

MEMORIA ANUAL |
2021



GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

ÍNDICE

- 7** Carta del Presidente
- 13** Informe del Síndico
- 17** Informe del Auditor Independiente
- 25** Estados Financieros
- 31** Notas a los Estados Financieros





Carta del Presidente

J. Ronald Gutierrez López

Señores Accionistas

En cumplimiento a los estatutos y normas tengo el agrado de poner a su consideración la Memoria Anual del año 2021, que resume los hechos más importantes que han tenido relación con las actividades de nuestra institución.

La Economía Mundial

Se proyecta que el crecimiento mundial fue de 5,9% en 2021 y el crecimiento mundial alcanzará 4,9% en 2022. El crecimiento del grupo de las economías avanzadas está proyectado en 5,2% en 2021. En 2022, se proyecta que la tasa de crecimiento de las economías avanzadas será de 4,5%. Se prevé que la economía estadounidense crezca 6,0% en 2021 y crezca a 5,2% en 2022. Para la zona del euro, se proyecta crecimiento de 5,0% en 2021 y un crecimiento previsto en 4,3% para 2022. Entre las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el crecimiento sería de 6,4% en 2021 y disminuiría a 5,1% en 2022. Las perspectivas de China son mucho más alentadoras que las de la mayoría de los demás países del grupo: se prevé que la economía creció alrededor de 8% en 2021 y 5,6% el 2022.

De acuerdo a las proyecciones del Fondo Monetario Internacional, se estima que Bolivia tenga un crecimiento de 5,0% en 2021 y que la economía crezca alrededor de 4.0% en 2022.

Bolivia

De acuerdo a proyecciones del gobierno boliviano, el PIB del país tendría un crecimiento de 4.40% el 2021. Al 31 de octubre de 2021, las Reservas Internacionales Netas (RIN) del BCB alcanzaron niveles de USD 4.912 millones, una reducción de USD 364 millones con relación al 31 de diciembre 2020 y una reducción de USD 666 millones del mismo periodo en la gestión anterior, reflejando una tendencia negativa de las reservas en la presente gestión. La Inflación acumulada a diciembre 2021 alcanzó niveles de 0,90%. A diciembre de 2020 se registró una inflación de 0,67%.

La Comisión Económica para América Latina (Cepal), en su actualización de proyecciones, señaló que Bolivia tendrá un crecimiento económico del 5,1% para el 2021, por debajo de Perú con un 9,5%, Chile con 8,0%, Argentina con 6,3% y Colombia 5,4%. Por debajo del promedio de América Latina y el Caribe con 5,2% y Bolivia, se encuentran, Brasil con un crecimiento de 4,5%, Uruguay con 4,1%, Paraguay con 3,8%, y Ecuador con 3,0%. Venezuela continua con una contracción económica y se estima que se contraiga un 4%. Según estas proyecciones, Bolivia se encuentra con un crecimiento promedio entre los países de Sudamérica. Sin embargo Bolivia fue uno de los países con mayor contracción en 2020. Para el año 2022, la CEPAL proyecta una tasa de crecimiento de 3.5% lo que nos llevará a niveles de PIB pre-pandemia.

Situación del Sector Bursátil

Los volúmenes de montos operados durante la gestión 2021 ascienden a US\$ 11.415,86MM alcanzando un promedio simple de operación mensual igual a US\$ 951,32MM. Una

disminución de US\$1.900,69 MM con relación la anterior gestión.

Del total de las operaciones registradas en 2021, el 39,04% se registraron en Compraventa y el 60,96% en operaciones de Reporto. El dominio histórico de las operaciones en Renta fija se mantuvo con una concentración del 99,36% en relación con el 0,64% operado en Renta Variable.

Los efectos de la política de bolivianización de la economía llevada adelante en la última década han condicionado la estructura del mercado. En la gestión 2021, del total de las operaciones de compra venta y reporto el 94,38% fueron ejecutadas en Moneda Nacional, un 5,60% en moneda extranjera y un 0,02% en UFV. El principal instrumento negociado, con un 84,20% de las operaciones ejecutadas, fueron los DPFs.

Las nuevas emisiones transadas en la Bolsa durante la gestión 2021 ascendieron a US\$ 501,57MM.- presentando un decrecimiento del 53,76% en relación con el monto transado en mercado primario en la gestión anterior que ascendió a US\$1.084,74MM.-, mediante colocaciones en el mercado primario.

La capitalización de mercado para acciones ordinarias al cierre de la gestión 2.021, según la Bolsa Boliviana de Valores S.A. fue de US\$ 14.611,68MM respecto a los US\$ 14.460,89MM de la gestión 2020 incrementándose un 1,0428% respecto al cierre de la gestión 2020.

