

BNB

Valores S.A.

Agencia de Bolsa

CONTENIDO

Informe de los Auditores Independientes
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

Bs = Boliviano
USD = Dólar Estadounidense
UFV = Unidad De Fomento a la Vivienda

BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA

DIRECTORES

Arturo Bedoya Sáenz
PRESIDENTE
Antonio Valda Careaga
VICEPRESIDENTE
Tonchi Eterovic Nigoevic
SECRETARIO
Luis Felipe Vásquez Ruiz
VOCAL
Gustavo Echart Lorini
VOCAL
Jorge Orías Vargas
VOCAL

DIRECTOR SUPLENTE

Gonzalo Abastoflor Sauma

SÍNDICOS
Patricio Garrett Mendieta
TITULAR
Ignacio Arce Joffre
SUPLENTE

EJECUTIVOS

Pamela Terrazas Lopez Videla
GERENTE GENERAL
Christian Diego Coca Valle
SUBGERENTE DE OPERACIONES
Stephany Alexandra Lopez Bruno
SUBGERENTE DE ESTRUCTURACIÓN DE EMISIONES
Carla Tamayo Arana
SUBGERENTE COMERCIAL
Diego Montes de Oca Machicao
SUBGERENTE DE NEGOCIOS

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES



KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guaporó 2005
Tel. +591 2 2442626
Tel. +591 3 3434555
Fax +591 2 2441992
La Paz, Bolivia
Santa Cruz, Bolivia

A los Señores
Accionistas y Directores de
BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Opinión

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

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). 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 Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis — Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos 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 esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados 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 estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda Ver notas 2.3 b), 4.b y 4.c de los estados financieros	
Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, constituyen el activo más importante, y en consecuencia, la principal fuente de ingresos financieros de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valuación para cada tipo de título. Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones, como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros, incluyeron los siguientes: <ul style="list-style-type: none">■ Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con el reconocimiento de ingresos y el registro contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, así como sus políticas, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad.■ Con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnologías de la Información, probamos la segregación de funciones en las aplicaciones informáticas y base de datos, así como la seguridad de la información en los procesos de gestión de recursos tecnológicos, que son esenciales para garantizar la integridad del proceso de inversiones.■ Comprendimos la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).■ Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de valuación de las inversiones.■ Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI.■ Obtuvimos una muestra de operaciones de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documental, así como sus condiciones de operación.■ Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para una muestra de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI.■ Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.■ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, entre otros, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones para Cartera Propia.■ Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para 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 que el gobierno de la Sociedad tenga la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectara una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos 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 mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento 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 efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuras pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de los 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 los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos 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.

KPMG S.R.L.

J. C. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 16 de enero de 2024

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

BNB VALORES S.A. - AGENCIA DE BOLSA

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO						
Activo Corriente						
Disponible	4.a)	37.115.412	33.833.458			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.b)	16.616.697	20.558.859			
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	94.754.050	159.575.564			
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4.d)	151.603	148.703			
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.e)	74.855	94.684			
Impuestos por recuperar		201.201	236.186			
Activos de uso restringido	4.j),14	449.000	449.000			
		149.362.818	214.896.454			
Activo no corriente						
Inversiones permanentes	4.f)	2.758.583	2.758.583			
Activo fijo	4.g)	231.993	318.766			
Activo intangible	4.h)	110.361	119.858			
Otros activos	4.i)	16.696	17.274			
		3.117.633	3.214.481			
Total del activo		152.480.451	218.110.935			
Cuentas de orden deudoras						
Cuentas de terceros en administración	7	28.337.891	1.908.801			
Inversiones de terceros en administración	7	6.010.374.848	4.465.605.073			
Valores de terceros en custodia o registro	7	175.130	175.130			
Total cuentas de orden deudoras		6.038.887.869	4.467.689.004			
Cuentas de registro deudoras						
Total cuentas de registro deudoras	8	2.422.363.878	2.079.363.013			
PASIVO Y PATRIMONIO NETO						
PASIVO						
Pasivo corriente						
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.k)	112.285.947	170.304.356			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		-	70.602			
Impuestos por pagar	4.l)	811.412	5.547.100			
Provisiones	4.m)	2.510.621	1.826.145			
Total del pasivo		115.607.980	177.748.203			
PATRIMONIO NETO						
Capital social	5	22.326.000	22.326.000			
Reserva legal	6	10.247.178	9.837.201			
Resultados acumulados		4.299.293	8.199.531			
Total del patrimonio neto		36.872.471	40.362.732			
Total del pasivo y patrimonio neto		152.480.451	218.110.935			
Cuentas de orden acreedoras						
Cuentas de terceros en administración	7	28.337.891	1.908.801			
Inversiones de terceros en administración	7	6.010.374.848	4.465.605.073			
Valores de terceros en custodia o registro	7	175.130	175.130			
Total cuentas de orden acreedoras		6.038.887.869	4.467.689.004			
Cuentas de registro acreedoras						
Total cuentas de registro acreedoras	8	2.422.363.878	2.079.363.013			

