

PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA  
LA PAZ - BOLIVIA  
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2023 Y AL 31 DE DICIEMBRE 2022

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponibilidades	4	4,683,610	7,810,731
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	9,151,264	1,984,495
Inversiones en operaciones de reporto	6	22,009,027	47,417,244
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	5,736,451	5,728,601
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	576,350	435,461
Impuestos por recuperar	9	175,244	279,795
Gastos pagados por anticipado		249,621	135,811
Activos de uso restringido	10	345,029	345,029
<b>Total del activo corriente</b>		<u>42,926,596</u>	<u>64,137,167</u>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones permanentes	11	9,999,031	10,094,475
Activo fijo	12	4,300,554	4,386,329
Activo intangible	13	476,315	460,632
Otros activos	14	376,786	638,388
<b>Total del activo no corriente</b>		<u>15,152,686</u>	<u>15,579,824</u>
<b>Total del activo</b>		<u>58,079,282</u>	<u>79,716,991</u>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	15	32,265,726	52,815,548
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	16	945,109	270,710
Impuestos por pagar	17	96,386	413,983
Otros pasivos corrientes		386,650	241,494
Provisiones	18	979,235	870,886
<b>Total del pasivo corriente</b>		<u>34,673,106</u>	<u>54,612,621</u>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por financiamiento a largo plazo	19	342,222	228,148
<b>Total del pasivo no corriente</b>		<u>342,222</u>	<u>228,148</u>
<b>Total del pasivo</b>		<u>35,015,328</u>	<u>54,840,769</u>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital pagado	24	19,651,900	19,651,900
Reserva legal	25	3,266,889	3,199,688
Resultados acumulados		145,165	2,024,634
<b>Total del patrimonio</b>		<u>23,063,954</u>	<u>24,876,222</u>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<u>58,079,282</u>	<u>79,716,991</u>
Cuentas de orden	26	3,197,468,171	2,924,302,644
Cuentas de registro	27	18,377,006	19,398,316

Las notas 1 a 36 que se acompañan son parte integrante de este estado.

  
Hebe Nova  
Contadora

  
Gustavo Quintanilla  
Gerente General

PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA  
LA PAZ - BOLIVIA  
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO 2023 Y 2022

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales	20	2,533,649	1,856,097
Gastos operacionales	20	(619,967)	(598,769)
<b>Margen operativo</b>		<u>1,913,682</u>	<u>1,257,328</u>
Ingresos financieros	21	2,267,106	3,153,879
Gastos financieros	21	(1,657,265)	(1,161,799)
<b>Margen financiero</b>		<u>609,841</u>	<u>1,992,080</u>
<b>Margen operativo financiero</b>		<u>2,523,523</u>	<u>3,249,408</u>
Recuperación de incobrables	22	51,796	147,758
Cargos por incobrabilidad	22	(244,338)	(353,141)
<b>Margen de incobrabilidad</b>		<u>(192,542)</u>	<u>(205,383)</u>
<b>Resultado después de incobrables</b>		2,330,981	3,044,025
Gastos de administración	23	(2,948,518)	(2,969,816)
<b>Resultado operacional</b>		<u>(617,537)</u>	<u>74,209</u>
Ingresos no operacionales		1,468,452	224,366
Gastos no operacionales		(716,035)	(245,682)
<b>Margen no operacional</b>		<u>752,417</u>	<u>(21,316)</u>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		134,880	52,893
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7,526	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(1,275)	(844)
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<u>141,131</u>	<u>52,050</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas		-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<u>141,131</u>	<u>52,050</u>

Las notas 1 a 36 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Hebe Noya  
Contadora

  
Gustavo Quintanilla  
Gerente General

PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA  
LA PAZ - BOLIVIA  
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2023 Y 31 DE DICIEMBRE 2022

