

ESTADOS FINANCIEROS

23



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomo 2005
Cel. +591 69722733
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas y Directores de
Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de 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.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, 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 intermediarias del Mercado de Valores.

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 Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para 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. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados 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 estas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto <i>Ver notas 2.3 b), 5 y 6 de los estados financieros</i>	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, constituyen el activo más importante, y en consecuencia, la principal fuente de ingresos financieros de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título.</p> <p>Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones, como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con el reconocimiento de ingresos y el registro contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, así como sus políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad. ▪ Con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnologías de la Información, probamos la segregación de funciones en las aplicaciones informáticas y base de datos, así como la seguridad de la información en los procesos de gestión de recursos tecnológicos, que son esenciales para garantizar la integridad del proceso de inversiones. ▪ Comprendimos la Metodología de Valoración contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). ▪ Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de valuación de las inversiones. ▪ Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. ▪ Obtuvimos una muestra de operaciones de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, así como sus condiciones de operación. ▪ Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para una muestra de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. ▪ Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.

	<ul style="list-style-type: none">■ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, entre otros, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones para Cartera Propia.■ Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.
--	--

Otra cuestión

Los estados financieros de Panamerican Securities S.A. Agencia de Bolsa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro auditor que, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 24 de marzo de 2023.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para 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 de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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 detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido 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 evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos 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 de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes 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 porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.

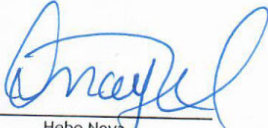
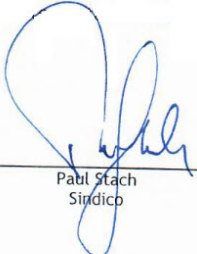
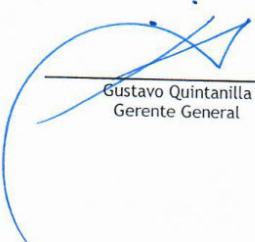

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 18 de marzo de 2024

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

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	9,709,301	7,810,731
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	1,131,604	1,984,495
Inversiones en operaciones de reporto	6	35,241,173	47,417,244
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	5,740,790	5,728,601
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	821,199	435,461
Impuestos por recuperar	9	93,451	279,795
Gastos pagados por anticipado		188,896	135,811
Activos de uso restringido	10	345,029	345,029
Total del activo corriente		<u>53,271,443</u>	<u>64,137,167</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	11	10,126,963	10,094,475
Activo fijo	12	4,198,330	4,386,329
Activo intangible	13	455,955	460,632
Otros activos	14	2,975,727	638,388
Total del activo no corriente		<u>17,756,975</u>	<u>15,579,824</u>
Total del activo		<u>71,028,418</u>	<u>79,716,991</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	15	45,445,931	52,815,548
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	16	305,152	270,710
Impuestos por pagar	17	340,700	413,983
Otros pasivos corrientes		447,251	241,494
Provisiones	18	887,820	870,886
Total del pasivo corriente		<u>47,426,854</u>	<u>54,612,621</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a largo plazo	19	228,148	228,148
Total del pasivo no corriente		<u>228,148</u>	<u>228,148</u>
Total del pasivo		<u>47,655,002</u>	<u>54,840,769</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	24	19,651,900	19,651,900
Reserva legal	25	3,266,889	3,199,688
Resultados acumulados		454,627	2,024,634
Total del patrimonio		<u>23,373,416</u>	<u>24,876,222</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>71,028,418</u>	<u>79,716,991</u>
Cuentas de orden	26	<u>3,577,509,737</u>	<u>2,924,302,644</u>
Cuentas de registro	27	<u>12,773,147</u>	<u>19,398,316</u>

