

Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023

Santa Cruz, 11 de marzo de 2024

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

GanaValores
Agencia de Bolsa S.A.

A los Señores Accionistas y Directores
GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.
Santa Cruz de la Sierra - Bolivia

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 2023, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de **GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondiente al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con las 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 las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores, referidos a Auditoría Externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código de Ética para Contadores Profesionales 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

Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Como se expone en la nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con lo requerido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Otra cuestión

Los estados financieros de **GANAVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2022, fueron auditados por otro auditor, cuyo informe emitido el 18 de enero de 2023, expresan una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

• Gestión de inversiones (bursátiles y en operaciones de reporto)

Las inversiones bursátiles (en valores e instrumentos representativos de deuda y de derecho patrimonial) 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" contenidas 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.

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, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros. Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

Como parte de nuestros procedimientos, obtuvimos un entendimiento a la "Metodología de Valoración" contenidas en la Recopilación de Normas para Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), políticas, procedimientos de inversiones y controles establecidos por la Sociedad y evaluamos el diseño, implementación y eficacia operativa de los controles internos en el proceso de valoración de las inversiones.

Comprobamos la adecuada valoración 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 para Agencias de Bolsa.

Asimismo, efectuamos la verificación de los límites establecidos en la "Políticas de Inversiones de cartera propia" y "Reglamento de Inversiones en Reporto de Cartera Propia" así como también la evaluación de las operaciones de compra venta de inversiones, sobre una muestra representativa y efectuamos la confirmación de saldos y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en los cuales no recibimos respuesta.

• Gestión de Tecnología de la Información

El uso de las Tecnologías de la Información en la Entidad, si bien genera una ventaja competitiva, esta lleva consigo un riesgo inherente, el cual debe ser controlado y administrado, siendo que los diferentes procesos de operaciones y financieros son soportados mediante el uso de aplicaciones o sistemas de información, los cuales, en la cadena de valor de Tecnologías de la Información de la Sociedad, permiten generar la información financiera y su respectiva preparación de los Estados financieros, debiendo asegurar su integridad, confidencialidad y disponibilidad. Esta situación determinó la selección como cuestión clave.

Como nuestra auditoría abordó esta cuestión

De acuerdo a la metodología de nuestra Firma, los procedimientos de auditoría fueron aplicados para probar el diseño y efectividad operativa de los controles generales de Tecnologías de la Información, implementados por la Sociedad como parte de su Sistema de Control Interno, mediante sus políticas, normas y procedimientos de Tecnologías de la Información, en concordancia con lo dispuesto en el "Reglamento para la gestión de la Seguridad de la Información" de la "Recopilación de Normas para el Mercado de Valores", los cuales tienen un impacto en la integridad, confidencialidad y disponibilidad de la información financiera procesada mediante su sistema de Información (GAM) y su respectiva generación de los Estados financieros de la Sociedad.

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 las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y del control interno que la administración de la Sociedad considere necesaria para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la administración de la Sociedad es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto si el gobierno de la Sociedad tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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, debido a fraude o error y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

• Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones, deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

• Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.

• Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración de la Sociedad.

• Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración de la Sociedad del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o en situaciones 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.

UHY BERTHIN AMENGUAL Y ASOCIADOS S.R.L.

(Socio)
Lic. Marcelo J. Luna Lazarte
MAT. PROF. N° CAUB-6744
MAT. PROF. N° CAULP-2649
La Paz, Bolivia
Enero 10, 2024

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)



| | Notas | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|-------|--------------------|-------------------|
| Activo | | | |
| Activo corriente | | | |
| Disponibilidades | 5.a | 19.340.338 | 22.545.996 |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 5.b | 712.658 | 4.029.826 |
| Inversiones en operaciones de reporto | 5.c | 90.395.816 | 51.900.001 |
| Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial | 5.d | 3.981.822 | 2.538.023 |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro | 5.e | 321.153 | 120.188 |
| Impuestos por recuperar | 5.f | 49.722 | 249.020 |
| Gastos pagados por anticipado | 5.g | 71.744 | 121.946 |
| Total del activo corriente | | 114.873.253 | 81.505.000 |
| Activo no corriente | | | |
| Inversiones permanentes | 5.h | 2.824.931 | 2.824.931 |
| Bienes de uso | 5.i | 344.096 | 434.303 |
| Activos intangibles | 5.j | 191.108 | 195.003 |
| Otros activos | 5.k | 60.297 | 80.657 |
| Total activo no corriente | | 3.420.432 | 3.534.894 |
| Total activo | | 118.293.685 | 85.039.894 |

| | | | |
|---|-----|---------------|---------------|
| Cuentas de orden deudoras | | | |
| Inversiones de terceros en administración | 5.q | 1.304.268.193 | 1.936.697.088 |

| | | | |
|-------------------------------------|-----|------------|---------|
| Cuentas de registro deudoras | | | |
| Registro y custodia de la entidad | 5.r | 29.931.929 | 378.000 |

| | | | |
|---|-----|-------------------|-------------------|
| Pasivo | | | |
| Pasivo corriente | | | |
| Obligaciones por financiamiento a corto plazo | 5.l | 90.473.013 | 51.999.663 |
| Documentos y cuentas por pagar a corto plazo | 5.m | 221.134 | 230.771 |
| Impuestos por pagar | 5.n | 161.107 | 3.451.384 |
| Provisiones | 5.o | 41.892 | 31.459 |
| Total pasivo corriente | | 90.897.146 | 55.713.277 |