Los Fondos de inversión (abiertos y cerrados) registran al cierre de la gestión 2021 una cartera total de US\$ 3.412,01MM y cuenta con 102.878 participantes. En la gestión 2020 la cartera cerró con US\$ 3.320,43MM y con 97.806 participantes. Considerando los datos mencionados anteriormente, se registró un incremento de cartera del 2,76% respecto al cierre de diciembre de 2020 (US\$ 91,57MM de incremento) y un incremento del 5,19% en la cantidad de participantes (5.072 participantes nuevos).

GanaValores

Durante la gestión 2021, GanaValores realizó operaciones de compra a través de la Bolsa Boliviana de Valores por un monto total de US\$ 221,37MM y operaciones de venta por US\$ 205,08MM representando el 4,7549% del total operado en el mercado en operaciones de compra venta comparado con el 14,96% logrado en la gestión anterior. En operaciones de Reporto se compró en Reporto US\$ 720,27MM y se vendió en Reporto US\$ 1.246,12MM.- representando el 8,61% del total operado en el mercado en operaciones de Reporto, que comparado con el 22,48% alcanzado durante la gestión 2020.

La Cartera Propia de Inversiones de GanaValores alcanzó al cierre de la gestión 2021 un monto de USD 5,02MM teniendo una cartera reportada de USD 0,59MM y manteniendo una liquidez de USD 2,37MM que representa el 402,30% de la cartera Reportada.

El Capital social se incrementó durante la gestión llegando a USD 2,61M. Se logró obtener una utilidad al cierre de la gestión de USD 0,95MM.

En resumen los resultados de la Agencia fueron muy positivos, la buena lectura que se tuvo del mercado y la calidad del servicio brindado fueron fundamentales para los resultados obtenidos tomando en cuenta los desafíos anotados. Para alcanzar estos resultados ha sido esencial el trabajo conjunto del Directorio, de la Planta Ejecutiva y de los funcionarios de la entidad. A todos ellos mis sinceros agradecimientos y felicitaciones por la labor efectuada.



J. Ronald Gutiérrez López
Presidente







Informe del Síndico

Santa Cruz 18 de enero de 2022

Señores
**Junta General Ordinaria de Accionistas de
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.
Presente.-**

De mi mayor consideración:

En cumplimiento a disposiciones legales establecidas en el Código de Comercio, a los estatutos de la Sociedad y a normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en su Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, tengo a bien informarles lo siguiente:

La Memoria Anual correspondiente a la gestión terminada al 31 de diciembre de 2021 refleja la evolución de las operaciones de GanaValores S.A. y concuerda con mi apreciación, a través de la asistencia a las reuniones del Directorio y a la información a la que he tenido acceso. Los datos contenidos en la Memoria están respaldados por los libros y documentos de la Agencia de Bolsa, siendo por tanto fidedignos.

La firma de auditoría externa KPMG S.R.L. ha examinado los Estados Financieros de GanaValores S.A., por el periodo comprendido del 01 de enero al 31 de diciembre de 2021, habiendo emitido un dictamen sin salvedades.

Mi opinión sobre los Estados Financieros se basa en el trabajo realizado por los auditores externos, quienes en el desarrollo de sus labores han cumplido con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, de lo cual me he cerciorado. Por lo tanto, mi opinión sobre los mencionados estados financieros, es coincidente con la expresada por los auditores externos, KPMG S.R.L., en su dictamen.

De mi revisión a las resoluciones adoptadas por el Directorio, informo que las mismas se han ajustado a las disposiciones legales y estatutarias en vigencia, no existiendo observación alguna que formular al respecto.

Por lo expuesto, me permito sugerir a los señores accionistas aprobar la Memoria Anual, Informe de los Auditores Externos y Estados Financieros, correspondientes a la gestión 2021.

Atentamente,



Wilfredo Chacón Argandona
Síndico







Informe del Auditor Independiente

A los señores
Accionistas y Directores de
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de GanaValores Agencia de Bolsa S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, los estados de resultados, evolución del patrimonio 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 2021, así como sus resultados y sus 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 de Auditorías Externas 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.

Párrafo de énfasis - Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir 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 esas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

Ver notas 2.d.2 y 5.b de los estados financieros

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 principal activo 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" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que establece 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 una cuestión clave de auditoría, en la cual enfatizamos nuestra auditoria de los estados financieros.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Comprendimos la "Metodología de Valoración" emitida por la ASFI. • Evaluamos el diseño, implementación y la efectividad de los controles internos relevantes sobre el proceso de valuación de las inversiones. • Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre de gestión, 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 boletas 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 cada uno de los títulos y valores que conforman el portafolio de inversiones. • Efectuamos la confirmación externa de saldos de las inversiones y efectuamos procedimientos alternativos de auditoria para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. • Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión.

