

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

CONTENIDO

- Balance general
- Estado de ganancias y pérdidas
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujo de efectivo
- Notas a los estados financieros

DIRECTORIO 2025

Eduardo Valdivia Zambrana	—	PRESIDENTE
Delia Rosmery Mendoza M.	—	VICEPRESIDENTE
Andrea Del C. Asturizaga S.	—	DIRECTORA SECRETARIA
Claudia García De Lopez	—	DIRECTOR SUPLENTE
Laura Nogales Inchausti	—	SINDICO TITULAR


MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

CONTENIDO

Página

**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE SOBRE
LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Informe del auditor independiente	1
Balance general	6
Estado de ganancias y pérdidas	8
Estado de evolución del patrimonio Neto	9
Estado de flujo de efectivo	10
Notas a los estados financieros	12





MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.
La Paz - Bolivia

**INFORME DE AUDITOR INDEPENDIENTE
SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Presidente y miembros del directorio de
MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.
La Paz – Bolivia

1. Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** (La Sociedad), que comprenden el balance general a diciembre 31, 2025, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** a diciembre 31, 2025, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores.

2. Fundamentos de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptados en Bolivia y normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación del mercado de valores. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Considerando que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

3. Párrafos de énfasis

Bases de contabilidad y restricción de la distribución y el uso

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

4. Otras cuestiones

Los estados financieros de la Sociedad a diciembre 31, 2024, fueron auditados por nuestra firma, emitiendo nuestro informe con una opinión NO modificada en enero 31, 2025, los estados financieros del presente informe se exponen comparativos.

5. Cuestiones clave de auditoría

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

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

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

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


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

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

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

7. Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría



realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en 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.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración del principio contable de empresa en funcionamiento y basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no la incertidumbre material relacionado con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión calificada.

Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

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

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

DELTA CONSULT LTDA.



(Socio)

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

La Paz, Bolivia
Febrero 23, 2026

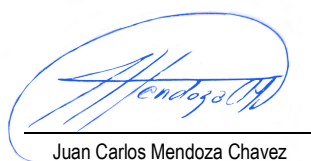
MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

BALANCE GENERAL

(Expresado en bolivianos)

	Nota	A diciembre 31,	
		2025	2024
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	872.515	3.292.558
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	2.185.321	1.025.277
Inversiones en operaciones de Reporto	6	3.982.754	-
Inversiones en Val. Rep. De Derecho Patrimonial	7	103.681	-
Documentos y Cuentas pendientes de Cobro	8	2.221.028	378.825
Gastos pagados por anticipado	9	53.955	42.382
Impuestos por recuperar		-	-
Activos de Uso restringido	10	-	137.626
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9.419.254	4.876.668
ACTIVO NO CORRIENTE			
Documentos por Cobrar a Largo Plazo	11	6.606.335	6.895.329
Prev. Por Incobrabilidad Dctos. por cobrar a Largo Plazo	11	(1.651.584)	-
Inversiones permanentes	12	425.000	145.000
Activo Fijo	13	47.287	72.804
Activo Intangible	14	364.085	350.648
Otros Activos	15	454.000	454.000
Amortización otros activos	15	(454.000)	-
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		5.791.123	7.917.781
TOTAL ACTIVO		15.210.377	12.794.449

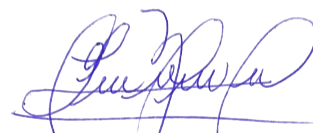
	Nota	A diciembre 31,	
		2025	2024
		Bs	Bs
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con bancos y Entidades Financieras	16	2.101.735	3.569.930
Obligaciones por operaciones en reporto	17	3.982.754	-
Obligaciones por Operaciones Bursátiles a corto plazo	17	12.087	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	18	121.620	456.838
Impuestos por pagar	19	8.980	10.730
Provisiones	20	707.285	607.449
TOTAL PASIVO CORRIENTE		6.934.461	4.644.947
TOTAL PASIVO		6.934.461	4.644.947
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	21	11.036.000	7.836.000
Aportes Irrevocables Pend. De Capitalización	22	-	3.200.000
Reserva Legal	23	284.662	284.662
Reserva voluntaria	23	570	570
Resultados Acumulados		(3.171.730)	(756.814)
Resultado del Ejercicio		126.414	(2.414.916)
TOTAL PATRIMONIO NETO		8.275.916	8.149.502
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15.210.377	12.794.449
CUENTAS DE ORDEN	29	1.130.464.773	1.068.989.331
CUENTAS DE REGISTRO	30	20.239.394	21.450.400



