381
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	733.839	(733.839)	-
Venta y Rescate de Cuotas	495.267	-	495.267
Saldos al 31 de diciembre de 2024	83.806.200	84.673	83.890.873

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31. Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	774.381	1.248.855
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	68.724	(193.358)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	843.105	1.055.497
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.372.000)	-
Otros pagos anticipados	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	(2.542.790)	4.540.000
Rendimiento de inversiones	3.889	2.790
Flujo neto originado en actividades de operación	(3.067.796)	5.598.287
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones de reporte	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	1.372.000	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporte	1.167.484	(4.540.000)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	(2.631.613)	15.187.134
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(92.129)	10.647.134
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Validación de Patrimonio	495.267	(14.241.702)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	495.267	(14.241.702)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neta en:		
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio	(2.664.658)	2.003.719
Disponibilidades al inicio del ejercicio	9.313.906	7.310.187
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 6.649.248	9.313.906

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Jefe de Contabilidad

Gerente General a.i.

Síndico

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

**GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	67.637.032	64.693.464
Más: Saldos operaciones venta en reporte	1.069.614	644.892
Más: Devengado de títulos en reporte	2.797	3.136
Más: Valor de cuentas de liquidez	6.649.248	9.313.906
Más o menos: Otros	8.536.071	7.968.617
Menos: Premios devengados por pagar	(3.889)	(2.790)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	83.890.873	82.621.225
Menos: Comisiones	(2.330)	(2.295)
Total cartera neta:	83.888.543	82.618.930
Valor de la cuota:	782	774
Número de participantes:	518	524
Número de cuotas:	107.299	106.682
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	106.682	125.122
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	13.023	9.301
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(12.406)	(27.741)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	107.299	106.682
Saldo al inicio del ejercicio	82.621.225	95.614.072
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	10.134.845	7.144.106
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	1.581.990	2.426.182
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(9.639.578)	(21.385.808)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(30.690)	(49.993)
Más o menos: Marcaciones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	68.724	(193.358)
Más o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(7.581)	42.754
Saldo bruto al cierre del ejercicio	84.728.935	83.597.955
Menos: Comisiones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(838.062)	(976.730)
Saldo neto al cierre del ejercicio	83.890.873	82.621.225

Las notas 1 al 22 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Jefe de Contabilidad

Gerente General a.i.

Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras que en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-421 del 13 de agosto de 2004 y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000, emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE GLOBAL UNIÓN \$us. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - LARGO PLAZO

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de Global Unión USD Fondo de Inversión Abierto - Largo Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Mediante Resolución Administrativa ASFI N° 943/2014 de 9 de diciembre 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autoriza el funcionamiento e inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI-DSV-FIA-GUF-003/2014, iniciando operaciones el 18 de diciembre 2014.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio común autónomo separado jurídica y contablemente de SAFI UNIÓN S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas PARTICIPANTES o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los Participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos, las Cuotas de Participación serán colocadas entre el público y son redimibles directamente por el Fondo.

El Fondo es de carácter abierto, de renta mixta, a largo plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las Cuotas de Participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

SAFI UNIÓN S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo y de acuerdo a la Normativa vigente es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del Fondo, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de

Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

##### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros)" del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:

##### i) Valores de Renta Fija

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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI

involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

#### ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

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

Las Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en los fondos de inversión abiertos en el exterior, están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota en dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, por el mismo importe, se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Patrimonio neto

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo, por lo cual se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y con lo señalado en la Nota 3.

#### g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### h) Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios corresponden a los ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido que es de 180 días, y va en beneficio del Fondo. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### i) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

#### j) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

#### k) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

### 5. DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	3.794.942	6.434.646
Caja de ahorro en bancos del país	2.854.306	2.879.260
	<u>6.649.248</u>	<u>9.313.906</u>

### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por ent. del estado o Instit. Púb. Nac.	1.086.222	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	62.433.664	60.957.346
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	3.817.040	4.384.146
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	8.522.988	7.955.533
	<u>75.859.914</u>	<u>73.297.025</u>

Nuestras principales inversiones son en Certificados de Depósitos a Plazo Fijo

### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	1.372.000	-
Derechos sobre valores cedidos en reporto	2.000.000	4.540.000
Rendimiento dev sobre valores en reporto	516	-
	<u>3.372.516</u>	<u>4.540.000</u>

### 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:



	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	1.372.000	-
Otros deudores	-	-
	<u>1.372.000</u>	<u>-</u>

#### 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	13.084	13.084
	<u>13.084</u>	<u>13.084</u>

#### 10. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas deudoras de fondos de inversión abiertos	35	49
	<u>35</u>	<u>49</u>

#### 11. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por oper. de reporto	2.000.000	4.542.790
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	3.889	-
	<u>2.003.889</u>	<u>4.542.790</u>

#### 12. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	1.372.000	-
	<u>1.372.000</u>	<u>-</u>

#### 13. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs83.890.873, equivalentes a 107.299 cuotas con un valor de Bs782 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs82.621.225, equivalentes a 106.682 cuotas con un valor de Bs774 cada una.

#### 14. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	(838.063)	(976.730)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(30.690)	(49.993)
	<u>(868.753)</u>	<u>(1.026.723)</u>

#### 15. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	399,906
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.640.591	2,337,897
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	89.114	616,435
Otros ingresos financieros	<u>44.651</u>	<u>16,677</u>
	<u>1.774.356</u>	<u>3.370.915</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(314,307)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(20.389)	(809,793)
Otros gastos financieros	<u>(103,252)</u>	<u>(13,991)</u>
	<u>(123,641)</u>	<u>(1.138,091)</u>

#### 16. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD 7.321.523 equivalentes a Bs50.225.648 a Bs6,86 por USD 1.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD 7.156.102 equivalentes a Bs49.090.862 a Bs6,86 por USD 1.

#### 17. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

#### 18. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

#### 19. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs119 y Bs6.773, que corresponde a ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido y otros ingresos.

#### 20. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

#### 21. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

**22. HECHOS POSTERIORES**

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.  
La Paz - Bolivia

## 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO" (el Fondo), administrado por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoria de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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 auditoria de los estados

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)
Los importes que se exponen en la Nota 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoria de los estados financieros.	d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la Información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoria.	Nuestros procedimientos de auditoria aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y

3

financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoria que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoria son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoria de los estados financieros del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoria 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.c a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoria incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valuación, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados).
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	

2

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en la las aplicaciones informáticas y base de datos.

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valuación 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoria de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoria que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoria realizada de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones

4



pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

5

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

#### 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

(Socio)  
Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

6

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

##### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
		2024	2023
		Bs	Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponible	5	6.278.099	11.201.720
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	124.929.204	116.447.356
Inversiones en operaciones de reporto	7	2.561.791	5.000.000
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	393.072	416.186
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	2.829.243	-
Gastos pagados por anticipado	10	3.150	3.150
Total activo corriente		136.994.559	133.068.412
Total del activo		136.994.559	133.068.412
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	3.016	5.004.250
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	14	2.557.832	-
Total pasivo corriente		2.560.848	5.004.250
Total del pasivo		2.560.848	5.004.250
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		134.506.622	127.988.566
Resultado neto del periodo		(72.911)	75.596
Total del patrimonio neto	15	134.433.711	128.064.162
Total del pasivo y patrimonio neto		136.994.559	133.068.412
Cuentas de orden	11	8.377	8.503
Cuentas de registro	12	50.160	50.160

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

##### FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

##### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

		Por el ejercicio	
		Terminado en diciembre 31,	
		2024	2023
		Bs	Bs
Gastos operacionales	16	(2.063.250)	(2.499.295)
Margen operativo		(2.063.250)	(2.499.295)
Ingresos financieros		2.482.818	5.297.061
Gastos financieros	17	(233.491)	(885.904)
Margen financiero		2.249.327	4.411.157
Margen operativo y financiero		186.077	1.911.862
Cargos por incobrabilidad		(75.705)	-
Resultado operacional	18	110.372	1.911.862
Ingresos no operacionales	22	119	1.908
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		110.491	1.913.770
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		42.552	392.426
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(92.181)	(131.651)
Rendimiento del ejercicio		60.862	2.174.545

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico



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

**FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	129.664.055	117.880	129.781.935
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	2.174.545	2.174.545
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	2.216.829	(2.216.829)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(3.892.318)	-	(3.892.318)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	127.988.566	75.596	128.064.162
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	60.862	60.862
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	209.369	(209.369)	-
Venta y Rescate de Cuotas	6.308.687	-	6.308.687
Saldos al 31 de diciembre de 2024	134.506.622	(72.911)	134.433.711

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31, Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	60.862	2.174.545
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(118.962)	(171.255)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	(58.100)	2.003.290
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(2.829.243)	-
Otros pagos anticipados	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	-	-
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	(5.001.238)	5.000.000
Rendimiento de inversiones	4	4.250
Flujo neto originado en actividades de operación	(7.888.577)	7.007.540
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles	2.557.833	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	2.438.209	(5.000.000)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	23.113	(13.401)
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(8.362.886)	2.369.421
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	(3.343.731)	(2.643.980)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Venta y Rescate de Cuotas	6.308.687	(3.892.318)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	6.308.687	(3.892.318)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Activo fijo	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio	(4.923.621)	471.242
Disponibilidades al inicio del ejercicio	11.201.720	10.730.478
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 6.278.099	11.201.720

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	114.000.050	106.009.583
Más: Saldos operaciones venta en reporto	1.903.287	(16.046)
Más: Devengado de títulos en reporto	1.009	4.300
Más: Valor de cuentas de liquidez	6.278.099	11.201.720
Más o menos: Otros	12.251.270	10.868.855
Menos: Premios devengados por pagar	(4)	(4.250)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	134.433.711	128.064.162
Menos:	(5.590)	(5.336)
Total cartera neta:	134.428.121	128.058.826
Valor de la cuota:	1.541	1.541
Número de participantes:	1.845	1.844
Número de cuotas:	87.220	83.126
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	83.126	85.504
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	20.218	63.989
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(16.124)	(66.367)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	87.220	83.126
Saldo al inicio del ejercicio	128.064.162	129.781.935
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	31.156.558	97.739.771
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	2.368.289	4.582.412
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(24.847.871)	101.632.089
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(38.831)	(74.113)
Más o menos: Marcaciones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(118.962)	(171.255)
Más o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(125.215)	262.682
Saldo bruto al cierre del ejercicio	136.458.130	130.489.343
Menos: Comisiones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(2.024.419)	(2.425.181)
Saldo neto al cierre del ejercicio	134.433.711	128.064.162

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998, y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-290 del 8 de octubre de 1999. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración del Fondo de Inversión Mutuo Unión - Corto Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros), entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - CORTO PLAZO mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 con inscripción en el Registro del Mercado de Valores N° SPVS-IV-FIA-UNI-007/2000.

El 19 de abril de 2013, mediante la escritura pública N° 1667/2013, resuelve modificar la denominación y características, determinadas en la cláusula tercera de la minuta de constitución y escritura, de fondo de Inversión Mutuo Unión a Fondo de Inversión Mutuo Unión Mediano Plazo

El FONDO DE INVERSIÓN MUTUO UNIÓN - MEDIANO PLAZO, se rige en general por las normas y disposiciones de la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, ahora Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y cualquier otra disposición legal que existiera en el futuro sobre el particular, por Reglamento Interno y por el Contrato de Participación celebrado entre SAFI UNIÓN S.A., y cada uno de los aportantes al Fondo, denominados los participantes.

#### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio autónomo común y separado jurídica y contablemente de SAFI UNIÓN S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas Participantes o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en alguna de

las Bolsas de Valores del país, por cuenta y riesgo de los Participantes.

La propiedad de los Participantes respecto al Fondo se expresa a través de las cuotas de Participación, cada una de igual valor expresadas en dólares estadounidenses, emitidas por el Fondo.

El Fondo es de carácter abierto de renta mixta a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

#### Administración

SAFI UNIÓN S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo y de acuerdo a normas vigentes es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del Fondo, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

#### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

#### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio.



Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros)" del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:

##### i) Valores de Renta Fija

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios 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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

##### ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

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

Las inversiones registradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a Cuotas de participación en fondos de inversión abiertos, en el exterior e inversiones en acciones de ELFE.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, estas inversiones están valuadas a precio de mercado en base al precio promedio ponderado de mercado del día.

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, por el mismo importe, se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

##### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Patrimonio neto

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del fondo.

#### g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### h) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

#### i) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

#### j) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

### 5. DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	4.128.859	7.027.250
Caja de ahorro en bancos del país	2.149.240	4.174.470
	<u>6.278.099</u>	<u>11.201.720</u>

### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del estado o instituciones públicas nacionales	4.835.150	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	107.434.991	104.585.034
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	682.354	996.617
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	<u>11.976.709</u>	<u>10.865.705</u>
	<u>124.929.204</u>	<u>116.447.356</u>

Nuestras principales inversiones son en Certificados de depósito a plazo fijo.

### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores adquiridos en reporto	2.557.833	5.000.000
Derechos sobre valores cedidos en reporto	3.012	-
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	946	-
	<u>2.561.791</u>	<u>5.000.000</u>

#### 8. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acciones nacionales	393.072	416.186
Cuotas de participación en fondos extranjeros	-	-
	<u>393.072</u>	<u>416.186</u>

#### 9. DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Deudores por valores adquiridos en reporto	2.557.833	-
Otros deudores (*)	347.115	-
Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro	(75.705)	-
	<u>2.829.243</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2024, (\*) corresponde a los valores por vencimiento de cupones, se realizó la previsión por incobrabilidad por Bs75.705.

#### 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	3.150	3.150
	<u>3.150</u>	<u>3.150</u>

#### 11. CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas deudoras de fondos de inversión abiertos	8.377	8.503
	<u>8.377</u>	<u>8.503</u>

#### 12. CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de valores sin oferta publica	50.160	50.160
	<u>50.160</u>	<u>50.160</u>

#### 13. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por operaciones de reporto	3.012	5.004.250
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	4	-
	<u>3.016</u>	<u>5.004.250</u>

#### 14. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligación por valores reportados a entregar	2.557.832	-
	<u>2.557.832</u>	<u>-</u>

#### 15. PATRIMONIO NETO - CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs134.433.711 equivalentes a 87.220 cuotas con un valor de Bs1.541 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs128.064.162 equivalentes a 83.126 cuotas con un valor de Bs1.541 cada una.

