

Multivalores
AGENCIA DE BOLSA S.A.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

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 2026

Eduardo Valdivia Zambrana	— PRESIDENTE
Delia Rosmery Mendoza M.	— VICEPRESIDENTE
Andrea Del C. Asturizaga S.	— DIRECTORA SECRETARIA
Claudia Garcia De Lopez	— DIRECTOR SUPLENTE
Andrea Cadima Sanchez	— SINDICO TITULAR

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Nota</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	1,499,326	2,031,424
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	451,519	1,598,374
Inversiones en Operaciones en Reporto	6	5,425,000	2,033,946
Inversiones bursátiles en Valores Rep. De Derecho Patrimoni	7	106,979	101,213
Documentos y Cuentas pendientes de Cobro	8	2,092,895	786,102
Gastos pagados por anticipado	9	53,072	838,404
Impuestos por Recuperar	10	9,381	-
Activos de Uso restringido	11	-	140,386
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		9,638,172	7,529,849
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	12	585,000	425,000
Documentos por cobrar a largo plazo	13	4,954,751	6,895,329
Activo Fijo	14	51,704	52,699
Activo Intangible	15	518,915	465,648
Otros Activos	16	-	438,868
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		6,110,370	8,277,544
TOTAL ACTIVO		15,748,542	15,807,393
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	17	1,054,576	3,779,720
Obligaciones por operaciones en reporto	18	5,425,000	2,033,946
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	19	237,767	341,782
Impuestos por pagar	20	5,643	21,686
Provisiones	21	690,796	824,947
TOTAL PASIVO CORRIENTE		7,413,782	7,002,081
TOTAL PASIVO		7,413,782	7,002,081
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	22	11,036,000	11,036,000
Reserva Legal	23	290,982	284,662
Reserva voluntaria	23	570	570
Resultados Acumulados		(3,051,636)	(3,171,730)
Resultado del Ejercicio		58,844	655,810
TOTAL PATRIMONIO NETO		8,334,760	8,805,312
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		15,748,542	15,807,393
CUENTAS DE ORDEN	29	1,353,091,366	1,689,851,702
CUENTAS DE REGISTRO	30	19,239,394	21,450,400

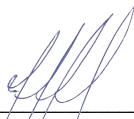
Las notas 1 a 36 que se acompañan forman, parte integrante de este estado.



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio



Patricia Garcia de Caballero
Gerente General



Andrea María Cadima Sanchez
Sindico



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026 y 2025

	<u>Nota</u>	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
INGRESOS OPERACIONALES	24	795,335	1,472,590
GASTOS OPERACIONALES	24	478,531	429,019
MARGEN OPERATIVO		316,804	1,043,571
INGRESOS FINANCIEROS	25	2,849,389	3,115,747
GASTOS FINANCIEROS	25	2,066,064	2,163,176
MARGEN FINANCIERO		783,325	952,571
MARGEN OPERATIVO Y FINANCIERO		1,100,129	1,996,142
MARGEN DE INCOBRABILIDAD		-	-
RESULTADO DESPUES DE INCOBRABLES		1,100,129	1,996,142
GASTOS DE ADMINISTRACION	26	1,488,881	1,453,323
RESULTADO OPERACIONAL		(388,752)	542,819
INGRESOS NO OPERACIONALES	27	6,802	112,991
GASTOS NO OPERACIONALES	27	-	-
MARGEN NO OPERACIONAL		6,802	112,991
RESULTADO ANTES DE DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		(381,950)	655,810
ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR	28	440,793	-
CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR	28	(1)	-
AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		440,794	-
UTILIDAD NETA DEL PERIODO		58,844	655,810