	Capital pagado <u>Bs</u>	Reserva legal <u>Bs</u>	Resultados acumulados <u>Bs</u>	Total <u>Bs</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2021	19,651,900	3,128,163	4,181,030	26,961,093
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 10 de marzo de 2022	-	-	(1,827,262)	(1,827,262)
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de marzo de 2022	-	71,525	(71,525)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 13 de octubre de 2022	-	-	(1,601,630)	(1,601,630)
Resultado neto del ejercicio	-	-	1,344,021	1,344,021
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<u>19,651,900</u>	<u>3,199,688</u>	<u>2,024,634</u>	<u>24,876,222</u>
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de enero de 2023	-	-	(679,956)	(679,956)
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2023	-	67,201	(67,201)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2023	-	-	(1,273,443)	(1,273,443)
Resultado neto del ejercicio	-	-	141,131	141,131
<b>Saldo al 30 de junio de 2023</b>	<u>19,651,900</u>	<u>3,266,889</u>	<u>145,165</u>	<u>23,063,954</u>

Las notas 1 al 36 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Hebe Noya  
Contadora

  
Gustavo Quintanilla  
Gerente General

PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA  
LA PAZ - BOLIVIA  
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2023 Y 2022

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>		
Resultado neto del ejercicio	141,131	1,344,021
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(31,818)	(67,792)
Cargos devengados no pagados	36,568	60,077
Provisión para beneficios sociales	135,996	234,129
Provisión Impuesto a la Utilidades de Empresas	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	146,229	283,126
<b>Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio</b>	<u>428,106</u>	<u>1,853,561</u>
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores	67,792	69,844
Cargos pagados devengados en ejercicios anteriores	(69,844)	(64,204)
Incremento (Disminución) neto de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, impuestos por recuperar, activos de uso restringido, gastos pagados por anticipado	(150,148)	211,530
Otros activos y activo intangible	210,665	(251,930)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar, provisiones, ingresos diferidos y otros pasivos corrientes	5,480,056	(3,067,940)
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>	<u>5,966,627</u>	<u>(1,249,139)</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación</b>		
(Incremento) disminución neto en financiación y obligaciones por intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(7,202,743)	3,553,286
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patri	(7,850)	(9,111)
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>	<u>(7,210,593)</u>	<u>3,544,175</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento</b>		
Cuentas de los accionistas-aportantes		
Pago de dividendos	(1,953,399)	(3,428,892)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>	<u>(1,953,399)</u>	<u>(3,428,892)</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones permanentes	95,444	138,936
Activo fijo	(25,200)	(126,181)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>	<u>70,244</u>	<u>12,755</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(3,127,121)	(1,121,101)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	7,810,731	8,931,832
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<u>4,683,610</u>	<u>7,810,731</u>

Las notas 1 al 36 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

  
Hebe Noya  
Contadora

  
Gustavo Quintanilla  
Gerente General

**1) PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA  
LA PAZ - BOLIVIA  
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS  
AL 30 DE JUNIO 2023 y 2022**

**NOTA 1 NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

Panamerican Securities S.A. - Agencia de Bolsa, fue constituida como Sociedad Anónima mediante Escritura Pública N° 5/94 de 17 de enero de 1994, habiendo obtenido la autorización de la ex - Comisión Nacional de Valores, actual Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante resolución de Directorio CNV-RD-26/94, la cual resolvió la inscripción como Agente de Bolsa a la Sociedad en el Registro Nacional de Agentes de Bolsa, con el Registro N° CNV-AB. J.28/94. El 19 de septiembre de 2002, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros de Bolivia) modificó el registro de Panamerican Securities S.A. - Agencia de Bolsa, mediante registro SPVS-IV-AB-PAN-006/2002.

Conforme a la Escritura Pública N° 1007/97 de 12 de octubre de 1997, el capital autorizado inicial alcanzaba a Bs3.000.000. Mediante Escritura Pública N° 0539/2004 de 22 de julio de 2004, se procede al incremento del capital autorizado de la Sociedad, de Bs3.000.000 a Bs5.000.000. Posteriormente, mediante Escritura Pública N° 565/2011 de 22 de julio de 2011, se procede al incremento del capital pagado de Bs3.250.000 a Bs3.694.600, manteniéndose el capital autorizado de la Sociedad en Bs5.000.000, realizándose la correspondiente modificación de los estatutos de la Sociedad.