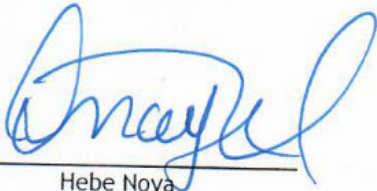
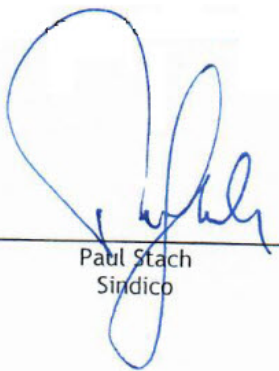
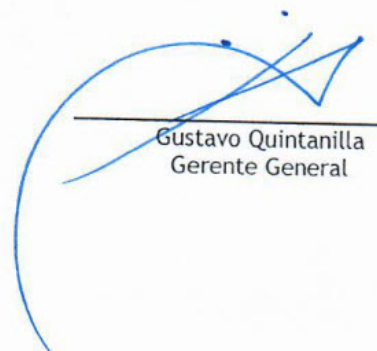
Las notas 1 a 36 que se acompañan son parte integrante de este estado.

 Hebe Noya Contadora	 Paul Stach Síndico	 Gustavo Quintanilla Gerente General
---	--	--

PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA
LA PAZ - BOLIVIA
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022

	<u>Nota</u>	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Ingresos operacionales	20	4,755,597	4,631,404
Gastos operacionales	20	(1,087,862)	(1,219,616)
Margen operativo		<u>3,667,735</u>	<u>3,411,788</u>
Ingresos financieros	21	6,995,596	10,116,546
Gastos financieros	21	(5,301,635)	(6,601,213)
Margen financiero		<u>1,693,961</u>	<u>3,515,333</u>
Margen operativo financiero		<u>5,361,696</u>	<u>6,927,121</u>
Recuperación de incobrables	22	405,928	815,194
Cargos por incobrabilidad	22	(720,644)	(746,360)
Margen de incobrabilidad		<u>(314,716)</u>	<u>68,834</u>
Resultado después de incobrables		5,046,980	6,995,955
Gastos de administración	23	(6,022,760)	(6,020,876)
Resultado operacional		<u>(975,780)</u>	<u>975,079</u>
Ingresos no operacionales		3,043,954	830,656
Gastos no operacionales		(1,623,454)	(460,314)
Margen no operacional		<u>1,420,500</u>	<u>370,342</u>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		444,720	1,345,421
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7,911	1,676
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(2,038)	(3,076)
Resultado antes de impuestos		<u>450,593</u>	<u>1,344,021</u>
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas		-	-
Resultado neto del ejercicio		<u><u>450,593</u></u>	<u><u>1,344,021</u></u>

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

 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Hebe Noya Contadora</p>	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Paul Stach Sindico</p>	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Gustavo Quintanilla Gerente General</p>
---	--	---

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

	<u>Capital pagado</u> Bs	<u>Reserva legal</u> Bs	<u>Resultados acumulados</u> Bs	<u>Total</u> Bs
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
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<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	-	-	450,593	450,593
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u><u>19,651,900</u></u>	<u><u>3,266,889</u></u>	<u><u>454,627</u></u>	<u><u>23,373,416</u></u>

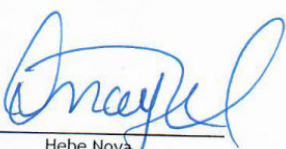

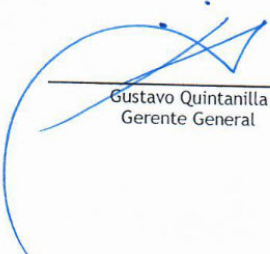
Las notas 1 al 36 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Hebe Nova Contadora</p>	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Paul Stach Síndico</p>	 <hr style="width: 100%; border: 0.5px solid black;"/> <p>Gustavo Quintanilla Gerente General</p>
--	---	--

**PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA
LA PAZ - BOLIVIA
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	450,593	1,344,021
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(50,458)	(67,792)
Cargos devengados no pagados	27,035	60,077
Provisión para beneficios sociales	245,293	234,129
Provisión Impuesto a la Utilidades de Empresas	-	-
Depreciaciones y amortizaciones	278,569	283,126
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	<u>951,032</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	(252,479)	211,530
Otros activos y activo intangible	(2,398,096)	(251,930)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar, provisiones, ingresos diferidos y otros pasivos corrientes	4,787,820	(3,067,940)
Flujo neto originado (aplicado) en actividades de operación	<u>3,086,225</u>	<u>(1,249,139)</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
(Incremento) disminución neto en financiación y obligaciones por intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	835,557	3,553,286
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial	(12,189)	(9,111)
Flujo neto originado en actividades de intermediación	<u>823,368</u>	<u>3,544,175</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Cuentas de los accionistas-aportantes		
Pago de dividendos	(1,953,399)	(3,428,892)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento	<u>(1,953,399)</u>	<u>(3,428,892)</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones permanentes	(32,488)	138,936
Activo fijo	(25,136)	(126,181)
Flujo neto (aplicado) originado en actividades de inversión	<u>(57,624)</u>	<u>12,755</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	1,898,570	(1,121,101)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	7,810,731	8,931,832
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>9,709,301</u>	<u>7,810,731</u>

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

 Hebe Noya Contadora	 Paul Stach Síndico	 Gustavo Quintanilla Gerente General
---	---	---

**1) PANAMERICAN SECURITIES S.A. - AGENCIA DE BOLSA
LA PAZ - BOLIVIA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE 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 del 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 del 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 del 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 son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Los estados financieros individuales de la Sociedad han sido preparados para cumplir con las normas contables del Manual Único de Cuentas y disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como ente independiente. Por lo tanto, no incluyen la consolidación de los estados financieros de la empresa subsidiaria de la Sociedad, cuya inversión se presenta valuada a su valor patrimonial proporcional (VPP). Para evaluar la situación financiera y los resultados de las operaciones consolidadas de la entidad económica que conforman la Sociedad, y sus empresas subsidiarias, se debe recurrir a estados financieros consolidados preparados según la Norma de Contabilidad N° 8 del Colegio de Auditores de Bolivia.

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

Los estados financieros son preparados a valores históricos en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de 25 de febrero de 2009, emitida por la Dirección de Supervisión de Valores 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 de Vivienda (UFV).

Asimismo, la Resolución CTNAC N° 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 emitido por Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAUB), establece la suspensión del ajuste integral de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores 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 convierten 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, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) Inversiones en posición propia

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.

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)

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.
- 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.

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

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

- 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

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 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 31 de diciembre 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%

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

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

La previsión es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de esos derechos.

f) Activo fijo

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

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

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) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Corresponde a obligaciones por el financiamiento de la línea de crédito y por la porción corriente del del préstamo amortizable.

j) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre del ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir 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.

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

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

k) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l) Ingresos y gastos financieros

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

m) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden principalmente a servicios de intermediación y asesoría financiera los que son contabilizados por el método de devengado.

n) Gastos operacionales

Los gastos operativos corresponden principalmente a servicios por intermediación y custodia, los que son contabilizados por el método de devengado.

o) 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 de devengado.

p) 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.

Alícuota adicional del impuesto sobre las utilidades de las empresas

Quando 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 -

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

2.3 Criterios de valuación (Continuación)

p) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (Continuación)

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 31 de diciembre de 2023 la Sociedad no alcanzó al coeficiente requerido para aplicar la Alícuota Adicional.

q) 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, están valuadas y se registran de acuerdo con lo descrito en la nota 2.3 b)

r) 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.

s) 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.

