

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2023

**SUDAVAL AGENCIA DE
BOLSA S.A.**

SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. (SUDAVAL S.A.)

CONTENIDO

Página

INFORME FINANCIERO PRIMER SEMESTRE 2023

Balance General

Estado de Resultados

Estado de Flujo de Efectivo

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

Notas a los Estados Financieros

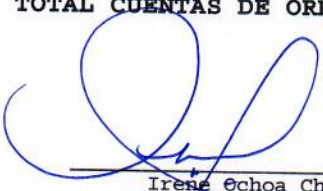
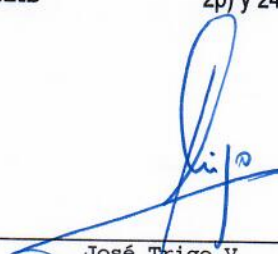
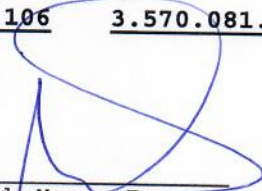
* * * * *

SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. (SUDAVAL S.A.)

BALANCE GENERAL

(Expresado en Bolivianos)

		<u>A junio 30,</u>	
	<u>NOTAS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>ACTIVO</u>			
<u>ACTIVO CORRIENTE</u>			
Disponibilidades	4	598.916	2.940.618
Inversiones bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	2d) y 5	9.076.204	421.856
Inversiones en operaciones de reporto	2e) y 6	-	1.326.618
Inversiones bursátiles en Valores representativos de derecho patrimonial	7	-	1.437.659
Documento y cuentas pendientes de cobro		2.473.258	1.214.788
Impuestos por recuperar		436.159	197.805
Gastos pagados por anticipado	8	38.884	54.165
Activos de uso restringido	9	350.000	350.000
Total Activo Corriente		<u>12.973.421</u>	<u>7.943.509</u>
<u>ACTIVO NO CORRIENTE</u>			
Inversiones Permanentes	10	2.980.042	3.549.766
Activo fijo neto	2g) y 11	949.676	1.394.104
Otros activos	12	47.231	160.587
Total Activo No Corriente		<u>3.976.949</u>	<u>5.104.457</u>
TOTAL ACTIVO		<u>16.950.370</u>	<u>13.047.966</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	2o) y 24	1.221.504.816	3.568.203.511
CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS	2p) y 24	1.878.290	1.878.290
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>1.223.383.106</u>	<u>3.570.081.801</u>

		<u>A junio 30,</u>	
	<u>NOTAS</u>	<u>2023</u>	<u>2022</u>
PASIVOS			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	2h) y 13	-	1.326.828
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	4.766.783	1.069.764
Impuestos por pagar	15	27.728	94.264
Provisiones	2i) y 16	<u>2.969.819</u>	<u>1.234.551</u>
TOTAL PASIVO		<u>7.764.330</u>	<u>3.725.407</u>
PATRIMONIO NETO			
CAPITAL			
Capital Social	20	7.118.000	7.118.000
Ajuste de Capital	21	98.975	98.975
Reservas	22	1.476.724	1.391.018
Ajuste de Reservas Patrimoniales	23	2.684	2.684
Resultados Acumulados		<u>489.657</u>	<u>711.882</u>
TOTAL PATRIMONIO		<u>9.186.040</u>	<u>9.322.559</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>16.950.370</u>	<u>13.047.966</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS	2o) y 24	1.221.504.816	3.568.203.511
CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS	2p) y 24	<u>1.878.290</u>	<u>1.878.290</u>
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		<u>1.223.383.106</u>	<u>3.570.081.801</u>
 Irene Echoa Ch. Gerente de Adm. y Cont.	 José Trigo V. Presidente Ejecutivo	 Zaida Moyano T. Síndico	

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUDAVALE AGENCIA DE BOLSA S.A. (SUDAVALE S.A.)