El 22 de mayo de 2013, mediante Escritura Pública N° 038/2013, se procede al incremento del capital autorizado de Bs5.000.000 a Bs14.000.000, realizándose las correspondientes modificaciones de los estatutos de la Sociedad y de la Escritura de Constitución en las partes pertinentes.

Mediante Escritura Pública N° 1544/2013 de 30 de julio de 2013, se procede al incremento del capital pagado de Bs3.694.600 a Bs7.389.200.

El 27 de mayo de 2014 mediante Escritura Pública N° 840/2014 se procede al incremento del capital pagado de Bs7.389.200 a Bs9.851.700.

El 24 de mayo de 2019, mediante Escritura Pública N° 0783/2019, la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprueba el incremento del capital pagado de Bs9.851.700 a Bs13.852.200 y el incremento del capital autorizado de Bs14.000.000 a Bs27.704.400.

El 13 de marzo de 2020 la Junta General Extraordinaria de Accionistas determina el incremento de capital pagado de Bs13.852.200 a Bs19.651.900, incremento que fue aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa N° 369/2020 de 27 de agosto de 2020.

El objeto de la Sociedad es actuar como agente de bolsa en la actividad bursátil y en otras actividades relacionadas en las bolsas de valores existentes en el país y en el extranjero, pudiendo operar por cuenta y riesgo propio, o por cuenta y órdenes de terceras personas todas las operaciones, actos, contratos, servicios bursátiles y prestar servicios de asesoramiento y/o consultoría financiera, pudiendo además asociarse con otras sociedades nacionales o extranjeras, dentro de las normas legales pertinentes.

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

Los estados financieros fueron elaborados 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) vigentes al 30 de junio de 2022. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

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

### **2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación**

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

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

Al 30 de junio de 2023 el indicador UFV acumulado expone de una inflación para este periodo, de 2.70%.

### **2.2 Presentación de estados financieros comparativos**

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, 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 criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

#### **a) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y

## NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.3 Criterios de valuación (Continuación)

mantenimiento de valor” y “Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor”.

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

Las inversiones existentes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

##### i) Inversiones en posición propia

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI N° 390/2012 de 9 de agosto de 2012.

i.1) 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 solicitud de las entidades supervisadas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determina 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.

Las letras y bonos del 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:

## NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.3 Criterios de valuación (Continuación)

#### b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y derecho patrimonial (Continuación)

##### i) Inversiones en posición propia (continuación)

- 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.

i.2) En el caso de valores de renta variable se consideran rendimientos en inversiones bursátiles en instrumentos de renta variable los dividendos generados por las inversiones en acciones y los rendimientos generados por inversiones en los otros valores que integran este grupo, tales como los emitidos en procesos de titularización. También comprende la Previsión por Menor Valor en Títulos de Derecho Patrimonial.

- Cuando el sistema de valoración aplicado sea el de "Precio de mercado", la Entidad deberá valorar a precios de mercado todas las inversiones de renta variable registradas en este capítulo de acuerdo con los criterios, parámetros y procedimientos que al efecto se establezcan por ASFI.
- Si en el día de la valoración, el valor de un título determinado a precios de mercado resulta superior a su valor en libros, registrado a tasa de compra, se debe registrar una utilidad por ajuste por valoración a precios de mercado. Si la situación es la contraria, es decir, si el valor de un título calculado a precios de mercado resulta inferior a su valor en libros, determinado a tasa de compra, se debe registrar una pérdida por valoración a precios de mercado.
- La Previsión por Menor Valor en Títulos Representativos de Derecho Patrimonial será constituida cuando el sistema de valoración de las inversiones sea el de "precio de costo o de mercado, el menor" o cuando no disponiendo de un precio de mercado o marcación, se opte por una previsión por pérdida del valor voluntaria o en base a normas establecidas por la entidad reguladora.
- En el caso de valores cotizables en bolsas de valores del exterior, la entidad inversora deberá contar con información actualizada sobre la cotización de los valores que posee, la cual deberá ser proporcionada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI cuando esta lo requiera.
- Las inversiones en instrumentos de renta variable que no cumplan con los requisitos antes mencionados deben ser registrados en el grupo "120 Inversiones Permanentes sin Oferta Pública", si corresponde, de acuerdo con las características mencionadas en su descripción



## NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.3 Criterios de valuación (Continuación)

#### b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y derecho patrimonial (Continuación)

##### ii) Inversiones en operaciones de reporto

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad actúa como reportada y en el pasivo se registra el mismo importe más los productos devengados, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

Las operaciones de venta en reporto se registran (conforme lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto modificado mediante Resolución N°414/2023 de fecha 31 de marzo de 2023), al valor del contrato de reporto cuyo precio curva será el lineal a condiciones nominales (como precio máximo de reporto), más los correspondientes premios o cargos devengados.

La Sociedad en cumplimiento a las Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto se ha adecuado a las disposiciones definidas por ASFI, BBV y EDV.

#### c) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes existentes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- Las acciones en Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. y la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se encuentran valuadas al valor patrimonial proporcional a esas fechas, sobre los estados financieros no auditados al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 auditados.

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

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre. La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas de acuerdo con el siguiente detalle:

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

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, la previsión es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

## NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.3 Criterios de valuación (Continuación)

#### f) Activo fijo

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, el activo fijo está valuado a su costo de adquisición (Ver nota 2.1), menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores de los bienes al final de su vida útil estimada. El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrían.

#### g) Activo intangible

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, el Derecho de Puesto en Bolsa y el Certificado de Aportaciones a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores se encuentran valuados a su costo de adquisición ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008 (ver nota 2.1). Los programas y licencias de computación adquiridos de terceros están valuados al costo de adquisición al cierre del ejercicio, 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.

#### h) Otros activos

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, los otros activos corresponden a obras de arte valuadas a su costo de adquisición. Los programas de computación desarrollados internamente, 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. Las partidas pendientes se encuentran registradas al valor de la transacción que originó la partida y, en caso de que la misma no sea regularizada en un plazo máximo de treinta días, se provisiona el saldo a un 100% por irrecuperabilidad.

#### i) Previsión para indemnizaciones al personal

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, la previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre del ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al trascurrir más de 90 días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.

#### j) Patrimonio neto

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1º de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/2009 de 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)**  
**2.3 Criterios de valuación (Continuación)**

**k) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos, valoración, venta de valores y premios) son contabilizados por el sistema de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

**l) Ingresos operacionales**

Los ingresos operacionales corresponden principalmente a servicios de intermediación, los que son contabilizados por el sistema de lo devengado.

**m) Gastos operacionales**

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

**n) Gastos de administración**

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

**o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)**

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y los Decretos Supremos Nos. 24051 y 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; es liquidado y pagado en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

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

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de las entidades de intermediación financiera, Empresas de Arrendamiento Financiero, Almacenes generales de depósito, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFIs), Agencias de Bolsa y Sociedades de Titularización, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%). Al 30 de junio de 2023 la Sociedad no alcanza al coeficiente requerido para aplicar la Alícuota Adicional.

## NOTA 2 BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Continuación)

### 2.3 Criterios de valuación (Continuación)

#### p) Cuentas de orden

Se registran las cuentas destinadas a la contabilización de operaciones de terceros que por su naturaleza no integran el activo, pasivo o patrimonio de la Sociedad, ni afectan sus resultados.

La información que se revela corresponde a Disponibilidades, Inversiones y Custodia de terceros en administración.

Las inversiones existentes al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, están valuadas y se registran de acuerdo con lo descrito en la nota 2.3 b)

#### q) Cuentas de registro

Corresponde a los documentos, valores e inversiones en general que son propiedad de la Sociedad, los cuales están valuados a su valor nominal.

#### r) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

## NOTA 3 CAMBIOS EN POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

En virtud de la Resolución ASFI N°414/2023 que entra en vigencia a partir del 6 de junio de 2023, la misma que aprueba y pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto, establece principalmente lo siguiente:

Se define el precio curva (precio lineal a condiciones nominales) como el precio máximo de venta en reporto, el cual deberá ser controlado por la Bolsa de Valores.