NOTA 3 CAMBIOS EN POLITICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES (Continuación)

- (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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	9,294,318	7,752,440
BNB VALORES PERÚ- Liquidez	63,632	58,288
Cuentas corrientes en bancos del extranjero	351,351	3
FBO Morgan Stanley Smith Barney LLC	-	-
	<u>9,709,301</u>	<u>7,810,731</u>

NOTA 5 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades del estado o Instituciones públicas	589.300	578.786
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	411.234	547.653
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	131.070	858.056
	<u>1.131.604</u>	<u>1.984.495</u>

NOTA 6 INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	16.543.500	30.593.109
Bonos emitidos por entidades financieras	2.887.334	14.339.468
Bonos emitidos por entidades no financieras	2.958.426	2.484.667
Letras emitidas por entidades del estado o inst publicas	11.999.733	-
Pagares emitidos por entidadaes no financieras	852.180	-
	<u>35.241.173</u>	<u>47.417.244</u>

NOTA 7 INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acciones nacionales (*)	5,621,666	5,621,666
Acciones extranjeras	119,124	106,935
	<u>5,740,790</u>	<u>5,728,601</u>

Las acciones nacionales se conforman por 9.189 (nueve mil ciento ochenta y nueve) acciones de Entel S.A., valuadas a su costo de adquisición.

NOTA 8 DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	739.790	525.630
Cuentas pendientes de cobro al personal	3.011	-
Cuentas por cobrar a sociedades relacionadas	128.510	-
Otras cuentas pendientes de cobro	-	-
Provisión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	(50.112)	(90.169)
	<u>821.199</u>	<u>435.461</u>

NOTA 9 IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Crédito fiscal	26.509	31.377
Otros impuestos por recuperar	66.942	248.418
	<u>93.451</u>	<u>279.795</u>

NOTA 10 ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Fortaleza S.A. Garantía de Correcto y Cabal Cumplimiento ante la ASFI	345.029	345.029
	<u>345.029</u>	<u>345.029</u>

NOTA 11 INVERSIONES PERMANENTES

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
PANAMERICAN SAFI S.A.		
Total patrimonio neto	10.519.938	10.394.806
Utilidad de la gestión	621.142	522.381
Porcentaje de participación	85,25%	85,25%
Total acciones suscritas y pagadas	92.367	92.367
Tenencia de acciones suscritas y pagadas de PANAMERICAN SAFI S.A.	78.741	78.741
Valor patrimonial proporcional	114	113
Valor de la inversión	<u>8.968.034</u>	<u>8.861.362</u>
BOLSA BOLIVIANA DE VALORES		
Total patrimonio neto	55.685.312	59.305.517
Utilidad de la gestión	3.893.990	7.909.678
Porcentaje de participación	2,05%	2,05%
Total acciones suscritas y pagadas	488	488
Tenencia de acciones suscritas y pagadas de BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.	10	10
Valor patrimonial proporcional	114.109	121.528
Valor de la inversión	<u>1.141.092</u>	<u>1.215.277</u>
COTAS - líneas telefónicas	<u>17.836</u>	<u>17.836</u>
Total inversiones permanentes	<u>10.126.963</u>	<u>10.094.475</u>

NOTA 12 ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2023 y 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	(740.601)	2.157.714	2.230.172
Muebles y enseres	270.024	(191.066)	78.958	138.800
Equipos e instalaciones	168.377	(142.218)	26.159	51.261
Equipos de computación	221.039	(130.964)	90.075	120.672
Bienes fuera de uso (1)	1.845.424	-	1.845.424	1.845.424
Totales	<u>5.403.179</u>	<u>(1.204.849)</u>	<u>4.198.330</u>	<u>4.386.329</u>

La depreciación de bienes de uso cargada a los resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanza a Bs213.135 y Bs217.997, respectivamente.

- (1) Al 31 de diciembre de 2023 y 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 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derecho de puesto en bolsa	402.860	402.860
Programas y licencias de computación	26.715	32.760
Aportes y afiliaciones	26.380	25.012
	<u>455.955</u>	<u>460.632</u>

La amortización de activos intangibles cargada a los resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanza a Bs13.003 y Bs12.849, respectivamente.