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



Patricia Garcia de Caballero
Gerente General



Laura C. Nogales Inchausti
Sindico



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio


Las notas 1 al 38 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

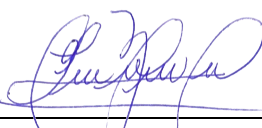
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

(Expresado en bolivianos)

	Nota	Por el ejercicio terminado en diciembre 31,	
		2025 Bs	2024 Bs
INGRESOS OPERACIONALES	24	2.403.731	1.523.802
GASTOS OPERACIONALES	24	859.542	642.974
MARGEN OPERATIVO		1.544.189	880.828
INGRESOS FINANCIEROS	25	15.690.894	1.721.290
GASTOS FINANCIEROS	25	11.442.744	2.231.442
MARGEN FINANCIERO		4.248.150	(510.152)
MARGEN OPERATIVO Y FINANCIERO		5.792.339	370.676
CARGOS POR INCOBRABILIDAD	26	1.940.578	4.752
MARGEN DE INCOBRABILIDAD		1.940.578	4.752
RESULTADO DESPUES DE INCOBRABLES		3.851.761	365.924
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	27	3.737.068	2.787.495
RESULTADO OPERACIONAL		114.693	-2.421.571
INGRESOS NO OPERACIONALES	28	11.466	6.772
GASTOS NO OPERACIONALES	28	(4)	-
MARGEN NO OPERACIONAL		11.462	6.772
RESULTADO ANTES DE DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		126.155	-2.414.799
ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR		2.606	23.800
CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR		(2.347)	23.917
AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		259	(117)
UTILIDAD Y/O PERDIDA DEL PERIODO		126.414	(2.414.916)


Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General


Patricia García de Caballero
Gerente General


Laura C. Nogales Inchausti
Sindico


Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio


Las notas 1 al 38 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO

(Expresado en bolivianos)

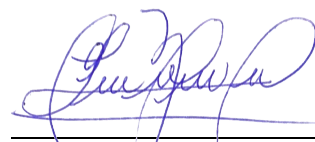
	<u>Capital pagado</u>	<u>Aportes Por Capitalizar</u>	<u>Reserva legal</u>	<u>Reservas Voluntarias</u>	<u>Resultados acumulados</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de Diciembre 2024	<u>7.836.000</u>	<u>3.200.000</u>	<u>284.662</u>	<u>570</u>	<u>(3.171.730)</u>	<u>8.149.502</u>
Incremento de aportes de Capital pagado, pendiente de Capitalizar, aprobado por la Junta General Extraordinario N°1200/2024, de accionistas de MAB S.A. celebrado el 6 septiembre 2024 y autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Nro 185/2025. del 10 marzo 2025.	3.200.000	(3.200.000)	-	-	-	-
Utilidad al 31 de Diciembre 2025	-	-	-	-	126.414	126.414
Saldos al 31 de Diciembre 2025	<u>11.036.000</u>	<u>-</u>	<u>284.662</u>	<u>570</u>	<u>(3.045.316)</u>	<u>8.275.916</u>



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



Patricia Garcia de Caballero
Gerente General



Laura C. Nogales Inchausti
Sindico



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio

Las notas 1 al 38 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.


MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en bolivianos)

	Por el ejercicio terminado en diciembre 31,	
	2025	2024
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad del ejercicio	126.414	(2.414.916)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Provisiones para incobrables y desvalorización de activos	2.079.253	(31.960)
Provisiones y provisiones de obligaciones laborales	265.109	121.824
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	60.094	62.774
Depreciaciones y amortizaciones	486.873	56.899
Otros	(19.511)	
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	2.998.232	(2.205.379)
Rendimientos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.842.203)	5.802.116
Impuestos por recuperar	-	11.568
Gastos pagados por anticipado	(11.573)	(3.541)
Activos de uso restringido	-	-
Otros activos-partidas pendientes de imputación	-	-
Documentos por cobrar de largo plazo	-	(6.894.103)
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	(346.094)	(3.138.702)
Impuestos por pagar	(9.898)	(3.028)
Provisiones	(186.832)	(32.297)
Otros pasivos corrientes	-	-
Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación	601.632	(6.463.366)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN:		
Incremento (disminución) de obligaciones de corto plazo:		
Obligaciones por financiamiento de corto plazo	2.526.646	(20.202.205)
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	(198.957)
(Incremento) disminución en actividades de inversión de corto plazo:		
Inversiones bursátiles en valores de deuda	(1.164.810)	596.569
Inversiones en operaciones en reporto	(3.982.754)	20.338.996
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	(99.965)	
Flujo neto en actividades de intermediación	(2.720.883)	534.403

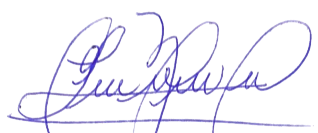
	Por el ejercicio terminado en diciembre 31,	
	2025	2024
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de financiamientos:		
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital		
Aportes pendientes de capitalizar	-	3.200.000
Pago de dividendos	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	3.200.000
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones permanentes	(280.000)	-
Bienes de uso	(7.356)	(4.508)
Activo intangible	(13.437)	(7.772)
Bienes Diversos	-	-
Cargos diferidos	-	1.987.530
Flujo neto en actividades de inversión	(300.793)	1.975.250
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(2.420.044)	(753.713)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	3.292.558	(753.713)
Disponibilidades al cierre del ejercicio	872.515	(1.507.426)



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



Patricia García de Caballero
Gerente General



Laura C. Nogales Inchausti
Sindico



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio

Las notas 1 al 38 que se acompañan son parte integrante de los estados financieros.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

(Cantidades expresadas en bolivianos)

NOTA 1.- NATURALEZA Y OBJETO

En fecha 15 de noviembre de 2016, se constituyó Multivalores Agencia de Bolsa S.A., con el objeto único y exclusivo de realizar actividades de intermediación de valores, así como los actos relacionados a la transferencia de dichos valores, estructuración y colocación de emisiones de valores y las actividades, operaciones y servicios relativos al giro indicado permitidos por ley y demás disposiciones aplicables al efecto. Asimismo, la sociedad podrá actuar en el mercado de productos y realizar operaciones y actividades de intermediación en bolsas de productos, así como todo otro acto relacionado a esta actividad u operación 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 el objeto social indicado y necesarios al cumplimiento del giro social, sin ninguna limitación, más que las leyes dispongan, de acuerdo a la Ley del Mercado de Valores y demás disposiciones legales y reglamentarias que le sean aplicables.

El plazo de duración de la Agencia de Bolsa es de 99 años y se encuentra registrada en el Servicio Plurinacional de Registro de Comercio, SEPREC con Matricula N°327498028

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa ASFI- N°877/2017 de 26 de julio de 2017 emitió la autorización de funcionamiento de Multivalores Agencia de Bolsa S.A. y está inscrita en Registro del Mercado de Valores con el número ASFI/DSVSC-AB-MAB-001/2017.

Asimismo, el 3 de noviembre de 2017 la Bolsa Boliviana de Valores mediante Resolución de Comité de Inscripciones N°32/2017 autoriza la Habilitación de Multivalores Agencia de Bolsa S.A. en la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

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

Los principios y prácticas contables más significativas aplicadas por la Sociedad en la preparación de los estados financieros son:

2.1 Bases para la preparación de los estados financieros

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N° 1834, Art. 15, inciso 2 y 16, la Intendencia de Valores ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades 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 de fecha 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.