En caso de existir incumplimientos en las operaciones de reporto el reportador podrá optar por las siguientes alternativas:

- (a) Consolidarse como propietario definitivo de los valores objeto de la operación de reporto.
- (b) Concretar un acuerdo entre partes para el cumplimiento de sus obligaciones emergentes en el contrato de reporto.
- (c) Solicitar la ejecución forzosa de la operación de reporto, a la Bolsa de Valores, quien actuará de acuerdo a los procedimientos establecidos en su Reglamento Interno de Registro y Operaciones (RIRO).

De acuerdo con los cambios mencionados en los párrafos precedentes, al 30 de junio de 2023, la Sociedad no generó ningún tipo de incumplimiento y tampoco se vio afectado los estados financieros en sus cuentas de activo, pasivo y cuentas de resultado para las operaciones de reporto vencidas y vigentes de posición propia.

#### NOTA 4 DISPONIBILIDADES

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	4,625,319	7,752,440
BNB VALORES PERÚ- Liquidez	58,288	58,288
Cuentas corrientes en bancos del extranjero	3	3
FBO Morgan Stanley Smith Barney LLC	-	-
	<u>4,683,610</u>	<u>7,810,731</u>

#### NOTA 5 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades del estado o Instituciones públicas	1,026,623	578,786
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	7,225,181	547,653
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	899,460	858,056
	<u>9,151,264</u>	<u>1,984,495</u>

#### NOTA 6 INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	15,155,470	30,593,109
Letras emitidas por entidades del estado o inst publicas	549,840	-
Bonos emitidos por entidades financieras	4,684,397	14,339,468
Bonos emitidos por entidades no financieras	1,619,320	2,484,667
	<u>22,009,027</u>	<u>47,417,244</u>

#### NOTA7 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acciones nacionales	5,621,666	5,621,666
Acciones extranjeras	114,785	106,935
	<u>5,736,451</u>	<u>5,728,601</u>

**NOTA 8 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO**

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

	2023 <u>Bs</u>	2022 <u>Bs</u>
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	827,372	525,630
Cuentas pendientes de cobro al personal	47	-
Cuentas por cobrar a sociedades relacionadas	-	-
Otras cuentas pendientes de cobro	-	-
Previsión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	<u>(251,069)</u>	<u>(90,169)</u>
	<u>576,350</u>	<u>435,461</u>

**NOTA 9 IMPUESTOS POR RECUPERAR**

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

	2023 <u>Bs</u>	2022 <u>Bs</u>
Crédito fiscal	31,674	31,377
Otros impuestos por recuperar	<u>143,770</u>	<u>248,418</u>
	<u><u>175,444</u></u>	<u><u>279,795</u></u>

**NOTA 10 ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO**

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

	2023 <u>Bs</u>	2022 <u>Bs</u>
Fortaleza S.A. Garantía de Correcto y Cabal Cumplimiento ante la ASFI	<u>345,029</u>	<u>345,029</u>
	<u><u>345,029</u></u>	<u><u>345,029</u></u>

**NOTA 11 INVERSIONES PERMANENTES**

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

	2023 <u>Bs</u>	2022 <u>Bs</u>
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	1,061,298	1,215,277
Panamerican SAFI S.A.	8,919,897	8,861,362
Otras inversiones sin oferta pública	<u>17,836</u>	<u>17,836</u>
	<u><u>9,999,031</u></u>	<u><u>10,094,475</u></u>

**NOTA 12 ACTIVO FIJO**

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

	<u>2023</u>		<u>2022</u>	
	<u>Valores originales</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valores netos</u>	<u>Valores netos</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Edificaciones	2,898,315	(704,372)	2,193,943	2,230,172
Muebles y enseres	679,781	(574,974)	104,807	138,800
Equipos e instalaciones	205,790	(167,134)	38,656	51,261
Equipos de computación	221,038	(103,314)	117,724	120,672
Bienes fuera de uso (1)	1,845,424	-	1,845,424	1,845,424
Totales	<u>5,850,348</u>	<u>(1,549,794)</u>	<u>4,300,554</u>	<u>4,386,329</u>

La depreciación de bienes de uso cargada a los resultados al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022, alcanza a Bs110.975 y Bs107.427, respectivamente.