#### 16. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos por administración y custodia de valores	(2.024.419)	(2.425.182)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(38.831)	(74.113)
	<u>(2.063.250)</u>	<u>(2.499.295)</u>

#### 17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	13.245	391.009
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	2.254.368	4.341.092
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	52.683	44.644
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	75.849	483.762
Otros ingresos financieros	52.683	36.554
	<u>2.482.818</u>	<u>5.297.061</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(115.145)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(205.634)	(655.017)
Otros gastos financieros	(27.857)	(115.742)
	<u>(233.491)</u>	<u>(885.904)</u>

#### 18. CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs75.705 y Bs0 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

#### 19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.



## 20. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Posición moneda extranjera – Dólares estadounidenses

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 12,132,871 y USD 10,401,958, equivalente a Bs83.231,498 y Bs71.357,430, respectivamente.

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de Bs6,86 respectivamente, por USD 1.

## 21. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 22. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs119 y Bs1.908.

## 23. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 24. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió al registro de los pagos por concepto del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por sus transacciones en cuentas corrientes y cajas de ahorros en moneda extranjera.

El Artículo N° 9 inciso o) de la Ley Nro. 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), por lo tanto la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

La Sociedad procede a la retención de este impuesto cuya alícuota es del 0.30% al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos – valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

## 25. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos César Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Elroy Cevallos-Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

## 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "XTRAVALOR UNION FIA - MEDIANO PLAZO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.c, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Los importes que se exponen en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en el proceso de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de T.I. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

3

financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.c, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.c a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). El cumplimiento de esta metodología de valoración requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos. Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valoración, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de

2

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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

4



- suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
  - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.


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

5

## 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

  
(Socio)  
Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. N° 1433La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

6

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### XTRAVALEUR UNION FIA - MEDIANO PLAZO

#### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
		2024	2023
		Bs	Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponible	5	2.382.071	4.197.671
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	37.763.963	39.138.934
Inversiones en operaciones de reporto	7	602.008	200.000
Gastos pagados por anticipado	8	2.538	2.538
Total activo corriente		40.750.580	43.539.143
Total del activo		40.750.580	43.539.143
Pasivo y Patrimonio neto			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	602.960	200.200
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
Total pasivo corriente		602.960	200.200
Total del pasivo		602.960	200.200
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		40.193.819	43.295.620
Rendimiento neto del periodo		(46.199)	43.323
Total del patrimonio neto	11	40.147.620	43.338.943
Total del pasivo y patrimonio neto		40.750.580	43.539.143
Cuentas de orden			
	9	124	129

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### XTRAVALEUR UNION FIA - MEDIANO PLAZO

#### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

		Por el ejercicio	
		Terminado en diciembre 31,	
		2024	2023
		Bs	Bs
Gastos operacionales			
Margen operativo	12	(540.774)	(619.206)
Ingresos financieros	13	1.215.339	3.124.366
Gastos financieros	13	(162.952)	(1.759.358)
Margen financiero		1.052.387	1.365.008
Margen operativo y financiero		511.613	745.802
Ingresos no operacionales	17	172	2.575
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		511.785	748.377
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Rendimiento neto del ejercicio		511.785	748.377

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

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

**XTRAVALEUR UNION FIA - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	47.409.260	118.810	47.528.070
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023		748.377	748.377
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	823.864	(823.864)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(4.937.504)		(4.937.504)
Saldos al 31 de diciembre de 2023	43.295.620	43.323	43.338.943
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024		511.785	511.785
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	601.307	(601.307)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(3.703.108)		(3.703.108)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	40.193.819	(46.199)	40.147.620

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**XTRAVALEUR UNION FIA - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31. Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	511.785	748.377
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(113.248)	(1.494.264)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	398.537	(745.887)
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Otros pagos anticipados	-	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	403.712	(900.127)
Rendimiento de inversiones	(952)	(200)
Flujo neto originado en actividades de operación	801.297	(1.646.214)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	(402.008)	900.000
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	1.488.219	6.733.098
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	1.086.211	7.633.098
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Validación de Patrimonio	(3.703.108)	(4.937.504)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	(3.703.108)	(4.937.504)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio	(1.815.600)	1.049.380
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4.197.671	3.148.291
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 2.382.071	4.197.671

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Jefe de Contabilidad

Gerente General a.i.

Síndico

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

**XTRAVALEUR UNION FIA - MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 Y 2023:		
Más: Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 Y 2023	26.489.828	30.317.310
Más: Saldos operaciones venta en reporto	11.261.769	8.817.586
Más: Devengado de títulos en reporto	12.366	4.038
Más: Valor de cuentas de liquidez	2.382.071	4.197.671
Más o menos: Otros	2.538	2.538
Menos: Premios devengados por pagar	(952)	(200)
Más o menos: Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	40.147.620	43.338.943
Menos: Comisiones	(1.338)	(1.445)
Total cartera neta:	40.146.282	43.337.498
Valor de la cuota:	688	680
Número de participantes:	1.088	1.121
Número de cuotas:	58.315	63.714
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Más: Número de cuotas al inicio del ejercicio	63.714	71.024
Menos: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	1.395	752
Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(6.794)	(8.062)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	58.315	63.714
Saldo al inicio del ejercicio	43.338.943	47.528.070
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	953.976	508.342
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	1.169.077	2.859.272
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(4.660.526)	(5.445.846)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(21.458)	(43.066)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(113.248)	(1.494.264)
Más o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	172	2.575
Saldo bruto al cierre del ejercicio	40.666.936	43.915.083
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(519.316)	(576.140)
Saldo neto al cierre del ejercicio	40.147.620	43.338.943

Las notas 1 al 20 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Hector Eloy Cevallos Pastor

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Jefe de Contabilidad

Gerente General a.i.

Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### XTRAVALOR UNION FIA - MEDIANO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras que en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-421 del 13 de agosto de 2004 y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 de fecha 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad Administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE XTRAVALOR UNION FIA - MEDIANO PLAZO

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de Xtravalor UFV Fondo de Inversión Abierto - Corto Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Asimismo, la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, ahora Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en adelante la ASFI es la entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del XTRAVALOR UFV FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 328 del 7 de abril de 2008 y con inscripción en el Registro del Mercado de Valores N° SPVS-IV-FIA-XTU-025/2008.

XTRAVALOR UFV FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, se rige en general por la Ley del Mercado de Valores, por la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobada mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 421 del 13 de agosto de 2004 en adelante la Normativa y cualquier otra disposición legal que existiera en el futuro sobre el particular emitida por la SPVS, por el presente Reglamento Interno y por el Contrato de Participación celebrado entre SAFI UNIÓN S.A., y cada uno de los aportantes al FONDO, denominados los PARTICIPANTES.

EL 24 de agosto de 2010, mediante Resolución ASFI N° 737/2010 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, autorizó la modificación de denominación de XTRAVALOR UFV FIA - CORTO PLAZO por el de XTRAVALOR UNIÓN FIA - MEDIANO PLAZO.

A partir de dicha fecha, el Fondo cambio moneda de expresión de las cuotas y su horizonte de inversiones.

#### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio común autónomo separado jurídica y contablemente de SAFI Unión S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los PARTICIPANTES, con arreglo al principio de distribución de riesgos, las Cuotas de Participación serán colocadas entre el público y son redimibles directamente por el FONDO.

El FONDO es de carácter abierto, de renta mixta, a mediano plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las Cuotas de Participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el FONDO, siendo su plazo de duración indefinido.

SAFI UNIÓN S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del FONDO y de acuerdo a la Normativa vigente es responsable por la correcta y adecuada administración del FONDO y por cualquier incumplimiento.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del FONDO, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

#### 3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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) y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

#### 3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

- a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero)" del 10 de marzo de

2005, según lo siguiente:

i) Valores de Renta Fija

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 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 de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

iii) Valores emitidos en el extranjero

Los valores emitidos en el extranjero, son valuados en base a precios o tasas de mercado proporcionadas por la Bolsa Boliviana de Valores, mediante información facilitada por las agencias de Información Financiera Internacional autorizadas por ASFI.

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en fondos de inversión abiertos en el exterior, están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota en dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

f) Patrimonio neto

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo.

g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

h) Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios corresponden a los ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido que es de 90 días, y va en beneficio del Fondo, se registran por el método del devengado.

i) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

j) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y gastos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

k) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

#### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

#### 5. DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	2.194.157	4.123.000
Caja de ahorro en bancos del país	187.914	74.671
	<u>2.382.071</u>	<u>4.197.671</u>

#### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por Ent. del Estado ó Instit.		
Púb. Nac.	1.667.672	1.086.636
Valores emitidos por entidades financieras		
nacionales	35.109.209	36.039.442
Valores emitidos por entidades no financieras		
nacionales	987.082	2.012.856
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	-	-
	<u>37.763.963</u>	<u>39.138.934</u>

#### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	-	-
Derechos sobre valores cedidos en reporto	602.008	200.000
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	-	-
	<u>602.008</u>	<u>200.000</u>



## 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	2.538	2.538
	<u>2.538</u>	<u>2.538</u>

## 9. CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas deudoras de fondos de inversión abiertos	124	129
	<u>124</u>	<u>129</u>

## 10. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	602.008	200.000
Cargos dev sobre obligaciones por financiamiento a CP	952	200
	<u>602.960</u>	<u>200.200</u>

## 11. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs40.147.620, equivalentes a 58.315 cuotas con un valor de Bs688 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs43.338.943, equivalentes a 63.714 cuotas con un valor de Bs680 cada una.

## 12. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	(519.316)	(576.139)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(21.458)	(43.067)
	<u>(540.774)</u>	<u>(619.206)</u>

## 13. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	14.325	1.602.401
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.071.816	1.209.455
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	43.380	254.637
Otros ingresos financieros	85.818	57.873
	<u>1.215.339</u>	<u>3.124.366</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(1.553)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(156.628)	(1.748.901)
Otros gastos financieros	(6.324)	(8.904)
	<u>(162.952)</u>	<u>(1.759.358)</u>

## 17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

### 14. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD 3.587 y USD 3.781 equivalentes a Bs24.610 y Bs25.938, a Bs6,86 por USD 1, respectivamente.

### 15. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

### 16. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

### 17. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs172 y Bs2.575, que corresponde a ingresos obtenidos por los retiros realizados por los participantes antes del período restringido y otros ingresos.

### 18. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

### 19. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

#### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

#### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

#### c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

## 20. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros a esa fecha.

  
Carlos César Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz – Bolivia

## 1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO - CORTO PLAZO" (el Fondo), administrado por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Los importes que se exponen en la Nota 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuenta con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

3

financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.d, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.d a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de valuación, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	

2

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en

4



- 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
  - Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
  - Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras 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, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

5

## 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

(Socio)  
Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

6

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

## TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO

## BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

Nota	A diciembre 31	
	2024 Bs	2023 Bs
<b>Activo</b>		
Activo Corriente		
Disponible	5 9.095.092	13.953.137
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6 144.498.432	163.996.992
Inversiones en operaciones de reporto	7 5.333.541	19.960.607
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8 4.329.074	19.945.000
Gastos pagados por anticipado	9 4.200	4.200
Total activo corriente	163.260.339	217.859.936
Total del activo	163.260.339	217.859.936
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>		
Pasivo		
Pasivo corriente		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10 1.003.583	-
Obligación por operaciones bursátiles a corto plazo	11 4.329.074	19.945.000
Total pasivo corriente	5.332.657	19.945.000
Total del pasivo	5.332.657	19.945.000
Patrimonio neto		
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)	157.672.132	197.548.342
Rendimiento neto del periodo	255.550	366.594
Total del patrimonio neto	157.927.682	197.914.936
Total del pasivo y patrimonio neto	163.260.339	217.859.936

Las notas 1 al 21 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

## TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO

## ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

Nota	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31,	
	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	13 (1.985.433)	(2.543.009)
Margen operativo	(1.985.433)	(2.543.009)
Ingresos financieros	14 6.117.682	9.871.055
Gastos financieros	14 (631.129)	(1.939.906)
Margen financiero	5.486.553	7.931.149
Margen operativo y financiero	3.501.120	5.388.140
Ingresos no operacionales	119	1.908
Gastos no operacionales	-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3.501.239	5.390.048
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Rendimiento neto del periodo	3.501.239	5.390.048

Las notas 1 al 21 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico



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

**TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	138.763.419	451.607	139.215.026
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	5.390.048	5.390.048
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	5.475.061	(5.475.061)	-
Venta y Rescate de Cuotas	53.309.862	-	53.309.862
Saldos al 31 de diciembre de 2023	197.548.342	366.594	197.914.936
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	3.501.239	3.501.239
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	3.612.283	(3.612.283)	-
Venta y Rescate de Cuotas	(43.488.493)	-	(43.488.493)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	157.672.132	255.550	157.927.682

Las notas 1 al 21 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha

  
Hector Eloy Cevallos Pastor

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora

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

**TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**


(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio	
	Terminado en diciembre 31, Nota 2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del periodo	3.501.239	5.390.048
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	4.468	15.607
Rendimiento de inversiones	(310.098)	(205.203)
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	3.195.609	5.200.452
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	15.615.926	(19.945.000)
Otros pagos anticipados	-	112
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	1.000.000	-
Rendimiento de inversiones	3.583	-
Flujo neto originado en actividades de operación	19.815.118	(14.744.436)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamientos de corto plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles	(15.615.926)	19.945.000
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	-	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	14.622.597	(19.976.214)
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	19.808.659	(37.505.840)
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	18.815.330	(37.537.054)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Venta y Rescate de Cuotas	(43.488.493)	53.309.862
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	(43.488.493)	53.309.862
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	-	-
Incremento de fondos durante el periodo	(4.858.045)	1.028.372
Disponibilidades al inicio del periodo	13.953.137	12.924.765
Disponibilidades al cierre del periodo	9.095.092	13.953.137

Las notas 1 al 21 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

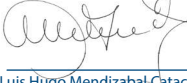
(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	147.191.152	183.957.599
Más Saldos operaciones venta en reporto	1.627.322	-
Más Devengado de títulos en reporto	13.499	-
Más Valor de cuentas de liquidez	9.095.092	13.953.137
Más o menos Otros	4.200	4.200
Menos Premios devengados por pagar	(3.583)	-
Más o menos Marcaciones del ejercicio	-	-
Total cartera bruta	157.927.682	197.914.936
Menos Comisiones	(4.387)	(5.501)
Total cartera neta	157.923.295	197.909.435
Valor de la cuota	213	209
Número de participantes	239	155
Número de cuotas	741.203	947.381
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del periodo	947.381	687.016
Más Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	1.308.568	1.235.339
Menos Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(1.514.746)	(974.974)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	741.203	947.381
Saldo al inicio del ejercicio	197.914.936	139.215.026
Más El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	275.128.357	253.595.641
Más Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	5.796.651	8.136.353
Menos El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(318.616.850)	(200.285.779)
Menos Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(74.481)	(145.842)
Más o Menos Marcaciones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(310.098)	(205.203)
Más o Menos Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	119	1.908
Saldo bruto al cierre del ejercicio	159.838.634	200.312.104
Menos Comisiones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(1.910.952)	(2.397.168)
Saldo neto al cierre del periodo	157.927.682	197.914.936

Las notas 1 al 21 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N°13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000, emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia. Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de Trabajo Unión BS. Fondo de Inversión Abierto- Corto Plazo, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

Asimismo, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción de TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO mediante Resolución Administrativa ASFI N°874/2022 del 20 de julio de 2022 y con inscripción en el Registro del Mercado de Valores con el número ASFI/DSV-FIA-TUI-002/2022, iniciando actividades el 17 de agosto 2022.