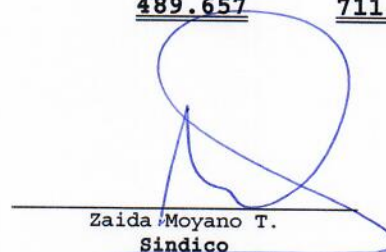
ESTADO DE RESULTADOS

(Expresado en Bolivianos)

	Notas	A junio 30,	
		2023	2022
Ingresos operativos	2l) y 17	2.531.174	4.142.994
Gastos operativos	2m) y 17	(469.187)	(685.079)
Margen operativo		<u>2.061.987</u>	<u>3.457.915</u>
Ingresos financieros	2k) y 18	654.128	250.224
Gastos financieros	2k) y 18	(90.672)	(92.584)
Margen financiero		<u>563.456</u>	<u>157.640</u>
Margen operativo y financiero		<u>2.625.443</u>	<u>3.615.555</u>
Cargos por incobrabilidad		107.214	0
Gastos de Administración	2n) y 19	2.251.588	2.899.483
Resultado operacional		<u>266.641</u>	<u>716.072</u>
Ingresos no operacionales		235.553	6.227
Resultados antes de ajustes por inflación		<u>502.194</u>	<u>722.299</u>
Cargos por ajuste por inflación neto		(12.537)	(10.417)
Resultado del periodo		<u>489.657</u>	<u>711.882</u>


Irene Ochoa Ch.
Gerente de Adm. y Cont.


José Trigo V.
Presidente Ejecutivo


Zaida Moyano T.
Síndico

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros

SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. (SUDAVAL S.A.)

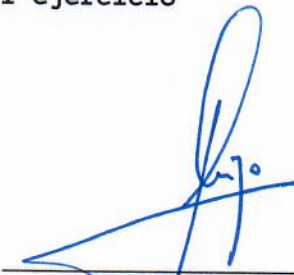
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

(Expresado en Bolivianos)

		<u>A junio 30,</u>	
	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Flujos de efectivo por actividades de operación			
Utilidad neta del ejercicio		489.657	711.882
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Depreciaciones y amortizaciones		(115.980)	(904)
Previsión para indemnizaciones		1.735.268	(399.075)
Reserva legal		85.706	68.648
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		<u>2.194.651</u>	<u>380.551</u>
 (Incremento) disminución neta de activos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro		(1.258.470)	(364.940)
Gastos pagados por anticipado		15.281	12.888
Pagos otros activos		560.408	-
Incremento (disminución) en pasivos:			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		3.697.019	37.458
Impuestos por Recuperar		(238.354)	(197.805)
Impuestos por pagar		(66.536)	(28.409)
Provisiones		-	-
Flujos netos originado en actividades de operación		<u>4.903.999</u>	<u>(160.257)</u>
 Flujos de fondos de actividades de intermediación			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles		(1.326.828)	(680.666)
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores de deuda		(8.654.348)	(22.258)
Inversiones en operaciones de reporto		1.326.618	679.192

		<u>A junio 30,</u>	
	Nota	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		<u>1.437.659</u>	<u>(56.883)</u>
Flujos de fondos originado en actividades de inversión		<u>(7.216.899)</u>	<u>(80.615)</u>
Flujos de fondos de actividades de financiamiento			
Incremento (Disminución) Obligaciones por operaciones			
Cuenta de accionistas, pago dividendos		(711.882)	(592.292)
		<u>(711.882)</u>	<u>(592.292)</u>
flujos de fondos por actividades de inversión			
(Incremento) disminución neta en:			
Inversiones permanentes		569.724	566.484
Bienes de uso		<u>113.356</u>	<u>113.355</u>
Flujos netos (aplicado) en actividades de inversión		683.080	679.839
(Disminución) incremento de fondos en el año		(2.341.702)	(153.325)
Disponibilidad al inicio del ejercicio		<u>2.940.618</u>	<u>3.093.943</u>
Disponibilidad al cierre del ejercicio	4	<u>598.916</u>	<u>2.940.618</u>


 Irene Ochoa Ch.
 Gerente de Adm. y Cont.