| | | | |
|----------------------------------|-----|----------------|----------------|
| Pasivo no corriente | | | |
| Previsión para indemnización | 5.p | 697.682 | 340.302 |
| Total pasivo no corriente | | 697.682 | 340.302 |

| | | | |
|---------------------|--|-------------------|-------------------|
| Total pasivo | | 91.594.828 | 56.053.579 |
|---------------------|--|-------------------|-------------------|

| | | | |
|------------------------|--|------------|------------|
| Patrimonio neto | | | |
| Capital pagado | | 24.112.200 | 24.112.200 |
| Reserva legal | | 1.385.789 | 1.202.459 |
| Resultados acumulados | | 1.200.868 | 3.671.656 |

| | | | |
|------------------------------|---|-------------------|-------------------|
| Total patrimonio neto | 6 | 26.698.857 | 28.986.315 |
|------------------------------|---|-------------------|-------------------|

| | | | |
|---------------------------------------|--|--------------------|-------------------|
| Total pasivo y patrimonio neto | | 118.293.685 | 85.039.894 |
|---------------------------------------|--|--------------------|-------------------|

| | | | |
|---|-----|---------------|---------------|
| Cuentas de orden acreedora | | | |
| Inversiones de terceros en administración | 5.q | 1.304.268.193 | 1.936.697.088 |

| | | | |
|--------------------------------------|-----|------------|---------|
| Cuentas de registro acreedora | | | |
| Registro y custodia de la entidad | 5.r | 29.931.929 | 378.000 |

| | | | |
|---------------------------------------|-----|-----------|-------------|
| Estado de Ganancias y Pérdidas | | | |
| Ingresos operacionales | 5.s | 7.009.387 | 5.391.263 |
| Gastos operacionales | 5.s | (803.961) | (1.081.126) |

| | | | |
|-------------------------|-----|-------------|-------------|
| Margen operativo | | 6.205.426 | 4.310.137 |
| Ingresos financieros | 5.t | 34.265.812 | 9.459.707 |
| Gastos financieros | 5.t | (3.834.169) | (2.097.204) |

| | | | |
|--------------------------------------|-----|--------------|------------|
| Margen operativo y financiero | | 36.637.069 | 11.672.640 |
| Recuperación de Incobrables | 5.u | - | 194.378 |
| Gastos por incobrabilidad | 5.u | (29.747.649) | (16.844) |

| | | | |
|---|-----|--------------|-------------|
| Margen de incobrabilidad | | (29.747.649) | 177.534 |
| Resultado después de incobrables | | 6.889.420 | 11.850.174 |
| Gastos de administración | 5.v | (6.249.243) | (4.979.644) |

| | | | |
|------------------------------|-----|---------|-----------|
| Resultado operacional | | 640.177 | 6.870.530 |
| Ingreso no operacionales | 5.u | 644.594 | - |

| | | | |
|------------------------------|--|-----------|-----------|
| Margen no operacional | | 1.284.771 | 6.870.530 |
|------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|---|--|-----------|-----------|
| Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 1.284.771 | 6.870.530 |
| Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 85 | 6 |
| Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | (1.021) | (3.922) |

| | | | |
|---|--|-----------|-------------|
| Resultado del ejercicio antes de impuestos | | 1.283.835 | 6.866.614 |
| Impuestos sobre las utilidades | | (89.193) | (3.200.013) |

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|--|--|-----------|-----------|
| Margen de cambio y mantenimiento de valor | | 1.284.771 | 6.870.530 |
|--|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|--|--|-----------|-----------|
| Margen de cambio y mantenimiento de valor | | 1.284.771 | 6.870.530 |
|--|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

| | | | |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|
| Resultado neto del ejercicio | | 1.194.642 | 3.666.601 |
|-------------------------------------|--|-----------|-----------|

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)



| | Capital pagado Bs | Reserva legal Bs | Resultados acumulados Bs | Total Bs |
|---|-------------------|------------------|--------------------------|-------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2021 | 17.912.600 | 876.160 | 6.530.954 | 25.319.714 |
| Autorización de incremento de capital pagado según Resolución ASFI 323/2022 del 23 de marzo 2022 | 6.199.600 | | (6.199.600) | |
| Constitución de la reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas realizadas el 20 de enero de diciembre 2022 | | 326.299 | (326.299) | |
| Resultado neto del ejercicio | | | 3.666.601 | 3.666.601 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2022 | 24.112.200 | 1.202.459 | 3.671.656 | 28.986.315 |
| Constitución de la Reserva Legal aprobada por JGOA realizada el 25/01/2023 | | 183.330 | (183.330) | - |
| Distribución de dividendos por utilidad gestión 2022 | | | (3.482.100) | (3.482.100) |
| Resultado neto del Ejercicio | | | 1.194.642 | 1.194.642 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2023 | 24.112.200 | 1.385.789 | 1.200.868 | 26.698.857 |

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

Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ana Paola Velázquez Candia
Contador General