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



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio



Patricia García de Caballero
Gerente General



Andrea María Cadima Sánchez
Sindico



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026 y 2025**

	Capital pagado	Aportes por Capitalizar	Reserva legal	Reservas Voluntarias	Resultados acumulados	Total
Resultado al 30 de Junio 2025					(655,810)	(655,810)
Resultado al 31 de Diciembre 2025					126,414	126,414
Saldos al 31 de Diciembre 2025	11,036,000	-	284,662	570	(3,045,316)	8,275,917
En junta general ordinaria de accionistas del 20 marzo 2026, los accinistas determinan la constitucion de la reserva legal del 5% de los resultados por la gestion 2025.						
			6,321			
Resultado al 30 de Junio 2026					58,844	58,844
Saldo al 30 de Junio 2026	11,036,000	-	290,983	570	(2,986,472)	8,334,761



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio



Patricia García de Caballero
Gerente General



Andrea María Cadima Sánchez
Sindico



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:		
Utilidad neta del ejercicio	58,844	655,811
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Previsiones para incobrables y desvalorización de activos	(265,718)	23,469
Provisiones y provisiones de obligaciones laborales	201,412	218,486
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	49,803	75,016
Depreciaciones y amortizaciones	10,181	35,236
Otros	(529,396)	2,910,126
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio	(474,874)	3,918,144
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	(1,306,793)	(334,823)
Impuestos por recuperar	(9,381)	-
Gastos pagados por anticipado	785,332	(773,665)
Activos de uso restringido	-	-
Otros activos-partidas pendientes de imputación	-	-
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	1,940,578	(288,994)
Documentos y cuentas por pagar de corto plazo	(135,785)	(3,419,756)
Impuestos por pagar	(19,212)	(5,583)
Provisiiones	(350,429)	(7,217)
Otros pasivos corrientes	-	-
Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación	429,436	(911,894)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN:		
Incremento (disminución) de obligaciones de corto plazo:		
Obligaciones por operaciones bursátiles	-	-
Obligaciones por financiamiento de corto plazo	665,911	(3,974,449)
(Incremento) disminución en actividades de inversión de corto plazo:		
Inversiones bursátiles en valores de deuda	1,541,101	(1,302,242)
Inversiones en operaciones en reporto	(3,391,054)	4,003,554
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	6,091	(99,965)
Flujo neto en actividades de intermediación	(1,177,951)	(1,373,102)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:		
Incremento (disminución) de financiamientos:		
Cuentas de los accionistas:		
Aportes de capital		
Pago de dividendos	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	-	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones permanentes	(160,000)	(280,000)
Bienes de uso	(9,185)	14,541
Activo intangible	(53,267)	(118,883)
Cargos diferidos	438,868	-
Flujo neto en actividades de inversión	216,416	(384,342)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(532,099)	(2,669,338)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	2,031,424	4,700,762
Disponibilidades al cierre del ejercicio	1,499,325	2,031,424

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



Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio



Patricia García de Caballero
Gerente General



Juan Carlos Mendoza Chavez
Contador General



Andrea María Cadima Sánchez
Síndico

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 inscrita en el Servicio Nacional de Registro (SENAREC) bajo el número de matrícula N°361335, actualmente con la creación del Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) el número de Matricula es 327498028 que corresponde al número de NIT

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 estados financieros han sido elaborados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en lo aplicable a la naturaleza de sus operaciones. Estas normas son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de Contabilidad Generalmente Aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.2 siguiente.

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 30 de Junio 2026 y 2025, 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 (UFV), como índice del ajuste.

Suspensión del Ajuste por Inflación y Tenencia de Bienes (AITB).

En fecha 8 de diciembre del 2020, el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad mediante resolución CNTAC 003/2020, establece la suspensión del ajuste integral por ajuste por inflación de estados financieros de acuerdo a la norma de Contabilidad N°3, que señala que para reiniciar la reexpresión, dicho ente debe pronunciarse. La aplicación de dicha medida fue desde el 11 diciembre 2020.

2.3 Presentación

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025, 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) Y Normas de Contabilidad Generalmente aceptados en Bolivia.

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) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial. Las inversiones bursátiles en cuotas de participación en fondos de inversión se valuaron al valor neto de realización, en función al valor de la cuota de dichos fondos de inversión al cierre de cada ejercicio.

e) 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%

f) 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.

g) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a la compra de una acción de la Bolsa Boliviana de Valores, registrada a su valor de adquisición y el aporte de capital en la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Multifondos S.A.

h) 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.

i) 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. También se encuentra registrado a su valor de adquisición, el Sistema GAM, y la licencia de la plataforma en la que fue desarrollado.