TRABAJO UNION BS. FONDO DE INVERSION ABIERTO - CORTO PLAZO, se rige en general por las normas y disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) y cualquier otra disposición legal que existiera en el futuro sobre el particular, por el presente Reglamento Interno y por el Contrato de Participación celebrado entre SAFI Unión S.A., y cada uno de los aportantes al Fondo, denominados los participantes.

#### Objeto del Fondo de Inversión

El Fondo es un patrimonio autónomo común y separado jurídica y contablemente de SAFI Unión S.A., constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o inversionistas, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en alguna de las Bolsas de Valores del país, por cuenta y riesgo de los participantes.

La propiedad de los participantes respecto al Fondo se expresa a través de las cuotas de participación, cada una de igual valor expresado en bolivianos, emitidas por el Fondo.

El Fondo es de carácter abierto de renta mixta a corto plazo, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

SAFI Unión S.A., en su calidad de Sociedad Administradora del Fondo y de acuerdo a normas vigentes es responsable por la correcta y adecuada administración del Fondo y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente.

Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad del Fondo, tales como cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- La Circular SPVS/IV/N° 61/2008, de fecha 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 de 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un período anual (saldo al inicio del período, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Por otra parte, la Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administra el Balance General, Estado de Resultado, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambio en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la forma FI-4.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N°32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N°18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

#### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 y las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. El Fondo inicio actividades el 17 de agosto de 2022.

#### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (anterior Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros)" del 10 de marzo de 2005, según lo siguiente:



#### i) Valores de Renta Fija

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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por 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 este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

#### ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

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

Las Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial corresponden a inversiones en los fondos de inversión abiertos en el exterior, están valuadas a su valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

El fondo no tiene inversiones registradas al 31 de diciembre de 2024 y 2023 a inversiones en valores representativos de derecho patrimonial.

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente, en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Patrimonio neto

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del fondo, por lo cual se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y con lo señalado en la Nota 3.

#### g) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### h) Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios corresponden a los ingresos obtenidos en ingreso no operativo.

#### i) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

#### j) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

#### k) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

### 5. DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	7.660.097	623.346
Caja de ahorro en bancos del país	1.434.995	13.329.791
	<u>9.095.092</u>	<u>13.953.137</u>

### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores emitidos por Ent. Del Estado ó Inst. Pub. Nac.	91.343.213	66.695.747
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	52.139.029	85.093.955
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	1.016.190	12.207.290
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	-	-
	<u>144.498.432</u>	<u>163.996.992</u>

Nuestras principales inversiones son en Certificados de Depósitos a Plazo Fijo.

### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	4.329.074	19.945.000
Derechos sobre valores cedidos en reporto	1.000.000	-
Rendimiento dev sobre valores en reporto	4.467	15.607
	<u>5.333.541</u>	<u>19.960.607</u>

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquisición en reporto	4.329.074	19.945.000
	<u>4.329.074</u>	<u>19.945.000</u>

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	4.200	4.200
	<u>4.200</u>	<u>4.200</u>

## 10. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	1.000.000	-
Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP	3.583	-
	<u>1.003.583</u>	<u>-</u>

## 11. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligación por valores reportados a entregar	4.329.074	19.945.000
	<u>4.329.074</u>	<u>19.945.000</u>

## 12. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs157.927.682, equivalentes a 741.203 cuotas con un valor de Bs213 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs197.914.936, equivalentes a 947.381 cuotas con un valor de Bs209 cada una.

## 13. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	(1.910.952)	(2.397.167)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(74.481)	(145.842)
	<u>(1.985.433)</u>	<u>(2.543.009)</u>

## 14. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	467.817	1.034.510
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	4.515.560	4.903.601
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	213.990	1.641.693
Otros ingresos financieros	920.315	2.291.251
	<u>6.117.682</u>	<u>9.871.055</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(17.950)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(524.087)	(1.846.897)
Otros gastos financieros	(107.042)	(75.059)
	<u>(631.129)</u>	<u>(1.939.906)</u>

## 15. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

## 16. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

## 17. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 18. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs119 y Bs1.908, respectivamente.

## 19. CONTINGENCIAS

El Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 20. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.



#### c) Hechos Relevantes

En la gestión 2024, la Sociedad ha presentado a Directorio planes y estrategias que permitan mitigar los riesgos de liquidez y mercado a través de la mejora de la gestión operativa y administrativa de la Sociedad, la desconcentración y captación de nuevos participantes.


En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

#### 21. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos César Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

### 1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de "RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, *excepto por lo expuesto en el párrafo "Fundamentos de la opinión con salvedades"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

### 2. Fundamentos de la opinión con salvedades

Con fecha febrero 6, 2024 emitimos nuestro informe de auditoría sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2023 en el que expresamos una salvedad por limitación en el alcance de nuestro trabajo sobre el cumplimiento a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia relacionados con la validación de los saldos de transferencia. Asimismo, de acuerdo a comunicación de la Sociedad el periodo comprendido de enero 1 a diciembre 17, 2023 no cuenta con la opinión de auditor independiente, por lo que los estados financieros del Fondo por el periodo mencionado mantienen una incertidumbre sobre su razonabilidad.

Dado la incertidumbre sobre los saldos a diciembre 18, 2023 (saldos de transferencia), a la fecha de nuestro informe no hemos podido satisfacernos sobre la razonabilidad de los importes iniciales del Fondo y, en general, del corte de operaciones al término de dicho ejercicio. Consecuentemente, los estados financieros en la gestión 2024 no rebelan correcciones de saldos de variación que pudieran surgir en su exposición.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b, 3.2.c, 6 y 7)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como se expone en las Notas 3.2.b, 3.2.c a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones.
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	b) El relevamiento y prueba de los controles de valoración, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados).
Los importes que se exponen en las Notas 6 y 7 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporte, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)
	d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad.
	e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente:
	a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros.
	b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación

3

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI.
	c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuenta con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados.
	d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en la las aplicaciones informáticas y base de datos.

### 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### 6. 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, debida a fraude o

4



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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

5

- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

#### 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Abril 16, 2025

(Socio)

6

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

#### RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

#### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

A diciembre 31			
Nota	2024 Bs	2023 Bs	
Activo			
Activo corriente			
Disponibles	5	6.890.126	349.643.986
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	1.276.646.158	807.780.104
Inversiones en operaciones de reporto	7	15.013.766	
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	-	571.195.419
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	95.175.161	63.470.135
Gastos pagados por anticipado	10	79.890	-
Total activo corriente		1.393.805.101	1.792.089.644
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	11	438.282.617	16.297.280
Total activo no corriente		438.282.617	16.297.280
Total del activo		1.832.087.718	1.808.386.924
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	13	15.013.616	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	4.261.509	2.307.313
Total pasivo corriente		19.275.125	2.307.313
Total del pasivo		19.275.125	2.307.313
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		1.851.204.041	1.780.179.706
Rendimiento (Pérdida) neto del ejercicio		(38.391.448)	25.899.905
Total del patrimonio neto	15	1.812.812.593	1.806.079.611
Total del pasivo y patrimonio neto		1.832.087.718	1.808.386.924
Cuentas de orden	12	737.209.045	738.283.615

Las notas 1 al 27 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

#### RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

#### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

Por el ejercicio			
Nota	Terminado en diciembre 31, 2024 Bs	2023 Bs	
Gastos operacionales	16	(16.664.966)	(21.377.962)
Margen operativo		(16.664.966)	(21.377.962)
Ingresos financieros	17	105.977.039	392.963.838
Gastos financieros	17	(19.369.276)	(265.617.896)
Margen financiero		86.607.763	127.345.942
Margen operativo y financiero		69.942.797	105.967.980
Cargos por incobrabilidad	18	(65.618.113)	(35.057.537)
Gastos de administración		-	(40.652)
Recuperación de incobrables		652.262	-
Resultado operacional		4.976.946	70.869.791
Ingresos no operacionales		9.663	217.341
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		4.986.609	71.087.132
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.761.052	1.559.782
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(14.679)	(600.042)
Resultado del ejercicio		6.732.982	72.046.872

Las notas 1 al 27 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

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

**RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	1.728.681.529	5.351.210	1.734.032.739
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	72.046.872	72.046.872
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	51.498.177	(51.498.177)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	1.780.179.706	25.899.905	1.806.079.611
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	6.732.982	6.732.982
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	71.024.335	(71.024.335)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	1.851.204.041	(38.391.448)	1.812.812.593

Las notas 1 al 27 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31. Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	6.732.982	72.046.872
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(2.605.367)	65.370.085
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	4.127.615	137.416.957
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(79.890)	-
Otros pagos anticipados		
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(31.705.026)	71.492.265
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	1.954.196	2.307.313
Obligaciones por financiamiento de corto plazo	-	-
Flujo neto originado en actividades de operación	(25.703.105)	211.216.535
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	15.013.616	(134.962.400)
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporto	(15.013.766)	135.266.082
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(466.260.688)	(43.465.666)
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	(466.260.838)	(43.161.984)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Validación de Patrimonio	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias en valores sin oferta pública	-	-
Inversiones permanentes	(421.985.337)	52.229.249
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	571.195.420	5.010.873
Activo fijo	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	149.210.083	57.240.122
Incremento de fondos durante el ejercicio	(342.753.860)	225.294.673
Disponibilidades al inicio del ejercicio	349.643.986	124.349.313
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 6.890.126	349.643.986

Las notas 1 al 27 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023</b>		
Más: Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	1.760.418.176	807.780.104
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	6.890.126	349.643.986
Más o menos: Otros	45.504.291	648.655.521
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta	1.812.812.593	1.806.079.611
Menos: Comisiones	36.688	63.667
Total cartera neta:	1.812.849.281	1.806.143.278
Valor de la cuota:	256.900	251.727
Número de participantes:	4	4
Número de cuotas:	7.175	7.175
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:</b>		
Más: Número de cuotas al inicio del período	7.175	7.175
Menos: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	7.175
Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(7.175)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	7.175	7.175
Saldo al inicio del ejercicio	1.806.079.611	1.734.032.739
Ajuste del devengamiento de pagarés de oferta privada y coberturas		
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	258.976	-
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	89.213.130	61.975.857
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(258.976)	-
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(541.288)	(202.826)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(2.605.367)	65.370.085
Mas o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(63.209.815)	(33.921.108)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	1.828.936.271	1.827.254.747
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(16.123.678)	(21.175.136)
Saldo neto al cierre del ejercicio	1.812.812.593	1.806.079.611

Las notas 1 al 27 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

##### Denominación y autorización

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene actualmente a su cargo la administración de RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO, cuyo objeto es constituirse en una alternativa de canalización de recursos y difusión de las bondades del mercado de valores para adquisición de Inversiones de largo plazo para las grandes empresas que, a pesar de reunir características similares a las exigidas por el Mercado de Valores para poder acceder a financiamiento a través del mismo, no logran su cometido por un problema de costos, economías de escalas o falta de conocimiento y preparación para acceder a sus beneficios.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO mediante Resolución Administrativa ASFI N° 322/2015 de 06 de Mayo 2015, con número de registro ASFI/DSV-FIC-REP-001/2015 y clave de pizarra REP-N1U-15.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, aprobó la transferencia y la designación por el plazo de sesenta días a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. como nueva administradora del Fondo de Inversión.

##### Características principales

El Fondo es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas individuales y/o colectivas denominadas "Participantes", para su inversión en Valores e instrumentos de renta fija, así como en otros activos determinados por la Normativa vigente de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes.

##### Tipo de Fondo

El Fondo de inversión es de carácter cerrado, con una vigencia de 3.960 días, el cual se encuentra establecido en el reglamento del fondo, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el FONDO, salvo en las circunstancias descritas en el Capítulo 8. Transferencia, Disolución, Fusión y Liquidación Voluntaria y Forzosa, del Fondo del Reglamento Interno.

##### Cuotas de participación

Los aportes realizados por los Participantes al Fondo son considerados como cuotas de participación mediante la emisión de Certificados Nominativos de cuotas, los mismos que se representarán de manera documentaria y tienen la calidad de valores según lo establecido por el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores. Las cuotas de participación estarán impresas con las normas de seguridad requeridas por la normativa, con un valor nominal de Bs200.000 (Doscientos mil 00/100 Bolivianos) por cuota.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El objeto del Fondo es constituirse en una alternativa de canalización de recursos y difusión de las bondades del mercado de valores para adquisición de inversiones de largo plazo para las Grandes empresas que a pesar de reunir características similares a las exigidas por el Mercado de Valores para poder acceder a financiamiento a través del mismo, no logran su cometido por un problema de costos, economías de escalas o falta de conocimiento y preparación para acceder a sus beneficios. Asimismo, se busca invertir a largo plazo en valores locales de oferta pública, en valores extranjeros y en Valores Privados emitidos por Empresas con el propósito de tratar de brindar a los participante, rendimientos periódicos en el tiempo.

Estas inversiones son hechas por cuenta y riesgo de los PARTICIPANTES, con arreglo al principio de distribución de riesgos

##### Nueva Administración del Fondo

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, con presencia de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo como participante mayoritario de "Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado", determinó la transferencia temporal del mencionado Fondo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 23 de noviembre de 2023 con la presencia del 99,86% de los Participantes aprobó el cronograma de actividades para el procedimiento de transferencia del Fondo, del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. al administrador SAFI UNIÓN S.A.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 23 de noviembre de 2023 con la presencia del 99,86% de los Participantes autorizó la contratación de una firma de auditoría externa que realice una Auditoría Especial al Fondo en el marco de la transferencia del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. al administrador SAFI UNIÓN S.A.

Mediante Resolución ASFI/1236 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA PUENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es:

De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan comparativamente 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. Los cortes de fechas se presentan para exponer los periodos de la administración del Fondo por los Administradores.

### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

#### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023, fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI según lo siguiente:

##### i) Valores de Renta Fija

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 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 - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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

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.

##### ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

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

#### d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública se registran, al valor del contrato más los correspondientes premios devengados.

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

#### f) Activos de uso restringido

Los activos de uso restringido corresponden a los importes que se encuentran registrados en favor de las Entidades de Intermediación por los créditos que se encuentran vencidos y en gestiones de ejecución.

#### g) Inversiones permanentes

Las operaciones en inversiones permanentes sin oferta pública se registran, calculando el valor presente del activo, descontando los flujos futuros a la tasa de rendimiento pactada, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

#### h) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Las operaciones de venta en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Derechos sobre valores cedidos en reporto", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

#### i) Patrimonio neto

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo.

#### j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### k) Ingresos no operacionales

Corresponden a los ingresos obtenidos por las comisiones que pagan las Entidades de intermediación financiera, por las garantías otorgadas. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### l) Cuentas de orden contingentes

En cuentas de orden contingentes se registran las garantías (fondo de liquidez) que los emisores de inversiones sin oferta pública otorgaron al Fondo.

También se registra el saldo de las coberturas otorgadas por el Fondo, que corresponde al 50% del saldo de capital pendiente de pago de las operaciones efectivamente desembolsadas por las Entidades de Intermediación Financiera.

#### m) Cuentas de registro

En cuentas de registro se registran los convenios de garantía firmados con las Entidades de Intermediación financiera, se encuentran registrados al valor total del contrato marco suscrito con cada entidad.

#### n) Gastos operacionales

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

#### o) Gastos financieros

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

#### p) Rendimiento del ejercicio

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.



#### 4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

#### 5. DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta corriente en bancos del país	845.620	116.626.562
Caja de ahorro en bancos del país	5.594.177	230.493.437
Otros depósitos a la vista	450.329	2.523.987
	<u>6.890.126</u>	<u>349.643.986</u>

#### 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por ent. del estado o Instit. Púb. Nac.	842.836.371	136.305.725
Valores emitidos por Entidades Financieras Nacionales	433.809.787	79.630.618
Valores emitidos por Entidades no Financieras Nacionales	-	591.843.761
	<u>1.276.646.158</u>	<u>807.780.104</u>

#### 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto	15.013.616	-
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	150	-
	<u>15.013.766</u>	<u>-</u>

#### 8. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REP. DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuotas de participación en fondos extranjeros	-	571.195.419
	<u>-</u>	<u>571.195.419</u>

#### 9. DOCUMENTOS Y CUENTA PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos pendientes de cobro	15.013.615	12.945.876
Documentos pendientes de cobro	12.945.877	-
Otros deudores	136.543.364	54.233.841
Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro	(69.327.695)	(3.709.582)
	<u>95.175.161</u>	<u>63.470.135</u>

#### 10. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	79.890	-
	<u>79.890</u>	<u>-</u>

#### 11. INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones permanentes sin oferta publica	468.758.252	46.772.915
Previsión por perdidas en inventario permanentes	(30.475.635)	(30.475.635)
	<u>438.282.617</u>	<u>16.297.280</u>

#### 12. CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia o reg. De Valores representativos de deuda	728.469.065	728.469.064
Cuentas deudoras de fondos de garantía	8.739.980	9.814.551
	<u>737.209.045</u>	<u>738.283.615</u>

#### 13. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligación por valores reportados a entregar	15.013.616	-
	<u>15.013.616</u>	<u>-</u>

#### 14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros gastos administrativos por pagar	4.261.509	2.307.313
	<u>4.261.509</u>	<u>2.307.313</u>

#### 15. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs1.812.812.593 equivalentes a 7.175 cuotas con un valor de Bs256.900 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs1.806.079.611 equivalentes a 7.175 cuotas con un valor de Bs251.727 cada una.

#### 16. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos por administración y custodia de valores	(16.123.678)	(21.175.136)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(541.288)	(202.826)
	<u>(16.664.966)</u>	<u>(21.377.962)</u>

## 17. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	1.093.524	116.313
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	44.592.617	50.454.263
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	16.157.512	329.447.307
Otros ingresos financieros	44.133.386	12.945.955
	<u>105.977.039</u>	<u>392.963.838</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	(606.398)	(6.362)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(18.762.878)	(264.077.222)
Otros gastos financieros	-	(1.534.312)
	<u>(19.369.276)</u>	<u>(265.617.896)</u>

## 18. CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs65.618.113 y Bs35.057.537 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

## 19. GASTOS POR ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por gastos de administración Bs0 y Bs40.652 respectivamente.

## 20. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo presenta ingresos extraordinarios por Bs9.663 y Bs217.341 respectivamente y no presenta saldos en gastos no operacionales.

## 21. ABONOS Y CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor Bs1.761.052 y Bs1.559.782 respectivamente

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado en cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor Bs14.679 y Bs600.042 respectivamente.

## 22. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD24.409.847 equivalentes a Bs167.451.547 a Bs6.86 por USD 1.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD110.910.081 equivalentes a Bs760.843.158 a Bs6.86 por USD 1.

## 23. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

## 24. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 25. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 26. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

Tal como se menciona en la nota 2, el Renta Activa Puente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado, fue administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A hasta el 17 de diciembre de 2023.

En la gestión 2023, la Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre con la presencia del 100% de los participantes, se determinó la transferencia temporal del mencionado Fondo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 23 de noviembre de 2023 autorizó la contratación de una firma de auditoría externa que realice una Auditoría Especial al Fondo en el marco de la transferencia del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. al administrador SAFI UNIÓN S.A.


La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A., administra el Fondo a partir del 18 de diciembre de 2023.

## 27. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizábal Çatacora  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

## 1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de "RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, *excepto por lo expuesto en el párrafo "Fundamentos de la opinión con salvedades"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

## 2. Fundamentos de la opinión con salvedades

Con fecha febrero 6, 2024 emitimos nuestro informe de auditoría sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2023 en el que expresamos una salvedad por limitación en el alcance de nuestro trabajo sobre el cumplimiento a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia relacionados con la validación de los saldos de transferencia. Asimismo, de acuerdo a comunicación de la Sociedad el periodo comprendido de enero 1 a diciembre 17, 2023 no cuenta con la opinión de auditor independiente, por lo que los estados financieros del Fondo por el periodo mencionado mantienen una incertidumbre sobre su razonabilidad.

Dado la incertidumbre sobre los saldos a diciembre 18, 2023 (saldos de transferencia), a la fecha de nuestro informe no hemos podido satisfacerlos sobre la razonabilidad de los importes iniciales del Fondo y, en general, del corte de operaciones al término de dicho ejercicio. Consecuentemente, los estados financieros en la gestión 2024 no rebelen correcciones de saldos de variación que pudieran surgir en su exposición.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

## 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b y 6)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como expone la Nota 3.2.b a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron: a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones. b) El relevamiento y prueba de los controles de los parámetros introducidos al proceso proveniente de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados). c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad. e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables.
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	
Los importes que se exponen en la Nota 6 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporte, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	

Sistema de Tecnología de Información Cuestión Clave de la Auditoría	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente: a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros. b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación de datos de salida. Asimismo, se ha

Sistema de Tecnología de Información Cuestión Clave de la Auditoría	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	a) Efectuamos un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI. c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados. d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

## 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

## 6. 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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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 verse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

5

- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

#### 7. Otros requerimientos regulatorios

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

DELTA CONSULT LTDA.

(Socio)  
Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433  
La Paz, Bolivia  
Abril 16, 2025

6

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

#### RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

#### BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

A diciembre 31			
Nota		2024 Bs	2023 Bs
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibles	5	9.269.193	120.227.342
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	700.946.127	603.501.872
Inversiones en operaciones de reporto	7	30.139.473	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	35.199.830	3.675.480
Gastos pagados por anticipado	9	104.278	94.178
Total activo corriente		775.658.901	727.498.872
<b>Activo no corriente</b>			
Inversiones permanentes	10	234.072.860	249.872.767
Total activo no corriente		234.072.860	249.872.767
Total del activo		1.009.731.761	977.371.639
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	12	30.103.414	-
Total pasivo corriente		30.103.414	-
Total del pasivo		30.103.414	-
<b>Patrimonio neto</b>			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		985.095.712	974.999.383
Rendimiento (Pérdida) neto del ejercicio		(5.467.365)	2.372.256
Total del patrimonio neto	13	979.628.347	977.371.639
Total del pasivo y patrimonio neto		1.009.731.761	977.371.639
<b>Cuentas de orden</b>			
	11	247.508.013	247.457.753

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

#### SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

#### RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

#### ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

Por el ejercicio			
Nota		Terminado en diciembre 31, 2024 Bs	2023 Bs
<b>Gastos operacionales</b>			
Margen operativo	14	(8.107.136)	(9.314.526)
<b>Ingresos financieros</b>			
Gastos financieros	15	74.197.103	62.832.289
Margen financiero	15	(54.243.071)	(31.422.264)
Margen operativo y financiero		19.954.032	31.410.025
Cargos por incobrabilidad	16	(9.609.754)	(183.774)
Gastos de administración		-	(40.415)
Recuperación de incobrables		-	-
Resultado operacional		2.237.142	21.871.310
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2.237.142	21.871.310
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		39.131	1.543.345
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(19.565)	-
Resultado del ejercicio		2.256.708	23.414.655

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



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

**RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	951.426.730	2.530.255	953.956.985
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	23.414.654	23.414.654
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	23.572.653	(23.572.653)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	974.999.383	2.372.256	977.371.639
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	2.256.708	2.256.708
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	10.096.329	(10.096.329)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	985.095.712	(5.467.365)	979.628.347

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**


(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31. Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	2.256.708	23.414.655
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(19.712.353)	(7.704.553)
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	(17.455.645)	15.710.102
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(10.100)	(94.178)
Otros pagos anticipados		
(Incremento) disminución neta de activos:	(31.524.350)	34.470.937
Documentos y cuentas pendientes de cobro		
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	(48.990.095)	50.086.861
Flujo neto originado en actividades de operación		
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	30.103.414	(38.146.417)
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporte	(30.139.473)	38.194.269
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(77.731.901)	201.118.229
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	(77.767.960)	201.166.081
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:		
Validación de Patrimonio	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias en valores sin oferta pública	-	-
Inversiones permanentes	15.799.906	(249.872.767)
Activos de uso restringido	-	-
Activo fijo	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	15.799.906	(249.872.767)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(110.958.149)	1.380.175
Disponibilidades al inicio del ejercicio	120.227.342	118.847.167
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 9.269.193	120.227.342

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023</b>		
Más: Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	965.342.233	603.501.872
Más: Saldos operaciones venta en reporte	-	-
Más: Devengado de títulos en reporte	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	9.269.193	120.227.342
Más o menos: Otros	5.016.921	253.642.425
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta	979.628.347	977.371.639
Menos: Comisiones	20.811	21.703
Total cartera neta:	979.649.158	977.393.342
Valor de la cuota:	237.987	237.404
Número de participantes:	2	2
Número de cuotas:	4.117	4.117
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:</b>		
Más: Número de cuotas al inicio del período	4.117	4.117
Menos: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	4.117
Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(4.117)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	4.117	4.117
Saldo al inicio del ejercicio	977.371.639	953.956.985
Ajuste del devengamiento de pagarés de oferta privada y coberturas		
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	-
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	39.666.386	39.114.577
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	-
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(294.839)	(147.862)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(19.712.353)	(7.704.553)
Mas o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(9.590.189)	1.319.156
Saldo bruto al cierre del ejercicio	987.440.644	986.538.303
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(7.812.297)	(9.166.664)
Saldo neto al cierre del ejercicio	979.628.347	977.371.639

Las notas 1 al 25 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

##### Denominación y autorización

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene actualmente a su cargo la administración de RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, cuyo objeto principal del Fondo es invertir a largo plazo en valores de renta fija y renta variable de emisores vinculados al sector Agroindustrial en el Estado Plurinacional de Bolivia, con el fin de dar cobertura a un porcentaje de la posición de riesgo Agroindustrial. Enfocados en identificar oportunidades de inversión para aportar al desarrollo de plantaciones agrícolas y crecimiento de procesos industriales relacionados a sociedades con Proyectos Agroindustriales. Inversiones que se efectuaran a través de emisión de títulos valores.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO mediante Resolución

Administrativa ASFI N°606/2019 de 15 de Julio 2019, con número de registro ASFI/DSVSC-FIC-RAG-004/2019 y clave de pizarra RAG-N1U-19.

##### Características principales

El Fondo es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas individuales y/o colectivas denominadas "Participantes", para su inversión en Valores e instrumentos de renta fija, así como en otros activos determinados por la Normativa vigente de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes.

##### Tipo de Fondo

El Fondo de inversión es de carácter cerrado, con una vigencia de 5400 días, el cual se encuentra establecido en el reglamento del fondo, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el FONDO, salvo en las circunstancias descritas en el Capítulo 8. Transferencia, Disolución, Fusión y/o Liquidación del Fondo del Reglamento Interno.

##### Cuotas de participación

Los aportes realizados por los Participantes al Fondo son considerados como cuotas de participación mediante la emisión de Certificados Nominativos de cuotas, los mismos

que se representarán de manera documentaria y tienen la calidad de valores según lo establecido por el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores. Las cuotas de participación estarán impresas con las normas de seguridad requeridas por la normativa, con un valor nominal de Bs200.000 (Doscientos mil 00/100 Bolivianos) por cuota.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El objeto del Fondo es invertir a largo plazo en valores de renta fija y renta variable de emisores vinculados al sector Agroindustrial en el Estado Plurinacional de Bolivia. Adicionalmente se invertirá en valores de oferta pública nacional con el fin de dar cobertura a un porcentaje de la posición de riesgo Agroindustrial. El conjunto busca dar a los Participantes un riesgo/retorno adecuado. Este objeto estará enfocado en identificar oportunidades de inversión que permitan aportar al desarrollo y crecimiento Agroindustrial, desarrollo de plantaciones Agrícolas con un mercado potencial atractivo, desarrollo de tierra con aptitudes Agrícolas y potencial de apreciación, desarrollo de industria y/o procesos industriales relacionados.

El Fondo invertirá en valores emitidos por sociedades con Proyectos Agroindustriales situados en el Estado Plurinacional de Bolivia. Estas inversiones no se efectuaran de forma directa, sino a través de emisión de títulos valores.