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)



| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|--|------------------|------------------|
| Flujo de fondos en actividades de operación: | | |
| Resultado del ejercicio | 1.194.642 | 3.666.601 |
| Partidas que han afectado el resultado del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos: | | |
| Previsiones para indemnización | 406.467 | 252.290 |
| Depreciación de activo fijo y amortización de intangibles y otros activos | 128.691 | 128.728 |
| Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio | 1.729.800 | 4.047.619 |

| | | |
|--|-------------|-------------|
| Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos: | | |
| Documentos y cuentas pendiente de cobro | (1.668) | 200.614 |
| Gastos pagados por anticipado | 50.202 | (90.666) |
| Documentos y cuentas por pagar a corto plazo | (9.637) | (48.077) |
| Impuestos por pagar | (3.290.277) | (2.128.100) |
| Provisiones | 10.433 | (69.502) |
| Pago finiquitos | (49.087) | (338.594) |

| | | |
|---|--------------------|------------------|
| Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación | (1.560.234) | 1.573.294 |
|---|--------------------|------------------|

| | | |
|--|------------|------------|
| Flujo de fondos en actividades de intermediación: | | |
| Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación: | | |
| Obligaciones por financiamiento a corto plazo | 38.473.349 | 47.964.387 |

| | | |
|---|--------------|--------------|
| Incremento (disminución) en actividades de intermediación: | | |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 3.317.168 | 9.949.916 |
| Inversiones en operaciones de reporto | (38.495.815) | (47.871.031) |
| Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial | (1.443.799) | (2.332.600) |

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Flujo neto en actividades de intermediación | 1.850.903 | 7.710.672 |
|--|------------------|------------------|

| | | |
|--|-------------|---|
| Flujo de fondos en actividades de financiamiento: | | |
| Pago de Dividendo | (3.482.100) | - |

| | | |
|--|--------------------|----------|
| Flujo neto en actividades de financiamiento | (3.482.100) | - |
|--|--------------------|----------|

| | | |
|---|----------|-------------|
| Flujo de fondos de actividades de inversión: | | |
| Incremento (disminución) neto en: | | |
| Activo Fijo | (34.588) | (2.755.578) |
| Activo Intangible | | (137.935) |
| Cargos diferidos | 20.361 | (78.178) |

| | | |
|---|-----------------|--------------------|
| Flujo neto en actividades de inversiones | (14.227) | (2.971.691) |
|---|-----------------|--------------------|

| | | |
|---|-------------|------------|
| (Disminución) incremento de fondos durante el ejercicio | (3.205.658) | 6.312.275 |
| Disponibilidades al inicio del ejercicio | 22.545.996 | 16.233.721 |

| | | |
|---|-------------------|-------------------|
| Disponibilidades al cierre del ejercicio | 19.340.338 | 22.545.996 |
|---|-------------------|-------------------|

Las notas 1 a 10 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

J. Ronald Gutiérrez López
Presidente del Directorio

Roberto Krutzfeldt Monasterio
Gerente General

Wilfredo Chacón Argandoña
Síndico

Ana Paola Velázquez Candia
Contador General

1.6 NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(cifras expresadas en bolivianos)



NOTA 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 | N° 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.

En fecha 23 de abril del 2018 el Banco Ganadero S.A., realizó la venta de 25.498 acciones de GanaValores S.A. a la Sociedad Controladora Ganadero S.A., como resultado de la transferencia accionaria, la Sociedad Controladora Ganadero S.A, registra una participación accionaria del 95% del total del Capital Social de GanaValores S.A.

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 2019 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 con la Resolución ASFI N°324/2020, se autorizó el incremento de su Capital Autorizado hasta la suma de Bs30.000.000, el aumento de su Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs15.528.000, la modificación de la Cláusula QUINTA.- (DEL CAPITAL) de la Escritura de Constitución y la modificación del ARTICULO 3° 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.

En Junta Extraordinaria realizada en fecha 20 de enero 2022, se determinó aprobar el incremento de Capital Social suscrito y pagado, a través de la capitalización de Utilidades de la gestión 2021 por Bs6.199.600. De acuerdo con la Resolución N°323/2022 de la ASFI, resolvió autorizar el incremento de Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs24.112.200

En Junta ordinaria realizada en fecha 25 de enero 2023, se determinó aprobar la distribución de Utilidades de la gestión 2022.

La estructura societaria al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

| Accionistas | N° acciones | Bs | % |
|-------------------------------------|----------------|-------------------|------------|
| Sociedad Controladora Ganadero S.A. | 229.066 | 22.906.600 | 95 |
| Jaime Ronald Gutiérrez López | 6.028 | 602.800 | 2,5 |
| Adolfo Guzmán Rodríguez | 6.028 | 602.800 | 2,5 |
| | 241.122 | 24.112.200 | 100 |

La Sociedad tiene por objeto único y exclusivo realizar actividades de intermediación de valores, así como cualquier otro acto relacionado a la transferencia de estos 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 con la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

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

Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y Normativa Conexa

Mediante Circular ASFI/749/2022 del 30 de diciembre de 2022, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores, Manual de Prospectos y al Reglamento para la realización del Trabajo de Auditoría Externa. Asimismo, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para la realización del trabajo de revisión externa, que contiene lineamientos para el registro, emisión y revisión de nuevos instrumentos como los Bonos Verdes, Bonos Sociales y Bonos Sostenibles.

Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/744/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, se pone en vigencia las Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y Atención de Consultas Normativas de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y al Reglamento de Notificación, Difusión de Normativas y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los cuales se establece los lineamientos para la notificación y difusión de la normativa emitida y/o modificada por la ASFI.

Modificaciones

En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad – STAC emitó la Resolución CTNAC N° 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.c. Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre 2023 y 31 de diciembre de 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); considerando que, a partir del 11 de julio de 2016, mediante Resolución ASFI/490/2016, la Sociedad aplica las normas emitidas por las autoridades reguladoras.

2.d. Criterios de valuación

2.d.1. Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos 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 2023 y 2022 fue de Bs6,86 equivalente a USD 1.

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

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° “Metodología de Valoración” de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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

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

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

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

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

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

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

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

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

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

2.d.3. Inversiones en operaciones de reporte

Las inversiones por operaciones de compra en reporte se registran, tanto en el activo como el pasivo, al valor del contrato de reporte cuando la Sociedad actúa como reportador, más los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporte.

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

2.d.4. Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial corresponden a Inversiones en fondos de inversión que están valuados a su valor neto de realización al cierre de cada ejercicio.

2.d.5. Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad tanto comerciales como no comerciales que se hallan pendientes de cobro, valuados a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

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

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

Los saldos para previsión de incobrables son suficientes para cubrir a la Sociedad de las pérdidas que pudiera producirse en la recuperación de esas cuentas pendientes de cobro.

2.d.6. Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes se evalúan a costo de adquisición, ya que la mismas representan menos del 5 % del patrimonio de la Bolsa Boliviana de Valores S.A y sobre las cuales no ejerce el control.

2.d.7. Activo fijo

Los activos fijos se valúan a su costo de adquisición más los costos necesarios para ser puestos en funcionamiento, los valores asignados no superan su valor recuperable.

La depreciación de los bienes se calcula por el método de línea recta en base a la vida útil estimada y es calculada desde la fecha de su adquisición. Las tasas de depreciación se consideran adecuadas para extinguir el valor al final de la vida útil estimada de los bienes y se detalla como sigue:

| Descripción | Vida útil | Porcentaje de depreciación |
|-------------------------|------------------|-----------------------------------|
| Muebles y enseres | 10 años | 10,00% |
| Equipos e instalaciones | 8 años | 12,50% |
| Equipos de computación | 4 años | 25,00% |

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 incurrten.

2.d.8. 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 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.9. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Se registran los importes por financiamientos asumidos por la Entidad con bancos y otras entidades del país, además de las obligaciones por operaciones de reporte, representa la obligación que tiene la Entidad de devolver, en el plazo establecido, el efectivo recibido en las operaciones de reporte.

2.d.10. Previsiones para indemnizaciones al personal

Registra los importes de la previsión del cálculo de la indemnización por antigüedad de acuerdo con la norma vigente, que se encuentran pendientes de pago.

2.d.11. Patrimonio Neto

Se registran los importes correspondientes al capital social o pagado, constitución de la reserva legal y resultados acumulados

2.d.12. 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 fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir, que no fueron reexpresadas por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

2.d.13. Cuentas de Orden

Representa las cuentas destinadas para la contabilización de operaciones de terceros que, por su naturaleza, no integran el activo, pasivo o patrimonio de la Entidad, ni afectan sus resultados.

Estas cuentas comprenden los registros en los Grupos de Cuentas de Terceros en Administración, Inversiones de Terceros en Administración y Valores de Terceros en Custodia.

En general, las cuentas de orden serán debitadas o acreditadas contra su correspondiente contra cuenta de orden, ya sea esta deudora o acreedora.

2.d.14. Cuentas de Registro

Representa las cuentas de registro que son destinadas para el control interno de la Entidad y para el control interno de las cuentas castigadas de terceros.

Los Valores que sean contabilizados en este Capítulo deberán ser registrados a su valor nominal o valor facial del documento.

2.d.15. Ingresos financieros

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

2.d.16. Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado, también incluyen las pérdidas por ventas de valores bursátiles. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

2.d.17. Ingresos operacionales

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

2.d.18. Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden principalmente a servicios de actividad exclusiva pagados a la Entidad de Depósitos de Valores y gastos por servicios de intermediación, contabilizados por el método de devengado

2.d.19. Gastos de administración

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

2.d.20. Impuesto sobre las utilidades de las Empresas

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (Texto Ordenado) y los Decretos Supremos N° 24051 y N° 29387 de 29 de junio de 1995 y 19 de diciembre de 2007, respectivamente. La tasa del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio, y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Alicuota adicional del impuesto a las utilidades

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de Agencias de Bolsa reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alicuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2021. 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, o si el cambio diera lugar a una presentación más apropiada de los hechos o transacciones en los estados financieros, sin contravenir normas vigentes.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 no se presentan activos sujetos a restricciones.