	<ul style="list-style-type: none"> 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.
--	--

Sistemas de Tecnología de información financiera

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>El riesgo inherente de los procesos de Tecnología de Información (TI), el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y la seguridad de la información, son esenciales para garantizar el procesamiento íntegro y exacto de la información financiera para la preparación de estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de tecnología de información, ha sido considerada como una cuestión clave de auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> Obtuvimos entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnología de Información (TI) establecidos por la Sociedad. Probamos los controles diseñados para verificar la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la ASFI.

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 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 planeados 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 las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos 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

Santa Cruz de la Sierra, 18 de enero de 2022







Estados Financieros

GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

Balance General
Al 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Cifras expresado en bolivianos)

	Nota Bs	2021 Bs	2020 Bs
Activo			
Activo corriente			
Disponibilidades	5.a	16.233.721	5.781.539
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5.b	13.979.742	13.718.878
Inversiones en operaciones de reporto	5.c	4.028.970	16.602.834
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	5.d	205.423	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.e	414.822	244.115
Impuestos por recuperar	5.f	155.000	-
Gastos pagados por anticipado	5.g	31.280	82.813
Total del activo corriente		<u>35.048.958</u>	<u>36.430.179</u>
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	5.h	69.353	69.353
Bienes de uso	5.i	414.290	362.056
Activos intangibles	5.j	205.809	206.667
Otros activos	5.k	2.479	9.632
Total activo no corriente		<u>691.931</u>	<u>647.708</u>
Total activo		<u>35.740.889</u>	<u>37.077.887</u>
Cuentas de orden deudoras			
Inversiones de terceros en administración	5.q	<u>1.979.250.155</u>	<u>1.269.454.407</u>
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	5.r	<u>343.000</u>	<u>4.343.000</u>
Pasivo			
Pasivo corriente			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.l	4.035.276	16.639.945
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.m	278.848	225.157
Impuestos por pagar	5.n	5.579.484	206.480
Provisiones	5.o	100.961	26.317
Total pasivo corriente		<u>9.994.569</u>	<u>17.097.899</u>
Pasivo no corriente			
Previsión para indemnización	5.p	<u>426.606</u>	<u>374.655</u>
Total pasivo no corriente		<u>426.606</u>	<u>374.655</u>
Total pasivo		<u>10.421.175</u>	<u>17.472.554</u>
Patrimonio neto			
Capital pagado		17.912.600	15.528.000
Reserva legal		876.160	707.932
Resultados acumulados		6.530.954	3.369.401
Total patrimonio neto	6	<u>25.319.714</u>	<u>19.605.333</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>35.740.889</u>	<u>37.077.887</u>
Cuentas de orden acreedora			
Inversiones de terceros en administración	5.q	<u>1.979.250.155</u>	<u>1.269.454.407</u>
Cuentas de registro acreedora			
Registro y custodia de la entidad	5.r	<u>343.000</u>	<u>4.343.000</u>
Las notas 1 a 10 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros			
Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General		Wilfredo Chacon Argandoña Síndico	
			Ana Paola Velasquez Candia Contador General CASC 3556

GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

Estado de Ganancias y Pérdidas
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2021 y 2020

	Nota	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operacionales	5.s	4.424.202	7.107.503
Gastos operacionales	5.s	(1.041.796)	(1.253.781)
Margen operativo		3.382.406	5.853.722
Ingresos financieros	5.t	13.243.768	1.911.972
Gastos financieros	5.t	(527.807)	(568.095)
Margen operativo y financiero		16.098.367	7.197.599
Gastos por incobrabilidad		(114.131)	(80.247)
Margen de incobrabilidad		(114.131)	(80.247)
Resultado después de incobrables		15.984.236	7.117.352
Gastos de administración	5.u	(4.126.699)	(3.752.648)
Resultado operacional		11.857.537	3.364.704
Ingreso no operacionales		22.119	-
Gastos no operacionales		(13.969)	-
Margen no operacional		11.865.687	3.364.704
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		11.865.687	3.364.704
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		13.590	60
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		2	(205)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		11.879.279	3.364.559
Impuestos sobre las utilidades		(5.353.297)	-
Resultado neto del ejercicio		6.525.982	3.364.559

Las notas 1 a 10 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ana Paola Velasquez Candia
Contador General
CASC 3556

GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	Capital pagado Bs	Reserva legal Bs	Aportes por capitalizar Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2019	11.152.000	477.588	-	4.611.186	16.240.774
Autorización de incremento de capital pagado según Resolución ASFI 324/2020	4.376.000	-	-	(4.376.000)	-
Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 20 de enero de 2020	-	230.344	-	(230.344)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	3.364.559	3.364.559
Saldos al 31 de diciembre de 2020	<u>15.528.000</u>	<u>707.932</u>	-	<u>3.369.400</u>	<u>19.605.333</u>
Autorización de incremento de capital pagado según Resolución ASFI 229/2021	2.384.600	-	-	(2.384.600)	-
Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 19 de enero de 2021	-	168.228	-	(168.228)	-
Pago de dividendos según Junta General Ordinaria de Accionistas realizada el 19 de enero de 2021	-	-	-	(811.600)	(811.600)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	6.525.982	6.525.982
Saldos al 31 de diciembre de 2021	<u>17.912.600</u>	<u>876.160</u>	-	<u>6.530.954</u>	<u>25.319.714</u>

Las notas 1 a 10 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ana Paola Velasquez Candia
Contador General
CASC 3556

**GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**

Estado de Flujos de Efectivo

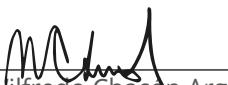
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020

	2021 Bs	2020 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	6.525.982	3.364.559
Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Previsiones para indemnización	113.258	160.029
Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles	83.645	87.055
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	6.722.885	3.611.643
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendiente de cobro	(325.707)	(178.776)
Gastos pagados por anticipado	51.535	(12.761)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(2.987)	(22.915)
Impuestos por pagar	5.373.004	122.644
Provisiones	131.321	29.164
Pago finiquitos	(61.308)	(18.524)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	11.888.743	3.530.475
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	(12.604.669)	7.603.814
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(260.865)	(2.043.734)
Inversiones en operaciones de reporto	12.368.440	(7.591.993)
Flujo neto en actividades de intermediación	(497.094)	(2.031.913)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(811.600)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	(811.600)	-
Flujo de fondos de actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en :		
Inversiones permanentes	-	-
Bienes de uso	(135.020)	(19.392)
Activo intangible	-	-
Otros activos	7.153	15.585
Flujo neto en actividades de inversiones	(127.867)	(3.807)
(Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio	10.452.182	1.494.755
Disponibilidades al inicio del ejercicio	5.781.539	4.286.784
Disponibilidades al cierre del ejercicio	16.233.721	5.781.539

Las notas 1 a 10 adjuntas son parte integrante de los Estados Financieros



Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General



Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico



Ana Paola Velasquez Candia
Contador General
CASC 3556





Notas a los Estados Financieros

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2021 Y 2020

1. Constitución y objeto

1.a. Organización de la Sociedad

GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A. (“la Sociedad”) fue constituida como Sociedad Anónima el 16 de abril del 2015, mediante Escritura Pública No. 441/2015 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra - Bolivia, ante la Dra. María Luisa Lozada B. Notaria de Fe Pública No. 2 del Distrito Judicial de esta Capital.

La estructura societaria al momento de la constitución era la siguiente:

Accionistas	Nº acciones	Bs	%
Banco Ganadero S.A.	14.250	1.425.000	95,00
Jaime Ronald Gutiérrez López	375	37.500	2,50
Adolfo Guzmán Rodríguez	375	37.500	2,50
	15.000	1.500.000	100,00

Conforme a Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 8 de junio de 2016, a efectos de dar cumplimiento con el artículo 1, sección 1, del Capítulo III, Título III del Reglamento para Agencias de Bolsa, contenido en el libro 4 de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, los socios manifestaron su acuerdo y conformidad para el incremento de capital en Bs696.000 y en aporte que les corresponda en proporción al número de acciones que posean. Por tanto, se aprobó el aumento de Bs696.000, quedando el nuevo capital en Bs2.196.000.

Mediante Junta Extraordinaria de fecha 27 de enero y 26 de junio de 2017, se determinó aprobar el aumento de Capital Social Suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2016 por Bs488.000. La Resolución N° 875/2017 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI resolvió autorizar el incremento de Capital Social Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs2.684.000.

Posteriormente, mediante Junta extraordinaria de fecha 06 de julio y 03 de septiembre de 2018, se determinó aprobar la modificación de Estatutos de la Sociedad, el aumento de Capital Autorizado, Capital Social Suscrito y Pagado mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2017 por Bs4.616.000. La Resolución N°1369/2018 de la ASFI resolvió autorizar el incremento de Capital Social Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs7.300.000.

En Junta extraordinaria realizada en fecha 15 de enero 2019, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y pagado, a través de la capitalización de Utilidades de la gestión 2018 por Bs3.852.000. De acuerdo con la Resolución N°323/2019 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs11.152.000.