##### Nueva Administración del Fondo

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023, aprobó con más de 2/3 la transferencia y la designación por el plazo de sesenta días a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNIÓN S.A. como nueva administradora del Fondo de Inversión.

Mediante Resolución ASFI/1235 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNION S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA AGROINDUSTRIAL FONDO DE INVERSION CERRADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNIÓN S.A.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es:

De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan comparativamente 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. Los cortes de fechas se presentan para exponer los periodos de la administración del Fondo por los Administradores.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:



**a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas "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**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI según lo siguiente:

**i) Valores de Renta Fija**

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 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 - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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

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.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

**c) Inversiones en operaciones de reporto**

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

**d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública**

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública se registran, al valor del contrato más los correspondientes premios devengados.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**f) Activos de uso restringido**

Los activos de uso restringido corresponden a los importes que se encuentran registrados en favor de las Entidades de Intermediación por los créditos que se encuentran vencidos y en gestiones de ejecución.

**g) Inversiones permanentes**

Las operaciones en inversiones permanentes sin oferta pública se registran, calculando el valor presente del activo, descontando los flujos futuros a la tasa de rendimiento pactada, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

**h) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

Las operaciones de venta en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Derechos sobre valores cedidos en reporto", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

**i) Patrimonio neto**

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo.

**j) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**k) Ingresos no operacionales**

Corresponden a los ingresos obtenidos por las comisiones que pagan las Entidades de intermediación financiera, por las garantías otorgadas. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**l) Cuentas de orden contingentes**

En cuentas de orden contingentes se registran las garantías (fondo de liquidez) que los emisores de inversiones sin oferta pública otorgaron al Fondo.

También se registra el saldo de las coberturas otorgadas por el Fondo, que corresponde al 50% del saldo de capital pendiente de pago de las operaciones efectivamente desembolsadas por las Entidades de Intermediación Financiera.

**m) Cuentas de registro**

En cuentas de registro se registran los convenios de garantía firmados con las Entidades de Intermediación financiera, se encuentran registrados al valor total del contrato marco suscrito con cada entidad.

**n) Gastos operacionales**

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

**o) Gastos financieros**

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**p) Rendimiento del ejercicio**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

**4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

**5. DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	4.411.407	4.466.465
Caja de ahorro en bancos del país	4.857.786	115.760.877
	<u>9.269.193</u>	<u>120.227.342</u>

## 6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por ent. del estado o Instit.		
Púb. Nac	49.562.111	47.039.847
Valores emitidos por Entidades Financieras		
Nacionales	637.226.731	555.663.723
Valores emitidos por Entidades no Financieras		
Nacionales	14.157.285	798.302
	<u>700.946.127</u>	<u>603.501.872</u>

## 7. INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto	30.103.414	-
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	36.059	-
	<u>30.139.473</u>	<u>-</u>

## 8. DOCUMENTOS Y CUENTA PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Deudores por valores adquiridos en reporto	30.103.414	-
Otros deudores (*)	14.706.170	3.675.480
Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro	(9.609.754)	-
	<u>35.199.830</u>	<u>3.675.480</u>

Al 31 de diciembre de 2024, (\*) corresponde a los valores por vencimiento de títulos, se realizó la previsión por incobrabilidad por Bs9.609.754.

## 9. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	104.278	94.178
	<u>104.278</u>	<u>94.178</u>

## 10. INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones permanentes sin oferta publica	234.256.634	250.056.541
Previsión por perdidas en inventario permanentes	(183.774)	(183.774)
	<u>234.072.860</u>	<u>249.872.767</u>

## 11. CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia o reg. De Valores representativos de deuda	244.273.752	244.273.752
Cuentas deudoras de fondos de garantía	3.234.261	3.184.001
	<u>247.508.013</u>	<u>247.457.753</u>

## 12. OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligación por valores reportados a entregar	30.103.414	-
	<u>30.103.414</u>	<u>-</u>

## 13. PATRIMONIO NETO - CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024 las cuotas pagadas ascienden a Bs979.628.347 equivalentes a 4.117 cuotas con un valor de Bs237.987 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs977.371.639 equivalentes a 4.117 cuotas con un valor de Bs237.404 cada una.

## 14. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos por administración y custodia de valores	(7.812.297)	(9.166.664)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(294.839)	(147.862)
	<u>(8.107.136)</u>	<u>(9.314.526)</u>

## 15. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	808.482	29.041
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	19.994.125	37.511.078
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	34.530.718	23.618.298
Otros ingresos financieros	18.863.778	1.673.872
	<u>74.197.103</u>	<u>62.832.289</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	54.243.071	31.322.850
Otros gastos financieros	-	99.414
	<u>54.243.071</u>	<u>31.422.264</u>

## 16. CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs9.609.754 y Bs183.774 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

## 17. GASTOS POR ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por gastos de administración Bs0 y Bs40.415 respectivamente.



## 18. ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor Bs39.131 y Bs1.543.345 respectivamente, por cargos por diferencia de cambio al 31 de diciembre de 2024 Bs19.565.

## 19. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

## 20. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N° 3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

## 21. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 22. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene ingresos o gastos extraordinarios.

## 23. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 24. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 30 de junio de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

Tal como se menciona en la nota 2, el Fondo Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado, fue administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A hasta el 17 de diciembre de 2023.

En la gestión 2023, la Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre con presencia de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo como participante mayoritario de "Renta Activa Agroindustrial Fondo de Inversión Cerrado", determinó la transferencia temporal del mencionado Fondo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A

La Asamblea General de Participantes, realizada el 23 de noviembre de 2023 autorizó la contratación de una firma de auditoría externa que realice una Auditoría Especial al Fondo en el marco de la transferencia del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. al administrador SAFI UNIÓN S.A.


La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A., administra el Fondo a partir del 18 de diciembre de 2023.

## 25. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizábal Chatacora  
Síndico



## INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores  
Accionistas y Directores de  
**SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.**  
La Paz - Bolivia

### 1. Opinión con salvedades

Hemos auditado los estados financieros de "RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO" (el Fondo), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2024, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, *excepto por lo expuesto en el párrafo "Fundamentos de la opinión con salvedades"*, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

### 2. Fundamentos de la opinión con salvedades

Con fecha febrero 6, 2024 emitimos nuestro informe de auditoría sobre la situación patrimonial y financiera del Fondo administrado por la Sociedad a diciembre 31, 2023 en el que expresamos una salvedad por limitación en el alcance de nuestro trabajo sobre el cumplimiento a las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia relacionados con la validación de los saldos de transferencia. Asimismo, de acuerdo a comunicación de la Sociedad el periodo comprendido de enero 1 a diciembre 17, 2023 no cuenta con la opinión de auditor independiente, por lo que los estados financieros del Fondo por el periodo mencionado mantienen una incertidumbre sobre su razonabilidad.

Dado la incertidumbre sobre los saldos a diciembre 18, 2023 (saldos de transferencia), a la fecha de nuestro informe no hemos podido satisfacer sobre la razonabilidad de los importes iniciales del Fondo y, en general, del corte de operaciones al término de dicho ejercicio. Consecuentemente, los estados financieros en la gestión 2024 no rebelen correcciones de saldos de variación que pudieran surgir en su exposición.

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad, de conformidad con el Código 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. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### 3. Párrafo de énfasis – Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

### 4. Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del periodo 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.

Transacciones significativas – Valuación del portafolio de inversiones bursátiles (Ver Nota 3.2.b y 6)	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
Tal como expone la Nota 3.2.b a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).	Nuestros procedimientos de auditoría incluyeron:
El cumplimiento de esta metodología de valuación requiere que el Fondo administrado por la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.	a) El entendimiento y la evaluación de los sistemas de información utilizados por la Sociedad para la valuación de las inversiones.
Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.	b) El relevamiento y prueba de los controles de valuación, así como la validación de los parámetros introducidos al proceso provenientes de la Bolsa Boliviana de Valores (Hechos relevantes de mercado reportados).
Los importes que se exponen en la Nota 6 a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda y en operaciones de reporto, son relevantes para los estados financieros, la periodicidad con la que deben ser actualizados estos valores y los requerimientos del regulador sobre los criterios de valuación han sido considerados para incluir este aspecto como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.	c) La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valuación de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)
	d) Verificación de los saldos de las inversiones propias y de terceros al cierre del ejercicio, que fueron incorporados en los registros contables de la Sociedad.
	e) Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, están de acuerdo con las disposiciones contables.

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
El riesgo inherente en los procesos de tecnología de la información (TI) y en el funcionamiento de las aplicaciones informáticas la segregación de funciones, la transferencia de datos entre las diferentes aplicaciones los controles generales relacionados con la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son importantes para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la emisión y presentación de los estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerado como un aspecto relevante para nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría aplicados entre otros para abordar la cuestión clave con la asistencia de especialistas en Tecnologías de Información (TI), citamos lo siguiente:
	a) Obtuvimos el marco normativo en cuanto a la Gestión de Operaciones de Tecnología de Información, consistente en políticas, manuales, reglamentos y otros.
	b) Efectuamos un relevamiento de los controles de aplicación de los sistemas de información financiera principales de la Sociedad, incluyendo la validación de datos de entrada, procesamiento de la información y validación

Sistema de Tecnología de Información	
Cuestión Clave de la Auditoría	De qué manera se trató las Cuestiones Clave en nuestra auditoría
	de datos de salida. Asimismo, se ha efectuado un relevamiento del flujo de la información a nivel de los sistemas de información y de la administración de los procesos de TI.
	c) Realizamos pruebas dirigidas a establecer que la Sociedad cuente con procedimientos para la administración y control de accesos a aplicaciones, que están alineados a la normativa vigente por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales contemplan privilegios diferenciados.
	d) Realizamos pruebas para identificar si existieron controles apropiados dirigidos a verificar la integridad y exactitud de la información que respalda los estados financieros en las aplicaciones informáticas y base de datos.

### 5. Responsabilidades de la administración de la Sociedad y de los responsables del Fondo 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 conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la administración considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración 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 que el gobierno del Fondo tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

### 6. 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, debida a fraude o



**Delta Consult**  
Auditores y consultores

Miembro

**SMS Latinoamérica**

Red SMS Latinoamérica  
Estamos en 21 países  
y estamos cerca.

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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, 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 debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administración por la Sociedad.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo, 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 no calificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

5

**Delta Consult**  
Auditores y consultores

Miembro

**SMS Latinoamérica**

Red SMS Latinoamérica  
Estamos en 21 países  
y estamos cerca.

- Evaluamos la presentación global la estructura y el contenido de los estados financieros, incluido la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos con los responsables del gobierno del Fondo en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier diferencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

**7. Otros requerimientos regulatorios**

Tal como el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" a diciembre 31, 2024 de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por entidades intermediarias del mercado de valores.

**DELTA CONSULT LTDA.**

(Socio)

Lic. Oscar A. Calle Rojas  
MAT. PROF. CAUB. No. 1433

La Paz, Bolivia  
Abril 16, 2025

6

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

**RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**BALANCE GENERAL**

(Expresado en bolivianos)

		A diciembre 31	
	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponible	5	137.200.962	172.319.839
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	256.591.814	198.503.865
Documentos y cuentas pendientes de cobro	7	16.122.814	13.279.284
Gastos pagados por anticipado	8	83.308	57.248
Total activo corriente		409.998.898	384.160.236
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	9	114.693.506	152.821.631
Total activo no corriente		114.693.506	152.821.631
Total del activo		524.692.404	536.981.867
Pasivo y patrimonio neto			
Pasivo			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		367.845	23.020.870
Total pasivo corriente	11	367.845	23.020.870
Total del pasivo		367.845	23.020.870
Patrimonio neto			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		529.930.577	511.232.506
Rendimiento (Pérdida) neto del ejercicio		(5.606.018)	2.728.491
Total del patrimonio neto	12	524.324.559	513.960.997
Total del pasivo y patrimonio neto		524.692.404	536.981.867
Cuentas de orden	10	217.475.087	232.224.409

Las notas 1 al 24 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS**

(Expresado en bolivianos)

Por el ejercicio			
Terminado en diciembre 31,			
Nota	2024	2023	
	Bs	Bs	
Gastos operacionales	13	(4.799.322)	(6.676.282)
Margen operativo		(4.799.322)	(6.676.282)
Ingresos financieros	14	29.267.927	66.953.111
Gastos financieros	14	(2.869.102)	(39.658.789)
Margen financiero		26.398.825	27.294.322
Margen operativo y financiero		21.599.503	20.618.040
Cargos por incobrabilidad	15	(11.798.156)	(4.501.851)
Gastos de administración		-	(44.080)
Recuperación de incobrables		-	-
Resultado operacional		9.801.347	16.072.109
Ingresos no operacionales	21	3.189	-
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		9.804.536	16.072.109
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		559.026	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(400.000)
Resultado del ejercicio		10.363.562	15.672.109

Las notas 1 al 24 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO**

(Expresado en bolivianos)

	Cuentas de los participantes Bs	Rendimiento del periodo Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	527.592.980	2.665.004	530.257.984
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	15.672.109	15.672.109
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	15.608.622	(15.608.622)	-
Pago de Dividendos	(31.969.096)	-	(31.969.096)
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	511.232.506	2.728.491	513.960.997
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	10.363.562	10.363.562
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	18.698.071	(18.698.071)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	529.930.577	(5.606.018)	524.324.559

Las notas 1 al 24 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio Terminado en diciembre 31. Nota 2024 2023 Bs Bs	
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Rendimiento neto del ejercicio	10.363.562	15.672.109
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:	-	-
Rendimientos devengados no cobrados	(177.763)	(632.440)
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	10.185.799	15.039.669
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	-	-
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(26.060)	(57.248)
Otros pagos anticipados	-	-
(Incremento) disminución neta de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(2.843.530)	(13.279.284)
Incremento (disminución) neta de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	(22.653.024)	23.020.870
Flujo neto originado en actividades de operación	(15.336.815)	24.724.007
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones en operaciones de reporte	-	-
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda	(57.910.187)	68.919.374
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación	(57.910.187)	68.919.374
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Cuenta de accionistas - aportantes:	-	(31.969.096)
Validación de Patrimonio	-	(31.969.096)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neta en:		
Inversiones temporarias en valores sin oferta publica	-	-
Inversiones permanentes	38.128.125	82.470.912
Activos de uso restringido	-	-
Activo fijo	-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	38.128.125	82.470.912
Incremento de fondos durante el ejercicio	(35.118.877)	144.145.197
Disponibilidades al inicio del ejercicio	172.319.839	28.174.642
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5 137.200.962	172.319.839

Las notas 1 al 24 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN**

(Expresado en bolivianos)

	2024 Bs	2023 Bs
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023</b>		
Más: Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023	379.855.573	112.544.042
Más: Saldos operaciones venta en reporte	-	-
Más: Devengado de títulos en reporte	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	137.200.962	172.319.839
Más o menos: Otros	7.268.024	229.097.116
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta	524.324.559	513.960.997
Menos: Comisiones	9.883	12.538
Total cartera neta:	524.334.442	513.973.535
Valor de la cuota:	253.755	244.749
Número de participantes:	1	1
Número de cuotas:	2.100	2.100
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:</b>		
Más: Número de cuotas al inicio del período	2.100	2.100
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	2.100
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(2.100)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	2.100	2.100
Saldo al inicio del ejercicio	513.960.997	530.257.985
Ajuste del devengamiento de pagarés de oferta privada y coberturas	-	-
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	-
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	26.576.588	27.926.761
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(31.969.096)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(350.411)	(112.825)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	(177.763)	(632.440)
Mas o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(11.235.941)	(4.945.932)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	528.773.470	520.524.453
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(4.448.911)	(6.563.456)
Saldo neto al cierre del ejercicio	524.324.559	513.960.997

Las notas 1 al 24 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.

### RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

#### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A DICIEMBRE 31, 2024 Y 2023 (Cantidades expresadas en bolivianos)

#### 1. ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN-006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### 2. ANTECEDENTES DE RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO

##### Denominación y autorización

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene actualmente a su cargo la administración de RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO, cuyo objeto es invertir a largo plazo en valores locales de oferta pública y en Valores Privados emitidos por Empresas Emergentes con el propósito de tratar de brindar a los participantes, rendimientos periódicos en el tiempo. Estas inversiones son hechas por cuenta y riesgo de los Participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSIÓN CERRADO DE CAPITAL PRIVADO mediante Resolución Administrativa ASFI N° 685/2012 de 03 de Diciembre 2012, con número de registro ASFI/DSV-FIC-RAE-007/2012 y clave de pizarra RAE-N1U-12.

##### Características principales

El Fondo es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas individuales y/o colectivas denominadas "Participantes", para su inversión en Valores e instrumentos de renta fija, así como en otros activos determinados por la Normativa vigente de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes.

##### Tipo de Fondo

El Fondo de inversión es de carácter cerrado, con una vigencia de 3.960 días, el cual se encuentra establecido en el reglamento del fondo, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el FONDO, salvo en las circunstancias descritas en el Capítulo 8. Transferencia, disolución, Fusión y Liquidación del Fondo del Reglamento Interno.

##### Cuotas de participación

Los aportes realizados por los Participantes al Fondo son considerados como cuotas de participación mediante la emisión de Certificados Nominativos de cuotas, los mismos que se representarán de manera documentaria y tienen la calidad de valores según lo establecido por el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores. Las cuotas de participación estarán impresas con las normas de seguridad requeridas por la normativa, con un valor nominal de Bs200.000 (Doscientos mil 00/100 Bolivianos) por cuota.

##### Objeto del Fondo de Inversión

El objeto del Fondo es invertir a largo plazo en valores locales de oferta pública y en Valores Privados emitidos por Empresas Emergentes con el propósito de tratar de brindar a los participantes, rendimientos periódicos en el tiempo.

Estas inversiones son hechas por cuenta y riesgo de los Participantes, con arreglo al principio de distribución de riesgos.

##### Nueva Administración del Fondo

La Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre de 2023 con presencia de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo como único participante de "Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado", determinó la transferencia temporal del mencionado Fondo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A.

Mediante Resolución ASFI/1236 de 27 de noviembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), modifica la autorización de funcionamiento de SANTA CRUZ INVESTMENTS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A. por la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNION S.A. La nueva administradora inicia actividades el 18 de diciembre de 2023.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 2 de febrero de 2024, aprobó la ratificación como Administrador del RENTA ACTIVA EMERGENTE FONDO DE INVERSION CERRADO DE CAPITAL PRIVADO a la SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION UNIÓN S.A.

#### 3. BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es:

De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan comparativamente 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. La administración de SAFI UNION S.A. inicio actividades el 18 de diciembre de 2023.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

##### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

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

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2024 y 2023 fue de Bs6.86 por USD1 en ambos ejercicios.

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI según lo siguiente:

**i) Valores de Renta Fija**

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 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 - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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

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.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

**c) Inversiones en operaciones de reporto**

Las operaciones de compra en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Documentos y cuentas pendientes de cobro" y "Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores adquiridos en reporto y la obligación de devolución de los valores adquiridos en reporto, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene inversiones en operaciones de Reporto.

**d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública**

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública se registran, al valor del contrato más los correspondientes premios devengados.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**f) Activos de uso restringido**

Los activos de uso restringido corresponden a los importes que se encuentran registrados en favor de las Entidades de Intermediación por los créditos que se encuentran vencidos y en gestiones de ejecución.

**g) Inversiones permanentes**

Las operaciones en inversiones permanentes sin oferta pública se registran, calculando el valor presente del activo, descontando los flujos futuros a la tasa de rendimiento pactada, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

**h) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

Las operaciones de venta en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Derechos sobre valores cedidos en reporto", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

**i) Patrimonio neto**

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo.

**j) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**k) Ingresos no operacionales**

Corresponden a los ingresos obtenidos por las comisiones que pagan las Entidades de intermediación financiera, por las garantías otorgadas. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**l) Cuentas de orden contingentes**

En cuentas de orden contingentes se registran las garantías (fondo de liquidez) que los emisores de inversiones sin oferta pública otorgaron al Fondo.

También se registra el saldo de las coberturas otorgadas por el Fondo, que corresponde al 50% del saldo de capital pendiente de pago de las operaciones efectivamente desembolsadas por las Entidades de Intermediación Financiera.

**m) Cuentas de registro**

En cuentas de registro se registran los convenios de garantía firmados con las Entidades de Intermediación financiera, se encuentran registrados al valor total del contrato marco suscrito con cada entidad.

**n) Gastos operacionales**

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

**o) Gastos financieros**

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**p) Rendimiento del ejercicio**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

**4. CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

**5. DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<b>2024</b>	<b>2023</b>
	<b>Bs</b>	<b>Bs</b>
Cuenta corriente en bancos del país	24.332.397	69.892.815
Caja de ahorro en bancos del país	112.850.446	99.264.769
Otros depósitos a la vista	18.119	3.162.255
	<b>137.200.962</b>	<b>172.319.839</b>

**6. INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REP. DE DEUDA**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:



	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por ent. del estado o Instit. Púb. Nac	114.542.000	68.657.299
Valores emitidos por Entidades Financieras Nacionales	142.049.814	43.922.415
Valores emitidos por Entidades no Financieras Nacionales	-	-
	-	85.924.151
	<u>256.591.814</u>	<u>198.503.865</u>

## 7. DOCUMENTOS Y CUENTA PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Deudores por valores adquisición en reporto	-	-
Otros deudores (*)	30.493.470	15.851.784
Prev. Incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. Cobro	(14.370.656)	(2.572.500)
	<u>16.122.814</u>	<u>13.279.284</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, (\*) corresponde a los valores por vencimiento de títulos, se realizó la previsión por incobrabilidad por Bs14.370.656 y Bs2.572.500 respectivamente.

## 8. GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	83.308	57.248
	<u>83.308</u>	<u>57.248</u>

## 9. INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones permanentes sin oferta publica	123.263.759	161.391.884
Previsión por perdidas en inventario permanentes	(8.570.253)	(8.570.253)
	<u>114.693.506</u>	<u>152.821.631</u>

## 10. CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia o reg. De Valores representativos de deuda	215.002.571	215.002.571
Cuentas deudoras de fondos de garantía	2.472.516	17.221.838
	<u>217.475.087</u>	<u>232.224.409</u>

## 11. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Dividendos por pagar	-	23.020.870
Otras ctas por pagar	367.845	-
	<u>367.845</u>	<u>23.020.870</u>

## 12. PATRIMONIO NETO -- CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs524.324.559 equivalentes a 2.100 cuotas con un valor de Bs253.755 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs513.960.997 equivalentes a 2.100 cuotas con un valor de Bs244.749 cada una.

## 13. GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos por administración y custodia de valores	(4.448.911)	(6.563.457)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(350.411)	(112.825)
	<u>(4.799.322)</u>	<u>(6.676.282)</u>

## 14. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los rubros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	329.267	2.808
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	14.209.128	14.404.440
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.718.567	38.172.905
Otros ingresos financieros	13.010.965	14.372.958
	<u>29.267.927</u>	<u>66.953.111</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	(972.772)	(853.445)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(1.896.330)	(38.805.344)
	<u>(2.869.102)</u>	<u>(39.658.789)</u>

## 15. CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs11.798.156 y Bs4.501.851 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

## 16. GASTOS POR ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por gastos de administración Bs0 y Bs44,080 respectivamente.

## 17. CARGOS Y ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado por cargos y abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor, cargos Bs559.026 y abonos Bs400.000 respectivamente.

## 18. POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD4.416.011 equivalentes a Bs30.293.833 a Bs6.86 por USD 1.

Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo mantiene saldos en moneda extranjera por USD18.681.049 equivalentes a Bs128.151.994 a Bs6.86 por USD 1.

## 19. SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

## 20. BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

## 21. INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs3.189 y Bs0.

## 22. CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

## 23. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

### a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

### b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

### c) Hechos Relevantes

Tal como se menciona en la nota 2, el Fondo Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado, fue administrado por SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A hasta el 17 de diciembre de 2023.

En la gestión 2023, la Asamblea General de Participantes, realizada el 10 de octubre con presencia de la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo como único participante de "Renta Activa Emergente Fondo de Inversión Cerrado de Capital Privado", determinó la transferencia temporal del mencionado Fondo a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A.

La Asamblea General de Participantes, realizada el 23 de noviembre de 2023 autorizó la contratación de una firma de auditoría externa que realice una Auditoría Especial al Fondo en el marco de la transferencia del administrador SANTA CRUZ INVESTMENTS SAFI S.A. al administrador SAFI UNIÓN S.A.


La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión UNIÓN S.A., administra el Fondo a partir del 18 de diciembre de 2023.

## 24. HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO" (en adelante "el Fondo"), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (en adelante la Sociedad), que compone el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo, administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en lo aplicable, 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 del trabajo de Auditorías Externas y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en lo aplicable, 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 del Fondo y 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.

2

### Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3, a 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 el Fondo, administrado por la Sociedad, pueda cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en lo aplicable, para entidades intermediarias del mercado de valores. Los estados financieros no constituyen, por sí solos, una entidad con personería jurídica propia. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestro informe está destinado únicamente a la Sociedad, Asamblea de Participantes del Fondo y a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y no debe distribuirse a terceros o ser utilizados por estos. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención sobre la Nota 2, a los estados financieros, en la cual menciona que el cierre del Fondo finalizaba el 11 de marzo del 2020, según el Reglamento Interno del mismo; sin embargo, en fecha 2 de marzo de 2020 la Asamblea General de Participantes, determinó prolongar el mandato de la Sociedad con el objetivo de liquidar las inversiones remanentes hasta el 11 de marzo del 2022. En la Asamblea General de Participantes celebrada el 11 de marzo de 2022, se aprobó las características y lineamientos del Plan de liquidación presentado, que establece un plazo del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2023. Posteriormente, en la Asamblea celebrada el 27 de diciembre de 2023 los participantes del Fondo aprobaron con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2024. En la Asamblea celebrada el 16 de diciembre de 2024 los participantes del Fondo aprobaron el plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso hacia la liquidación hasta el 31 de diciembre de 2025. Debido a lo anteriormente descrito el Fondo no se considera como entidad en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### 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.

### Otras cuestiones

Los estados financieros del Fondo, administrado por la Sociedad, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros en fecha 6 de febrero del 2024.

## Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno del Fondo 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) en lo aplicable 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.

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilización basados en una entidad en proceso de liquidación, así como también el control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Los responsables del gobierno del Fondo 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, 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, 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.

4

- 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administrado por la Sociedad.
- 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 del Fondo 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 en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, 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 los 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 del Fondo, determinamos los eventos que fueron de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos 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 por que cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

## Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores.



**TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.**

Auditores y Consultores

En caso de presentarse la liquidación, de acuerdo a la Normativa para el Mercado de Valores la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión debe cumplir con lo mencionado en la Normativa y de su Reglamento Interno del Fondo.

**TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.**

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

La Paz, Bolivia  
Enero 24, 2025

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

**PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

		A diciembre 31	
Nota		2024 Bs	2023 Bs
<b>Activo</b>			
<b>Activo corriente</b>			
Disponibles	5	226.496	8.143.483
Documentos y cuentas pendientes de cobro	6	-	72.048
Total activo corriente		226.496	8.215.531
<b>Activo no corriente</b>			
Activo fijo	7	2.861.290	2.861.290
Total activo no corriente		2.861.290	2.861.290
Total del activo		3.087.786	11.076.821
<b>Pasivo y patrimonio neto</b>			
<b>Pasivo corriente</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		-	-
Total pasivo corriente		-	-
Total del pasivo		-	-
<b>Patrimonio neto</b>			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)		3.159.302	11.062.956
Rendimiento (Pérdida) neto del ejercicio		(71.516)	13.865
Total del patrimonio neto	8	3.087.786	11.076.821
Total del pasivo y patrimonio neto		3.087.786	11.076.821

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico

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

**PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

		Por el ejercicio	
		Terminado en diciembre 31	
Nota		2024 Bs	2023 Bs
<b>Gastos operacionales</b>			
Margen operativo	9	(83.402)	(101.165)
Ingresos financieros	10	44.343	174.937
Gastos financieros		-	-
Margen financiero		44.343	174.937
Margen operativo y financiero		(39.059)	73.772
Cargos por incobrabilidad		(1.995.150)	(507.736)
Recuperación de incobrables		-	-
Resultado operacional	15	(2.034.209)	(433.964)
Ingresos no operacionales		45.174	-
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1.989.035)	(433.964)
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado del ejercicio		(1.989.035)	(433.964)

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

Carlos Cesar Valencia Rocha

Jefe de Contabilidad

Hector Eloy Cevallos Pastor

Gerente General a.i.