2.2 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Al 31 de Diciembre 2025 y 2024, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la norma contable N°3), en cumplimiento a lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N°087/09 del 25 Febrero 2009.

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

2.3 Presentación

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.4 Criterios de Valuación

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

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se valúan de acuerdo con la cotización de la moneda o índice vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de ingresos y gastos por diferencia de Cambio o Mantenimiento de Valor, según corresponda.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.
- La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la

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

- En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado”.
- Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

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

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro actualizado a la fecha de cierre. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado y de

acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas sobre las partidas registradas en este rubro, se efectúa una evaluación mensual de su cobrabilidad constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia.

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

<u>Tiempo transcurrido</u>	<u>Previsión requerida</u>
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

e) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están valuados a su costo de adquisición y corresponden a pagos realizados de manera anticipada como ser, alquileres pagados por anticipado, licencias de uso, pago por servicios a la EDV, BBV, cuya apropiación a gastos se realiza mensualmente hasta su agotamiento.

f) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a la compra de una acción de la Bolsa Boliviana de Valores y la participación accionaria de Multivalores Agencia de Bolsa S.A. en Multifondos Sociedad Administradora de fondos S.A. registrada a su valor de adquisición.

g) Activo Fijo

El activo fijo está valuado a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

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

h) Activo Intangible

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

Adicionalmente, el Derecho de Puesto en Bolsa se encuentra valuado a su costo de adquisición.

i) Provisión para indemnizaciones al Personal

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

j) Obligaciones por operaciones de reporto

Las operaciones de ventas en reporto se registran, al valor del contrato de reporto más los correspondientes cargos devengados. Adicionalmente en las cuentas “Documentos y cuentas pendientes de cobro” y “Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo”, se registra por el mismo importe la obligación y el derecho sobre los valores cedidos en reporto.

k) Patrimonio neto

Al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N°087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l) Resultado 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 actualizados por inflación.

m) Cuentas de orden

Corresponde al registro de la cartera en administración de clientes de la agencia.

n) Cuentas de registro

Corresponde a documentos y valores de propiedad de la Agencia que son registrados a su valor nominal.

o) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por transacciones realizadas en bolsa por cuenta de terceros, los que son contabilizados por el sistema de lo devengado.

p) Gastos operacionales

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

q) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores, ganancia por valuación de la cartera de inversiones a precios de mercado y

venta de valores de cartera propia, así como los ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades y los rendimientos por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método del devengado.

r) Gastos financieros

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

s) Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales principalmente corresponden a los ingresos extraordinarios obtenidos por la distribución de dividendos realizada por la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

No se han incurrido en gastos no operacionales durante los periodos 2025 y 2024.

t) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N°843 Texto Ordenado y el Decreto Supremo N°24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos, que es determinada de acuerdo a principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, está sujeta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, luego de dar efecto a ciertos ajustes impositivos establecidos por dicha Ley y su Reglamento; la tasa del impuesto aplicable es del 25%. Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones, hasta la presentación de la liquidación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas "IUE" correspondiente al siguiente ejercicio.

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función a la variación en la cotización de la Unidad de Fomento a la Vivienda UFV. Estableciendo un límite de tres años para deducir las perdidas tributarias obtenidas de las utilidades impositivas futuras.

u) Moneda funcional y de presentación

Las partidas incluidas en los estados financieros de la Agencia se expresan en la moneda del entorno económico principal donde opera la entidad en bolivianos.

Las transacciones en moneda distinta a la función se convierten a la moneda funcional utilizando los tipos de cambio de la fecha de transacción vigente en Bolivia.

Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América), a la fecha de reporte son convertidos a la moneda funcional a la tasa de cambio de esa fecha establecida por el Banco Central de Bolivia y por cada dólar asciende a Bs 6.86.