En la Junta extraordinaria realizada en fecha 20 de enero 2020, se determinó aprobar la modificación de Estatutos de la Sociedad, Escritura Social y el incremento de Capital Autorizado, Capital Social suscrito y pagado, mediante la capitalización de utilidades de la gestión 2019 por Bs4.376.000. De acuerdo a la Resolución ASFI N°324/2020, se autorizó el incremento de su Capital Autorizado hasta la suma de Bs30.000.000 (Treinta millones 00/100 bolivianos), el aumento de su Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs15.528.000 (Quince millones quinientos veintiocho mil 00/100 bolivianos), la modificación de la Cláusula QUINTA.- (DEL CAPITAL) de la Escritura de Constitución y la modificación del ARTÍCULO 3º CAPITAL AUTORIZADO de los Estatutos de la Sociedad. Mediante Junta extraordinaria realizada en fecha 19 de enero 2021, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y pagado, a través de la capitalización de Utilidades de la gestión 2020 por Bs 2.384.600. De acuerdo con la Resolución N°229/2021 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs17.912.600

La estructura societaria al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

Accionistas	Nº acciones	Bs	%
Sociedad Controladora Ganadero S.A.	170.170	17.017.000	95,00
Jaime Ronald Gutiérrez López	4.478	447.800	2,50
Adolfo Guzmán Rodríguez	4.478	447.800	2,50
	179.126	17.912.600	100,00

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo realizar actividades de intermediación de valores, así como cualquier otro acto relacionado a la transferencia de los mismos y otras actividades, operaciones y servicios permitidos por ley y demás disposiciones aplicables para el efecto. Asimismo, la Sociedad podrá actuar en el Mercado de Productos y realizar operaciones y actividades de intermediación en Bolsas de Productos y cualquier otro acto relacionado a esta actividad u operación, así como otras actividades, operaciones y servicios permitidos por la normativa vigente. Para el cumplimiento de su objeto, la Sociedad queda autorizada a realizar todos los actos, contratos, negocios, operaciones relativas con dicho objeto y necesarios al cumplimiento del giro social, sin ninguna limitación de acuerdo a Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

1.b. Hechos Importantes sobre la situación de la entidad

En fecha 25 de noviembre de 2014, mediante nota ASFI/DSV/R-181435/2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, comunica su conformidad para la constitución de la Sociedad, de acuerdo a las disposiciones mercantiles que regulan la materia, así como la consiguiente continuación del trámite de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores.

En fecha de 11 de Julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, se resuelve autorizar el funcionamiento e inscripción de la Sociedad bajo el número de registro ASFI/DSVSC-AB-GVA-001/2016.

2. Normas contables

2.a. Base de preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo a las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependientes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en Bolivia-ASFI, las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordante con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir del ejercicio 2009.

Conforme a lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Articulo 15, incisos 2 y 16, la Dirección de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1 de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

La preparación de los estados financieros, requieren 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.b. Reconocimiento de los efectos de la inflación

Por disposición de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros no es contemplado a partir del ejercicio económico 2009

2.c. Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, 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; considerando que, a partir del 11 de Julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, la Sociedad aplica las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores dependiente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.d. Criterios de valuación

2.d.1. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio. El tipo de cambio para la compra al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 fue de Bs 6,86 equivalente a US\$ 1.

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

Las inversiones realizadas por la Sociedad en depósitos a plazo fijo se valúan a su costo de adquisición más los intereses devengados al cierre del ejercicio.

2.d.3. Activo fijo

Los activos fijos se valúan a su costo de adquisición.

La depreciación para los activos fijos es calculada aplicando porcentajes anuales acordes a la normativa impositiva a partir del mes de compra o habilitación, por el método de línea recta hasta la extinción de los valores al final de su vida útil estimada.

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

2.d.4. Activo intangible

Representa los bienes están valuados a su costo de adquisición, incluye los programas y licencias de computación (software) para uso de la Sociedad adquiridos de terceros que cuentan con las respectivas licencias. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en cuatro años.

2.d.5. Ingresos operacionales

Estos ingresos incluyen las comisiones por colocación valores y asesoría, los que son registrados por el método de lo devengado.

2.d.6. Gastos de administración

Este rubro incluye los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad bajo el método de lo devengado.

3. Cambios en las políticas y prácticas contables

Al 31 de diciembre de 2021, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2020. El cambio de una política contable podrá ser adoptada solo

si es dada por alguna ley, por la entidad reguladora o por el organismo emisor de las Normas de Contabilidad Nacionales e Internacionales y los PCGA, o si el cambio diera lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

4. Activos sujetos a restricciones

Al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se presentan activos sujetos a restricciones.