NOTA 14 OTROS ACTIVOS

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obras de Arte	169.377	160.429
Cargos diferidos	124.803	97.779
Operaciones por liquidar (*)	2.681.547	380.180
	<u>2.975.727</u>	<u>638.388</u>

La amortización de cargos diferidos, cargados a resultados por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanza a Bs52.432 y Bs52.280, respectivamente.

(*) Corresponde a la posición neta de operaciones bursátiles al cierre de mes, que de acuerdo a la operativa, es regularizada al siguiente día hábil.

NOTA 15 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Nacional Desembolso Linea de Credito (vigente)	-	5.010.000
Banco BISA Desembolso Linea de Credito (vigente)	10.003.222	-
Banco Nacional de Bolivia S.A: Credito PYME amortizable empresarial LP - Porcion Corto Plazo (*)	171.111	342.222
Obligaciones por operaciones de reporto	35.241.173	47.417.244
Banco Nacional de Bolivia S.A: Rendimiento devengado Credito PYME amortizable empresarial	3.389	5.105
Cargos devengados sobre obligaciones por otras operaciones bursatiles a	27.036	40.977
	<u>45.445.931</u>	<u>52.815.548</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el préstamo vigente es para la adquisición de la Oficina en la ciudad de Santa Cruz cuyas características son las siguientes: Saldo a Capital Bs399.259 (Bs171.111 corto plazo y Bs228.148 largo plazo) plazo 5 años; tipo de cuota fija a capital; tipo de tasa de interés variable 8.02%

NOTA 16 DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Remuneraciones y honorarios por pagar	22.062	9.713
Dividendos pendientes de pago	77.018	37.154
Prestaciones sociales por pagar	61.177	57.723
Otras cuentas por pagar	144.895	166.120
	<u>305.152</u>	<u>270.710</u>

NOTA 17 IMPUESTOS POR PAGAR

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retención de Impuestos por pagar	12.544	157.379
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	328.156	256.604
	<u>340.700</u>	<u>413.983</u>

NOTA 18 PROVISIONES

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión de obligaciones laborales	814.286	810.485
Otras provisiones	73.534	60.401
	<u>887.820</u>	<u>870.886</u>

NOTA 19 OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A LARGO PLAZO

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por préstamos de bancos y entidades financieras porción largo plazo (*)	228.148	228.148
	<u>228.148</u>	<u>228.148</u>

(*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el préstamo vigente es para la adquisición de la Oficina en la ciudad de Santa Cruz cuyas características son las siguientes: Saldo a Capital Bs399.259 (Bs171.111 corto plazo y Bs228.148 largo plazo) plazo 5 años; tipo de cuota fija a capital; tipo de tasa de interés variable 8.02%

NOTA 20 INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Ingresos por servicios de intermediación	1.823.310	1.991.725
Ingresos por administración y custodia de cartera	706.600	721.952
Ingresos operacionales diversos	2.225.687	1.917.727
	<u>4.755.597</u>	<u>4.631.404</u>
Gastos operacionales		
Gastos por intermediación, custodia y diversos	1.087.862	1.219.616
	<u>1.087.862</u>	<u>1.219.616</u>

NOTA 21 INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	2.075.113	4.561.911
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.612.212	2.236.637
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patri	172.935	213.853
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	2.157.488	1.762.855
Otros ingresos financieros	977.848	1.341.290
	<u>6.995.596</u>	<u>10.116.546</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	2.178.496	1.429.400
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	1.468.473	3.315.459
Otros cargos financieros	1.654.666	1.856.354
	<u>5.301.635</u>	<u>6.601.213</u>

NOTA 22 RECUPERACIONES Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Recuperaciones de incobrables		
Recuperaciones de incobrables	405.928	815.194
	<u>405.928</u>	<u>815.194</u>
Cargos por incobrabilidad		
Cargos por incobrabilidad	720.644	746.360
	<u>720.644</u>	<u>746.360</u>