NOTA 3.- CAMBIOS EN PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de Diciembre de 2025, no ha habido cambios en prácticas y estimaciones contables con relación al 2024.

NOTA 4.- DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Disponible		
Cuentas Corrientes en Bancos del país	100.186	42.256
Caja de Ahorro en bancos del país	767.577	3.249.902
Disponibilidad cuentas BCB, sistema LIP	4.752	400
Totales	<u>872.515</u>	<u>3.292.558</u>

NOTA 5.- INVERSIONES BURSATILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA.

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda		
Certificados de depósito a plazo fijo	2.185.321	1.025.277
Totales	<u><u>2.185.321</u></u>	<u><u>1.025.277</u></u>

NOTA 6.- INVERSIONES EN OPERACIONES EN REPORTO

La composición del rubro al 31 de Diciembre 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Inversiones en operaciones de reporto		
Certificados de Deposito a Plazo Fijo	3.982.754	-
Totales	<u><u>3.982.754</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 7.- INVERSIONES BURS.EN VAL. REP. DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 31 de Diciembre 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Inversiones Burs. Val. Rep. De Derecho Patrimonial		
Cuotas de participación en FIC	103.681	-
Totales	<u><u>103.681</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 8.- DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Documentos y cuentas pendientes de cobro		
Cuentas por Cobrar a clientes y Participantes	131.220	241.761
Otras cuentas pendientes de cobro	2.089.808	137.064
Totales	<u>2.221.028</u>	<u>378.825</u>

NOTA 9.- GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Gastos pagados por anticipado		
Alquileres pagados por anticipado	14.000	14.000
Compra de bienes y servicios	17.820	-
Derecho de uso de lic. Software	22.135	10.176
Otros gastos por liquidar	-	18.206
Totales	<u>53.955</u>	<u>42.382</u>

NOTA 10.- ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Valores restringidos		
Depósito a Plazo Fijo en Garantía	-	137.626
Totales	<u>-</u>	<u>137.626</u>

NOTA 11.-DOCUMENTOS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Documentos por Cobrar a Largo Plazo		
Otros documentos por cobrar a Largo Plazo	6.606.335	6.895.329
Previsión por Incobrabilidad documentos por cobrar a Largo Plazo.	(1.651.584)	-
Totales	<u>4.954.751</u>	<u>6.895.329</u>

NOTA 12.-INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Acciones sin oferta publica		
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	145.000	145.000
Acciones Multifondos SAFI S.A.	280.000	-
Totales	<u>425.000</u>	<u>145.000</u>

NOTA 13.-ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>			<u>2024</u>
	Valores Originales	Depreciación Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Activo Fijo				
Mobiliario y enseres	14.449	(9.378)	5.071	6.516
Equipo e Instalaciones	145.377	(116.972)	28.405	41.749
Equipo de computación	223.765	(209.955)	13.810	24.539
Totales	<u>383.591</u>	<u>(336.305)</u>	<u>47.286</u>	<u>72.804</u>

La depreciación registrada en el estado de pérdidas y ganancias al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es de Bs32.873 y Bs42.704 respectivamente.

NOTA 14.-ACTIVO INTANGIBLE

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Activo Intangible		
Programas y licencias de computación	103.295	103.295
Amortización acumulada de programas y lic. computación	(103.291)	(103.291)
Derecho de puesto en Bolsa	244.696	244.696
Aportes y Afiliaciones	119.385	105.948
Totales	<u>364.085</u>	<u>350.648</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargadas a los resultados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025 y 2024, fueron Bs 0 y Bs1.725, respectivamente.