5. Composición de los grupos de los estados financieros

A continuación, se presenta la composición de cada grupo expuesto en los estados financieros, incluyendo las cuentas contingentes y de orden:

5.a. Disponible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Banco Ganadero 1310173521 MN	4.020.850	-
Banco Ganadero 1310110345 MN	572.522	2.427.076
Banco Económico 1041317612	3.076	4.277
Banco Mercantil Santa Cruz 4011066052 M/N	5.004.473	-
Banco Ganadero cta. 1310173526 M/E	919.155	518.689
Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP	5.700.718	2.818.570
Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP ME	12.927	12.927
	16.233.721	5.781.539

5.b. Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Certificados de Depósito a plazo fijo DPF MN	11.921.042	9.643.622
Pagarés	2.058.700	-
Bonos BBB MN	-	4.075.256
	13.979.742	13.718.878

5.c. Inversiones ent operaciones de reporto

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo - ventas en reporto	4.028.970	16.602.834
	4.028.970	16.602.834

5.d. Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Acciones de bancos nacionales MN	171.123	-
Fondo GanalInversiones FIA	34.300	-
	<u>205.423</u>	<u>-</u>

5.e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Comisiones y servicios por cobrar MN	603.721	324.362
Previsión por incobrabilidad docs. y ctas. pend. de cobro M/N	(194.378)	(80.247)
Cuentas por cobrar al personal MN	5.479	-
	<u>414.822</u>	<u>244.115</u>

5.f. Impuestos por Recuperar

	2021 Bs	2020 Bs
Pago del IUE a cta. del IT MN	155.000	-
	<u>155.000</u>	<u>-</u>

5.g. Gastos pagados por anticipado

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Derecho de uso de lics. software MN	-	52.983
Suscripciones MN	26.408	20.086
Alquileres pagados por anticipado	4.872	9.744
	<u>31.280</u>	<u>82.813</u>

5.h. Inversiones permanentes

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Acciones en la BBV	69.353	69.353
	<u>69.353</u>	<u>69.353</u>

5.i. Bienes de uso

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Valor origen Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs
Muebles y enseres	386.460	(166.806)	219.654
Equipos e instalación	110.001	(57.891)	52.110
Equipos de computación	378.965	(236.439)	142.526
	<u>875.426</u>	<u>(461.136)</u>	<u>414.290</u>

Al 31 de diciembre de 2021:

	Valor origen Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs
Muebles y enseres	378.803	(128.543)	250.260
Equipos e instalación	110.001	(44.141)	65.860
Equipos de computación	251.603	(205.667)	45.936
	<u>740.407</u>	<u>(378.351)</u>	<u>362.056</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 alcanzó a Bs82.786 y Bs76.776 respectivamente.

5.j. Activos intangibles

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación MN	198.463	186.852
Amortización acumulada de programas y licencias de computación MN	(180.365)	(167.896)
Derechos de Puestos de Bolsa MN	<u>187.711</u>	<u>187.711</u>
	<u>205.809</u>	<u>206.667</u>

5.k. Otros activos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Gastos de organización	93.273	93.273
Amortización acumulada gastos de organización MN	(93.273)	(93.273)
Mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados MN	114.618	113.802
Amortización acumulada mejoras e instal. en inmuebles alquilados MN	(114.618)	(105.641)
Otros cargos diferidos MN	66.711	59.988
Amortización acumulada otros cargos diferidos MN	<u>(64.232)</u>	<u>(58.516)</u>
	<u>2.479</u>	<u>9.632</u>

5.l. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Certificados Dep. a Plazo Fijo - Ventas en reporto	4.028.970	16.602.834
Cargos por pagar - Ventas en reporto MN	6.306	37.111
	4.035.276	16.639.945

5.m. Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Sueldos, salarios y bonos pend. de pago a empleados MN	-	4.231
Aportes por pagar admin. fondos de pensiones MN	26.683	25.181
Aportes por pagar fondo nac. vivienda social MN	3.029	2.226
Aportes por pagar a cajas de salud MN	15.148	16.209
Compras de bienes y servicios pend. de pago MN	79.395	59.870
comisiones pend. de pago al personal M/N	27.803	22.965
comisiones por pagar por otros servicios M/N	53.382	43.725
Tasa de regulación por pagar SPVS M/N	21.307	16.482
Otros gastos administrativos por pagar MN	52.101	34.268
	278.848	225.157

5.n. Impuestos por pagar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
RC-IVA a terceros MN	2.736	4.914
IUE retenido a terceros MN (compras)	454	18
Impuesto a las Transacciones (compras)	272	10
IUE retenido a terceros MN (servicios)	330	981
Impuesto a las Transacciones MN (servicios)	567	862
Impuestos a las transacciones MN	17.741	45.244
Impuesto al IVA Débito Fiscal MN	49.087	154.451
Impuesto a las Utilidades de las Empresas	5.508.297	-
	5.579.484	206.480