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

j) 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.

k) 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

l) Patrimonio neto

Al 30 de Junio de 2026 y 2025, 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).

m) 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 (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación.

n) Cuentas de orden

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

o) Cuentas de registro

Corresponde a documentos, valores e inversiones de propiedad de la Sociedad que se encuentran registrados a su valor nominal.

Al 30 de Junio de 2026, la Sociedad tiene una boleta de garantía por Bs.350.000.- emitida por Banco Económico S.A. (custodio de la misma) a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de acuerdo con la Resolución SPVS-IV N° 751.

Al 30 de junio de 2026, se cuenta con una línea de crédito con el Banco Económico S.A. para realizar Inversiones. Así mismo en este grupo se registra las cuentas castigadas por Inversiones Bursátiles.

p) Ingresos operacionales

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

q) 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.

r) Ingresos Financieros

Los ingresos financieros corresponden a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores y 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.

s) 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.

t) Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a los ingresos extraordinarios obtenidos por la distribución de dividendos realizada por la Bolsa Boliviana de Valores S.A., el registro del valor de la Licencia de Software Global Asset Manage y valor Licencia Software ORACLE, plataforma en la que fue desarrollado el programa.

No se han incurrido en gastos no operacionales durante los periodos a junio 2026 y 2025.

u) 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.

NOTA 3 - CAMBIOS EN PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 30 de junio de 2026, debido a la implementación de un régimen cambiario flexible de acuerdo a la RM 245, el Banco Central de Bolivia establece un valor diario del tipo de cambio basado en el mercado financiero. Motivo por el cual existe cambios en prácticas y estimaciones contables con relación al 2025.

NOTA 4 - DISPONIBLE

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Disponible		
Cuentas Corrientes en Bancos del pais	1,130,638	29,178
Caja de Ahorro en bancos del pais	368,688	2,002,246
	<u>1,499,326</u>	<u>2,031,424</u>

NOTA 5 – INVERSIONES BURSATILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones Bursatiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda		
Certificados de deposito a plazo fijo	451,519	1,598,374
	<u>451,519</u>	<u>1,598,374</u>

NOTA 6 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones en operaciones de reporto		
Derechos sobre valores cedidos en reporto	5,425,000	2,033,946
	<u>5,425,000</u>	<u>2,033,946</u>

NOTA 7 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REP. DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones Bursatiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial		
Cuotas de participacion en Fondos de Inv. Cerrados	<u>106,979</u>	<u>101,213</u>
	<u>106,979</u>	<u>101,213</u>

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos y Cuentas Pendientes de Cobro		
Cuentas por Cobrar a clientes y Participantes	<u>2,092,895</u>	<u>786,102</u>
	<u>2,092,895</u>	<u>786,102</u>

NOTA 9 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Impuestos por Recuperar		
Credito Fiscal IVA - por compras	<u>9,381</u>	<u>-</u>
	<u>9,381</u>	<u>-</u>

NOTA 10 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos pagados por anticipado		
Alquileres pagados por anticipado	14,000	14,000
Otros pagos anticipados	39,072	824,404
	<u>53,072</u>	<u>838,404</u>

NOTA 11- ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores restringidos		
Deposito a Plazo Fijo M/N	-	140,000
Rendimiento sobre valores restringidos	-	386
	<u>-</u>	<u>140,386</u>

NOTA 12 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acciones sin oferta publica		
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	145,000	145,000
Otras acciones sin oferta publica	440,000	280,000
	<u>585,000</u>	<u>425,000</u>

NOTA 13 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR COBRAR A LARGO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos por Cobrar a Largo Plazo		
Otros documentos por cobrar a Largo Plazo	6,606,335	6,895,329
Prev. Por Incobrabilidad dctos. Por cobrar	(1,651,584)	-
	<u>4,954,751</u>	<u>6,895,329</u>

NOTA 14 – ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

Activo Fijo	2026		2025	
	Valores originales	Depreciacion Acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Mobiliario y Enseres	14,449	(10,101)	4,348	5,793
Equipos de Instalacion	145,377	(120,431)	24,946	32,756
Equipos de computacion	238,363	(215,954)	22,409	14,151
	<u>398,189</u>	<u>(346,486)</u>	<u>51,703</u>	<u>52,700</u>

La depreciación registrada en el estado de pérdidas y ganancias al 30 de junio de 2026 y 2025, es de 10.181 y 20.104, respectivamente.