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Arturo Bedoya S.
Presidente del Directorio

Pamela Terrazas L.V.
Gerente General

Patricio Garrett M.
Síndico

Rubén Alcázar E.
Contador General

BNB VALORES S.A. - AGENCIA DE BOLSA

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales	4.n)	5.751.055	6.640.516
Gastos operacionales	4.n)	(1.775.082)	(1.915.052)
Margen operativo		3.975.973	4.725.464
Ingresos financieros	4.o)	16.245.390	28.076.240
Gastos financieros	4.o)	(9.351.532)	(13.112.567)
Margen financiero		6.893.858	14.963.673
Margen operativo financiero		10.869.831	19.689.137
Cargos por incobrabilidad		(17.400)	-
Margen de incobrabilidad		(17.400)	-
Cargos por incobrabilidad		(17.400)	-
Resultado después de incobrables		10.852.431	19.689.137
Gastos de administración	4.p)	(6.305.599)	(6.342.640)
Resultado operacional		4.546.832	13.346.497
Ingresos no operacionales	4.q)	554.570	359.446
Gastos no operacionales	4.q)	(38.446)	-
Margen no operacional		516.124	359.446
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		5.062.956	13.705.943
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		781.005	1.578.716
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		(781.005)	(1.578.748)
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(32)
Utilidad antes de impuestos		5.062.956	13.705.911
Impuestos sobre las utilidades de las empresas		(763.663)	(5.506.380)
Utilidad neta del ejercicio		4.299.293	8.199.531

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Arturo Bedoya S.
Presidente del Directorio





Pamela Terrazas L.V.
Gerente General

Patricio Garrett M.
Síndico

Rubén Alcázar E.
Contador General

	Capital Social	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero de 2022	22.326.000	9.391.414	8.915.750	40.633.164
Constitución de la "Reserva legal" por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2021, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de enero de 2022.	-	445.787	(445.787)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de BNB Valores S.A. dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de enero de 2022.	-	-	(8.469.963)	(8.469.963)
Utilidad neta del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	-	-	8.199.531	8.199.531
Saldos al 31 de diciembre de 2022	22.326.000	9.837.201	8.199.531	40.362.732
Constitución de la "Reserva legal" por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2022, dispuesta por Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de enero de 2023.	-	409.977	(409.977)	-
Distribución de dividendos a los accionistas de BNB Valores S.A. dispuesta por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 26 de enero de 2023.	-	-	(7.789.554)	(7.789.554)
Utilidad neta del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	-	-	4.299.293	4.299.293
Saldos al 31 de diciembre de 2023	22.326.000	10.247.178	4.299.293	36.872.471

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Arturo Bedoya S.
Presidente del Directorio
 
Pamela Terrazas L.V.
Gerente General
 
Patricio Garret M.
Síndico
 
Rubén Alcázar E.
Contador General

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad se constituyó como agencia de bolsa con N° de Registro CNV-AB.J. 30/94 mediante Resolución CNV-RD-29/94 de 15 de junio de 1994 emitida por el Directorio de la ex - Comisión Nacional de Valores, actualmente denominada "Dirección de Supervisión de Valores", que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la cual fue modificada en fecha 19 de septiembre de 2002 por el nuevo registro SPVS-IV-AB-NVA-005/2002. De acuerdo con sus estatutos, la duración de la Sociedad será hasta el 11 de julio del año 2093. En fecha 14 de octubre de 2022, mediante nota ASFI/DSV/R-216279/2022, se otorgó la no objeción de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en la cual se autoriza el traslado de su oficina central a la nueva dirección ubicada en la Avenida Camacho N° 1296 esquina Colón piso 5 del edificio Banco Nacional de Bolivia zona central de la Ciudad de Nuestra Señora de La Paz del Departamento de La Paz.