Luis Hugo Mendizabal Catacora

Síndico



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

**PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	Capital social Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	11.509.487	1.298	11.510.785
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	(433.964)	(433.964)
Capitalización de rendimientos enero a noviembre de 2023	(446.531)	446.531	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	11.062.956	13.865	11.076.821
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	(1.989.035)	(1.989.035)
Capitalización de rendimientos enero a noviembre de 2024	(1.903.654)	1.903.654	-
Venta y Rescate de Cuotas	(6.000.000)	-	(6.000.000)
Saldos al 31 de diciembre de 2024	3.159.302	(71.516)	3.087.786

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Rendimiento neto del ejercicio		(1.989.035)	(433.964)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos		-	-
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		(1.989.035)	(433.964)
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		-	-
Otros pagos anticipados		-	-
(Incremento) disminución neto de activos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro		72.048	-
Incremento (disminución) neta de pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo		-	-
Flujo neto originado en actividades de operación		(1.916.987)	(433.964)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:			
Inversiones en operaciones de reporto		-	-
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda		-	-
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de intermediación		-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Cuenta de accionistas - aportantes:			
Validación de Patrimonio		(6.000.000)	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento		(6.000.000)	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
(Incremento) disminución neto en:			
Inversiones temporarias en valores sin oferta pública		-	-
Inversiones permanentes		-	-
Activos de uso restringido		-	-
Activo fijo		-	-
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión		-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio		(7.916.987)	(433.964)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		8.143.483	8.577.447
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	226.496	8.143.483

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	226.496	8.143.483
Más o menos: Otros	2.861.290	2.933.338
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta	3.087.786	11.076.821
Menos: Comisiones	-	-
Total cartera neta:	3.087.786	11.076.821
Valor de la cuota:	100.285	165.147
Número de participantes:	6	6
Número de cuotas:	31	67
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del período	67	67
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	53
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(36)	(53)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	31	67
Saldo al inicio del ejercicio	11.076.821	11.510.785
Ajuste del devengamiento de pagarés de oferta privada y coberturas		
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	8.662.258
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	44.343	174.937
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(6.000.000)	(8.662.258)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(83.402)	(101.165)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	-	-
Más o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(1.949.976)	(507.736)
Saldo bruto al cierre del ejercicio	3.087.786	11.076.821
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	-
Saldo neto al cierre del ejercicio	3.087.786	11.076.821

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNION S.A. PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

#### NOTA 1: ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN- 006/2000.

La Sociedad administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia. Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### NOTA 2: ANTECEDENTES DE PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

##### Denominación y autorización

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de PROPYME Unión Fondo de inversión cerrado, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estas personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, entidad encargada de aplicar y hacer cumplir las normas relativas al Mercado de Valores, ha autorizado el funcionamiento e inscripción del PROPYME UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO mediante Resolución Administrativa ASFI/142/2010 de 12 de Febrero 2010, con número de registro ASFI/DSV-FIC-PUC-001/2010 y clave de pizarra PUC- NTU-10.

##### Características principales

El Fondo es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas individuales y/o colectivas denominadas "Participantes", para su inversión en Valores e instrumentos de renta fija, así como en otros activos determinados por la Normativa vigente de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes.

##### Tipo de Fondo

El Fondo de inversión es de carácter cerrado, con una vigencia de 10 años, el cual se encuentra establecido en el reglamento del fondo, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el FONDO, salvo en las circunstancias descritas en el Capítulo 12. Liquidación, Prórroga o Transferencia del Fondo del Reglamento Interno.

##### Cuotas de participación

Los aportes realizados por los Participantes al Fondo son considerados como cuotas de participación mediante la emisión de Certificados Nominativos de cuotas, los mismos que se representarán de manera documentaria y tienen la calidad de valores según lo establecido por el artículo 89 de la Ley del Mercado de Valores. Las cuotas de participación estarán impresas con las normas de seguridad requeridas por la normativa, con un valor nominal de Bs100.000 (Cien mil 00/100 Bolivianos) por cuota.

##### Objeto del Fondo de Inversión

Realizar inversiones en Valores de Renta Fija, de acuerdo a lo establecido en la Política de Inversiones del Fondo, con el fin de constituir un mecanismo de mantenimiento de capital en beneficio del participante, mediante la búsqueda del mejor rendimiento posible de acuerdo a las condiciones de mercado.

Realizar inversiones en Valores de Renta Fija con las que podrá constituir un mecanismo de Cobertura de hasta el cincuenta por ciento 50% del saldo a capital pendiente de pago para operaciones de crédito, préstamo, leasing, factoraje y otras enmarcadas en la Ley de Bancos y Entidades Financieras y la regulación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, que sean realizadas por Entidades de Intermediación Financiera y otras según corresponda, en función a lo definido por la Ley. El mecanismo de Cobertura deberá aplicar exclusivamente al sector de la Pequeña y Mediana Empresa, de

acuerdo a lo señalado en el Reglamento Interno, el Reglamento del Comité de Inversión y Asignación de Coberturas y las Políticas Crediticias de cada Entidad Financiera.

##### Ampliación del mandato

De acuerdo al reglamento interno el cierre del Fondo finalizaba el 11 de marzo de 2020; sin embargo, la Asamblea General de Participantes el 2 de marzo de 2020, determinó aprobar la prolongación del mandato de SAFI UNION S.A., con el objeto de liquidar las inversiones remanentes, hasta el 11 de marzo de 2022. En la Asamblea General de Participantes, celebrada el 11 de marzo de 2022, aprobó las características y lineamientos del Plan de liquidación presentado, que establece un plazo del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2023. Posteriormente, en la Asamblea celebrada el 27 de diciembre de 2023 los participantes del Fondo aprobaron con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2024. En Asamblea General de Participantes celebrada el 16 de diciembre de 2024 se aprobó el plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2025.

##### Reducción de capital

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 17 de noviembre de 2020, se aprobó la realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs 320.406.811,46 (trescientos veinte millones cuatrocientos seis mil ochocientos once 46/100 Bolivianos) que representan 2.456,20 (dos mil cuatrocientos cincuenta y seis coma veinte) cuotas de participación, respetando la participación de los Inversionistas.

El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 8 de marzo de 2021, la ASFI emitió la nota de no observación al procedimiento aprobado en la mencionada asamblea, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas.

En Asamblea General de Participantes de fecha 30 de enero de 2024, los participantes aprobaron de forma unánime que se efectuó la Reducción de Capital del Fondo, con la liquidez de Bs6.000.0000 (seis millones 00/100 Bolivianos) que representan 36.27731 cuotas, realizado el 2 de febrero de 2024.

##### NOTA 3: BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsa de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores en lo aplicable, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es:

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación. La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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 en lo aplicable.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan comparativamente 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.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor  
Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas "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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI según lo siguiente:



**i) Valores de Renta Fija**

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 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 - ASFI, involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

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

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.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

**c) Inversiones en operaciones de reporto**

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

**d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública**

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública se registran, al valor del contrato más los correspondientes premios devengados.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**f) Activos de uso restringido**

Los activos de uso restringido corresponden a los importes que se encuentran registrados en favor de las Entidades de Intermediación por los créditos que se encuentran vencidos y en gestiones de ejecución.

**g) Inversiones permanentes**

Las operaciones en inversiones permanentes sin oferta pública se registran, calculando el valor presente del activo, descontando los flujos futuros a la tasa de rendimiento pactada, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

**h) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

Las operaciones de venta en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados. Adicionalmente en las cuentas "Derechos sobre valores cedidos en reporto", se registra por el mismo importe el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

**i) Patrimonio neto**

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del Fondo.

**j) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**k) Ingresos no operacionales**

Corresponden a los ingresos obtenidos por las comisiones que pagan las Entidades de intermediación financiera, por las garantías otorgadas. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**l) Cuentas de orden contingentes**

En cuentas de orden contingentes se registran las garantías (fondo de liquidez) que los emisores de inversiones sin oferta pública otorgaron al Fondo. También se registra el saldo de las coberturas otorgadas por el Fondo, que corresponde al 50% del saldo de capital pendiente de pago de las operaciones efectivamente desembolsadas por las Entidades de Intermediación Financiera.

**m) Cuentas de registro**

En cuentas de registro se registran los convenios de garantía firmados con las Entidades de Intermediación financiera, se encuentran registrados al valor total del contrato marco suscrito con cada entidad.

**n) Gastos operacionales**

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

**o) Gastos financieros**

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**p) Rendimiento neto del ejercicio**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

**NOTA 4: CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

**NOTA 5: DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	208.945	8.140.902
Caja de ahorro en bancos del país	17.551	2.581
	<u>226.496</u>	<u>8.143.483</u>

**NOTA 6: DOCUMENTOS Y CUENTA PENDIENTES DE COBRO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Otras cuentas pendientes de cobro (*)	4.742.857	4.742.857
Prev. Incobrabilidad de Docs. y ctas. Pend.		
Cobro(*)	<u>(4.742.857)</u>	<u>(4.670.809)</u>
	<u>-</u>	<u>72.048</u>

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, (\*) corresponde a valores por vencimiento de cupones de los pagarés que no pudieron ser cobrados por Bs4.592.446 y Bs150.411 por ingresos por cobertura, se realizó la previsión por incobrabilidad al 100%.

**NOTA 7: ACTIVO FIJO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Bienes fuera de uso (*)	2.861.290	2.861.290
	<u>2.861.290</u>	<u>2.861.290</u>

Corresponde a la incorporación de un terreno como dación de pago, cuyo valor fue dado por un perito independiente.

#### NOTA 8: PATRIMONIO NETO - CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs3.087.786 equivalentes a 31 cuotas con un valor de Bs100.285 cada una. Tal como indica en la nota 2, el 2 de febrero de 2024, se realizó la reducción de capital.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs11.076.821 equivalentes a 67 cuotas con un valor de Bs165.147 cada una.

#### NOTA 9: GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	-	-
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(83.402)	(101.165)
	<u>(83.402)</u>	<u>(101.165)</u>

#### NOTA 10: INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	-
Otros ingresos financieros	44.343	174.937
	<u>44.343</u>	<u>174.937</u>
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

#### NOTA 11: CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene registrado cargos por incobrabilidad por Bs1.995.150 y Bs507.736 respectivamente y no presenta saldos en recuperación de incobrables.

#### NOTA 12: POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera

#### NOTA 13: SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

#### NOTA 14: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Fondo no mantiene bienes de uso restringido.

#### NOTA 15: INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs45.174 y Bs0, respectivamente.

#### NOTA 16: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

#### NOTA 17: OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000.00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos- valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

c) Hechos Relevantes

SAFI UNION S.A. sigue realizando gestiones para la comercialización del terreno registrado en los activos del Fondo.

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. A la fecha de la emisión de los estados financieros, los efectos de la pandemia tuvieron un impacto menor en la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.


#### NOTA 18: HECHOS POSTERIORES

En fecha 17 de enero de 2025, la Sociedad Administradora del Fondos de Inversión UNIÓN S.A. informa a la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero - ASFI que en Asamblea General de Participantes del Fondo PROPYME UNIÓN FIC celebrada en fecha 16 de enero de 2025, se aprobó la ampliación del plazo de liquidación del Fondo hasta el 31 de diciembre de 2025.

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024 hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

Audidores y Consultores



3

## INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

### Opinión

Hemos auditado los estados financieros de "PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO" (en adelante "el Fondo"), administrado por la **SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A.** (en adelante la Sociedad), que compone el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión".

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera del Fondo, administrado por la Sociedad, al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y sus flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en lo aplicable, 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) en lo aplicable, 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 del Fondo y 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.

2

### Párrafos de énfasis

Llamamos la atención sobre la Nota 3, a 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 el Fondo, administrado por la Sociedad, pueda cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en lo aplicable, para entidades intermediarias del mercado de valores. Los estados financieros no constituyen, por sí solos, una entidad con personería jurídica propia. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestro informe está destinado únicamente a la Sociedad, Asamblea de Participantes del Fondo y a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y no debe distribuirse a terceros o ser utilizados por estos. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Llamamos la atención sobre la Nota 2, a los estados financieros, en ella indica que el cierre del Fondo finalizaba en noviembre del 2021, después de haber transcurrido 10 años de vigencia; sin embargo, en fecha 12 de noviembre de 2021, la Asamblea General de Participantes, determinó prolongar el mandato de la Sociedad, con el objetivo de liquidar las inversiones remanentes, hasta el 15 de noviembre del 2023. En Asamblea General de Participantes celebrada el 10 de noviembre de 2023 se aprobó con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2031. Debido a lo anteriormente descrito el Fondo no se considera como entidad en funcionamiento. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

### 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.

### Otras cuestiones

Los estados financieros del Fondo, administrado por la Sociedad, correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros en fecha 6 de febrero del 2024.

### Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno del Fondo 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) en lo aplicable 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.

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con los criterios de contabilización basados en una entidad en proceso de liquidación, así como también el control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de incorrección material, debido a fraude o error.

Los responsables del gobierno del Fondo 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, 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, 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.

4

- 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 del Fondo administrado por la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por el Fondo administrado por la Sociedad.
- 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 del Fondo 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 en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo, 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 los 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 del Fondo, determinamos los eventos que fueron de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos 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 por que cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

### Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 "Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión" al 31 de diciembre de 2024, de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del mercado de valores.

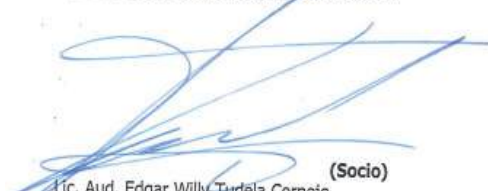


**TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.**

Audidores y Consultores

En caso de presentarse la liquidación, de acuerdo a la Normativa para el Mercado de Valores la Sociedad Administradora del Fondo de Inversión debe cumplir con lo mencionado en la Normativa y de su Reglamento Interno del Fondo.