5.o Provisiones

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Provisiones corrientes		
Auditoría MN	10.735	11.602
Otras provisiones MN	90.226	14.715
	<u>100.961</u>	<u>26.317</u>

5.p. Provisiones no corrientes

	2021 Bs	2020 Bs
Provisión para indemnización por antigüedad	426.606	374.655
	<u>426.606</u>	<u>374.655</u>

5.q. Cuentas de orden acreedoras - Inversiones de terceros en administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Ganavalores Clientes Mn 1310-173524	8.703.714	51.779
Banco Ganadero Cuenta. 1310173529 ME Clientes	191.955	4.980
Larrain Vial UBS Financial Services FI17949 Clientes M/E	39.625	155.449
Larrain Vial UBS Financial Services FI17977	144.787	6.699.094
Bonos Banco Central de Bolivia MN	-	444.976
Otros Instrumentos	6.907.247	739.711
Depósitos a plazo fijo MN	422.464.364	424.497.193
Bonos Bancarios Bursátiles MN	9.211.396	41.383.880
Pagares Bursátiles MN	2.165.961	1.009.328
Bonos a Largo Plazo MN	7.696.661	16.247.630
Valores de titularización de contenido crediticio MN	1.001.602	-
Depósitos a plazo Fijo ME	59.919.732	71.220.821
Bonos Bancarios Bursátiles ME	19.222.368	14.091.320
Pagares Bursátiles ME	9.663.746	-
Bonos a largo plazo ME	2.354.981	4.233.285
Certificados de depósito en el extranjero	6.918.722	-
Bonos a largo en el extranjero BLE	-	10.358.406
Bonos soberanos en el Extranjero BSE	117.086.585	132.435.115
Fondos de inversión abiertos extranjero	48.594.542	39.208.420
Bonos Banco Central De Bolivia MN	-	17.495.269
Depósitos a plazo fijo MN	29.173.216	17.938.297
Bonos bancarios bursátiles ME	2.065.995	3.151.834
Bonos Banco Central de Bolivia MN	735.212.134	349.083.596
Depósitos a plazo fijo MN	7.155.365	33.001.680
Acciones	27.813.822	31.058.235
Certificados de devolución de Depósitos MN(Venta)	425.695.446	49.036.969
Certificados de devolución de Depósitos MN(Compra)	23.165.407	4.903.047
Valores de titularización de contenido crediticio MN	6.680.782	1.004.093
	<u>1.979.250.155</u>	<u>1.269.454.407</u>

5.r. Cuentas de registro y custodio de la Sociedad

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Cuentas de registro deudoras	343.000	4.343.000
	343.000	4.343.000

5.s. Ingresos y Gastos operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones intermediación val. Rep. de deuda MN	2.157.605	3.375.425
Comisiones intermediación val. Rep. de deuda BBV	555.651	732.771
Comisiones por servicios de valoración de cartera	-	353.134
Comisiones colocación val. representativos de deuda	83.949	-
Comisiones por admin.	-	745.082
Comisiones por reg. de val. en anotación en cta.	136.132	154.829
Comisiones por custodia de valores	145.063	109.700
Otras Comisiones por admin. ME	850.174	-
Comisiones por asesoría	80.066	1.032.690
Otras comisiones por servicios operacionales	8.833	248.569
Comisiones por servicios de valoración de cartera MN	-	30.694
Comisiones colocación val representativos de deuda MN	-	238.827
Comisiones por contrato de emisión primaria MN	139.452	85.782
Comisiones por servicios de valoración cartera ME	267.277	-
	4.424.202	7.107.503
Gastos operacionales		
Gastos por servicios de Intermediación MN	595.366	731.637
Cuota fija de Operación BBV	16.182	14.834
Gastos por admin. y custodia MN	9	
Gastos por reg. de valores en anotación en cta. MN	416.657	489.808
Gastos por actividades como EDV MN	13.582	17.502
	1.041.796	1.253.781

5.t. Ingresos y Gastos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos financieros		
Depósitos a plazo fijo MN	11.956.420	843.411
Bonos Bancarios Bursatiles MN	7.092	-
Rend. por val. Burs. de ent. financieras nacionales	970.548	734.828
Rend. por val. Burs. de empresas no financieras Nac.	51.940	75.335
Depósitos a plazo fijo MN	49.479	257.607
Premios sobre deudores por val. adq. en reporto MN	7.676	2
Premios sobre deudores por val. adq. en reporto	1.232	-
Otros ingresos financieros MN	48.141	789
Ren. Por val. Burs de Ent financieras Nac. Bonos	145.143	-
Acciones	5.717	-
Letras del Tesoro MN	380	-
	<u>13.243.768</u>	<u>1.911.972</u>
Gastos financieros		
Depósitos A Plazo Fijo MM	14.515	45.943
Bonos Bancarios Bursátiles MN	-	2.398
Depósitos A Plazo Fijo MN	2.260	180.927
Bonos Bancarios Bursátiles MN	-	674
Intereses De Bancos Y Entidades Financieras	141.997	63.750
Bonos Banco Central De Bolivia MN	-	580
Depósitos A Plazo Fijo Mn	333.788	273.811
Bonos Bancarios Bursátiles Mn	34.828	12
Depósitos A Plazo Fijo Mn	419	-
	<u>527.807</u>	<u>568.095</u>