- (1) Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, la Sociedad invirtió Bs1.845.424, en la adquisición de un inmueble más sus remodelaciones en la Ciudad de Santa Cruz, esta infraestructura fungirá como Oficina de la Agencia creada por la Sociedad que, a la fecha de cierre, aún no fue autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

**NOTA 13 ACTIVO INTANGIBLE**

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derecho de puesto en bolsa	402,860	402,860
Programas y licencias de computación	26,054	32,760
Aportes y afiliaciones	47,401	25,012
	<u>476,315</u>	<u>460,632</u>

La amortización de activos intangibles cargada a los resultados al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 alcanza a Bs6.424.

#### NOTA 14 OTROS ACTIVOS

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	160,429	160,429
Cargos diferidos	142,520	97,779
Partidas pendientes de imputación	73,837	380,180
	<u>376,786</u>	<u>638,388</u>

La amortización de cargos diferidos, cargados a resultados al 30 de junio de 2023 y 30 de junio de 2022 alcanza a Bs28.830 y Bs29.546, respectivamente.

#### NOTA 15 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Nacional Desembolso Linea de Credito (vigente)	7,030,625	5,010,000
Banco BISA Desembolso Linea de Credito (vigente)	3,007,500	-
Banco Nacionalde Bolivia S.A: Credito PYME amortizable empresarial LP - Porcion Corto Plazo	171,111	342,222
Obligaciones por operaciones de reporto	22,009,027	47,417,244
Banco Nacional de Bolivia S.A: Rendimiento devengado Credito PYME amortizable empresarial	10,895	5,105
Cargos devengados sobre obligaciones por otras operaciones bursátiles a	36,568	40,977
	<u>32,265,726</u>	<u>52,815,548</u>

#### NOTA 16 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remuneraciones y honorarios por pagar	11,360	9,713
Dividendos pendientes de pago	714,100	37,154
Prestaciones sociales por pagar	62,325	57,723
Otras cuentas por pagar	157,324	166,120
	<u>945,109</u>	<u>270,710</u>



#### NOTA 17 IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Retención de Impuestos por pagar	1,289	157,379
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	95,097	256,604
	<u>96,386</u>	<u>413,983</u>

#### NOTA 18 PROVISIONES

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

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Provisión de obligaciones laborales	908,049	810,485
Otras provisiones	71,186	60,401
	<u>979,235</u>	<u>870,886</u>

#### NOTA 19 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

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

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por préstamos de bancos y entidades financieras	342,222	228,148
	<u>342,222</u>	<u>228,148</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 el préstamo vigente es para la adquisición de la Oficina en la ciudad de Santa Cruz cuyas características son las siguientes: Capital Bs684.444,40 Plazo 5 años; Tipo de Cuota Fija a Capital; Tipo de tasa de interés Variable 8.10%.

## NOTA 20 INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro, al 31 de marzo de 2023 y 31 de marzo 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos operacionales</b>		
Ingresos por servicios de intermediación	866,231	414,111
Ingresos por administración y custodia de cartera	335,271	204,213
Ingresos operacionales diversos	1,332,147	166,847
	<u>2,533,649</u>	<u>785,171</u>
<b>Gastos operacionales</b>		
Gastos por intermediación, custodia y diversos	619,967	598,769
	<u>619,967</u>	<u>598,769</u>

## NOTA 21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	193,982	700,654
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1,189,913	608,241
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	167,590	161,359
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	204,614	106,475
Otros ingresos financieros	511,007	377,604
	<u>2,267,106</u>	<u>1,954,333</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	306,434	120,938
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	142,394	149,741
Otros cargos financieros	1,208,437	891,120
	<u>1,657,265</u>	<u>1,161,799</u>

## NOTA 22 RECUPERACIONES Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de incobrables		
Recuperaciones de incobrables	51,796	-
	<u>51,796</u>	<u>-</u>
Cargos por incobrabilidad		
Cargos por incobrabilidad	244,338	353,141
	<u>244,338</u>	<u>353,141</u>