NOTA 15.-OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros activos		
Val. Act. Mejoras e Instal. Inmuebles Alquiler	454.000	454.000
Amortización acumulada Mejoras e Instal. Inmuebles	(454.000)	-
Totales	<u><u>-</u></u>	<u><u>454.000</u></u>

NOTA 16.-OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones Financieras		
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	2.000.000	3.500.000
Intereses financieros a corto plazo	101.735	69.930
Totales	<u><u>2.101.735</u></u>	<u><u>3.569.930</u></u>

NOTA 17.-OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSATILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por Operaciones Bursátiles en Reporto		
Depósito a Plazo Fijo	3.982.754	-
Cargos por obligaciones operaciones de reporto	12.087	-
Totales	<u><u>3.994.841</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 18.-DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
Documentos por pagar	-	318.000
Prestaciones sociales por pagar	30.388	28.094
Otras cuentas por pagar	91.232	110.744
Totales	<u>121.620</u>	<u>456.838</u>

NOTA 19.-IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuestos por pagar	832	796
Impuestos por pagar con cargo a entidad	8.148	9.934
Totales	<u>8.980</u>	<u>10.730</u>

NOTA 20.-PROVISIONES

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Provisiones		
Provisiones de obligaciones laborales	685.726	582.704
Otras provisiones	21.559	24.745
Totales	<u>707.285</u>	<u>607.449</u>

NOTA 21.-CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre 2025, mediante resolución ASFI 185/2025, del 10 marzo 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, resolvió autorizar el incremento de capital suscrito y pagado hasta la suma de bs 11.036.000, correspondiente a 110.360, acciones nominativas y ordinarias con un valor nominal de bs 100 cada una, producto del aporte del capital realizado por sus accionistas y la capitalización de sus utilidades acumuladas, estableciendo la siguiente estructura orgánica.

Accionistas	Número de acciones	Valor Nominal Bs.	Porcentaje de participación	Capital suscrito y pagado
Eduardo Valdivia Zambrana	52.891	100	47,93%	5.289.100
Patricia Rita Garcia de Caballero	40.052	100	36,29%	4.005.200
Delia Rosmery Mendoza Mamani	17.417	100	15,78%	1.741.700
	110.360		100%	11.036.000

NOTA 22.-APORTES PENDIENTES DE CAPITALIZACION

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	2025	2024
	Bs	Bs
Aportes No Capitalizados		
Aportes Irrevocables Pend. de Capitalización	-	3.200.000
Totales	-	3.200.000

NOTA 23.-RESERVAS

Legal, Voluntaria

De acuerdo con lo dispuesto por el Código de Comercio de Bolivia y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio a la reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La reserva voluntaria representa la constitución de reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias.

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	2025	2024
	Bs	Bs
Reservas		
Legal	284.662	284.662
Voluntaria	570	570
Totales	285.232	285.232

NOTA 24.-INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Ingresos servicios de intermediación	1.940.138	1.328.052
Ingresos operaciones diversos	463.593	195.750
Totales	<u>2.403.731</u>	<u>1.523.802</u>
Gastos operacionales		
Gastos por servicios de intermediación	500.526	344.633
Gastos por colocación primaria	-	-
Gastos por actividades como EDV	352.362	290.740
Gastos por Administracion y custodia	-	-
Gastos operacionales diversos	6.654	7.601
Totales	<u>859.542</u>	<u>642.974</u>

NOTA 25.-INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	14.925.742	1.214.221
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores	277.771	169.883
Ganancia por valoración de Títulos Rep. De Deuda	445.489	303.238
Otros ingresos financieros	41.892	33.948
Totales	<u>15.690.894</u>	<u>1.721.290</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros		
Perdida por venta de valores bursátiles	8.965.496	1.526.046
Perdida por valoración de cartera de Inv.	584.163	266.526
Otros cargos financieros	1.893.085	438.869
Totales	<u>11.442.744</u>	<u>2.231.441</u>

NOTA 26.- CARGOS POR INCOBRABILIDAD

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Cargos por Incobrabilidad		
Constitución Prev. Incobrabilidad doctos por cobrar	1.651.584	4.752
Perdida por incobrabilidad de documentos por cobrar	288.994	-
Totales	<u>1.940.578</u>	<u>4.752</u>