La Sociedad tiene por objeto realizar, las siguientes actividades bursátiles: Negociar títulos valores de contenido crediticio, de participación y representativos de mercaderías; nominativos, a la orden o al portador; como ser letras de cambio, pagarés, acciones, bonos o debentures, cédulas hipotecarias, certificados de depósito y bonos de prenda, cartas de porte y conocimiento de embarque, facturas cambiarias, y cualquier título valor que sea emitido de acuerdo con las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia; actuar en la intermediación habitual de títulos valores, en su custodia, administración y en su negociación; realizar todas las operaciones bursátiles que estén autorizadas por las leyes y la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI); cobrar dividendos y cualquier otro derecho derivado; efectuar invitaciones o propuestas al público en general, tendientes a lograr la negociación, realización, celebración y perfeccionamiento de cualquier acto jurídico con títulos valores; prestar asesoramiento a cualquier persona en materia financiera y especialmente para la emisión, oferta pública, colocación y realización de todas las operaciones bursátiles permitidas y, en suma, efectuar todas las operaciones que tengan que ver con el mercado de valores en general, sin que las presentes disposiciones sean limitativas sino meramente enunciativas.

En fecha 19 de septiembre de 2005, la Junta General Extraordinaria de Accionistas acordó y resolvió por unanimidad modificar la denominación de la Sociedad a BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa. La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través de la Resolución Administrativa SPVS-IV-No.975 de fecha 8 de noviembre de 2005, aprobó dicha modificación, registrada en la Dirección General de Registro de Comercio de Bolivia con el N° 63534, según certificado de FUNDEMPRESA de fecha 7 de septiembre de 2005, actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC).

La Misión de BNB Valores S.A. es "Generar Valor para los Accionistas, Empleados, Clientes y la Sociedad".

Para Accionistas: Ofreciendo soluciones financieras integrales mediante los distintos brazos del grupo.

Para Empleados: Ofreciéndoles oportunidades para su desarrollo y crecimiento en un ambiente adecuado de trabajo.

Para Clientes: Convirtiéndolos en socios estratégicos, satisfaciendo sus necesidades y brindándoles soluciones financieras integrales.

Para la Sociedad: Contribuyendo activamente al desarrollo y progreso del país, a través de programas y proyectos en beneficio de la sociedad.

La Visión de BNB Valores S.A. es "Ser la Agencia de Bolsa líder y referente del mercado".

Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

a) Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores, al Manual de Prospectos y al Reglamento para entidades Calificadoras de Riesgo

Mediante Circular ASFI/793/2023 de fecha 08 de septiembre de 2023, se establece que la información financiera no debe tener una antigüedad superior a los 90 días calendario a la fecha de autorización e inscripción del programa y/o emisión de Valores en el Registro del Mercado de Valores.

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

Mediante Circular ASFI/789/2023 de fecha 21 de agosto de 2023, se modifica los requisitos generales y específicos que deben presentarse a la ASFI, para autorización e inscripción de empresas de Revisión Externa en el Registro del Mercado de Valores.

c) Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/769/2023 de fecha 14 de abril de 2023, se aprueba y pone en vigencia las modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Proyecto de Modificaciones al Reglamento de Registro del Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/768/2023 de fecha 14 de abril de 2023 se aprueba y pone en vigencia las modificaciones incorporadas al Reglamento del Registro del Mercado de Valores donde se incluye un párrafo referente a la incorporación de los tenedores de acciones al portador, en la tarjeta de información de registro.

e) Reglamento para el Control de Actividades del Mercado de Valores No Autorizadas