NOTA 23 GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	3.772.516	3.772.707
Gastos de comercialización	-	6.661
Depreciación y desvalorización de activo	226.137	230.845
Amortización cargos diferidos	52.432	52.280
Servicios contratados	584.705	570.585
Seguros	36.578	38.142
Comunicaciones y traslados	199.363	191.642
Mantenimiento y reparaciones	9.466	56.771
Impuestos	360.889	332.986
Otros gastos de administración	780.674	768.257
	<u>6.022.760</u>	<u>6.020.876</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 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital pagado alcanza a Bs19.651.900, importe correspondiente a 196.519 acciones.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs118,94 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 31 de diciembre de 2023 y 2022 la reserva legal asciende a Bs3.266.889 y Bs3.199.688, respectivamente.

NOTA 26 CUENTAS DE ORDEN

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas de terceros en administración	66.546.659	70.593.136
Inversiones de terceros en administración	1.906.273.747	1.490.394.089
Valores emitidos no colocados	-	26.620.000
Anotaciones en cuenta de terceros	1.587.858.751	1.299.284.879
Valores de terceros en custodia o registro	16.830.580	37.410.540
	<u>3.577.509.737</u>	<u>2.924.302.644</u>

NOTA 27 CUENTAS DE REGISTRO

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

	2023	2022
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Registro y custodia de la entidad	12.773.147	19.398.316
	<u>12.773.147</u>	<u>19.398.316</u>

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

Asimismo, al 31 de diciembre de 2023, se registra la línea de Crédito no utilizada otorgada por el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs10.000.000 y al 31 de diciembre de 2022, se registran las líneas de Crédito no utilizadas otorgadas por el Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs5.000.000 y el Banco BISA S.A. por Bs10.000.000.

NOTA 28 POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 207.021 y USD 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>
POSICIÓN EN DÓLARES AMERICANOS		
ACTIVO		
Disponibilidades	925.283	5.129.894
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	1.370
Inversiones en operaciones de reporto	1.543.500	2.058.741
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	119.124	106.935
Documentos y cuentas pendientes de cobro (neto de previsión)	304.582	102.900
Gastos pagados por anticipado	18.166	36.517
Inversiones permanentes	17.836	17.836
Otros activos	57.349	38.059
Total Activo	<u>2.985.840</u>	<u>7.492.252</u>
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.543.830	2.059.564
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	21.845	9.467
Total Pasivo	<u>1.565.675</u>	<u>2.069.031</u>
Posición neta activa expresada en bolivianos	<u>1.420.165</u>	<u>5.423.221</u>
Equivalente en moneda extranjera	<u>207.021</u>	<u>790.557</u>
	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
POSICION EN SOLES PERUANOS		
ACTIVO		
Disponibilidades	3	3
Acciones extranjeras	-	-
Total Activo	<u>3</u>	<u>3</u>
PASIVO		
Posición neta activa expresada en bolivianos	<u>3</u>	<u>3</u>
Equivalente en moneda extranjera	<u>2</u>	<u>2</u>

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 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 Bs1,85190 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 31 de diciembre de 2023 se registraron ingresos por Bs17.520 y gastos por Bs59.682 y al 31 de diciembre 2022 se registraron ingresos por Bs27.436 y gastos por Bs225.048.

NOTA 30 RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Los resultados extraordinarios se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales. Al 31 de diciembre de 2023 se registraron ingresos por Bs1.814.241 y gastos por Bs448.129 que corresponden principalmente a ingresos y gastos por los servicios de gestiones interbancarias y al 31 de diciembre de 2022 se registraron ingresos por Bs69.450 y gastos por Bs56.755.