NOTA 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. Disponibilidades

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Banco Ganadero 1310173521 MN | 702 | 859.342 |
| Banco Ganadero 1310110345 MN | 447.861 | 491.831 |
| Banco Económico 1041317612 | 2.983 | 283 |
| Banco Mercantil Santa Cruz | 9.420.522 | 5.313.711 |
| Banco Nacional de Bolivia | 6.514.501 | 6.193.937 |
| Banco Pyme Ecofuturo S.A. | 819.403 | 5.006.533 |
| Banco Ganadero cuenta 1310173526 M/E | 1.838.930 | 737.852 |
| Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP | 170.349 | 3.903.691 |
| Disponibilidades en cuentas BCB para el sistema LIP ME | 125.087 | 38.816 |
| | <u>19.340.338</u> | <u>22.545.996</u> |

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

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|--|----------------|------------------|
| | Bs | Bs |
| Certificados de depósito a plazo fijo DPF MN | 572.506 | 4.005.624 |
| Certificados de depósito a plazo fijo ME | 66.743 | |
| Letras LBS MN | 16.350 | |
| Pagares | 2.100 | |
| Bonos ME | 54.959 | 24.202 |
| | <u>712.658</u> | <u>4.029.826</u> |

5.c. Inversiones en operaciones de reporte

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Certificados de depósito a plazo fijo- ventas en reporte MN | 31.763.785 | 47.718.145 |
| Bonos BLP TSM | 4.154.063 | 4.181.856 |
| Letras de Tesoro MN | 50.028.410 | |
| Certificados de depósito a plazo fijo-ventas en reporte ME | 1.401.498 | |
| Pagares Bursátiles MN | 3.048.060 | |
| | <u>90.395.816</u> | <u>51.900.001</u> |

5.d. Inversiones bursátiles en valores derecho patrimonial

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|------------------|------------------|
| | Bs | Bs |
| Acciones de bancos nacionales MN | 1.878.990 | 1.465.099 |
| Fondo GanalInversiones FIA | 1.083.361 | 1.072.924 |
| Cuotas de Participación Fondo Cerrado GanaCobertura | 1.019.471 | |
| | <u>3.981.822</u> | <u>2.538.023</u> |

5.e. Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| | Bs | Bs |
| Comisiones y servicios por cobrar MN | 531.067 | 136.382 |
| Otras ctas. pend. de cobro MN | 650 | 650 |
| Previsión por incobrabilidad documentos y cuentas | | |
| Pendientes de cobro MN | (210.564) | (16.844) |
| | <u>321.153</u> | <u>120.188</u> |

5.f. Impuestos Por recuperar

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------|-------------|-------------|
| | Bs | Bs |
| IT por compensar | 49.722 | 249.020 |

5.g. Gastos pagados por anticipado

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|----------------|
| | Bs | Bs |
| Derecho de uso de licencias software MN | 28.780 | 22.676 |
| Suscripciones MN | 35.656 | 45.246 |
| Alquileres pagados por anticipado | 7.308 | 7.308 |
| Compra de bienes y servicios | | 14.592 |
| Otros gastos por liquidar MN | | 32.124 |
| | <u>71.744</u> | <u>121.946</u> |

5.h. Inversiones permanentes

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|------------------------|-------------|-------------|
| | Bs | Bs |
| Acciones en la BBV (1) | 2.824.931 | 2.824.931 |

(1) Corresponde a 24 acciones ordinarias con serie única de la Bolsa Boliviana de Valores.

5.i. Bienes de uso

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| Al 31 de diciembre de 2023 | Valor origen | Depreciación acumulada | Valor neto |
|-----------------------------------|---------------------|-------------------------------|-------------------|
| | Bs | Bs | Bs |
| Muebles y enseres | 416.741 | (248.135) | 168.606 |
| Equipos e instalación | 123.036 | (86.186) | 36.850 |
| Equipos de computación | 508.173 | (369.533) | 138.640 |
| | <u>1.047.950</u> | <u>(703.854)</u> | <u>344.096</u> |

Al 31 de diciembre de 2022

| Valor origen | Depreciación acumulada | Valor neto |
|------------------------|-------------------------------|-------------------|
| Bs | Bs | Bs |
| Muebles y enseres | (206.461) | 210.280 |
| Equipos e instalación | (72.024) | 45.915 |
| Equipos de computación | (300.573) | 178.108 |
| | <u>1.013.361</u> | <u>434.303</u> |

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 alcanzó a Bs124.796 y Bs117.921 respectivamente.

5.j. Activos intangible

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|----------------|----------------|
| | Bs | Bs |
| Valor actualizado de programas y licencias de computación MN | 198.463 | 198.463 |
| Amortización acumulada de programas y licencias de computación MN | (195.066) | (191.171) |
| Derechos de Puestos de Bolsa MN | 187.711 | 187.711 |
| | <u>191.108</u> | <u>195.003</u> |

5.k. Otro activos

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|---|---------------|---------------|
| | Bs | 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 | 209.880 | 209.880 |
| amortización acumulada mejoras e instalaciones en inmuebles alquilados MN | (179.239) | (144.443) |
| Otros cargos diferidos MN | 126.703 | 99.925 |
| amortización Acumulada otros cargos diferidos MN | (97.047) | (84.705) |
| | <u>60.297</u> | <u>80.657</u> |