 José Trigo V.
 Presidente Ejecutivo


 Zaida Moyano T.
 Síndico

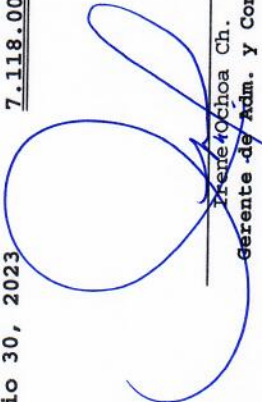
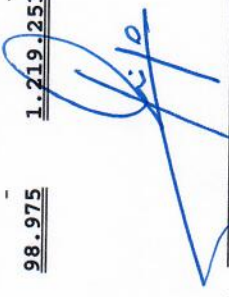
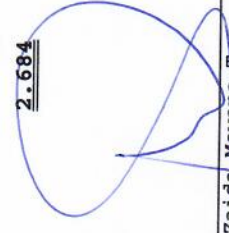
Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. (SUDAVAL S.A.)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresado en Bolivianos)

<u>Descripción</u>	<u>Capital Pagado</u>	<u>Ajuste de Capital</u>	<u>Reserva Legal</u>	<u>Ajuste Global del Patrimonio</u>	<u>Ajuste de Reservas Patrimoniales</u>	<u>Resultados Acumulados</u>	<u>Total</u>
Saldos a diciembre 31, 2021	7.118.000	98.975	1.064.899	257.471	2.684	1.372.961	9.914.990
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1.372.961)	(1.372.961)
Apropiación de reserva legal	-	-	68.648	-	-	-	68.648
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	711.882	711.882
Saldos a junio 30, 2022	7.118.000	98.975	1.133.547	257.471	2.684	711.882	9.322.559
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	1.002.241	1.002.241
Saldos a diciembre 31, 2022	7.118.000	98.975	1.133.547	257.471	2.684	1.714.123	10.324.800
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(1.714.123)	(1.714.123)
Apropiación de reserva legal	-	-	85.706	-	-	-	85.706
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	489.657	489.657
Saldos a junio 30, 2023	7.118.000	98.975	1.219.253	257.471	2.684	489.657	9.186.040

		
René Ochoa Ch. Gerente de Adm. y Cont.	José Trigo V. Presidente Ejecutivo	Zaida Moyano T. Síndico

Las notas adjuntas son parte integrante de los estados financieros.

SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. - SUDAVAL S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS A JUNIO 30, 2023 Y 2022

(Expresado en Bolivianos)

1. CONSTITUCIÓN LEGAL Y OPERACIONES

De acuerdo con escritura pública N° 16/90 de fecha 25 de enero de 1990, fue constituida la sociedad como persona jurídica bajo la razón social de Corredora de Bolsa Sudandina Ltda. "CBS LTDA.", con domicilio legal en la ciudad de La Paz, posteriormente la Sociedad fue transformada a Sudandina de Valores e Inversiones S.A. "SUDAVAL S.A.", mediante escritura pública N° 466/93 de fecha 30 de agosto de 1993, pudiendo establecer oficinas y/o sucursales en el interior y exterior del país.

Mediante escritura pública N° 206/96 de fecha 12 de diciembre de 1996, la sociedad cambia su denominación, de Sudandina de Valores e Inversiones S.A. "SUDAVAL S.A.", a SUDAVAL, AGENTES DE BOLSA S.A.

La sociedad cambia de denominación de Sudaval AGENTES DE BOLSA S.A. "SUDAVAL" a SUDAVAL AGENCIA DE BOLSA S.A. "SUDAVAL S.A.", mediante escritura pública N° 223/2005 de fecha 12 de octubre de 2005.