NOTA 31 BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 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 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Al 31 de diciembre 2023:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	Cuentas por cobrar	Cuentas por pagar
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas pendientes de cobro a SAFI Panamerican	111.360	-
Cuentas pendientes de cobro a Panamerican Investments S.A.	17.150	-
Directores y Sindico - Dietas	-	6.174
Alvaro Montes - Dividendos por pagar	-	23.688
Fernando Sanchez - Dividendos por pagar	-	41.446
Pablo Trigozzo - Dividendos por pagar	-	8.774
Total	<u>128.510</u>	<u>80.082</u>

	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	Comisiones y Otros Varios	Gastos de Administración
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Dietas y honorarios a Directores	-	62.086
Panamerican Investments S.A.	46.611	-
Data Source S.A.	-	298.336
Panamerican SAFI S.A.	111.351	-
Bolivian Fund Management S.A.	3.939	-
Rendimiento VPP acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	79.795	-
Rendimiento VPP acciones Panamerican SAFI S.A.	529.511	-
Total	<u>771.207</u>	<u>360.422</u>

NOTA 32 SALDOS POR OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Continuación)

Al 31 de diciembre de 2022:

	<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
	<hr/>	<hr/>
Total	-	43.326
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>
	<u>Ingresos</u> Comisiones y Otros Varios <u>Bs</u>	<u>Egresos</u> Gastos de Administración <u>Bs</u>
Dietas y honorarios a Directores	-	76.489
Panamerican Investments S.A.	15.361	-
Data Source S.A.	-	295.411
Panamerican SAFI S.A.	1.855	-
Bolivian Fund Managemnet S.A.	4.655	-
Rendimiento VPP acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	112.740	-
Rendimiento VPP acciones Panamerican SAFI S.A.	445.319	-
	<hr/>	<hr/>
Total	579.930	371.900
	<hr/> <hr/>	<hr/> <hr/>

NOTA 33 RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

NOTA 34 CONTINGENCIAS

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

NOTA 35 OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

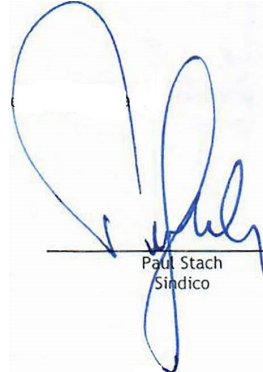
La gestión 2023 se caracterizó por la escases de dólares en el sistema financiero, la intervención del Banco FASSIL S.A. (cuarto banco en activos) y como efecto más significativo los incumplimientos masivos de operaciones de reporto por parte de las posiciones de venta, que se dieron a partir del segundo trimestre de la gestión y que tuvieron como resultado una caída significativa del volumen negociado en bolsa (-42%). A pesar de los cambios y nuevas disposiciones normativas, hasta el cierre de gestión, el mercado no presentó señales de recuperación en los volúmenes de negociación tanto en compra - venta, ni en reporto. Esta situación, afectó en gran manera los ingresos por las carteras de inversión de posición propia de las agencias de bolsa.

NOTA 36 HECHOS POSTERIORES

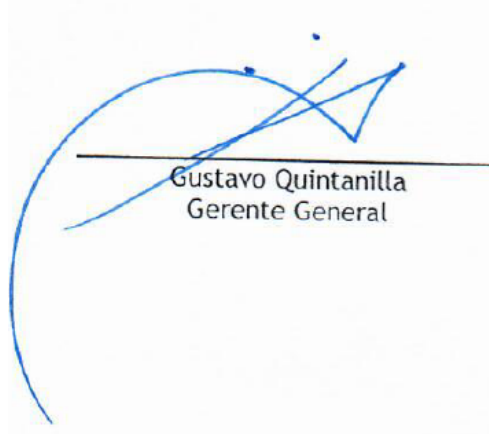
Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023 y hasta la emisión de los estados financieros, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Panamerican Securities S.A. - Agencia de Bolsa.



Hebe Noya
Contadora



Paul Stach
Sindico



Gustavo Quintanilla
Gerente General