5.l. Obligaciones por financiamiento a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------------|-------------------|
| | Bs | Bs |
| Certificados Depósitos a Plazo Fijo -Ventas en reporte (1) | 31.763.785 | 47.718.145 |
| Obligaciones prestamos Bancos Tarjeta de crédito | 14.947 | 310 |
| Certificado Dep. a plazo Fijo emitidos por Bancos | 1.401.498 | 0 |
| Certificado Dep. a plazo Fijo emitidos por Bancos MN | 44.309 | 86.345 |
| Certificado Dep. a plazo Fijo emitidos por Bancos ME | 1.557 | 0 |
| Cargos por pagar obligaciones ope. De reporte TSM | 4.739 | 13.007 |
| Obligaciones por oper. De reporte Bonos BLP TSM | 4.154.063 | 4.181.856 |
| Letras de Tesoro | 10.805 | |
| Letras del Tesoro MN | 50.028.410 | |
| Pagares Bursátiles | 3.048.060 | |
| Cargos por pagar obligaciones oper. de reporte Pagares | 840 | |
| | <u>90.473.013</u> | <u>51.999.663</u> |

(1) La composición de los DPF corresponde a los siguientes emisores: Banco Económico S.A.(BEC), Banco Ganadero S.A. (BGA), Banco Mercantil Santa Cruz S.A. (BME), Banco Nacional de Bolivia S.A. (BNB), Banco Fortaleza S.A. (FFO), Banco de Desarrollo Productivo S.A.M- NAFIBO (NFB) y Crédito con Educación Rural Institución Financiera de Desarrollo (CRE).

5.m. Documentos y cuentas pagar a corto plazo

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 | 2022 |
|--|-------------|-------------|
| | Bs | Bs |
| Aportes por pagar administradoras fondos de pensiones MN | 44.884 | 30.342 |
| Aportes por pagar fondo nacional vivienda social MN | 4.492 | 3.436 |
| Aportes por pagar a cajas de salud MN | 22.832 | 23.554 |
| Compras de bienes y servicios pend. de pago MN | 53.000 | 83.955 |

5.o. Provisiones

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|-------------------|--------------------------|--------------------------|
| Auditoria MN | 36.398 | 31.459 |
| Otras Provisiones | 5.494 | |
| | <u>41.892</u> | <u>31.459</u> |

5.p. Provisiones no corrientes

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Provisión para indemnización por antigüedad MN | <u>697.682</u> | <u>340.302</u> |

5.q. Cuentas de orden acreedoras – inversiones de terceros en administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|--|--------------------------|--------------------------|
| GanaValores Clientes Mn 1310-173524 | 5.857.936 | 3.477.988 |
| GanaValores Fondo De Liquidez Clientes | 3.200.800 | 4.509 |
| Banco Ganadero Cuenta. 1310173529 Me Clientes | 80.955 | 89.231 |
| Larrain Vial Ubs Financial Services F117949 Clientes M/E | | 246.226 |
| Larrain Vial Ubs Financial Services F117977 | | 620.220 |
| Larrain Vial Ubs Financial Services F117978 Clientes M/E | | 27 |
| Banco Ganadero Cuenta Recaudarora Tsm 1310883695 | 1.255.239 | 2.473.918 |
| Av Securities 12559178 | 1.619.288 | 213.797 |
| Pershing Llc Lgg211016 | 1.845 | |
| Pershing Llc Lgg211024 | 203.985 | |
| Pershing Llc Lgg211032 | 518.509 | |
| Raymond James & Associates. 343vx910 | 446.069 | |
| Bonos A Largo Plazo Me | 4.158.800 | 4.194.863 |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | 623.665.258 | 298.681.485 |
| Bonos Bancarios Bursitales Mn | 59.704.263 | 7.528.340 |
| Pagares Bursatiles Mn | 68.164.712 | |
| Bonos A Largo Plazo Mn | 2.901.198 | 5.004.349 |
| Valores De Titularización De Contenido Crediticio Mn | 833.571 | 949.458 |
| Valores En Curso De Cobro De Títulos Valores Mn | 1.521.921 | |
| Valores En Curso De Cobro De Títulos Valores Me | 343 | |
| Depósitos A Plazo Fijo Me | 62.816.556 | 71.813.729 |
| Bonos Bancarios Bursátiles Me | 16.025.980 | 17.636.815 |
| Bonos A Largo Plazo Me | | 20.955.139 |
| Comercial Paper Me | | 13.706.280 |
| Bonos Del Tesoro General Tgn Cupones | | 6.664.289 |
| Derechos Sobre Valores Cedidos En Reporto Cupones TGN | | 464.429.014 |
| Certificados De Depósito En El Extranjero | 10.469 | |
| Bonos Soberanos En El Extranjero BSE | 62.766.188 | 112.323.214 |
| Letras Del Tesoro En El Extranjero LTE | 145.510.048 | 50.339.757 |
| Fondos De Inversión Abiertos Extranjero | 231.074 | 34.831.031 |
| Nota Estructurada Emitida En El Extranjero | 9.532.729 | 12.455.066 |
| Valores Adquiridos En Reporto Cupones | | 2.786.400 |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | 31.807.669 | 22.931.807 |
| Pagares Bursátiles Mn | 3.048.900 | |
| Bonos Bancarios Bursátiles Me | | 1.515.905 |
| Bonos Banco Central De Bolivia Mn | | 737.774.050 |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | | 6.967.388 |
| Acciones | 98.411.760 | 35.191.119 |
| Valores De Titularización De Contenido Crediticio Mn | | 891.697 |
| Letras Del Tesoro Mn | 50.039.215 | |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | 2.608.518 | |
| Depósitos A Plazo Fijo Me | 1.403.055 | |
| Cfc Mn | 45.921.339 | |
| | <u>1.304.268.194</u> | <u>1.936.697.088</u> |