## NOTA 23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	1,891,064	1,903,380
Depreciación y desvalorización de activo	117,399	113,851
Amortización cargos diferidos	28,830	29,546
Servicios contratados	271,992	286,566
Seguros	18,669	19,320
Comunicaciones y traslados	93,881	102,111
Mantenimiento y reparaciones	1,862	22,099
Impuestos	159,433	146,812
Otros gastos de administración	365,388	346,131
	<u>2,948,518</u>	<u>2,969,816</u>

#### NOTA 24 CAPITAL PAGADO

El Capital Autorizado de la Sociedad es de Bs27.704.400 dividido en 277.044 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100. Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 el capital pagado alcanza a Bs19.651.900, importe correspondiente a 196.519 acciones.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es de Bs117,36 y Bs126,58, respectivamente.

#### NOTA 25 RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades de cada ejercicio al fondo de Reserva Legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado. Al 30 de junio de 2023 y 31 diciembre de 2022 la reserva legal asciende a Bs3.266.889 y Bs3.199.688, respectivamente.

#### NOTA 26 CUENTAS DE ORDEN

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas de terceros en administración	57,217,659	70,593,136
Inversiones de terceros en administración	1,700,008,158	1,490,394,089
Valores emitidos no colocados	-	26,620,000
Anotaciones en cuenta de terceros	1,439,476,644	1,299,284,879
Valores de terceros en custodia o registro	765,710	37,410,540
	<u>3,197,468,171</u>	<u>2,924,302,644</u>

#### NOTA 27 CUENTAS DE REGISTRO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Registro y custodia de la entidad	<u>18,377,006</u>	<u>19,398,316</u>
	<u>18,377,006</u>	<u>19,398,316</u>

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, se registra la custodia de valores sin oferta pública y valores representativos de derechos patrimoniales.

Asimismo, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, se registran las líneas de Crédito no utilizadas otorgadas por el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs3.000.000 y Bs5.000.000, respectivamente y el Banco BISA S.A. por Bs7.000.00 y Bs10.000.000, respectivamente.

## NOTA 28 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$ 684.877 y US\$ 790.557, respectivamente, los saldos en soles que representan una posición neta activa de PEN 2 y PEN 2, respectivamente.

Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>POSICIÓN EN DÓLARES AMERICANOS</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	4,309,704	5,129,894
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	1,370
Inversiones en operaciones de reporto	-	2,058,741
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	114,785	106,935
Documentos y cuentas pendientes de cobro (neto de previsión)	70,315	102,900
Gastos pagados por anticipado	35,501	36,517
Inversiones permanentes	17,836	17,836
Otros activos	161,225	38,059
<b>Total Activo</b>	<u>4,709,366</u>	<u>7,492,252</u>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2,059,564
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11,113	9,467
<b>Total Pasivo</b>	<u>11,113</u>	<u>2,069,031</u>
<b>Posición neta activa expresada en bolivianos</b>	<u>4,698,253</u>	<u>5,423,221</u>
<b>Equivalente en moneda extranjera</b>	<u>684,877</u>	<u>790,557</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>POSICION EN SOLES PERUANOS</b>		
<b>ACTIVO</b>		
Disponibilidades	3	3
Acciones extranjeras	-	-
<b>Total Activo</b>	<u>3</u>	<u>3</u>
<b>PASIVO</b>		
<b>Posición neta activa expresada en bolivianos</b>	<u>3</u>	<u>3</u>
<b>Equivalente en moneda extranjera</b>	<u>2</u>	<u>2</u>

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 en dólares americanos fueron convertidos al tipo de cambio vigente de Bs6,86 respectivamente. Los activos en soles peruanos fueron convertidos a los tipos de cambio vigentes de Bs1,88913 y Bs1,79977, respectivamente.

## NOTA 29 RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Los resultados de las gestiones anteriores se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales. Al 30 de junio de 2023 se registraron ingresos por Bs15.320 y gastos por Bs44.769 y al 30 de junio de 2022 se registraron ingresos por Bs3.946 y gastos por Bs124.493.