NOTA 15 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

Activo Intangible	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Programas y licencias de computacion	103,295	103,295
Amortizacion acumulada de programas y lic. Computacion	(103,291)	(103,291)
Derecho de puesto en Bolsa	348,139	244,696
Aportes y Afiliaciones	170,771	113,618
Otros Activos Intangibles	-	107,330
	<u>518,914</u>	<u>465,648</u>

No existe importe pagado por la amortización de los programas y licencias de computación de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 2025. El activo Intangible Derecho Puesto en Bolsa, para el ejercicio junio 2026 es actualizado al tipo de cambio 9.76 y 6.86 para el ejercicio junio 2025 respectivamente.

NOTA 16 – OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

Otros Activos	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Val. Costo act. Mejoras e Instal. Inmuebles Alquilados	-	454,000
Amort. Acumul. Mejoras e Instal. Inmuebles Alquilados	-	(15,132)
	<u>-</u>	<u>438,868</u>

NOTA 17 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por Financiamiento a Corto Plazo		
Obligaciones prestamos bancarios y Ent. Financieras	1,000,000	3,500,000
Cargos por pagar a ent. Financieras obligaciones	43,333	279,720
	<u>1,043,333</u>	<u>3,779,720</u>

NOTA 18 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES EN REPORTO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Obligaciones por Operaciones en Reporto		
Depositos a Plazo Fijo	5,425,000	2,033,946
Cargos por pagar Obligaciones Op. En Reporto	11,244	-
	<u>5,436,244</u>	<u>2,033,946</u>

NOTA 19 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Documentos de oper. Propias por Pagar		
Documentos de oper. Propias por Pagar	-	190,000
Prestaciones sociales por pagar	31,769	30,811
Otras cuentas por pagar	205,998	120,971
	<u>237,767</u>	<u>341,782</u>

NOTA 20 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Impuestos por pagar		
Retenciones de impuestos por pagar	2,474	1,238
Impuestos por pagar con cargo a entidad	3,169	20,448
	<u>5,643</u>	<u>21,686</u>

NOTA 21 – PROVISIONES

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
Provisiones	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisiones de obligaciones laborales	675,930	801,189
Otras provisiones	14,866	23,758
	<u>690,796</u>	<u>824,947</u>

NOTA 22 – CAPITAL SOCIAL

Al 30 de Junio 2025, mediante resolución ASFI Nro,185/2025, del 10 marzo 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, autoriza el incremento de capital autorizado a Bs 22.072.000.- Asimismo autoriza el incremento de capital suscrito y pagado equivalente al capital social por 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 de aportes del capital, realizado por sus accionistas. Al 30 de junio 2026 la composición es la siguiente:

Accionistas	<u>Numero de acciones</u>	<u>Valor Nominal</u> <u>Bs.</u>	<u>Porcentaje de participacion</u>	<u>Capital suscrito y pagado</u>
Eduardo Valdivia Zambrana	52,891	100	47.93%	5,289,100
Delia Rosmery Mendoza Mamani	17,417	100	15.78%	1,741,700
Patricia Rita Garcia de Caballero	40,052	100	36.29%	4,005,200
	<u>110,360</u>		<u>100%</u>	<u>11,036,000</u>

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 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

Reservas	2026	2025
	Bs	Bs
Legal	290,982	284,662
Voluntaria	570	570
	<u>291,552</u>	<u>285,232</u>