El Objeto de la sociedad es dedicarse a realizar intermediación financiera en el mercado de valores, realizar por cuenta propia y ajena, operaciones bursátiles y extrabursátiles, preparación de estudios, proyectos, asesoramiento para emisión de títulos y valores y servicios de información sobre la Bolsa de Valores, representación o agencias de firmas nacionales como internacionales, mediaciones entre la oferta y la demanda, así como servicios de intermediación de las mismas. La duración de la sociedad es de cincuenta años a partir del 2 de marzo de 1994.

Mediante escritura pública N° 223/2005 de fecha 12 de octubre de 2005, se determina la modificación del Art. 3 de objeto de la sociedad por lo siguiente: La sociedad tiene por objeto principal: "Realizar intermediación financiera en el mercado de valores, realizando por cuenta propia y ajena operaciones bursátiles y extrabursátiles, preparación de estudios, proyectos y asesoramiento para productos, pudiendo realizar para el efecto todas las operaciones, actos y contratos, de cualquier naturaleza, sin limitación alguna, permitidos

por las leyes a desarrollar las actividades civiles o mercantiles inherentes o accesorios referidos a los objetivos".

De acuerdo con resolución normativa de directorio N° 10-0026-11 de fecha 22 de septiembre de 2011, del Servicio de Impuestos Nacionales, categoriza como grandes contribuyentes "GRACO" a la sociedad.

Mediante escritura pública N° 78/2021 de fecha 27 de abril de 2021, se determina de modificación del estatuto social y modificación de la escritura de constitución, mencionando la transferencia de 854 acciones de propiedad de la Sra. Marion Weinheber, en favor del Sr. Alfonso Arévalo Aranibar de 427 acciones y Sonia Deheza de Arévalo de 427 acciones y el cambio nombre de propiedad de las acciones del Sr. Andre Schwartzberg a favor de la Sra. Lilian J. Teller.

2. PRINCIPIOS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Las políticas contables más significativas aplicadas por la sociedad son las siguientes:

a) Los Estados Financieros

Los estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los mencionados principios, requiere que la gerencia realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de los activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativa vigente.

b) Reconocimiento de los Efectos de la Inflación

Tal como establece la resolución administrativa SPVS-IS-N° 087/09 de febrero 25, 2009, emitida por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actualmente ASFI), los estados financieros a junio 30, 2023 y 2022, han sido elaborados en moneda nacional, suspendiendo la reexpresión por inflación de los estados financieros.

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoria 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).

c) Presentación de los Estados Financieros Comparativos

Los estados financieros a junio 30, 2023 y 2022 se presentan de forma comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia.

d) Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos Representativos de Deuda

Las inversiones existentes a junio 30, 2023, se valúan y registran como se detalla a continuación:

Inversiones en posición propia

Se valúan de acuerdo con lo establecido en la resolución administrativa SPVS N° 174 de marzo, 10, 2005 "Metodología de Valoración", modificada mediante Resoluciones Administrativas SPVS-N°812 de septiembre 9, 2005, SPVS N° 620 de junio 7, 2006, SPVS-N°807 de octubre 3, 2007, SPVS-N°436 de mayo 20, 2008, SPVS-N°471 de mayo 29, 2008, Resolución ASFI N°581/2010 de julio 7, 2010, Resolución ASFI N°390/2012 de agosto 9, 2012 y Resolución ASFI N°481/2012 de septiembre 24, 2012. La modificación de esta norma relacionada con las inversiones en posición propia es la siguiente:

En el caso de valores de renta fija, se pone en vigencia la "Matriz histórica de hechos de mercado", lo que permite que la valoración de valores de renta fija se realice en base a precios actualizados que tendrán vigencia no mayor a 60 días.

- **Valoración a tasa de adquisición**, 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 la resolución administrativa mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

- **Valoración a Tasa de Mercado por Código de Valoración**, en el evento 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 este 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 valores pertenecientes a un mismo código de valoración.

La información de la tasa de rendimiento relevante debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Administración de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración.

Valoración en caso de no existir transacciones en un día terminado, en el evento que en un día determinado no transe ningún Valor de un mismo código de valoración, o de las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determinara utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de hechos de Mercado".