Mediante Circular ASFI/767/2023 de fecha 14 de abril de 2023, se pone en vigencia los lineamientos para controlar que ninguna persona natural o jurídica pueda realizar en el territorio nacional, las actividades reservadas por la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) a personas, entidades y sociedades autorizadas para operar y participar en el Mercado de Valores, sin contar con autorización previa de esta Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

f) Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto

Mediante Circular ASFI/765/2023 de fecha 31 de marzo de 2023, ASFI/766/2023 de fecha 10 de abril de 2023, ASFI/772/2023 de fecha 04 de mayo de 2023 y ASFI/778/2023 de fecha 22 de mayo de 2023, se aprueban y pone en vigencia las normas y procedimientos que regulan las operaciones de reporto bursátiles en el mercado de valores nacional, cumpliendo, en lo que corresponda, con lo establecido en la Ley N° 1834 del Mercado de Valores (LMV) y demás disposiciones aplicables.

g) Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y al Reglamento para el envío de información periódica de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y al Reglamento para Conglomerados Financieros de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros

Mediante Circular ASFI/763/2023 del 27 de marzo de 2023, se modifica la publicación de los Estados Financieros en prensa por la publicación de los Estados Financieros en su sitio web institucional.

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

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

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

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

j) Principales servicios prestados por BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Inscripción de Programas

Al 31 de diciembre de 2023, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa participó del diseño y estructuración de programas de bonos que asciende a Bs448.700.000.

Al 31 de diciembre de 2022, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa participó del diseño y estructuración de programas de bonos que asciende a Bs460.000.000 y programas de pagarés por un monto de Bs480.200.000 haciendo un total de Bs940.200.000.

Inscripción de Emisiones

Al 31 de diciembre de 2023, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa participó del diseño, estructuración y colocación de emisiones, el monto asciende a Bs2.117.090.290.

Al 31 de diciembre de 2022, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa participó del diseño, estructuración y colocación de emisiones, el monto asciende a Bs1.421.903.959.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en el Estado Plurinacional de Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere 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.

2.1 Reconocimiento de los efectos de inflación

Los estados financieros son preparados a valores históricos en cumplimiento de la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Resolución CTNAC N° 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 emitido por Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, que establece la suspensión del ajuste integral de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación




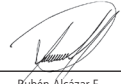
Los criterios contables de valuación más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares estadounidenses) y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio y revalorizaciones, res-

	Nota	2023	2022
		Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN			
Utilidad neta del ejercicio		4.299.293	8.199.531
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Cargos devengados no pagados	4.k)	139.834	138.950
Provisión para beneficios sociales		207.440	239.924
Provisión para impuesto a las utilidades	4.l)	763.663	5.506.380
Depreciaciones y amortizaciones	4.g) y 4.h)	103.941	93.285
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio			
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		(138.950)	(108.326)
Impuestos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	4.l)	(5.506.380)	(7.351.112)
(Incremento) disminución neto de activos:			
Cuentas pendientes de cobro a terceros	4.e)	19.829	316.724
Impuestos por recuperar		34.985	21.916
Otros activos		579	2.903
Incremento (disminución) neta de pasivos:			
Impuestos por pagar	4.l)	7.029	13.394
Provisiones	4.m)	477.036	76.663
Otros pasivos corrientes		(70.602)	70.602
Flujo neto originado en actividades de operación		337.697	7.220.834
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACIÓN			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles	4.k)	(58.019.293)	38.994.314
(Incremento) disminución en operaciones de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4.b)	3.942.162	5.288.542
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	64.821.514	(45.703.208)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	4.d)	(2.900)	374
Flujo neto originado en actividades de intermediación		10.741.483	(1.419.978)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
Cuenta de accionistas - aportantes:			
Obligaciones con bancos y entidades financieras		30.870.000	30.870.000
Obligaciones con bancos y entidades financieras (pagadas)		(30.870.000)	(30.870.000)
Pago de dividendos	5	(7.789.554)	(8.469.963)
Flujo neto (aplicado) en actividades de financiamiento		(7.789.554)	(8.469.963)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
(Incremento) disminución neto en:			
Activo fijo	4.g)	(7.672)	(281.257)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión		(7.672)	(281.257)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		3.281.954	(2.950.364)
Disponible al inicio del ejercicio		33.833.458	36.783.822
Disponible al cierre del ejercicio	4.a)	37.115.412	33.833.458

Las notas 1 a 17 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Arturo Bedoya S.
Presidente del Directorio
 
Pamela Terrazas L.V.
Gerente General
 
Patricio Garret M.
Síndico
 
Rubén Alcázar E.
Contador General

pectivamente, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas de ingresos y gastos según corresponda.

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1 para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

i) Definiciones

Código de Valoración: Aquel que identifica a los distintos Valores para su respectiva valoración.

Tasa de Rendimiento Relevante: Promedio ponderado de las Tasas de Rendimiento de las transacciones del día en mercados bursátiles autorizados, de los valores pertenecientes a un mismo Código de Valoración.

Histórico de Hechos de Mercado: Deberá ser conformado a partir de las Tasas de Rendimiento Relevante por Código de Valoración, con una antigüedad no mayor a 60 días calendario desde la fecha de cálculo.

ii) 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.

iii) 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 los 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración.

iv) Valoración en caso de no existir transacciones en un día determinado

En el evento que, en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento Relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

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

c) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de venta en reporto se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportado y se registra contablemente en la cuenta de activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) y en el pasivo (Obligaciones por operaciones en reporto), por el mismo importe y se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio establecido.

Las operaciones de compra en reporto se efectivizan cuando la Sociedad actúa como reportador y se registra en las cuentas contables de activo (Valores adquiridos en reporto) y (Deudores por valores adquiridos en reporto), contra una cuenta de pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar) al valor del contrato de reporto, con la obligación que tiene la Sociedad de revender los títulos adquiridos en reporto en una fecha pactada.

El precio de la operación de reporto no podrá ser mayor al precio de curva, de acuerdo con lo establecido en el Reglamento para Operaciones de Reporto, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros, tanto comerciales como no comerciales. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado, y de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas se efectúa una evaluación mensual de su cobrabilidad constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia. En esta cuenta se registra las comisiones obtenidas por servicios bursátiles prestados en el ejercicio.

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

Tiempo Transcurrido	Previsión requerida
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

f) Inversiones permanentes

La Sociedad es propietaria de 23 acciones ordinarias de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. las mismas se valúan al costo de adquisición, según lo establecido en el Manual Único de Cuentas.

g) Activo fijo

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición reexpresados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto, no superan su valor de mercado.

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

h) Activo intangible

El activo intangible está valuado a su valor de adquisición en bolivianos compuesto por el Derecho de Puesto en Bolsa en la Bolsa Boliviana de Valores S.A., aportes y afiliaciones efectuados en la ABAV.

i) Otros activos

Los otros activos corresponden a:

- Bienes diversos

Está compuesto por obras de arte, papelería e impresos, los cuales están valuados a su valor de costo. Los mismos son cargados a resultados a medida que se da uso efectivo a estos bienes.

j) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Representa 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 del contrato de reporto actualizado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

k) Provisiones para indemnizaciones al personal

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

l) Patrimonio neto

De acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los rubros no monetarios deben registrarse a valores históricos a partir del 1° de enero de 2009. Por lo tanto, a partir de esa fecha, las cuentas del patrimonio no fueron reexpresadas por inflación.

m) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir, que no fueron reexpresadas por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

n) 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 los resultados.

o) Cuentas de registro

Corresponde a los documentos, valores e inversiones en general que son propiedad de la Sociedad, los cuales están registrados a su valor nominal.

p) Ingresos financieros

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

q) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado, también incluyen las pérdidas por ventas de valores bursátiles, intereses de bancos y entidades

financieras y premios por operaciones de reporto. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

r) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden principalmente a comisiones por servicios de transacción, colocación, administración y asesoramiento financiero, los cuales se contabilizan por el método de devengado.

s) Gastos operacionales

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

t) Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden principalmente a remuneraciones al personal, gastos de comercialización, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de gastos diferidos, comunicaciones y traslados, impuestos, tasas de regulación ASFI y otros gastos administrativos, contabilizados por el método de devengado.

u) Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales corresponden a los resultados por la valoración de inversiones en las cuales la Sociedad posee participación accionaria.

v) Gastos no operacionales

En los gastos no operacionales se registran los gastos o pérdidas, detectados en el periodo originado en corrección de errores u omisiones producido en gestiones anteriores.