NOTA 27.-GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Gastos administrativos		
Gastos de personal	2.259.007	1.933.814
Amortización mejoras en Inmueble Alquilado	454.000	12.470
Depreciación y desvalorización de activos	32.874	44.429
Servicios contratados	223.978	204.972
Comunicaciones y traslados	49.669	64.702
Mantenimiento y reparaciones	8.843	18.686
Impuestos	96.408	52.691
Otros gastos de administración	612.289	455.731
Totales	<u>3.737.068</u>	<u>2.787.495</u>

NOTA 28.-INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Ingresos y gastos no operacionales		
Ingresos Extraordinarios	11.466	6.772
Gastos no operacionales	(4)	(117)
Totales	<u>11.462</u>	<u>6.655</u>

NOTA 29.-CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Inversiones de terceros en administración		
Disponibilidad de terceros	-	-
Inversiones en valores representativos de deuda	827.881.687	997.429.385
Inversiones en operaciones en reporto	228.080.918	69.122.843
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	74.502.168	1.736.157
Valores restringidos de terceros	-	700.946
Totales	<u>1.130.464.773</u>	<u>1.068.989.331</u>

NOTA 30.-CUENTAS DE REGISTRO


La composición del rubro al 31 de Diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Registro y custodia de la entidad		
Valores Rep. Derecho patrimonial sin oferta publica	100.400	100.400
Custodia de documentos de la entidad	350.000	350.000
Inversiones e Instrumentos Bursátiles castigadas	17.500.000	17.500.000
Otras cuentas de registro M/N	2.000.000	3.500.000
Otros Dctos. y Valores castigados de terceros	288.994	-
Totales	<u>20.239.394</u>	<u>21.450.400</u>

NOTA 31.-POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	\$US	\$US
ACTIVO		
Disponibilidades	47	47
Activo Intangible	35.670	35.670
Otros activos	14.586	12.627
Total activo	<u>50.303</u>	<u>48.344</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición neta activa en moneda original	50.303	48.344
Equivalente en bolivianos	345.077	331.640



Los activos y pasivos al 31 de Diciembre de 2025 y 2024 en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio vigente de Bs6,86.

Al 31 de Diciembre 2025, la Sociedad no tiene inversiones en UFV.

NOTA 32.-RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de Diciembre 2025 y 2024, no se efectuaron operaciones por las cuales se haya reconocido resultado de gestiones anteriores.

NOTA 33.-RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de Diciembre 2025 y 2024, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios, a excepción de los presentados en la Nota 28, que corresponde al pago de dividendos por la acción que tiene Multivalores S.A. en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. Así mismo expone los abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor.

NOTA 34.-RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo a lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la Intendencia de Valores y los Estatutos de la Sociedad, 5% de las utilidades líquidas se destinan a la constitución de la Reserva Legal al finalizar cada gestión económica.

La Circular SPVS/IV/DI-N°010/2008 también dispuso que, sobre la base de las decisiones adoptadas por la Junta de Accionistas, las cuentas que registran el ajuste por inflación del Patrimonio no podrán ser distribuidas como dividendo y solo podrán ser aplicadas a incrementos de capital y/o utilizadas para absorber pérdidas acumuladas.

NOTA 35.-CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 36.-OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

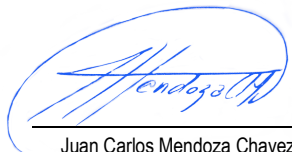
Al 31 de Diciembre 2025 y 2024, la Sociedad declara no tener revelaciones importantes.

NOTA 37.-OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 31 de Diciembre 2025 y 2024, la Sociedad declara no tener operaciones con sociedades relacionadas.

NOTA 38.-HECHOS POSTERIORES

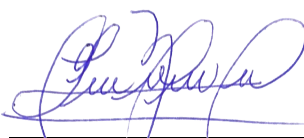
No se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros al 31 de Diciembre 2025 y 2024.



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



Patricia Garcia de Caballero
Gerente General



Laura C. Nogales Inchausti
Sindico



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio