

# Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

## Bolsa Boliviana de Valores S.A.

### DIRECTORIO AL 31 de diciembre de 2023

Hugo Morató Heredia  
Sebastián Campero Arauco  
Miroslava Peña Quintanilla  
Jorge Hinojosa Jiménez  
Yalú Galarza Mauri  
Javier Villanueva Pereira  
Edwin Vargas Rodríguez  
Elbio Pérez López  
Evelyn Grandi Gómez  
David Alex Suárez Pérez

Presidente del Directorio  
Primer Vicepresidente  
Segunda Vicepresidente  
Director  
Directora Secretaria  
Director Independiente  
Director Independiente  
Director Independiente  
Síndico por Mayoría  
Síndico por Minoría

### CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes  
Balance General  
Estado de Ganancias y Pérdidas  
Estado de Cambios en el Patrimonio Neto  
Estado de Flujo de Efectivo  
Notas a los Estados Financieros



## **INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

**11 de marzo de 2024**

**A los Señores Accionistas y Directores de  
Bolsa Boliviana de Valores S.A.  
La Paz**

### **Opinión**

Hemos auditado los estados financieros de Bolsa Boliviana de Valores S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

### **Fundamento de la opinión**

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### **Párrafo de énfasis - Bases contables**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

### **Cuestiones clave de la auditoría**

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



Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p><b>Reconocimiento de ingresos operacionales</b></p> <p>La Bolsa Boliviana de Valores S.A. contabiliza dentro de la cuenta contable “Ingresos operacionales”, 4 tipos de comisiones, correspondientes a:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Comisiones por operaciones en mecanismos centralizados de negociación</li> <li>- Comisiones por mantenimiento de valores inscritos</li> <li>- Comisiones por inscripción de valores</li> <li>- Comisiones por servicios de información y otros</li> </ul> <p>Los principales ingresos operacionales que equivalen el 99,63% del total de ingresos operacionales. Estas comisiones se reconocen por la base contable de devengado generados por transacciones bursátiles y mecanismos centralizados de negociación de valores y otros instrumentos bursátiles.</p> <p>En base a lo descrito en el párrafo anterior, consideramos que los ingresos operacionales son una cuestión clave de auditoría por su significatividad respecto al conjunto de los estados financieros, y debido a que la determinación de estos depende de procesos automatizados, regulados y en base a un tarifario aprobado.</p> <p>Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p> <p>Complementariamente, referirse a las Notas 2.p y 4.o a los estados financieros.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>- Obtuvimos un entendimiento de los procesos de reconocimiento contable de los ingresos operacionales y de las transacciones registradas en el sistema de información relacionados con este ciclo.</li> <li>- Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, relacionada con los ingresos operacionales.</li> <li>- Realizamos el recálculo de las operaciones de la gestión 2023, correspondientes a todas las agencias de bolsa, considerando el tarifario oficial definido por la Sociedad.</li> <li>- Para los 4 tipos de ingresos operacionales, se consideró una muestra representativa, para verificar los ingresos contabilizados por la Sociedad con la documentación de respaldo correspondiente y hayan sido contabilizados en las cuentas contables correspondientes, según la naturaleza de la operación y de acuerdo con el Manual Único de Cuentas de la ASFI.</li> <li>- Verificamos que los ingresos hayan sido contabilizados dentro del ejercicio que corresponden, además de verificar el correlativo de las facturas emitidas durante la gestión y las primeras facturas emitidas en la gestión 2024.</li> </ul>

**Otra cuestión – Informe de auditoría del anterior auditor**

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 9 de febrero de 2023, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

**Responsabilidades de la Gerencia y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros**

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia 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 Gerencia 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 misma.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección



material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, 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 podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

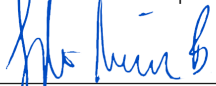
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido 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 Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L


  
\_\_\_\_\_  
(Socio)


Gonzalo Ariscaín Bernini  
MAT. PROF. N° CAUB – 7572  
MAR. PROF. N° CAULP-2898


**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**  
**Balance General**  
**Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**  
**(Expresado en Bolivianos)**


	Notas	2023 Bs	2022 Bs		Notas	2023 Bs	2022 Bs
<b>ACTIVO</b>				<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>				<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	4.a	915,803	3,086,707	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	2i y 4j	8,213,088	5,040,321
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial	2.c y 4.b	21,813,577	19,053,284	Impuestos por pagar	4.k	509,445	579,386
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.d y 4.c	587,851	785,576	Provisiones	2j y 4l	2,731,841	2,962,729
Impuestos por recuperar	4.d	117,565	135,906	Ingresos diferidos	2.k y 4.m	2,721,990	3,009,707
Gastos pagados por anticipado	4.e	678,818	727,934	<b>Total del pasivo corriente</b>		<b>14,176,364</b>	<b>11,592,143</b>
<b>Total del activo corriente</b>		<b>24,113,614</b>	<b>23,799,407</b>	<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
				Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	2l y 4.n	95,458	33,478
				<b>Total del pasivo no corriente</b>		<b>95,458</b>	<b>33,478</b>
				<b>TOTAL DEL PASIVO</b>		<b>14,271,822</b>	<b>11,625,621</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>				<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Inversiones permanentes	2.e y 4.f	26,730,283	26,684,278	Capital social	5	48,995,200	48,995,200
Activo fijo	2.f y 4.g	17,945,242	19,080,893	Reservas	2.m	2,796,121	2,400,638
Activo intangible	2.g y 4.h	986,059	1,153,736	Resultados acumulados	2.o	3,893,991	7,909,679
Otros activos	2.h y 4.i	181,936	212,824	<b>TOTAL DEL PATRIMONIO NETO</b>		<b>55,685,312</b>	<b>59,305,517</b>
<b>Total del activo no corriente</b>		<b>45,843,520</b>	<b>47,131,731</b>				
<b>TOTAL DEL ACTIVO</b>		<b>69,957,134</b>	<b>70,931,138</b>	<b>TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>69,957,134</b>	<b>70,931,138</b>
<b>CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS</b>	2.t y 4.t	<b>92,769,541</b>	<b>71,527,347</b>	<b>CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS</b>	2.t y 4.t	<b>92,769,541</b>	<b>71,527,347</b>
REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD		<u>92,769,541</u>	<u>71,527,347</u>	A CREEDORES POR REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD		<u>92,769,541</u>	<u>71,527,347</u>

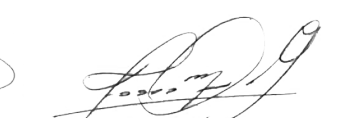
Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos en forma conjunta con las notas 1 a 13, que forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
Hugo Morató Heredia  
Presidente del Directorio

  
Evelyn Grandi Gómez  
Síndico por Mayoría

  
David Suárez Pérez  
Síndico por Minoría

  
Pablo Iruza Zambrana  
Gerente General

  
Edgar Molib Guibarra  
Jefe de Administración y Finanzas

**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**  
**Estado de Ganancias y Pérdidas**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en Bolivianos)

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	2.p y 4.o	18,002,851	21,380,141
Gastos operacionales	4.o	<u>(629,488)</u>	<u>(556,434)</u>
<b>Margen operativo</b>		<b>17,373,363</b>	<b>20,823,707</b>
Ingresos financieros	2.q y 4.p	8,318,769	8,497,637
<b>Margen financiero</b>		<b>8,318,769</b>	<b>8,497,637</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>25,692,132</b>	<b>29,321,344</b>
Cargos por incobrabilidad	4.q	<u>(59,024)</u>	<u>(13,700)</u>
<b>Margen de incobrabilidad</b>		<b>(59,024)</b>	<b>(13,700)</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>25,633,108</b>	<b>29,307,644</b>
Gastos de administración	4.r	<u>(23,318,553)</u>	<u>(21,933,880)</u>
<b>Resultado operacional</b>		<b>2,314,555</b>	<b>7,373,764</b>
Ingresos no operacionales	2.r y 4.s	1,682,769	676,366
Gastos no operacionales	2.r y 4.s	<u>(117,002)</u>	<u>(143,103)</u>
<b>Margen no operacional</b>		<b>1,565,767</b>	<b>533,263</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>3,880,322</b>	<b>7,907,027</b>
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		46,450	43,073
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		<u>(32,782)</u>	<u>(40,422)</u>
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>13,668</b>	<b>2,651</b>
<b>Utilidad antes de impuestos</b>		<b>3,893,990</b>	<b>7,909,678</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas	2.s	-	-
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b><u>3,893,990</u></b>	<b><u>7,909,678</u></b>

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos en forma conjunta con las notas 1 a 13, que forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Hugo Morató Heredia  
 Presidente del Directorio



Evelyn Grandí Gómez  
 Síndico por Mayoría



David Suárez Pérez  
 Síndico por Minoría



Pablo Irueta Zambrana  
 Gerente General




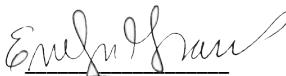
Edgar Mollo Guibarra  
 Jefe de Administración y Finanzas


**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**  
**Estado de Cambios en el Patrimonio Neto**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en Bolivianos)

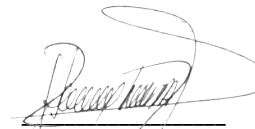
OPERACIONES	CAPITAL SOCIAL	APORTES NO CAPITALIZADOS	RESERVAS			AJUSTE DE CAPITAL	AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES	RESULTADOS ACUMULADOS	TOTAL PATRIMONIO NETO
			LEGAL	AJUSTES AL PATRIMONIO					
Saldos al 1 de enero de 2022	48,995,200	-	2,086,200	-	-	-	8,696,692	59,778,092	
Distribución de dividendos de la gestión 2021	-	-	-	-	-	-	(5,974,291)	(5,974,291)	
Traspaso del 5% de utilidades de la gestión 2021 a reserva legal, según lo dispuesto por la Junta Ordinaria de Accionistas del 4 de abril de 2022.	-	-	314,438	-	-	-	(314,438)	-	
Distribución de resultados acumulados, según lo dispuesto por la Junta Ordinaria de Accionistas del 16 de mayo de 2022.	-	-	-	-	-	-	(2,407,962)	(2,407,962)	
Resultado Neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	7,909,678	7,909,678	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>48,995,200</b>	<b>-</b>	<b>2,400,638</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>7,909,679</b>	<b>59,305,517</b>	
Distribución de dividendos de la gestión 2022	-	-	-	-	-	-	(7,514,195)	(7,514,195)	
Traspaso del 5% de utilidades de la gestión 2022 a reserva legal, según lo dispuesto por la Junta Ordinaria de Accionistas del 24 de abril de 2023.	-	-	395,484	-	-	-	(395,484)	-	
Resultado Neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	3,893,990	3,893,990	
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>48,995,200</b>	<b>-</b>	<b>2,796,121</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3,893,991</b>	<b>55,685,312</b>	


Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos en forma conjunta con las notas 1 a 13, que forman parte integrante de los presentes estados financieros.

  
 Hugo Morató Heredia  
 Presidente del Directorio

  
 Evelyn Grandi Gómez  
 Síndico por Mayoría

  
 David Suárez Pérez  
 Síndico por Minoría

  
 Pablo Irusta Zambrana  
 Gerente General

  
 Edgar Mollo Guibarra  
 Jefe de Administración y Finanzas

**BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**  
**Estado de Flujo de Efectivo**  
 Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022  
 (Expresado en Bolivianos)

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>			
Resultado Neto del Ejercicio		3,893,990	7,909,678
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos			
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		1,367,162	1,412,220
Depreciaciones y amortizaciones	4g 4h y 4i	2,251,537	2,447,256
Previsión por incobrabilidad	4q	59,024	-
Valuación de Inversiones Permanentes	4p	<u>(7,618,526)</u>	<u>(7,976,077)</u>
<b>Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio</b>		<b>(46,813)</b>	<b>3,793,077</b>
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas por cobrar a corto y largo plazo - impuestos por recuperar y gastos pagados por anticipado		206,157	111,382
Otros activos		30,888	(13,795)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		402,660	(8,739)
Impuestos por pagar y provisiones		(1,667,991)	(1,208,056)
Ingresos Diferidos		(287,716)	(348,906)
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo		<u>61,980</u>	<u>(50,554)</u>
<b>Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de inter mediación</b>		<b>(1,300,835)</b>	<b>2,274,410</b>
Incremento (disminución) en actividad de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		(2,760,293)	(770,368)
<b>Flujo neto en actividades de inter mediación</b>		<b>(2,760,293)</b>	<b>(770,368)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento</b>			
Cuenta de accionistas - aportantes			
Pago de dividendos		<u>(4,744,088)</u>	<u>(7,345,320)</u>
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(4,744,088)</b>	<b>(7,345,320)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>			
Incremento (disminución) neto en:			
Inversiones en valores sin oferta pública (Cobro de Dividendos)		7,572,521	7,475,324
Activo fijo e intangible		<u>(948,209)</u>	<u>(721,541)</u>
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>6,624,312</b>	<b>6,753,783</b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>		<b>(2,180,904)</b>	<b>912,505</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>		<b>3,095,707</b>	<b>2,184,202</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>		<b><u>915,803</u></b>	<b><u>3,096,707</u></b>

Los estados financieros de la Sociedad deben ser leídos en forma conjunta con las notas 1 a 13, que forman parte integrante de los presentes estados financieros.



Hugo Morató Heredia  
Presidente del Directorio



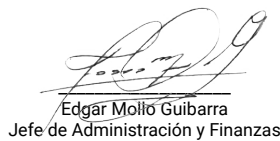
Evelyn Grandi Gómez  
Síndico por Mayoría



David Suárez Pérez  
Síndico por Minoría



Pablo Irusta Zambrana  
Gerente General



Edgar Mollo Guibarra  
Jefe de Administración y Finanzas



# **BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

#### **NOTA 1. ORGANIZACIÓN**

La Bolsa Boliviana de Valores S.A. fue constituida el 19 de abril de 1979, como persona jurídica de derecho privado bajo la forma de Sociedad Anónima en el año 1982. Posteriormente y mediante Resolución N° 002/89 del 17 de octubre de 1989, la Ex - Comisión Nacional de Valores, actual Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), autorizó el inicio de sus operaciones a partir del 20 de octubre de 1989.

Posteriormente, las Juntas Generales Extraordinarias de Accionistas del 27 de diciembre de 1991, 15 de diciembre de 1993, 26 de marzo y 22 de agosto de 2001 y 20 de marzo de 2006 modificaron los estatutos de la Sociedad, los mismos que están aprobados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El 31 de marzo de 1998, fue promulgada la Ley del Mercado de Valores N° 1843, la cual establece nuevos derechos y obligaciones para las bolsas de valores, y que fue reglamentada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS-IV N° 762 del 21 de septiembre de 2005.

Conforme los Estatutos vigentes, la Bolsa Boliviana de Valores S.A. tiene por objeto fundamental proporcionar la infraestructura, tecnología, normas, procedimientos e información necesarios para la creación y gestión de manera transparente y eficiente de mercados bursátiles y mecanismos centralizados de negociación de valores y otros instrumentos bursátiles.

La Sociedad tiene sus oficinas en la ciudad de La Paz y al 31 de diciembre de 2023 cuenta con 62 funcionarios de planta y el 2022 cerró la gestión con 70 colaboradores.

#### **Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad**

La coyuntura económica y financiera que atravesó el país a lo largo de los primeros meses de la gestión 2023, tuvo un impacto negativo no solo sobre el desarrollo del Mercado de Valores, sino también en la situación financiera de la Sociedad.

La continua disminución de las Reservas Internacionales, que se venía registrando de varias gestiones atrás, se vio acrecentada a finales de la gestión 2022 y principios de la gestión 2023, por la caída en la producción y las exportaciones de gas y el aumento del valor de las importaciones, principalmente de combustibles, generando incertidumbre en la población en general, la cual se profundiza con la presentación del proyecto de Ley del Oro y por la ausencia de la publicación del nivel de reservas internacionales por parte del Banco Central de Bolivia desde el mes de febrero de 2023.

La situación se agravó con la escasez de dólares americanos, originando restricciones en los bancos para el retiro en efectivo de

esta moneda. Paralelamente, en el mercado informal se comenzó a percibir un incremento en la cotización del boliviano sobre el dólar americano.

Adicionalmente, en el sistema bancario nacional, se comenzó a percibir una disminución inusual de depósitos del público, generando presión sobre la liquidez de los bancos, situación que en el caso de Banco Fassil se tradujo en una mayor disminución de depósitos respecto al promedio del sistema bancario, derivando finalmente en su intervención por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero en el mes de abril de 2023, para que posteriormente se determinara su liquidación correspondiente.

Todos estos sucesos en los primeros meses de la gestión 2023, provocaron que los retiros en los depósitos del público se incrementen, afectando de forma generalizada a todas las entidades de intermediación financiera del país, que finalmente se tradujo en una crisis de liquidez en todo el sistema financiero.

En el Mercado de Valores, desde el mes de marzo y hasta finales del mes de julio de 2023, se presentaron incumplimientos en el pago/liquidación de operaciones de reporto, situación que provocó que varias Agencias de Bolsa incumplan estas operaciones por un volumen aproximado de Bs 2.193 millones, en más de 1.200 operaciones, generando así una crisis de liquidez y confianza que atravesó el Mercado de Valores.

El incumplimiento de las operaciones de reporto, generó una caída en el volumen de operaciones negociadas, las cuales disminuyeron en aproximadamente 75% entre diciembre de 2022 y julio de 2023, situación que se mantuvo hasta el cierre de la gestión 2023, y por tanto afectó negativamente a los ingresos operacionales de la Sociedad, afectando su utilidad neta en aproximadamente 51% respecto a diciembre de 2022.

Ante dicho escenario, y con las primeras operaciones de reporto incumplidas, la Bolsa Boliviana de Valores trabajó gestionando inmediatamente modificaciones a la normativa vigente de reportos, con el propósito de mitigar los riesgos operativos y de contraparte que se habían materializado con el incumplimiento de las operaciones de reporto.

Con el apoyo invaluable de sectores importantes y relevantes del Mercado de Valores, y después de arduas sesiones de trabajo con dichos sectores, se logró determinar modificaciones necesarias y urgentes que se debían realizar a la normativa y procedimientos de las operaciones de reporto, con el propósito de asegurar a los inversionistas, que los nuevos mecanismos de cobertura, de liquidación y de liquidación forzosa, permitan mitigar los riesgos de liquidez y contraparte de las operaciones de reporto.

#### **Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto. –**

Ante la difícil coyuntura y resultado de varias reuniones entre la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Asociación Boliviana de Agentes en Valores (ABAV) y la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), ASFI emite las Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto, a través de la Resolución

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

ASFI 765/2023 de fecha 31 de marzo de 2023. Estas modificaciones entran en vigencia a través de la Resolución ASFI 689/2023 de fecha 6 de junio de 2023, en la que incorpora la definición de Precio de Curva, modifica las condiciones de los contratos, se realizan ajustes a los procedimientos de incumplimientos en operaciones de reporto, ajusta las obligaciones de las Bolsas de Valores respecto a la habilitación de mecanismos para Ejecución Forzosa ante incumplimientos y, para las Agencias de Bolsa, obligaciones relacionadas con el seguimiento a los precios de los instrumentos negociados y contratos de reporto.

Complementariamente, la Bolsa Boliviana de Valores, desde el mes de abril emite Resoluciones Normativas de Directorio y Circulares, para establecer los mecanismos y procedimientos necesarios que aseguren el cumplimiento de todas las modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto emitidas por ASFI, que finalmente se vio completada con la aprobación de modificaciones al Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la Bolsa Boliviana de Valores que entró en vigencia el 6 de junio de 2023.

**Normativa establecida por la Unidad de Investigaciones Financieras.** - En fecha 4 de abril de 2023, la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF) ha emitido la Resolución Administrativa N° UIF/20/2023, a través del cual se aprueba el "Instructivo Especifico para Actividades de Intermediación en el Mercado de Valores y las Relacionadas con dicho mercado con enfoque basado en Gestión de Riesgo contra Legitimación de Ganancias Ilícitas, el Financiamiento del Terrorismo y el Financiamiento de la Proliferación de Armas de Destrucción Masiva", en este instructivo, se incluyen a las Bolsas de Valores como sujetos obligados para la aplicación de procedimientos de debida diligencia para clientes internos, proveedores, accionistas y miembros de Directorio, quedando exentos los clientes y/o participantes externos.

Al 31 de diciembre de 2023, la BBV ha emitido y aprobado un cuerpo de normas internas adecuadas a la Resolución Administrativa N° UIF/20/2023, que al cierre de gestión tienen un nivel de cumplimiento razonable según la dinámica de negocio de la Sociedad.

#### **NOTA 2 - BASES DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los presentes estados financieros son preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 31 de diciembre de 2023. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

- La Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de los estados financieros a moneda constante, que se efectuaba en función a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). De acuerdo con la Norma Contable N°3 (Revisada y Modificada)

emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como indicador del ajuste.

- A partir del 11 de diciembre de 2020 se ha suspendido el ajuste integral por inflación de estados financieros establecido por la Norma de Contabilidad No 3 (NC 3) "Estados Financieros a Moneda Constante" (Revisada y Modificada en septiembre de 2007). Para reiniciar la reexpresión monetaria, el CTNAC necesariamente deberá pronunciarse, de acuerdo con lo establecido en la NC 3.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables, requieren que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

#### **2.a Transacciones en moneda extranjera**

La contabilidad de la Sociedad es llevada en bolivianos y las operaciones realizadas en otras monedas, se convierten a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente a la fecha de contabilización.

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra vigente a la fecha de cierre. El tipo de cambio al 31 de diciembre de 2023 y 2022 fue de Bs6,86 por USD1.

Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en la cuenta del estado de ganancias y pérdidas "Cargos y abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación", según el grupo al que pertenecen los activos y pasivos.

#### **2.b Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

No aplica para el presente ejercicio.

#### **2.c Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

Las inversiones en Fondos de Inversión Abiertos están valuadas a su valor de cuota de participación determinado por el administrador de los Fondos de Inversión y forma parte del costo los rendimientos de los fondos en el período de valoración de las inversiones.

#### **2.d Documentos y cuentas pendientes de cobro**

# **BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.**

## **Notas a los Estados Financieros**

### **Al 31 de diciembre de 2023 y 2022**

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de cobro estimado, y de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas debe efectuarse una evaluación mensual sobre su cobrabilidad, constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia en este rubro, de acuerdo con lo establecido en la cuenta "Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro".

#### **2.e Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes están valuadas de la siguiente manera:

- Las acciones que la Sociedad mantiene en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. están valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP), que es calculado sobre la base de la información patrimonial proporcionada por dicha entidad.
- Las inversiones en certificados de aportación telefónica están valuadas al valor de mercado, para el efecto, la Sociedad constituye la previsión por desvalorización de inversiones telefónicas.

#### **2.f Activo fijo**

Los mobiliarios y enseres, equipos e instalaciones y equipos de computación existentes al 30 de junio de 1994, los inmuebles y terrenos existentes al 30 de octubre de 2006, están valuados a los valores resultantes de los avalúos practicados a esas fechas por peritos independientes, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. A partir del 1 de enero de 2009, no se registró el ajuste por inflación de estos bienes, de acuerdo con lo indicado en la nota 2 anterior. Los bienes adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2008 están valuados a su costo de adquisición.

El inmueble ubicado en la Calle Montevideo N°142 Edificio Zambrana está valuado al valor determinado por el avalúo practicado en el mes de noviembre de 2011, el cual fue autorizado por ASFI mediante carta ASFI/DSV/R-15345/2012 del 8 de febrero de 2012.

El Edificio "Bolsa Boliviana de Valores" construido de manera conjunta entre la BBV y la EDV, ubicado en la Avenida Arce N°2333, donde actualmente se encuentran las oficinas de la BBV, fue activado en enero de 2020, con un valor de Bs12.844.617,46 y tuvo un incremento de valor de Bs61.610,76 al 31/07/2021 y está depreciándose en 40 años de acuerdo con el método de línea recta y según DS 24051.

Las depreciaciones se computan en función de la vida útil estimada de los bienes, establecida en los revalúos técnicos en los casos que así corresponda, y para las incorporaciones posteriores, se utiliza el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de su vida útil.

El valor de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no

supera su valor recuperable.

Los desembolsos por reparaciones, mantenimiento y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes, son cargados a los resultados de la gestión en que se incurren.

#### **2.g Activo intangible**

Corresponde principalmente a Programas y Licencias de Computación, que se encuentran valuados a su valor de adquisición al cierre del ejercicio, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

#### **2.h Otros activos**

Los otros activos están valuados a su costo de adquisición ajustados al 31 de diciembre de 2008. A partir del 1 de enero de 2009, no se registró el ajuste por inflación de estos bienes, de acuerdo con lo indicado en la nota 2 anterior.

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para la Bolsa de Valores, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cargos diferidos se amortizan en 4 años a partir de la fecha de incorporación de estos.

#### **2.i Documentos y cuentas por pagar a corto plazo**

De acuerdo con lo mencionado en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI, representa las obligaciones diversas de corto plazo como ser: Documentos por pagar, Remuneraciones u honorarios por pagar, Dividendos por pagar, Prestaciones sociales por pagar y Otras cuentas por pagar no incluidas en los restantes grupos del pasivo de la Entidad.

#### **2.j Provisiones**

Representan los importes de las obligaciones a cargo de la Sociedad que, a pesar de no estar formalizadas jurídicamente, son ciertas e ineludibles, y se generan de la relación laboral sean éstas legales, convencionales o internas y se encuentran pendientes de pago. Y están comprendidas por las cuentas de Provisión de obligaciones laborales y Otras provisiones.

La provisión para obligaciones laborales se constituye para todo el personal, por el pasivo contingente o cierto devengado al cierre del ejercicio. Cubre la obligación legal de pagar una indemnización por antigüedad equivalente a un mes de sueldo por cada año de servicio, al personal dependiente que se retire voluntariamente o al personal retirado en forma forzosa que tenga una antigüedad superior a tres meses.

#### **2.k Ingresos diferidos**

La Sociedad contabiliza en esta cuenta los pagos por mantenimiento anual de valores, los mismos que se difieren en

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

doce cuotas iguales, llevando cada mes una duodécima parte del pago al ingreso, se reconocen por la base contable de lo devengado.

#### 2.1 Documentos y cuentas por pagar a largo plazo

De acuerdo con lo mencionado en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI, representa los importes por otras obligaciones no derivadas de la actividad principal de operaciones bursátiles, no incluidas en los restantes grupos del pasivo cuyo vencimiento es de largo plazo.

#### 2.m Reservas

##### 2.m.1 Reserva legal

De acuerdo con el Código de Comercio y los Estatutos de la Sociedad, una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio, debe ser transferida a la reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 31 de diciembre de 2023, la reserva legal alcanza a Bs 2.796.121,38, que representa el 5,71% del capital pagado. Esta reserva sólo puede ser utilizada para absorber pérdidas, no pudiendo distribuirse como dividendos.

##### 2.m.2 Reservas obligatorias (Ajuste al patrimonio)

No aplica para el presente ejercicio.

#### 2.n Ajuste por inflación al capital y reservas patrimoniales

No aplica para el presente ejercicio.

#### 2.o Resultado neto del periodo

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina la no aplicación del ajuste por inflación.

#### 2.p Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales compuestos principalmente por, comisiones por operaciones en mecanismos centralizados de negociación, por inscripción y mantenimiento de valores y otros ingresos, se reconocen por la base contable de devengado.

#### 2.q Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos) se reconocen por la base contable de devengado.

Los cargos financieros provenientes de inversiones se reconocen en el ejercicio, producto de las pérdidas por valoración de las inversiones representativos de deuda.

#### 2.r Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales están compuestos por los ingresos extraordinarios y los ingresos de gestiones anteriores. Los ingresos extraordinarios se registran en la gestión, obtenidos por operaciones atípicas y excepcionales para atender operaciones diferentes a la actividad principal de la BBV. Con respecto a los ingresos de gestiones anteriores se registran todos aquellos detectados en el ejercicio originados en gestiones anteriores.

Los gastos no operacionales están compuestos por los gastos extraordinarios y los gastos de gestiones anteriores. Los gastos extraordinarios se registran en la gestión que se incurren, originados por conceptos atípicos y excepcionales a la actividad principal de la BBV. Con respecto a los gastos de gestiones anteriores se registran los gastos o pérdidas, detectadas en el ejercicio, originados en gestiones anteriores.

#### 2.s Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

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

#### 2.t Cuentas de Registro Deudoras y Acreedoras

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad registró a valor nominal las Acciones en la EDV que corresponden a valores de derecho patrimonial.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad registró las cuentas castigadas, los montos de las pólizas de seguro y puestos de bolsa.

### NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Durante la gestión 2023, no existieron cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2022 que afecten a los Estados Financieros de la BBV.

### NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

#### 4.a Disponible

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Bancos del país en MN	492.217	679.832
Bancos del país en ME	423.586	2.416.875
	<u>915.803</u>	<u>3.096.707</u>

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

### 4.b Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho patrimonial

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Fondo Capital - Fondo de inversión abierto ME	4.553.626	3.818.232
Credifondo - Fondo de inversión abierto ME	14.912.887	11.960.954
Fondo Efectivo - Fondo de inversión abierto ME	694.982	688.438
Fondo Ultra - Fondo de inversión abierto MN	8.538	1.027.125
Fondo en Acción - Fondo de inversión abierto MN	1.643.544	1.558.535
	<u>21.813.577</u>	<u>19.053.284</u>

### 4.c Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes (*)	478.421	754.017
Comisiones y servicios por cobrar	62.580	35.984
Otros deudores (**)	104.400	-
(Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro)	(57.550)	(4.425)
	<u>587.851</u>	<u>785.576</u>

(\*) Las cuentas por cobrar clientes y participantes están constituidas principalmente por cuentas pendientes de cobro a las agencias de bolsa por concepto de comisiones por operaciones en MN, en el ejercicio 2023 y 2022 fue de Bs388.684 y Bs646.563, respectivamente.

(\*\*) Otros deudores, corresponden a Bs.104.400 por cobrar a ASFI según Resolución Ministerial Jerárquica MEFP/VPSF/URJ-SIREFI N°115/2023 de fecha 4 de diciembre de 2023 emitida por el Ministerio de Economía y Finanzas, en la que concluye que la multa impuesta por ASFI, según Resolución ASFI/651/2023 de fecha 24 de mayo de 2023, fue resuelta a favor de la BBV.

### 4.d Impuestos por recuperar

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Crédito fiscal IVA por compras MN	117.565	135.906
	<u>117.565</u>	<u>135.906</u>

### 4.e Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Polizas de seguro pagadas por anticipado	255.701	189.589
Compra de bienes y servicios	226.807	261.315
Derechos de uso licencias de software (*)	164.443	240.342
Suscripciones	24.847	30.002
Afilaciones	7.020	6.686
	<u>678.818</u>	<u>727.934</u>

(\*) La compra de bienes y servicios está compuesta por los pagos anticipados a Alpha System por la renovación del soporte de licencias VMWARE, PROCOM por la renovación del servicio Tenable.io Vulnerability Management y Web Application Scanning,

CIBERIT por la compra de productos Microsoft 365, Bluenet por renovación de soporte Forticare y otros.

### 4.f Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Acciones en la Entidad de Depósitos de Valores de Bolivia S.A.	26.678.833	26.632.828
Certificados de aportación telefónica - COTEL	102.900	102.900
	<u>26.781.733</u>	<u>26.735.728</u>
Menos: Previsión por desvalorización de inversiones telefónicas	(51.450)	(51.450)
	<u>26.730.283</u>	<u>26.684.278</u>

La participación de la Sociedad en la Entidad de Depósitos de Valores de Bolivia S.A. (EDV) al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de 41,95% que equivale a 883.608 acciones, con un valor nominal de Bs10 cada una (ver nota 7).

### 4.g Activo fijo

A efectos, de exponer los saldos de edificios y terrenos de acuerdo con lo solicitado por el Gobierno Autónomo Municipal de La Paz (GAMLP) para la liquidación del Impuesto a la Propiedad de Bienes Inmuebles, la composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023		2022	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos	2.781.179	-	2.781.179	2.781.179
Edificios	14.886.496	(2.349.262)	12.537.234	12.921.936
Mobiliario y enseres	1.997.459	(1.165.697)	831.762	855.472
Equipos e instalaciones	2.107.924	(1.214.143)	893.781	1.069.618
Equipos de computación	7.828.270	(6.937.628)	890.642	1.388.521
Vehículos	271.440	(262.392)	9.048	63.336
Bienes fuera de uso:				
Otros activos fuera de uso	170.215	(168.619)	1.596	831
	<u>30.042.983</u>	<u>(12.097.741)</u>	<u>17.945.242</u>	<u>19.080.893</u>

La depreciación de activos fijos, apropiada a los resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el rubro "Gastos de administración", fue de Bs1.696.780 y Bs1.935.801, respectivamente.

### 4.h Activo intangible

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023		2022	
	Valores originales	Amortización acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Programas y licencias de computación	4.313.951	(3.327.893)	986.059	1.153.736
	<u>4.313.951</u>	<u>(3.327.893)</u>	<u>986.059</u>	<u>1.153.736</u>

La amortización de activos intangibles, apropiada a los resultados de la gestión al 31 de diciembre de 2023 y 2022 en el rubro "Gastos de administración", fue de Bs554.757 y Bs506.773 respectivamente.

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### 4.i Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obras de arte	113.659	102.311
Otros bienes - Biblioteca	38.411	38.411
Valor costo actualizado desarrollo programas de computación	18.229	32.103
(Amortización acumulada desarrollo programas de computación)	-	(4.682)
Valor de costo actualizado proyectos en desarrollo	5.407.711	5.407.711
(Amortización acumulada proyectos en desarrollo)	(5.407.711)	(5.407.711)
Partidas pendientes de imputación	11.637	44.681
	<u>181.936</u>	<u>212.824</u>

Las amortizaciones de los cargos diferidos aplicadas a resultados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son Bs0 y Bs4.682, respectivamente.

#### 4.j Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Dividendos por pagar (**)	6.493.595	3.723.488
Prestaciones sociales por pagar	193.093	208.963
Otras cuentas por pagar (*)	1.526.400	1.107.870
	<u>8.213.088</u>	<u>5.040.321</u>

(\*) Otras cuentas por pagar está compuesta principalmente por facturas pendientes de pago a proveedores, pagos recibidos de manera anticipada correspondiente a comisiones y provisiones de gastos por servicios recibidos pendientes de pago.

(\*\*) Dividendos por pagar está compuesta por los dividendos pendientes de pago a 44 Accionistas por la distribución de utilidades correspondiente a las gestiones del 2004 a la 2022 y la distribución de Resultados Acumulados.

#### 4.k Impuestos por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
RC - IVA Retenido a Terceros	10.337	9.317
Impuesto a la Utilidades 5% Retenido a Terceros	4	158
Impuesto a las transacciones Retenido a Terceros	2.388	2.808
Impuesto a las Utilidades 12,5% retenido a terceros	-	2.343
Impuesto a las Utilidades - BE 12,5% retenido a terceros	20.236	12.894
Retención del RC - IVA a funcionarios MN	620	-
Impuesto a las Transacciones	52.184	60.726
Impuesto al Valor Agregado - Débito Fiscal	196.805	262.213
Impuesto a las Utilidades de las Empresas	-	-
Impuestos y Patentes Municipales MN	226.871	228.927
	<u>509.445</u>	<u>579.386</u>

#### 4.l Provisiones

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Provisión para primas	671.919	703.397
Provisión para indemnizaciones	2.059.922	2.259.332
Provisión para aguinaldos	-	-
	<u>2.731.841</u>	<u>2.962.729</u>

#### 4.m Ingresos diferidos

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos diferidos transmisión electrónica hechos de mercado	171.040	178.610
Ingresos diferidos mantenimiento de acciones	706.187	772.187
Ingresos diferidos mantenimiento de bonos	1.004.853	1.152.501
Ingresos diferidos mantenimiento valores de titularización	66.258	132.854
Ingresos diferidos mantenimiento cuotas de participación	750.146	727.280
Ingresos diferidos mantenimiento mesa de negociación	3.317	3.317
Ingresos diferidos pantallas de consulta	2.001	18.509
Ingresos diferidos paquetes de información	9.092	9.092
Ingresos diferidos información de EEEF	6.651	8.062
Ingresos diferidos reportes	2.445	7.295
	<u>2.721.990</u>	<u>3.009.707</u>

#### 4.n Documentos y cuentas por pagar a largo plazo

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo (*)	95.458	33.478
	<u>95.458</u>	<u>33.478</u>

(\*) Está compuesta por la tercera y última cuota pendiente de pago en favor del proveedor PRNEGR365 S.R.L. por la adquisición de licencias, pago Santa Cruz Safi a cuenta del 85% por la inscripción de Cuotas de Participación Renta Activa Emergente, pago de CAMSA S.A. a cuenta del 85% por inscripción de Bonos CAMSA, y pago Bodegas y Viñedos de La Concepción S.A. por inscripción por Incremento de Capital, pendiente de aprobación.

#### 4.o Ingresos y gastos operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
<b>Ingresos operacionales</b>		
Comisiones operaciones en mecanismos centralizados de negociación	5.225.104	8.589.534
Comisiones por inscripción de valores	4.736.680	4.641.104
Comisiones por mantenimiento de valores inscritos	6.836.437	6.893.016
Comisiones por servicios de información y otros	1.138.267	1.211.077
Otras comisiones	66.363	45.410
	<u>18.002.851</u>	<u>21.380.141</u>
<b>Gastos operacionales</b>		
Otros gastos operacionales	394.632	358.718
Otros gastos operacionales (Comisiones FIA)	234.856	197.413
Otros gastos operacionales (Comisiones Agencia de Bolsa)	-	303
	<u>629.488</u>	<u>556.434</u>

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

#### 4.p Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Rendimiento participación en fondos de inversión nacionales	700.243	517.577
Otros ingresos financieros:		
Premios sobre deudores por Valores Adquiridos en Reporto	-	3.983
Rendimiento por participación en EDV	7.618.526	7.976.077
	<u>8.318.769</u>	<u>8.497.637</u>
Gastos financieros	<u>-</u>	<u>-</u>

#### 4.q Recuperación de incobrables y cargos por incobrabilidad

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Cargos por incobrabilidad		
Const. Prev. Por incobrabilidad Docs. Y Clas. Pend. Cobro	59.024	13.700
Const. Prev. por incobrabilidad en otros activos	-	-
	<u>59.024</u>	<u>13.700</u>

#### 4.r Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos de personal	14.183.806	12.928.229
Gastos de comercialización	41.824	39.165
Depreciación y desvalorización de activos fijos	1.696.780	1.935.801
Depreciación y desvalorización de activos intangibles	554.757	506.773
Amortización de cargos diferidos	-	4.682
Servicios contratados	1.742.799	1.291.633
Seguros	214.839	202.853
Comunicaciones y traslados	327.574	401.653
Mantenimiento y reparaciones	1.959.696	1.856.080
Impuestos	911.598	1.171.169
Otros gastos de administración (*)	1.684.880	1.595.842
	<u>23.318.553</u>	<u>21.933.880</u>

(\*) Los otros gastos de administración están constituidos principalmente por gastos de alquileres, energía eléctrica, agua y calefacción, suscripciones y afiliaciones, multas y sanciones ASFI, Tasa de regulación ASFI y otros gastos de administración diversos.

#### 4.s Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
<b>Ingresos no operacionales</b>		
Otros ingresos extraordinarios	174.275	81.268
Multas y recargos por mora (**)	1.229.806	300.064
Otros ingresos extraordinarios - Capacitación	225.753	227.423
Otros ingresos extraordinarios - Libro Técnico	28.188	34.452
Ingreso de gestiones anteriores (*)	24.747	33.159
	<u>1.682.769</u>	<u>676.366</u>
<b>Gastos no operacionales</b>		
Otros gastos extraordinarios	22.865	19.405
Otros gastos extraordinarios - Capacitación	47.493	93.308
Gastos de gestiones anteriores (**)	46.644	30.390
	<u>117.002</u>	<u>143.103</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los ingresos de gestiones anteriores están constituidos principalmente por ajustes de provisiones en demasía de gestiones anteriores y adicionalmente al 31 de diciembre de 2023 el ajuste que se realizó de la cuenta por pagar al proveedor contratado para elaborar el plan de higiene, Efraín Patiño, servicio que no fue realizado a conformidad de la BBV.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2023, los gastos de gestiones anteriores están constituidos principalmente por ajuste en la provisión para el pago de Impuestos sobre la propiedad al Gobierno Autónomo Municipal de La Paz (GAMLP) del Edificio Zambrana y otros ajustes menores. Al 31 de diciembre de 2022, los gastos de gestiones anteriores estaban constituidos principalmente por ajuste en la provisión de aportes a la CSBP y registros de facturas de gestiones anteriores y otros ajustes menores.

(\*\*\*) Al 31 de diciembre de 2023, se registraron principalmente multas por incumplimientos en la liquidación de las operaciones de reporto de las Agencias de Bolsa, considerando lo establecido en el Reglamento Interno de Registro y Operaciones (RIRO). Al 31 de diciembre de 2022, se registraron multas y recargos por mora, estos últimos establecidos en el tarifario oficial de la BBV.

#### 4.t Cuentas de registro

La composición del grupo al 31 de diciembre 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad (*)	8.836.080	8.836.080
Custodia de documentos de la entidad (**)	77.332.690	56.096.396
Registro de cuentas castigadas	106.689	100.789
Registro de líneas de crédito obtenidas no utilizadas	70.000	70.000
Otras cuentas de registro (***)	6.424.082	6.424.082
	<u>92.769.541</u>	<u>71.527.347</u>

(\*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el registro en custodia de valores sin oferta pública de la entidad corresponde al registro de Acciones de la EDV.

(\*\*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el registro de custodia de documentos de la entidad corresponde al registro de pólizas de seguro adquiridas por la BBV.

(\*\*\*) Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el registro en "otras

# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.

## Notas a los Estados Financieros

### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

cuentas de registro” corresponde a Puestos de Bolsa y bienes menores de la BBV.

#### NOTA 5 - CAPITAL SOCIAL Y APORTES NO CAPITALIZADOS

La Bolsa Boliviana de Valores S.A. fue fundada el 19 de abril de 1979 y constituida como Sociedad Anónima el año 1982, con un capital autorizado de Bs967.020 y un capital pagado de Bs483.510, dividido en 71 acciones.

De acuerdo con la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 22 de agosto de 2001, se aprueba el incremento del capital autorizado de la Sociedad de Bs6.314.720 a Bs8.344.800, y del capital pagado de Bs3.157.360 a Bs4.172.400 dividido en 488 acciones, adicionalmente, se aprobó la modificación del valor nominal de cada acción de Bs6.470 a Bs8.550.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 16 de diciembre de 2020 resolvió modificar el estado de situación patrimonial y autorizar el incremento del capital suscrito y pagado. Al respecto, mediante Resolución ASFI/431/2021 de fecha 25 de mayo de 2021, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, resuelve autorizar a la Bolsa Boliviana de Valores S.A., el incremento del capital autorizado de la sociedad de Bs8.344.800 a Bs97.990.400, el incremento de su capital Suscrito y Pagado de Bs4.172.400 hasta la suma de Bs48.995.200, dividido en 488 acciones, y el incremento del valor nominal de cada acción de Bs8.550 a Bs100.400.

La Junta General Ordinaria de Accionistas de la Bolsa Boliviana de Valores S.A., (BBV), celebrada en fecha 24 de abril de 2023, realizada con el 73.15% de los socios determinó lo siguiente, respecto a los resultados correspondientes a la gestión 2022, constituir la reserva legal obligatoria del 5% hasta alcanzar la mitad del capital pagado de la Sociedad, distribuir dividendos por un monto de Bs7.514.194,72 (siete millones quinientos catorce mil ciento noventa y cuatro 72/100 bolivianos), equivalente al 100% de la utilidad neta distribuable después de la reserva legal, que corresponde a un dividendo por acción de Bs15.397,94 (quince mil trescientos noventa y siete 94/100 bolivianos).

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs114.109,25 y Bs121.527,70, respectivamente.

#### NOTA 6 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los bienes presentados en los estados financieros de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. no registran gravamen alguno.

#### NOTA 7 - PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

La Sociedad mantiene inversiones en la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), cuyas características son las siguientes:

	2023	2022
Porcentaje de participación accionaria	41,9499%	41,9499%
Cantidad de acciones	2.106.340	2.106.340
Clase de acciones	Ordinarias	Ordinarias
Tenencia accionaria de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	883.608	883.608
Porcentaje de votos	41,9499%	41,9499%

Situación patrimonial, financiera y de resultados de la EDV, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es el siguiente:

	2023	2022
	Bs	Bs
<b>Activo corriente</b>	<b>53.268.525</b>	<b>50.632.799</b>
Activo no corriente	23.088.087	24.133.895
<b>Total Activo</b>	<b>76.356.612</b>	<b>74.766.694</b>
<b>Pasivo corriente</b>	<b>12.759.754</b>	<b>11.279.502</b>
Patrimonio	63.596.859	63.487.191
<b>Total Pasivo y Patrimonio</b>	<b>76.356.612</b>	<b>74.766.694</b>
	2023	2022
	Bs	Bs
Margen operativo	49.072.736	47.289.497
Margen financiero	645.713	777.928
Resultado operacional	23.479.911	23.373.253
Resultado no operacional	(915.644)	(243.404)
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>18.161.001</b>	<b>19.013.329</b>

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad posee el 41,9499% del capital de la EDV, con esta proporción no tiene el control sobre dicha entidad, pero si una influencia significativa, razón por la cual la inversión se mantiene al valor patrimonial proporcional (VPP).

#### NOTA 8 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE DIVIDENDOS

No existen restricciones para la distribución de dividendos.

#### NOTA 9 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

#### NOTA 10 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

La Sociedad presenta los saldos por operaciones más significativas con “relacionadas” por concepto de Ingresos por comisiones, al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se expone como sigue:





# BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A.


## Notas a los Estados Financieros


### Al 31 de diciembre de 2023 y 2022


	2023		2022			
	Activo	Pasivo	Egreso	Ingreso		
	Comisiones y servicios por cobrar	Compras de ByS pendientes de pago	Gastos Operacionales	Ingresos operacionales	Ingresos extraordinarios	Ingresos operacionales
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Bisa S.A. Agencia de Bolsa	-	-	-	545.675	5.072	860.047
Compañía Americana de Inversiones S.A.	84.451	77	-	900.088	8.264	1.108.596
Credibolsa S.A.	3.981	2.407	-	270.041	-	537.887
GanaValores Agencia de Bolsa S.A.	44.379	-	-	400.225	-	725.481
Ibolsa Agencia de Bolsa S.A.	91.266	154	-	395.683	50.421	405.091
Multivalores Agencia de Bolsa S.A.	36.228	-	-	533.231	3.010	774.220
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	3.495	-	425.077	3.885	477.446
BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa	40.072	2.330	-	609.541	1.735	745.226
Panamerican Securities S.A.	29.099	-	-	496.913	2.142	659.528
Sudaval Agencia de Bolsa S.A.	4.394	-	-	263.328	601.333	886.013
Santa Cruz Securities Agencia de Bolsa S.A.	8.413	-	-	103.392	28.029	341.341
Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa	46.581	2.330	-	726.761	156.840	1.506.739
Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A.	-	2.950	82.046	16.975	19.470	14.599
	388.864	13.743	82.046	5.686.931	880.200	9.042.213

  
 Hugo Morató Heredia  
 Presidente del Directorio

  
 Evelyn Grandi Gómez  
 Síndico por Mayoría

  
 David Suárez Pérez  
 Síndico por Minoría

  
 Pablo Irueta Zambrana  
 Gerente General

  
 Edgar Mollo Guibarra  
 Jefe de Administración y Finanzas

#### NOTA 11 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos expresados en bolivianos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

Cuentas	2023		2022	
	USD	Equivalente en bolivianos (Bs)	USD	Equivalente en bolivianos (Bs)
<b>Activo</b>				
Disponible	61.747	423.586	352.314	2.416.875
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	2.938.993	20.161.495	2.400.528	16.467.625
Documentos y cuentas pendientes de cobro	6.990	47.950	4.601	31.560
Gastos pagados por anticipado	11.127	76.328	24.673	169.256
Inversiones Permanentes	7.500	51.450	7.500	51.450
Otros Activos	-	-	5.200	35.669
Total del activo	3.026.357	20.760.809	2.794.816	19.172.435
<b>Pasivo</b>				
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	18.547	127.234	16.357	112.209
Ingresos Diferidos	25.859	177.394	28.232	193.670
Total del pasivo	44.406	304.628	44.589	305.879
Posición neta activa	2.981.951	20.456.181	2.750.227	18.866.556

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Bs6,86 por USD 1.

#### NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

La BBV, se encuentra tramitando ante el Ministerio de Economía y Finanzas, y de manera paralela ante el Tribunal Constitucional, respectivamente, un recurso jerárquico y un recurso indirecto de inconstitucionalidad de la obligación de adecuación impuesta por el Artículo 126 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998 al inciso b) del Artículo 29 de dicha Ley del Mercado de Valores N° 1834 de 31 de marzo de 1998. La obligación de adecuación se encuentra paralizada hasta que el Tribunal Constitucional emita una resolución al respecto.

#### NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.