5.u. Gastos de administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Gastos del personal	2.475.018	2.267.139
Gastos de comercialización	6.312	12.017
Publicaciones informativas en prensa escrita MN	36.145	21.178
Depreciación y desvalorización de activos	95.255	87.054
Amortización de cargos diferidos	11.934	17.136
Servicios Contratados	412.999	271.357
Seguros	4.771	4.094
Comunicación y traslados	103.093	86.439
Mantenimiento y reparaciones	47.178	27.159
Impuestos	265.811	278.627
Alquileres	80.534	59.341
Otros gastos de administración	587.649	621.107
	<u>4.126.699</u>	<u>3.752.648</u>

6. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020, el capital social pagado alcanza a Bs17.912.600, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Capital pagado	17.912.600	15.528.000
Reserva legal	876.160	707.932
Resultados acumulados	4.972	4.842
Resultados del ejercicio	<u>6.525.982</u>	<u>3.364.559</u>
	<u>25.319.714</u>	<u>19.605.333</u>

7. Contingencias

La Gerencia de la Sociedad declara no tener contingencias activas y pasivas de ninguna naturaleza que no hayan sido contabilizadas.

8. Operaciones con partes vinculadas

La composición de la cuenta al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Activo		
Banco Ganadero S.A.		
Disponible	5.512.526	2.945.765
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1.128.724	4.197.131
Inversiones en operaciones de reporto	<u>-</u>	<u>981.600</u>
	<u>6.641.250</u>	<u>8.124.496</u>
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.		
Cuotas de participación en fondos nacionales	34.300	-
Cuentas por cobrar	<u>1.948</u>	<u>-</u>
	<u>36.248</u>	<u>-</u>
Ingresos		
Banco Ganadero S.A.		
Comisiones por intermediación	654.856	1.254.012
Comisiones intermediación val. Rep. de deuda BBV	191.721	255.060
Comisiones por reg. de val. en anotación en cta. MN	38.344	50.312
Comisiones por administración ME	295.782	386.728
Comisiones por servicios de valoración de cartera ME	288.722	383.828
Comisiones por contratos de emisión primaria MN	130.500	-
Otras comisiones por servicios operacionales MN	<u>-</u>	<u>27.840</u>
Comisiones por asesoría MN	73.602	1.022.250
Comisiones por otros servicios de intermediación MN	<u>37.042</u>	<u>-</u>
	<u>1.710.569</u>	<u>3.380.030</u>

	2021 Bs	2020 Bs
Sociedad Controladora Ganadero S.A.		
Comisiones por custodia de valores MN	113.477	95.302
Comisiones por asesoría MN	2.981	-
	116.458	95.302
Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.		
comisiones por intermediación	14.622	-
Comisiones intermediación val. Rep. de deuda BBV	3.738	-
Comisiones por reg. de val. en anotación en cta. MN	748	-
	19.108	-
Gastos		
Banco Ganadero S.A.		
Gastos por servicios Bancarios	42.400	215.692
	42.400	215.692

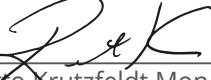
9. Posición en moneda extranjera

La composición de la cuenta expresada en bolivianos al 31 de diciembre 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
ACTIVO		
Disponible	932.082	531.616
Cuotas de participación en fondos nacionales	34.300	-
	966.382	531.616
Posición neta (pasiva) activa	966.382	531.616

10. Hechos posteriores

Con posterioridad al 31 de diciembre 2021 hasta la fecha de emisión de este informe, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad


 Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General


 Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico


 Ana Paola Velasquez Candia
Contador General
CASC 3556



21657920

21215720

326225

32255021

1245755

2154756

320659

221233

214334

5231

47732588

414264

5498216

32154316

1245755

2154756

32659

32147711

54715087

4338

5231

320659

32664

323698540

32366987

3222144

323150

121554

221550

32186664

232312

12789552

323698540

323698540

323698540

54715087

412547

651745

221233

3221

21258

32186664

232312

12789552

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

54715087

412547

651745

221233

3221

21258

32186664

232312

12789552

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540

323698540