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

e) Operaciones de reporto

Están constituidas por el valor de los títulos valores vendidos en reporto registrándose en el activo, cuando la sociedad actúa como reportada y registrándose en el pasivo, el mismo importe, que corresponde a la obligación de la sociedad de recomprar estos títulos

vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

f) Inversiones permanentes no registradas en Bolsa

Se encuentran constituidas por el derecho de puesto en la Bolsa de Valores y derecho de inscripción en asociaciones, asimismo se constituye por los certificados de aportaciones telefónicas en cooperativas de teléfonos del país, se valúan a su costo de adquisición actualizado en función de la cotización del dólar estadounidense respecto al boliviano.

g) Bienes de uso

Están valuados a su costo de adquisición actualizado a moneda de cierre, 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 su vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto no superan su valor de mercado.

h) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

Representan las obligaciones y los cargos devengados pendientes de pago asumidas por la sociedad por operaciones bursátiles a corto plazo. Las operaciones de compra en reporto se registran al valor de contrato de reporto.

i) Provisión para indemnizaciones

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes la sociedad actualiza al cierre de cada ejercicio un monto necesario de provisión destinado a cubrir las indemnizaciones de su personal, consistente en un sueldo por cada ejercicio de servicio prestado en los casos de retiro voluntario y en cualquier momento cuando el trabajador es retirado sin causa justificada.

j) Actualización del Patrimonio

Según la resolución administrativa SPVS-IS-Nº 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (Actualmente ASFI), los estados financieros a junio 30, 2023, han sido elaborados en moneda nacional, suspendiendo la reexpresión por la inflación de los estados financieros en función a la unidad de

Fomento a la vivienda (UFV).

k) Ingresos y gastos financieros

Corresponden a operaciones bursátiles (rendimiento y premios), son contabilizados por el sistema de los devengados sobre las operaciones vigentes.

l) Ingresos operacionales

Corresponden a las comisiones por servicios de transacción, colocación administración y asesoramiento, los que son contabilizados por el método de lo devengado sobre las operaciones vigentes.

m) Gastos operacionales

Estos gastos se contabilizan en el sistema contable por el método del devengado.

n) Gastos de administración

Incluye los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad y se registran por el método del devengado.

o) Cuentas de orden

Se registran las cuentas destinadas a la contabilización de operaciones de terceros que por su naturaleza no integran el activo, pasivo o patrimonio de la Sociedad, ni afectan sus resultados.

p) Cuentas de registro

Corresponde a los documentos y valores en general que son de propiedad de la Sociedad valuados a su valor nominal.

q) 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 y re expresan, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, respectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de ingresos o gastos según corresponda.

r) **Impuesto a las Utilidades de las Empresas IUE**

La Agencia, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas IUE, está sujeto al régimen tributario establecido en la Ley Nro. 843, modificada con la Ley Nro. 1606. La alícuota del impuesto es del 25% sobre la Utilidad tributaria de la Agencia, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT)

3. **CAMBIOS CONTABLES**

Durante el periodo comprendido de junio 30, 2022 a junio 30, 2023, no existieron cambios en las políticas contables respecto al periodo de cierre.

4. **DISPONIBILIDADES**

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
CAJA		
Caja moneda nacional	147.574	49.300
Fondo fijo moneda nacional	1.600	-
Caja moneda extranjera	401.379	431.323
BANCOS		
Banco Bisa:		
Cuenta corriente No. 21747-002-1 MN	439	1.612.105
Cuenta corriente No. 21747-2016 ME	742	131.157
Cuenta corriente No. 21747-2032 ME	1.990	1.990
Cuenta corriente No. 21747-2041 ME	2.303	2.301
Banco Nacional De Bolivia:		
Cuenta corriente No. 100-0231815 MN	19.131	241.719
Cuenta corriente No. 140-0597193 ME		13.952
Cuenta corriente No. 140-0597185 ME	4.484	31.712
Cuenta corriente No. 140-0605471 ME		148
Banco Mercantil Santa Cruz:		
Cuenta corriente No. 4010537414 ME	12.399	12.560
Banco Económico:		
Cuenta corriente MN	548	401.916
Cuenta corriente ME	2.394	2.394
Banco Solidario:		
Cuenta corriente MN	3.933	3.915
Disponibilidades en Cuentas del BCB		
BCB LIP	-	4.126
	<u>598.916</u>	<u>2.940.618</u>