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

Alícuota adicional del impuesto a las utilidades

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

x) Impuestos por pagar

Los impuestos por pagar están compuestos por las obligaciones directas por la sociedad y los saldos como agente de retención en favor del SIN (Servicio de Impuestos Nacionales).

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a las aplicadas por la sociedad en la gestión 2022.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBLE

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

	2023 Bs	2022 Bs
Cuenta corriente en moneda nacional	18.071.429	15.906.619
Cuenta corriente en moneda extranjera	19.036.271	17.919.106
Otros depósitos a la vista moneda extranjera	7.712	7.733
	<u>37.115.412</u>	<u>33.833.458</u>

b) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	16.081.647	19.091.567
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	535.050	1.467.292
	<u>16.616.697</u>	<u>20.558.859</u>

c) INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Depósitos a plazo fijo	41.779.065	82.785.188
Pagarés	131.753	-
Bonos	39.244.976	62.251.377
Valores de titularización de deuda	-	14.522.103
Rendimientos devengados sobre valores en reporto	13.598.256	16.896
	<u>94.754.050</u>	<u>159.575.564</u>

d) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2023 Bs	2022 Bs
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	151.603	148.703
	<u>151.603</u>	<u>148.703</u>

e) DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	74.855	94.684
	<u>74.855</u>	<u>94.684</u>

f) INVERSIONES PERMANENTES

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

	2023 Bs	2022 Bs
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A. (*)	2.745.206	2.745.206
Acciones Telefónicas Cotel Ltda.	13.377	13.377
	<u>2.758.583</u>	<u>2.758.583</u>

(*) Se valúan a su costo de adquisición según lo establecido en el Manual Único de Cuentas.

g) ACTIVO FIJO

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

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores residuales	
	2023 Bs	2022 Bs	2023 Bs	2022 Bs	2023 Bs	2022 Bs
Mobiliario y enseres	275.552	267.880	254.601	248.293	20.951	19.587
Equipos e instalaciones	54.944	54.944	49.376	46.485	5.568	8.459
Equipos de computación	488.468	488.467	425.099	383.573	63.369	104.894
Vehículos	218.617	218.617	76.512	32.791	142.105	185.826
	<u>1.037.581</u>	<u>1.029.908</u>	<u>805.588</u>	<u>711.142</u>	<u>231.993</u>	<u>318.766</u>

Las depreciaciones de activo fijo cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanzan a Bs94.445 y Bs83.789, respectivamente.

h) ACTIVO INTANGIBLE

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

	2023 Bs	2022 Bs
Programas y licencias de computación	4.748	14.245
Derechos de puestos de bolsa	86.286	86.286
Aportes ABAV	19.327	19.327
	<u>110.361</u>	<u>119.858</u>

Las amortizaciones de programas y licencias cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanzan a Bs9.496 respectivamente, para ambos ejercicios.

i) OTROS ACTIVOS

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

	2023 Bs	2022 Bs
Papelería, útiles y materiales de servicio	13.297	13.875
Obras de arte	3.399	3.399
	<u>16.696</u>	<u>17.274</u>

j) ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Valores en garantía	449.000	449.000
	<u>449.000</u>	<u>449.000</u>

Corresponden a títulos valores restringidos en su negociación que se encuentran como Garantía de Buen Funcionamiento y Ejecución ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los cuales están valuados a valor nominal.

k) OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	17.392.063	17.497.494
Obligaciones por operaciones de reporto (*)	94.754.050	152.667.911
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	139.834	138.951
	<u>112.285.947</u>	<u>170.304.356</u>

(*) La composición de estas operaciones se encuentra en la nota 4.c).

l) IMPUESTOS POR PAGAR

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

	2023 Bs	2022 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	47.749	8.971
Impuestos por pagar con cargo a la entidad (*)	763.663	5.538.129
	<u>811.412</u>	<u>5.547.100</u>

(*) La composición de los impuestos por pagar con cargo a la entidad se detalla a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Impuesto al Valor Agregado, Débito Fiscal	-	31.749
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	763.663	5.509.380
	<u>763.663</u>	<u>5.538.129</u>

m) PROVISIONES

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

	2023 Bs	2022 Bs
Provisión de obligaciones laborales	1.188.885	1.092.906
Capacitación	-	54.881
Publicidad y propaganda	-	48.020
Seguros	-	58.310
Otros cargos por comunicaciones y traslados	465.397	-
Auditoría externa	32.398	34.019
Tasas de regulación	61.740	66.649
Otras provisiones (*)	762.201	471.360
	<u>2.510.621</u>	<u>1.826.145</u>

(*) Corresponden a provisiones voluntarias.

n) INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales		
Ingresos por servicios de intermediación	2.353.095	114.137
Ingresos por colocación primaria	1.667.928	1.757.060
Ingresos por administración y custodia de cartera	562.956	2.851.717
Ingresos operacionales diversos	1.167.076	1.917.602
	<u>5.751.055</u>	<u>6.640.516</u>
Gastos operacionales		

p) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2023	2022
	Bs	Bs
Gastos del personal	4.076.542	3.765.607
Gastos de comercialización	21.685	76.849
Depreciación y desvalorización del activo	103.942	93.285
Amortización de cargos diferidos	-	170.129
Servicios contratados	275.433	203.620
Seguros	20.591	82.926
Comunicaciones y traslados	609.223	608.293
Mantenimiento y reparaciones	88.681	1.002
Impuestos	296.896	396.189
Gastos notariales y judiciales	18.412	50.959
Alquileres	77.348	77.348
Energía eléctrica, agua y calefacción	2.172	48.100
Papelaría, útiles y materiales de servicio	91.775	114.926
Suscripciones y afiliaciones	23.568	29.877
Gastos de representación	4.319	6.318
Multas y sanciones ASFI	10.440	3.485
Tasas de regulación ASFI	434.136	414.612
Aportes a otras entidades	41.880	37.737
Gastos por servicios bancarios	4.594	15.060
Gastos de administración diversos	103.962	146.318
	<u>6.305.599</u>	<u>6.342.640</u>

q) INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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

	2023	2022
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ganancia por valoración de otras inv. sin oferta pública (*)	429.694	326.358
Otros ingresos extraordinarios	-	33.088
Ingresos de gestiones anteriores	124.876	-
	<u>554.570</u>	<u>359.446</u>
Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores	38.446	-
	<u>38.446</u>	<u>-</u>

(*) El saldo de la cuenta incluye principalmente el cobro de dividendos.

NOTA 5 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene un Capital Autorizado de Bs27.000.000.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el Capital Pagado es de Bs22.326.000 dividido en 223.260 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, emitidas y en circulación. Asimismo, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa realizó modificaciones que generaron variaciones en la estructura del patrimonio neto según el siguiente detalle:

- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2023, dispuso la constitución de reserva legal por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2022, el monto asciende a Bs409.977.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2023, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, el monto asciende a Bs7.789.554.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2022, dispuso la constitución de reserva legal por el 5% de la utilidad al 31 de diciembre de 2021, el monto asciende a Bs445.787.
- La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 26 de enero de 2022, dispuso la distribución de dividendos a los accionistas de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, el monto asciende a Bs8.469.963.

El Valor Patrimonial Proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs165,15 y Bs180,79, respectivamente.

NOTA 6 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con normas vigentes y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del Capital Pagado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs10.247.178 y Bs9.837.201, respectivamente.

NOTA 7 - CUENTAS DE ORDEN

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

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuentas de terceros en administración:		
Disponibilidad de terceros	28.337.891	1.908.801
Inversiones de terceros en administración:		
Inversión en valores e instrumentos representativos de deuda	4.916.554.464	3.228.600.138
Inversión en operaciones de reporto	349.876.469	984.859.429
Inversión en valores representativos de derecho patrimonial	742.898.415	247.820.506
Valores restringidos de terceros	1.045.500	4.325.000
Valores de terceros en custodia o registro	175.130	175.130
	<u>6.038.887.869</u>	<u>4.467.689.004</u>

NOTA 8 - CUENTAS DE REGISTRO

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

	2023	2022
	Bs	Bs
Cuentas de registro deudoras y acreedoras		
Seguros contratados	2.421.680.587	2.078.679.723
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	683.156	645.650
Custodia de documentos de la entidad	-	37.505
Otras cuentas de registro	135	135
	<u>2.422.363.878</u>	<u>2.079.363.013</u>

NOTA 9- POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los saldos en moneda extranjera son los siguientes:

	2023	2022
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibles	19.043.982	17.926.839
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	733.744	740.152
Inversiones en operaciones de reporto	23.709.643	48.155.630
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	151.603	148.702
Inversiones permanentes	13.377	13.377
Total del activo	<u>43.652.349</u>	<u>66.984.700</u>
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	23.724.139	48.181.391
Provisiones	1.289.338	699.219
Total del pasivo	<u>25.013.477</u>	<u>48.880.610</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>18.638.872</u>	<u>18.104.090</u>

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, en moneda extranjera (dólares estadounidenses) fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1 para ambas fechas.

NOTA 10 - CONTINGENCIAS

No existen operaciones significativas que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar contingencias probables para la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022.

NOTA 11 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han reconocido montos que afecten en forma significativa, los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 12 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados extraordinarios que afecten significativamente los resultados del ejercicio.

NOTA 13 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 14 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

En cumplimiento con lo establecido en el "Reglamento para Agencias de Bolsa" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) aprobado con Resolución N° 863 del 31 de diciembre de 2013, BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa en fecha 24 de marzo de 2023, realizó la pignoración a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de una boleta de garantía valuada en Bs449.000.

Al 31 de diciembre de 2022 BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa S.A. en fecha 25 de marzo de 2022 realizó la pignoración a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de una boleta de garantía valuada en Bs449.000.

NOTA 15 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023:

	Inversiones en títulos		
	Disponible	Renta fija	Renta fija vendidos en reporto.
	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Nacional de Bolivia S.A.	37.003.442	-	7.142.627
	<u>37.003.442</u>	<u>-</u>	<u>7.142.627</u>

	Ingresos operativos	Gastos operativos	Ingresos financieros	Gastos administrativos	Otros ingresos
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs

INGRESOS Y GASTOS

Banco Nacional de Bolivia S.A.	1.690.852	61.634	676.719	77.574	-
BNB SAFI S.A.	927.338	-	-	-	-
BNB Valores Perú S.A.B.	-	-	-	-	-
BNB Leasing S.A.	139.871	-	-	-	-
BNB Corporación S.A.	-	-	-	-	-
	<u>2.758.061</u>	<u>61.634</u>	<u>676.719</u>	<u>77.574</u>	<u>-</u>

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad administra valores del Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs3.421.426.214 (valor de mercado) y de BNB SAFI S.A. por Bs970.884 (valor de mercado).

Al 31 de diciembre de 2022:

	Inversiones en títulos		
	Disponible	Renta fija	Renta fija vendidos en reporto.
	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Nacional de Bolivia S.A.	340.406	6.858	21.556.029
	<u>340.406</u>	<u>6.858</u>	<u>21.556.029</u>

	Ingresos operativos	Gastos operativos	Ingresos financieros	Gastos administrativos	Otros ingresos
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs

INGRESOS Y GASTOS

Banco Nacional de Bolivia S.A.	1.658.441	73.571	650.401	77.348	-
BNB SAFI S.A.	924.020	-	-	-	23.634
BNB Valores Perú S.A.B.	-	-	-	-	-
BNB Leasing S.A.	11.099	-	-	-	9.454
BNB Corporación S.A.	-	-	-	-	-
	<u>2.593.560</u>	<u>73.571</u>	<u>650.401</u>	<u>77.348</u>	<u>33.088</u>



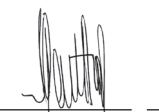

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad administra valores del Banco Nacional de Bolivia S.A. por Bs2.422.083.044 (valor de mercado).

NOTA 16 - OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen otras exposiciones relevantes que pudiesen afectar a la Sociedad.

NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

			
Arturo Becerra S. Presidente del Directorio	Pamela Terrazas L.V. Gerente General	Patricio Garret M. Índico	Rubén Alcázar E. Contador General