NOTA 24 – INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Ingresos servicios de intermediacion	795,335	1,107,103
Ingresos operaciones diversos	-	365,487
	<u>795,335</u>	<u>1,472,590</u>
Gastos operacionales		
Gastos por servicios de intermediacion	295,830	234,369
Gastos por actividades como EDV	176,333	191,911
Gastos operacionales diversos	6,368	2,739
	<u>478,531</u>	<u>429,019</u>

NOTA 25 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursatiles	2,419,314	2,834,015
Rendimiento por inversiones bursatiles en valores	155,983	102,696
Ganancia por valoracion de Titulos Rep. De Deuda	265,755	158,613
Otros ingresos financieros	8,338	20,423
	<u>2,849,390</u>	<u>3,115,747</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros		
Perdida por venta de valores bursatiles	1,838,958	1,721,971
Perdidad por valoracion de cartera de Inv.	38	182,082
Premios por operaciones de reporto	578	-
Otros cargos financieros	87,953	259,122
	<u>1,927,527</u>	<u>2,163,175</u>

NOTA 26 – GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Gastos administrativos		
Gastos de personal	1,048,411	1,023,990
Depreciacion y desvalorizacion de activos	10,181	20,104
Amortizacion gastos diferidos	-	15,132
Servicios contratados	125,297	92,781
Comunicaciones y traslados	24,947	23,340
Mantenimiento y reparaciones	12,203	434
Impuestos	34,285	56,141
Otros gastos de administracion	<u>233,557</u>	<u>221,401</u>
	<u>1,488,881</u>	<u>1,453,323</u>

NOTA 27 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Ingresos y gastos no operacionales		
Otros ingresos extraordinarios	<u>6,802</u>	<u>112,991</u>
	<u>6,802</u>	<u>112,991</u>

NOTA 28 – DIFERENCIA DE CAMBIO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Diferencia de cambios		
Abonos por diferencia de cambio	440,793	
Cargos por diferencia de cambio	<u>(1)</u>	<u>-</u>
	<u>440,792</u>	<u>-</u>

NOTA 29 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Inversiones de terceros en administracion		
Disponibilidad de terceros	254,764	-
Inversiones en valores representativos de deuda	916,951,752	1,080,074,576
Inversiones en operaciones en reporto	359,244,086	253,207,284
Otras inversiones de renta variable	76,640,763	355,880,202
Valores Restringidos de terceros	-	689,640
	<u>1,353,091,365</u>	<u>1,689,851,702</u>

NOTA 30 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
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
Registro de cuentas castigadas	17,500,000	17,500,000
Otras cuentas de registro	1,000,000	3,500,000
Registro de cuentas castigadas de terceros	288,994	-
	<u>19,239,394</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:

	2026 <u>\$US</u>	2025 <u>\$US</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	100,882	37
Activo Intangible	35,670	35,670
Otros activos	15,517	13,745
Total activo	<u>152,069</u>	<u>49,452</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Posicion neta activa en moneda original	<u>152,069</u>	<u>49,452</u>
Equivalente en bolivianos	<u>1,484,194</u>	<u>339,241</u>



Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026, en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio vigente de Bs9,76 y para la gestión 2025, al tipo de cambio de Bs 6.86 respectivamente.

NOTA 32 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2026, no se efectuó operaciones por las cuales se haya reconocido resultado de gestiones anteriores.

NOTA 33 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no se ha efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios, a excepción de los presentados en la Nota 27, que corresponde al pago de dividendos por la acción que tiene la Sociedad en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV).

NOTA 34 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 35 - 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 36 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 37 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad declara no tener operaciones con sociedades relacionadas

NOTA 38 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido después del 30 de junio de 2026, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.



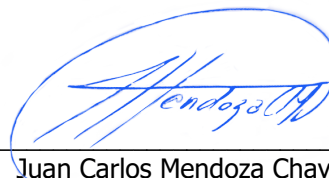
Eduardo Valdivia Zambrana
Presidente del Directorio



Patricia García de Caballero
Gerente General



Andrea María Cadima Sánchez
Sindico



Juan Carlos Mendoza Chávez
Contador General