5. **INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA**

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
VALORES EMITIDOS POR ENTIDADES FINANCIERAS NACIONALES		
Certificado de depósito a plazo fijo	9.076.204	-
Bonos	-	421.856
	<u>9.076.204</u>	<u>421.856</u>

6. **INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
DERECHOS SOBRE VALORES CEDIDOS EN REPORTO		
Depósitos a Plazo Fijo MN	-	1.326.618
	<u>-</u>	<u>1.326.618</u>

7. **INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL**

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACCIONES NACIONALES		
Acciones de bancos nacionales	-	63.831
Acciones de sociedades anónimas nacionales	-	1.373.828
	<u>-</u>	<u>1.437.659</u>

8. **GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**

El saldo de la cuenta gastos pagados por anticipado que corresponde a la Boleta de Garantía, tasas de Regulación para Operadores y Asesores, Boletines BBV, alquileres, derechos de uso de software y otros, asciende a junio 30, 2023 y 2022, Bs38.884 y Bs54.165 respectivamente.

9. **ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO**

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO		
Valores restringidos	<u>350.000</u>	<u>350.000</u>
	<u>350.000</u>	<u>350.000</u>

10. INVERSIONES PERMANENTES

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Bolsa Boliviana de Valores S.A. M/N	2.840.665	3.410.389
Bolsa Boliviana de Valores S.A. M/E	68.600	68.600
Inversiones permanentes sin oferta publica	70.777	70.777
	<u>2.980.042</u>	<u>3.549.766</u>

11. ACTIVO FIJO

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>Valores Originales</u>	<u>Depreciación Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Edificios	954.403	(312.169)	642.234
Mobiliario en enseres	250.509	(83.253)	167.256
Equipo e instalaciones	108.118	(31.499)	76.619
Equipo de computación	175.783	(112.260)	63.523
Bienes fuera de uso	263.688	(263.644)	44
A junio 30, 2023	<u>1.752.501</u>	<u>(802.825)</u>	<u>949.676</u>
A junio 30, 2022	<u>2.237.361</u>	<u>(843.257)</u>	<u>1.394.104</u>

12. OTROS ACTIVOS

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>Valores Originales</u>	<u>Amortización Acumulada</u>	<u>Valor Neto</u>
Gastos de Organización	453,422	(406,191)	47,231
A junio 30, 2023	<u>453.422</u>	<u>(406.191)</u>	<u>47.231</u>
A junio 30, 2022	<u>453.422</u>	<u>(292.835)</u>	<u>160.587</u>

13. OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Obligaciones por operaciones de reporto	-	1.326.618
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	=	210
	<u>=</u>	<u>1.326.828</u>

14. DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Documentos por pagar	777.316	502.915
Remuneraciones y honorarios por pagar	311.364	342.348
Prestaciones sociales por pagar	41.424	43.922
Otras cuentas por pagar	3.636.679	180.579
	<u>4.766.783</u>	<u>1.069.764</u>

15. IMPUESTOS POR PAGAR

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Retenciones de impuestos por pagar	905	9.359
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	26.823	84.905
	<u>27.728</u>	<u>94.264</u>

16. PROVISIONES

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Provisión para obligaciones laborales	895.725	753.044
Otras provisiones	2.074.094	481.506
	<u>2.969.819</u>	<u>1.234.550</u>

17. INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

Por el periodo comprendido de junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos operacionales:		
Ingresos por servicios de intermediación	1.983.487	3.201.111
Ingresos por administración y custodia de cartera	457.092	494.072
Ingresos operacionales diversos	90.595	447.811
	<u>2.531.174</u>	<u>4.142.994</u>
Gastos operacionales		
Gastos por servicios de intermediación	(203.506)	(346.119)
Gastos actividades como EDV	(265.681)	(338.960)
	<u>(469.187)</u>	<u>(685.079)</u>

18. INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

Por el periodo comprendido de junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Ingresos financieros:		
Ganancia por venta de valores bursátiles	381.405	34.304
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	252.509	26.182
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	6.434	57.993
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátil	3.412	131.745
Otros ingresos financieros	10.368	-
	<u>654.128</u>	<u>250.224</u>
Gastos financieros		
Perdida por ventas de valores bursátiles	(10.548)	(4.743)
Perdida por valoración de cartera de inversión	-	(75.591)
Otros cargos financieros	(80.124)	(12.250)
	<u>(90.672)</u>	<u>(92.584)</u>

19. GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

Por el periodo comprendido de junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Gastos de personal	(1.597.672)	(1.856.059)
Depreciación y desvalorización del activo	(59.092)	(60.461)
Amortización de cargos diferidos	(56.888)	(56.678)
Servicios contratados	(119.812)	(136.271)
Seguros	(7.439)	(8.641)
Comunicaciones y traslados	(84.884)	(90.766)

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
Mantenimiento y reparaciones	(27.411)	(143.916)
Impuestos	(108.799)	(150.566)
Otros gastos de administración	(189.591)	(396.125)
	<u>(2.251.588)</u>	<u>(2.899.483)</u>

20. CAPITAL PAGADO

El capital está compuesto por 7.118 acciones ordinarias con valor nominal de Bs1.000 cada una, íntegramente suscritas y pagadas.

La composición del capital pagado a junio 30, 2023 y 2022 es como sigue:

Mediante escritura pública N° 232/2002 de noviembre 5, 2002 y resolución de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de junio 28, 2002 la sociedad decide incrementar el capital autorizado a Bs12.000.000 y el capital pagado a Bs7.118.000, representado por 7.118 acciones con un valor nominal de Bs1.000 por acción.

21. AJUSTE DE CAPITAL

A partir del 1° de enero de 2009 se aprueba la suspensión del ajuste por inflación de estados financieros en función a la unidad de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con la R.A. SPVS-IS N° 087 de febrero 25, 2009, el saldo a junio 30, 2023 y 2022 asciende a Bs98.975 y Bs98.975 respectivamente.

22. RESERVAS

De acuerdo con el Artículo No. 169 del Código de Comercio y a los estatutos de la Sociedad, se debe destinar a la Reserva Legal un importe no inferior al 5% de las utilidades liquidas y realizadas de cada año hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Esta reserva podrá ser aplicada solamente para cubrir pérdidas de la Sociedad, a junio 30, 2023 y 2022 la reserva legal asciende a Bs1.219.253 y Bs1.133.547 respectivamente.

A partir del 1° de enero de 2009 se aprueba la suspensión del ajuste por inflación de estados financieros en función a la unidad de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con la R.A. SPVS-IS N° 087 de febrero 25, 2009, el saldo del Ajuste Global del Patrimonio a junio 30, 2023 y

2022 asciende a Bs257.471 y Bs257.471 respectivamente.

23. AJUSTE DE RESERVAS PATRIMONIALES

A partir del 1° de enero de 2009 se aprueba la suspensión del ajuste por inflación de estados financieros en función a la unidad de fomento a la vivienda (UFV), de acuerdo con la R.A. SPVS-IS N° 087 de febrero 25, 2009, el saldo del Ajuste de Reservas Patrimoniales a junio 30, 2023 y 2022 asciende a Bs2.684 y Bs2.684 respectivamente.