**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  
Enero 24, 2025

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

**PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**BALANCE GENERAL**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

Nota	A diciembre 31	
	2024 Bs	2023 Bs
Activo		
Activo corriente		
Disponible	5 809.629	801.804
Documentos y cuentas pendientes de cobro	6 -	-
Total activo corriente	809.629	801.804
Total activo	809.629	801.804
Pasivo y patrimonio neto		
Pasivo corriente		
Obligación por valores por operaciones a corto plazo	-	-
Total del pasivo	-	-
Patrimonio neto		
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)	807.740	801.861
Rendimiento neto del periodo	1.889	(57)
Total del patrimonio neto	7 809.629	801.804
Total del pasivo y patrimonio neto	809.629	801.804
Cuentas de orden	8 2.273	2.259

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**


**ESTADO DE RESULTADOS**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

Nota	Por el ejercicio	
	Terminado en diciembre 31, 2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	9 (23.358)	(42.345)
Margen operativo	(23.358)	(42.345)
Ingresos financieros	10 21.418	16.310
Gastos financieros	10 -	-
Margen financiero	21.418	16.310
Margen operativo y financiero	(1.940)	(26.035)
Cargos por incobrabilidad	11 -	-
Recuperaciones de incobrables	11 -	-
Resultado operacional	(1.940)	(26.035)
Ingresos no operacionales	12 9.765	-
Gastos no operacionales	12 -	-
Resultado del ejercicio	7.825	(26.035)

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico



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

**PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	Capital social Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	954.788	(126.949)	827.839
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023	-	(26.035)	(26.035)
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2023	(152.927)	152.927	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2023	801.861	(57)	801.804
Rendimiento neto del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024	-	7.825	7.825
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 noviembre 2024	5.879	(5.879)	-
Pago de Dividendos	-	-	-
Venta y Rescate de Cuotas	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2024	807.740	1.889	809.629

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

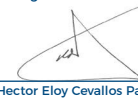
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>			
Resultado del ejercicio		7.825	(26.035)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		-	-
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos		-	-
Fondos (aplicados) obtenidos en el resultado del ejercicio		7.825	(26.035)
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		-	-
(Incremento) disminución neto de activos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	-
Otros pagos anticipados		-	-
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de operación		7.825	(26.035)
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN</b>			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:			
Inversiones en operaciones de reporto		-	-
Inversiones bursátiles en valores de deuda e instrumentos representativos de deuda		-	-
Flujo neto (aplicado a) originado en actividades de intermediación		-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>			
Cuenta de accionistas - aportantes:			
Devolución aportes		-	-
Flujo neto (aplicado) a actividades de financiamiento		-	-
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>			
(Incremento) disminución neto en:			
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica		-	-
Inversiones permanentes		-	-
Flujo neto originado en actividades de inversión		-	-
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		7.825	(26.035)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		801.804	827.839
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	809.629	801.804

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

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

**PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DEL VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO**

**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Valor de la cartera al 31 de diciembre de 2024 y 2023		
Más: Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez	809.629	801.804
Más o menos: Otros	-	-
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o menos: Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta	809.629	801.804
Menos: Comisiones	-	-
Total cartera neta:	809.629	801.804
Valor de la cuota:	198.091	196.177
Número de participantes:	4	4
Número de cuotas:	4	4
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023:		
Número de cuotas al inicio del período	4	4
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	4
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(4)
Número de cuotas al cierre del ejercicio	4	4
Saldo al inicio del ejercicio	801.804	827.839
Ajuste del devengamiento de pagarés de oferta privada y coberturas	-	-
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	809.816
Más: Rendimientos generados (incluye ingresos financieros netos de gastos financieros) entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	21.418	16.310
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	(809.816)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	(23.358)	(42.345)
Más o menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023 (neto)	-	-
Más o menos: Otros gastos e ingresos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	9.765	-
Saldo bruto al cierre del ejercicio	809.629	801.804
Menos: Comisiones del período entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023	-	-
Saldo neto al cierre del ejercicio	809.629	801.804

Las notas 1 al 18 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico

## SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN UNIÓN S.A. PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

#### NOTA 1: ANTECEDENTES GENERALES DE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN

El 26 de abril de 2000, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A., con el objeto único y exclusivo de administrar fondos de inversión en el marco del Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de valores y sus modificaciones posteriores. A tal fin y para cumplir con el objetivo que persigue, la Sociedad quedó autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios y operaciones relativos a la actividad de inversiones en valores, compatibles con dicho objeto y necesarios para el cumplimiento de cualesquiera de las finalidades de su giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y la Normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras. El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años y se encuentra inscrita en FUNDEMPRESA bajo el número de matrícula N° 13698.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 351 del 24 de julio de 2000 emitió la autorización de funcionamiento de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número SPVS-IV-SAF-SUN- 006/2000.

La Sociedad Administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que éstos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la buena administración del Fondo.

La Sociedad Administradora deberá administrar los fondos a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Al 31 de diciembre de 2024, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. tiene a su cargo la administración de once fondos de inversión.

#### NOTA 2: ANTECEDENTES DE PROQUINUA UNIÓN FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

##### Denominación y autorización

La Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. comenzó a operar el 1° de septiembre de 2000 y tiene a su cargo la administración de Proquinua Unión Fondo de inversión cerrado, cuyo objetivo exclusivo es realizar inversiones en valores de oferta pública, de carácter nacional e internacional, por cuenta y riesgo de los participantes, sean estos personas naturales o jurídicas, con arreglo al principio de distribución de riesgo.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa ASFI/692/2011 del 27 de septiembre 2011, con número de registro ASFI/ DSV-FIC-PQU-001/2011 y clave de pizarra PQU-N1U-11, inscribe a Proquinua Unión Fondo de Inversión Cerrado en el registro de valores y autoriza la emisión y oferta pública de sus cuotas en el Mercado de Valores.

El 14 de noviembre de 2011, Proquinua Unión Fondo de Inversión Cerrado inicia actividades, con la colocación de cuotas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

##### Características principales

El Fondo es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas individuales y/o colectivas denominadas "Participantes", para su inversión en Valores e instrumentos de renta fija, así como en otros activos determinados por la Normativa vigente de acuerdo a las políticas de inversión establecidas en el Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes

##### Tipo de Fondo

El Fondo de inversión es de carácter cerrado, con una vigencia de 10 años que finaliza en noviembre de 2021, cuyo patrimonio es fijo y las cuotas de participación colocadas entre el público no son redimibles directamente por el FONDO, salvo en las circunstancias descritas en el Capítulo 12. Liquidación, Prórroga o Transferencia del Fondo del Reglamento Interno.

##### Cuotas de participación

Los aportes realizados por los Participantes al Fondo son considerados como cuotas de participación mediante la emisión de Certificados Nominativos de cuotas, los mismos que se representarán de manera documentaria y tienen la calidad de valores según lo establecido por el Artículo N° 89 de la Ley del Mercado de Valores. Las cuotas de participación estarán impresas con las normas de seguridad requeridas por la normativa, con un valor nominal de Bs70.000 (Setenta mil 00/100 Bolivianos) por cuota.

##### Objeto del Fondo de Inversión

Impulsar el crecimiento sostenible de todas aquellas empresas o asociaciones productoras que se dediquen a la transformación, comercialización y/o exportación de Quinoa Orgánica y/o sus derivados, que cuenten con personería jurídica; mediante la adquisición

de inversiones privadas. Dichas inversiones se formalizarán en función a los requerimientos del sector y a las políticas establecidas en el Reglamento Interno del Fondo.

El Fondo también, realizará inversiones con el fin de constituir Cobertura Financiera de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones.

##### Ampliación del mandato

La Asamblea General de Participantes, celebrada el 12 de noviembre de 2021, aprobó la prórroga de Mandato de SAFI UNION S.A., hasta el 15 de noviembre de 2023 con el objeto de continuar y culminar las gestiones judiciales y extrajudiciales que permita recuperar las acreencias del fondo.

En Asamblea General de Participantes celebrada el 10 de noviembre de 2023, se aprobó con mayoría absoluta la liquidación, plan de liquidación y la fijación del plazo máximo de duración del proceso de liquidación hasta el 31 de diciembre de 2031.

##### Reducción de capital

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 12 de noviembre de 2022, se aprobó realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs1.963.538,04 (un millón novecientos sesenta y tres mil quinientos treinta y ocho 04/100 Bolivianos) que representan 9,67 (nueve coma sesenta y siete) cuotas de participación, respetando la participación proporcional de los Inversionistas. El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 15 de noviembre de 2022, comunicando a la ASFI, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas.

En la Asamblea General de Participantes, realizada el 12 de noviembre de 2021, se aprobó la realizar una Reducción de Capital con la liquidez de Bs 377.114.793,15 (trescientos setenta y siete millones ciento catorce mil setecientos noventa y tres 15/100 Bolivianos) que representan 4.800,24 (cuatro mil ochocientos coma veinticuatro) cuotas de participación, respetando la participación proporcional de los Inversionistas. El rescate de cuotas, reducción de capital se realizó el 15 de noviembre de 2021, comunicando a la ASFI, y contra la presentación de los Certificados de Acreditación de Titularidad (CAT) de los inversionistas

#### NOTA 3: BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N° 1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsa de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, y sus modificaciones posteriores, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores en lo aplicable, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es:

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable, requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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 en lo aplicable.

##### 3.1. Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

##### 3.2. Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo son los siguientes:

##### a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas "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**

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, Libro 8 "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI según lo siguiente:

**i) Valores de Renta Fija**

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de Valoración 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 – ASFI involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

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

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.

**ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación**

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y el Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores.

**c) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública**

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública se registran, al valor del contrato más los correspondientes premios devengados.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos del Fondo de Inversión frente a terceros, por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
días	%
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

**fe) Inversiones permanentes**

Las operaciones en inversiones permanentes sin oferta pública se registran, calculando el valor presente del activo, descontando los flujos futuros a la tasa de rendimiento pactada, de acuerdo a lo indicado en el Reglamento Interno del Fondo.

**f) Patrimonio neto**

El Patrimonio neto está conformado por las cuotas adquiridas por los participantes, y está expresado en la moneda del fondo.

**g) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores e ingresos por valuación de valores a precios de mercado, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**h) Gastos operacionales**

Los cargos operativos corresponden principalmente a las comisiones por administración y custodia pagados a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Unión S.A. y se registran por el método de lo devengado.

**i) Gastos financieros**

Los cargos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Los ingresos y cargos son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**j) Rendimiento del ejercicio**

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados en valores históricos.

**NOTA 4: CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a la gestión 2023.

**NOTA 5: DISPONIBILIDADES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuenta corriente en bancos del país	809.510	801.216
Caja de ahorro en bancos del país	119	588
	<u>809.629</u>	<u>801.804</u>

**NOTA 6: DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	-
Otros deudores	34.758.324	34.758.324
Prev. Incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. Cobro (*)	<u>(34.758.324)</u>	<u>(34.758.324)</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>

(\*) El saldo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a los valores por vencimiento de cupones que no pudieron ser cobrados, se realizó la previsión por incobrabilidad al 100%

**NOTA 7: PATRIMONIO NETO - CUOTAS DE LOS PARTICIPANTES**

Al 31 de diciembre de 2024, las cuotas pagadas ascienden a Bs809.629, equivalentes a 4 cuotas con un valor de Bs198.091 cada una.

Al 31 de diciembre de 2023, las cuotas pagadas ascienden a Bs801.804, equivalentes a 4 cuotas con un valor de Bs196.177 cada una. Tal como indica en la nota 2, el 15 de noviembre de 2022, se realizó la reducción de capital.

**NOTA 8: CUENTAS DE ORDEN - GARANTÍAS OTORGADAS**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Garantía en disponibilidades	2.273	2.259
	<u>2.273</u>	<u>2.259</u>

**NOTA 9: GASTOS OPERACIONALES**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia de valores	-	-
Gastos operativos de los Fondos de Inversión	(23.358)	(42.345)
	<u>(23.358)</u>	<u>(42.345)</u>

#### NOTA 10: INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	-
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	-	-
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	-
Otros ingresos financieros	21.418	16.310
	<u>21.418</u>	<u>16.310</u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	-
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	-
	<u>-</u>	<u>-</u>

#### NOTA 11: CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y RECUPERACIONES DE INCOBRABLES

En la Asamblea General de Participantes del Fondo Proquinua, realizada en fecha 3 de marzo de 2021, después de presentadas las propuestas para el tratamiento de las provisiones del Fondo por incumplimiento en las obligaciones de las empresas quinqueras, la Asamblea General de Participantes manifestó su no objeción en realizar las provisiones de las cuentas pendientes de cobro al 100% de las empresas quinqueras que se encuentran en mora, así como las provisiones de las obligaciones vigentes de las mismas empresas.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no tiene registrado cargos por incobrabilidad, ni recuperaciones de incobrables.

#### NOTA 12: POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo no mantiene saldos en moneda extranjera.

#### NOTA 13: SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N°2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades

Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el fondo de inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N°3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

#### NOTA 14: BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo del Fondo

#### NOTA 15: RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Fondo tiene ingresos extraordinarios por un importe de Bs9.765 y Bs0, respectivamente.

#### NOTA 16: CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

#### NOTA 17: OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

De acuerdo con la Ley N° 2646 del 2 de abril de 2004, la Sociedad a partir del 1° de julio de 2004, procedió a las retenciones del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) principalmente por las transacciones en moneda extranjera de sus participantes. mercado.

El artículo N° 9 inciso o) de la Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, determina que los rescates de cuotas de participación y/o sus rendimientos en Fondos de Inversión en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valores respecto a cualquier moneda extranjera, con saldos menores o iguales a USD 2.000,00 (Dos mil 00/100 dólares estadounidenses) están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF); por lo tanto, la Sociedad está cumpliendo con esta normativa y efectuando las retenciones correspondientes.

b) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

El 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, "Ley del Mercado de Valores". Esta Ley se emite con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El Artículo N° 56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los títulos-valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, éstas últimas también creadas por la presente Ley.

Al 31 de diciembre de 2024, se encuentra en funcionamiento la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., habiéndose desmaterializado los valores que se negocian en el mercado.

c) Hechos Relevantes

En la Gestión 2023, en el Sistema Financiero la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, el 26 de abril de 2023 dispuso la intervención de Banco Fassil S.A. En el mercado financiero se tuvo una inusual demanda de dólares estadounidenses que originó que el Banco Central de Bolivia habilite canales de venta directa de dólares, estos hechos tuvieron una repercusión de menor grado en las operaciones de la Sociedad.

A partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra la COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia. En el Fondo Proquinua, la situación de emergencia sanitaria y cuarentena, ocasionó que se presentaran incumplimientos en la constitución de los Fondos de Liquidez e incumplimiento en sus obligaciones por parte de los emisores quinqueros, respecto a lo cual la Sociedad está llevando a cabo las acciones necesarias para la recuperación de estas obligaciones.


SAFI UNION S.A. continúa ejecutando las acciones legales para la recuperación de las acreencias del Fondo contra las Asociaciones: ANAPQUI por un saldo a capital de Bs32.1 MM y APQUISA por un saldo a capital de Bs1.1 MM.

#### NOTA 18: HECHOS POSTERIORES

No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, otros hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros a esa fecha.

  
Carlos Cesar Valencia Rocha  
Jefe de Contabilidad

  
Hector Eloy Cevallos Pastor  
Gerente General a.i.

  
Luis Hugo Mendizabal Catacora  
Síndico