5.r. Cuentas de registros y custodia de la Sociedad

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|------------------|--------------------------|--------------------------|
| IT por compensar | <u>29.931.929</u> | <u>378.000</u> |

5.s. Ingresos y egresos operacionales

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos operacionales | | |
| Comisiones intermediación val. Rep. de deuda MN | 2.032.202 | 2.590.925 |
| Comisiones intermediación val. Rep. de deuda BBV | 309.813 | 626.485 |
| Comisiones por servicios de valoración cartera ME | 98.683 | 263.065 |
| Comisiones por servicios de valoración de cartera MN | 115.364 | |
| Comisiones servicios de cobro derechos económicos MN | 77.754 | |
| Comisiones colocación val. representativos de deuda MN | 742.213 | 388.439 |
| Comisiones por admin. MN | 2.068.805 | 87.237 |
| Comisiones por reg. de val. en anotación en cta. MN | 59.137 | 125.095 |
| Comisiones por custodia de valores MN | 211.403 | 167.789 |
| Comisiones por admin. ME | 624.163 | 885.672 |
| Comisiones por contratos de emisión primaria | | 9.135 |
| Comisiones por asesoría MN | 649.148 | 84.434 |
| Otras comisiones por servicios operacionales MN | 20.702 | 162.988 |
| | <u>7.009.387</u> | <u>5.391.263</u> |
| Gastos operacionales | | |
| Gastos por servicios de Intermediación MN | 344.378 | 671.769 |
| Cuota fija de Operación BBV | 16.182 | 16.182 |
| Gastos por admin. y custodia MN | 14.101 | 9.704 |
| Gastos por reg. de valores en anotación en cta. MN | 422.235 | 358.886 |
| Gastos por actividades como EDV MN | 7.065 | 15.556 |
| Otros gastos operacionales MN | | 9.029 |
| | <u>803.961</u> | <u>1.081.126</u> |

5.t. Ingresos y gastos financieros

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ingresos Financieros | | |
| Bonos Banco Central De Bolivia Mn | 29.765.116 | |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | 683.345 | 6.914.092 |
| Rend. Por Val. Burs. De Ent. Financieras Nacionales | 1.273.087 | 1.685.357 |
| Depósitos A Plazo Fijo Mn | 202.859 | 1.018 |
| Rend. por val. Burs. de empresas no financieras Nac. MN | 299.021 | 86.642 |
| Rend. participación en FI Nacionales MN | 50.560 | 20.613 |
| Rend. participación en FI Nacionales ME | 513 | |
| Acciones MN | 30.239 | 432 |
| Rend.val.emitidos Ent. Est. o Instit. Publicas N | 368.490 | |
| REND. VAL. EMITIDOS ENT. EST. Ó INSTIT. PÚBLICAS NAC. | 7.698 | |
| Premios sobre deudores por val. adq. en reporto MN | | 9.208 |
| Premios sobre deudores por val. adq. en reporto | | 3.360 |
| Premios sobre deudores por val. adq. en reporto | 10 | |
| Acciones MN | 1.013.791 | 208.514 |
| Intereses por disponibilidades MN | 525.003 | 442.707 |
| PAGARES BURSATILES MN | | 87.766 |
| Pagares Bursátiles MN | 46.080 | |
| | <u>34.265.812</u> | <u>9.459.707</u> |

5.t. Ingresos y gastos financieros (Cont.)

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente: (Cont.)

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gastos Financieros | | |
| depósitos A Plazo Fijo MN | 162 | 7.005 |
| Letras Del Tesoro MN | 24.000 | |
| Pagares Bursátiles MN | | 1.048 |
| Premios por operaciones de reporto | <u>290.402</u> | |
| Depositos a Plazo Fijo MN | 853.622 | 1.153 |
| Pérdida por valoración de tit. rep. der.patrim Acciones | 788.441 | 197.458 |
| Pérdida por valoración de tit. rep. der. patrim. MN | | 1.558 |
| Intereses de Bancos y Entidades Financieras | 10.472 | 142.867 |
| Letras Del Tesoro MN | 1.000 | |
| Depósitos A Plazo Fijo MN | 1.728.409 | 1.664.104 |
| Pagares Bursátiles MN | 23.130 | 34.011 |
| Bonos a Largo Plazo MN | 110.907 | 49.557 |
| Bonos Banco Central De Bolivia MN | 2.066 | |
| | <u>3.834.169</u> | <u>2.097.204</u> |

5.u. Recuperación de incobrabilidad

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|--|--------------------------|--------------------------|
| Recuperación de Incobrables | | |
| Recup. Incobrabilidad docs y ctas pend de cobro MN | | <u>194.378</u> |
| Cargos por incobrabilidad | | |
| Const. Prev. Incobr. Documentos de cuentas pendientes de cobro | 193.720 | 16.844 |
| Const. prev. Incobrab. inv. burs. en val. rep. deuda MN | <u>29.553.929</u> | |
| | <u>29.747.649</u> | <u>16.844</u> |
| Ingresos no operacionales | | |
| otros ingresos extraordinarios | 8.240 | |
| Ingreso de gestiones anteriores | <u>636.354</u> | |
| | <u>644.594</u> | |