### NOTA 30 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Los resultados extraordinarios se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales. Al 30 de junio de 2023 se registraron ingresos por Bs812.933 y gastos por Bs379.223 y al 30 de junio de 2022 se registraron ingresos por Bs44.582 y gastos por Bs25.873.

### NOTA 31 BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo mencionado en la nota 10 a los estados financieros.

### NOTA 32 SALDOS POR OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las cuentas activas y pasivas como las cuentas de ingresos y egresos se comparan al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Al 30 de junio 2023:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Directores y Sindico - Dietas	-	6,174
Panamerican Investments - Dividendos por pagar	-	525,726
Carola Blanco - Dividendos por pagar	-	31,836
Gustavo Quintanilla - Dividendos por pagar	-	25,470
Fernando Sanchez - Dividendos por pagar	-	41,446
Daniela PArdoValle- Dividendos por pagar	-	50,939
Pablo Tigosso - Dividendos por pagar	-	8,774
Alvaro Montes - Dividendos por pagar	-	26,798
Walter Martinez - Dividendos por pagar	-	3,110
Total	-	<u>720,273</u>

  

	<u>Ingresos</u> Comisiones y Otros Varios	<u>Egresos</u> Gastos de Administración
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Dietas y honorarios a Directores	-	29,844
Panamerican Investments S.A.	4,024	-
Data Source S.A.	-	148,027
Panamerican SAFI S.A.	13,112	-
Bolivian Fund Management S.A.	2,507	-
Rendimiento VPP acciones Panamerican SAFI S.A.	481,374	-
Total	<u>501,017</u>	<u>177,871</u>

### NOTA 32 SALDOS POR OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Continuación)

Las cuentas activas y pasivas como las cuentas de ingresos y egresos se comparan al 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2022, respectivamente:

Al 31 de diciembre de 2022 y 30 de junio 2022, respectivamente:

	<u>Activo</u> Cuentas por cobrar <u>Bs</u>	<u>Pasivo</u> Cuentas por pagar <u>Bs</u>
Directores y Sindico - Dietas	-	6,174
Alvaro Montes - Dividendos por pagar	-	23,688
Walter Martinez Dividendos por pagar	-	13,464
Total	<u>-</u>	<u>43,326</u>
	<u>Ingresos</u> Comisiones y Otros Varios <u>Bs</u>	<u>Egresos</u> Gastos de Administración <u>Bs</u>
Dietas y honorarios a Directores	-	30,527
Panamerican Investments S.A.	2,789	-
Data Source S.A.	-	74,151
Panamerican SAFI S.A.	352	-
Bolivian Fund Managemnet S.A.	1,074	-
Rendimiento VPP acciones Panamerican SAFI S.A.	65,041	-
Total	<u>69,256</u>	<u>104,678</u>

### NOTA 33 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

### NOTA 34 CONTINGENCIAS

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

### NOTA 35 OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Al 30 de junio de 2023, se han presentado varios acontecimientos producto de la disminución de las Reservas Internacionales Netas (RIN) y principalmente la posición en divisas, situación que ha generado una caída en la liquidez del sistema financiero, tanto en dólares americanos como en bolivianos, afectando la calificación de riesgo país de manera constante, la cual al cierre del primer semestre bajo de "BB-" a "B" (según Fitch Rating). Por otro parte, el proceso de intervención del Banco FASSIL y la compra de su cartera por parte de otras entidades financieras ha limitado el crecimiento en nueva cartera de créditos, canalizando liquidez del sistema financiero a esta adquisición. Finalmente, desde el mes de marzo a junio del presente año se han presentado incumplimientos en operaciones de reporto donde los principales afectados fueron inversionistas institucionales, tales como bancos y fondos de inversión, situación que ocasionó que estas inversiones temporales de corto plazo pasen a inversiones de largo plazo y de poca liquidez, reduciendo significativamente los volúmenes de operaciones de reporto.

### NOTA 36 HECHOS POSTERIORES

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



Hebe Nova  
Contadora



Gustavo Quintanilla  
Gerente General