24. CUENTAS DE ORDEN Y DE REGISTRO

A junio 30, 2023 y 2022, la composición de este rubro es como sigue:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Cuentas de terceros en administración</u>		
<u>Inversiones de terceros en administración</u>		
Disponibilidad de terceros	708.541	22.352.936
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	1.858.709.286	2.566.399.708
Inversión en operación de reporto	-	964.034.885
Inversión val. Representativos de derecho patrimonial	698.831	15.415.982
Valores vencidos de terceros pendientes de cobro	(638.611.842)	-
	<u>1.221.504.816</u>	<u>3.568.203.511</u>
<u>Cuentas de registro deudoras y acreedoras</u>		
Registro y custodia de la entidad	1.878.290	1.878.290
	<u>1.223.383.106</u>	<u>3.570.081.801</u>

25. CONTINGENCIAS

A junio 30, 2023 y 2022, la Sociedad no tiene contingencias probables significativas, más allá de las registradas contablemente.

26. RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

A junio 30, 2023 y 2022, no han sido reconocidos montos que afecten en forma significativa, los resultados de los resultados de gestiones anteriores.

27. RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

No se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios, a junio 30, 2023 y 2022, que afecten de manera significativa los resultados de los años.

28. IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

La empresa ha determinado el impuesto a las utilidades de las empresas en cumplimiento de la Ley 843 modificada con la Ley 1606 de diciembre 22, 1994. Este impuesto es determinado sobre la utilidad de la empresa y es liquidado por períodos anuales, siendo considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones (IT) del período siguiente, a partir del primer mes posterior a aquel en que se cumplió con la presentación y pago.

La tasa del impuesto es del 25% que se calcula sobre la base de la utilidad neta imponible determinada en el año.

29. PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

A junio 30, 2023 y 2022, existe participación en otras sociedades, detalladas en la Nota 9 de los estados financieros.

30. OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Títulos valores representados por anotaciones en cuenta:

En fecha 31 de marzo de 1998, se decreta la Ley N° 1834, Ley del Mercado de Valores", Esta Ley se crea con el objeto de regular y promover el mercado de valores mediante el establecimiento de normas para la intermediación de títulos - valores, la administración de fondos de inversión y los agentes intermediarios, entre otros.

El artículo N°56 de la Ley del Mercado de Valores, indica que los valores podrán ser representados mediante anotaciones en cuenta a cargo de las entidades de depósitos de valores, estas últimas también creadas por la citada Ley.

En la actualidad la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., se encuentra en pleno funcionamiento, habiéndose desmaterializado la totalidad de los valores que se negocian en el mercado. A junio 30, 2017, toda la cartera de SUDAVAL S.A., se encuentra desmaterializada, e excepción de acciones bancarias que mantiene

en posición propia.

b) Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF)

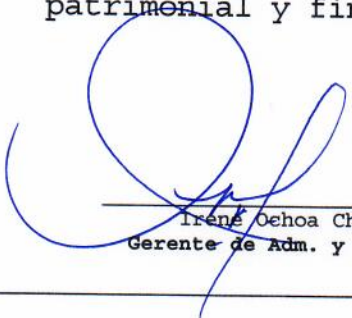
De acuerdo con lo establecido el artículo 6 de la Ley N° 2646, la Sociedad procedió desde el 1° de julio de 2004 al registro de los pagos por concepto del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF), por las operaciones realizadas principalmente en cuentas corrientes y cajas de ahorro en bancos del país en moneda extranjera. A partir del 21 de julio de 2006 y de acuerdo con lo establecido en la Ley No. 3446, la alícuota del Impuesto a las Transacciones Financieras (ITF) se modifica al 0.15%

c) Normativa para Agencias de Bolsa

La ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV0751-04 de diciembre 8, 2004, aprueba la "Normativa para Agencia de Bolsa". Existiendo otras modificaciones posteriores, que se encuentran en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores de 2014. La Sociedad ha dado cumplimiento al proceso de adecuación de la norma mencionada.

31. HECHOS POSTERIORES

La fecha de emisión de los estados financieros, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la sociedad.



Irene Ochoa Ch.
Gerente de Adm. y Cont.



José Frigo V.
Presidente Ejecutivo



Zaida Moyano T.
Síndico