5.v. Gastos de administración

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Gastos del personal | 4.122.861 | 2.979.985 |
| Gastos de comercialización | 27.876 | 97.300 |
| Publicaciones informativas en Prensa Escrita MN | - | 2.883 |
| Depreciación y desvalorización de activos | 128.691 | 128.728 |
| Amort. De cargos diferidos | 46.961 | 48.713 |
| Servicios Contratados | 608.944 | 416.217 |
| Seguros | 2.058 | 6.280 |
| Comunicación y Traslados | 215.120 | 169.431 |
| Mantenimiento y Reparaciones | 43.692 | 55.873 |
| Impuestos | 294.235 | 285.772 |
| Alquileres | 76.296 | 67.818 |
| Otros gastos de administración (1) | 682.509 | 720.664 |
| | <u>6.249.243</u> | <u>4.979.644</u> |

(1) Corresponde principalmente a gastos por servicios básicos, gastos notariales suscripciones y afiliaciones, gastos de representación, servicios bancarios y otros menores

NOTA 6 - PATRIMONIO NETO

Al 31 de diciembre 2023 y 2022, el capital social pagado alcanza a Bs24.112.200 respectivamente para ambas gestiones, dividido en acciones de Bs100 cada una. Su composición es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|-----------------------|--------------------------|--------------------------|
| Capital pagado | 24.112.200 | 24.112.200 |
| Reserva legal | 1.385.789 | 1.202.459 |
| Resultados acumulados | <u>1.200.868</u> | <u>3.671.656</u> |
| | <u>26.698.857</u> | <u>28.986.315</u> |

NOTA 7 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 8 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVO | | |
| Banco Ganadero S.A. | | |
| Disponible | 2.288.523 | 2.091.983 |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | | 13.005.563 |
| Inversiones en operaciones en reporto | 8.438.651 | |
| | <u>10.727.174</u> | <u>15.097.546</u> |

Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Cuotas de participación en fondos nacionales

| | | |
|--|------------------|------------------|
| | <u>3.981.822</u> | <u>1.072.924</u> |
|--|------------------|------------------|

INGRESOS

Banco Ganadero S.A.

| | | |
|--|------------------|------------------|
| Comisiones intermediación val. Rep. de deuda MN | 666.388 | 406.819 |
| Comisiones intermediación val. rep. de deuda BBV | 106.968 | 92.597 |
| Comisiones por reg. de val. en anotación en cta. MN | 23.640 | 18.519 |
| Comisiones por custodia de valores MN | | 98.055 |
| Comisiones por admin. ME | 246.031 | 305.174 |
| Comisiones por servicios de valoración de cartera ME | 246.031 | 302.373 |
| Comisiones por admin. MN | 132.602 | |
| Comisiones por servicios de valoración de cartera MN | 132.602 | |
| Comisiones servicios de cobro derechos económicos MN | 82.000 | |
| Comisiones por adm. MN | 1.581.620 | |
| Comisiones por asesoría MN | | 66.000 |
| Comisiones colocación val. representativos de deuda MN | 670.058 | |
| Intereses por disponibilidades | 8.794 | 31.190 |
| | <u>3.896.734</u> | <u>1.320.727</u> |

Sociedad Controladora Ganadero S.A.

Comisiones por custodia de valores MN

| | | |
|--|----------------|----------------|
| | <u>142.972</u> | <u>133.478</u> |
|--|----------------|----------------|

NOTA 8 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

La composición de la cuenta al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente: (Cont.)

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. | | |
| comisiones por intermediación | 87.157 | 33.331 |
| Comisiones intermediación val. rep. de deuda BBV | 26.942 | 11.216 |
| Comisiones por reg. de val. en anotación en cta. MN | 6.038 | 2.197 |
| Comisiones colocación val. representativos de deuda MN | 58.648 | |
| | <u>178.785</u> | <u>46.744</u> |
| GASTOS | | |
| Banco Ganadero S.A. | | |
| Gastos por servicios bancarios | 7.577 | 183.919 |
| | <u>7.577</u> | <u>183.919</u> |
| Ganadero Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. | | |
| Gastos por adm. y custodia MN | | 16.208 |
| | | <u>16.208</u> |

NOTA 9 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

La composición de la cuenta expresada en bolivianos al 31 de diciembre 2023 y 2022 es la siguiente:

| | 2023 Bs | 2022 Bs |
|---|--------------------------|--------------------------|
| ACTIVO | | |
| Disponible | 1.838.930 | 776.668 |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 121.702 | 24.202 |
| Inversiones en operaciones de reporto | 5.555.561 | 4.181.856 |
| Inv. burs. en val. rep. de derecho patrimonial | 1.083.361 | 1.072.924 |
| | <u>8.599.553</u> | <u>6.055.650</u> |
| PASIVO | | |
| Obligaciones por financiamiento corto plazo | 5.555.561 | 4.181.856 |
| Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP | 6.295 | 13.007 |
| | <u>5.561.855</u> | <u>4.194.863</u> |
| Posición neta | <u>3.037.698</u> | <u>1.860.787</u> |

NOTA 10 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre 2023 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.

| | | | |
|---|---|---|---|
|  |  |  |  |
| J. Ronald Gutiérrez López Presidente del Directorio | Roberto Krutzfeldt Monasterio Gerente General | Wilfredo Chacón Argandoña Sindico | Ana Paola Velázquez Cacho Contador General |