

Multivalores
AGENCIA DE BOLSA S.A.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE 2019 Y 2018

CONTENIDO

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

DIRECTORIO 2019

Eduardo Valdivia Zambrana
Delia Rosmery Mendoza M.
Andrea del C. Asturizaga S.
Sergio Aguirre Zapata
Rodrigo Alvarez Endara
Claudia Garcia De Lopez

— PRESIDENTE
— VICEPRESIDENTE
— DIRECTORA SECRETARIA
— DIRECTOR SUPLENTE
— SÍNDICO TITULAR
— SÍNDICO SUPLENTE

Esta entidad es supervisada por ASFI

Multivalores

AGENCIA DE BOLSA S.A.

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

INFORME DE AUDITORÍA

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONTENIDO

- Informe de los auditores independientes
- Balance general
- Estado de ganancias y pérdidas
- Estado de cambios en el patrimonio neto
- Estado de flujos de efectivo
- Notas a los estados financieros

Abreviaturas utilizadas:

Bs	=	Boliviano
ASF	=	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
S.A.	=	Sociedad Anónima
S.R.L.	=	Sociedad de Responsabilidad Limitada
PROF.	=	Profesional
C.AU.B.	=	Colegio de Auditores de Bolivia
C.AU.LP.	=	Colegio de Auditores de La Paz
BBV	=	Bolsa Boliviana de Valores
SPVS	=	Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros
M/N	=	Moneda Nacional
Cont.	=	Continuación

TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

Auditores y Consultores



INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**, que comprenden el balance general al 31 de diciembre 2019 y 2018, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por los años terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, así como sus resultados y flujos por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y el Instructivo para la elaboración de auditorías externas, correspondiente a la gestión 2019, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF). 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 **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** de acuerdo con el Código 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** por el año terminado el 31 de diciembre de 2019. Esta cuestión ha sido tratada en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ésta, y no expresamos una opinión por separado sobre esta cuestión.

Párrafo de Énfasis – Marco de Referencia para la Preparación de Estados Financieros

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1., de 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 **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF). Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

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

La Administración de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.** es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), y del control interno que la administración 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 administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como entidad en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Socios tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno corporativo de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de **MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.**.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de aseguramiento, pero no garantiza que una auditoría llevada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y el Instructivo para la elaboración de auditorías externas, correspondiente a la gestión 2019, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros en su conjunto.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), 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 vulneración del control interno.
- Obtuvimos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función a 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 y la correspondiente información revelada por la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización por parte de la Sociedad, 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 puedan generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si llegáramos a la conclusión 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 futuras podrían originar 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 hechos de una manera que logre su presentación razonable.

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

TUDELA & TH CONSULTING GROUP S.R.L.

Lic. Aud. Edgar Willy Tudela Cornejo (Socio)
MAT. PROF. C.AU.B. N° 2923
MAT. PROF. C.AU.LP. N° 387

La Paz, Bolivia
Febrero 20, 2020

BALANCE GENERAL POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4	866.405	3.188.767
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	268.788	258.808
Inversiones en Operaciones de Reporto	6	3.228.775	-
Documentos y Cuentas pendientes de Cobro	7	3.343.443	40.342
Gastos pagados por anticipado	8	37.028	35.889
Activos de Uso restringido	9	362.597	352.957
TOTAL ACTIVO CORRIENTE		8.107.036	3.876.763
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	145.000	145.000
Activo Fijo	11	140.935	160.320
Activo Intangible	12	352.314	318.145
Otros activos	13	-	10.433
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE		638.249	633.898
TOTAL ACTIVO			
8.745.285		4.510.661	
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por operaciones en reporto	14	3.228.103	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15	20.493	17.406
Impuestos por pagar	16	21.591	22.413
Provisiones	17	150.211	113.940
TOTAL PASIVO CORRIENTE		3.420.398	153.759
TOTAL PASIVO			
3.420.398		153.759	
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	18	4.221.000	2.320.400
Reserva Legal	19	135.595	35.557
Reserva voluntaria	19	307	182
Resultados Acumulados		967.985	2.000.763
TOTAL PATRIMONIO NETO		5.324.887	4.356.902
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			
8.745.285		4.510.661	
CUENTAS DE ORDEN		24	439.890.218
CUENTAS DE REGISTRO		25	358.550
Las notas 1 a 34 que se acompañan forman, parte integrante de este estado.			

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR EL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Capital pagado	Reserva legal	Reservas Voluntarias	Resultados acumulados	Total
Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2017				
1.645.000	-	-	-	711.139
				2.356.139
Capitalización resultados acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 21 de Marzo de 2018, aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF) en fecha 28 de noviembre de 2018 mediante resolución ASF N° 1535/2018 e inscrito en Fundempresa en fecha 20 de diciembre de 2018 con registro N° 171331.				
675.400	-	-	(675.400)	-
Constitución Reserva Legal aprobada según acta de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 21 de marzo de 2018.				
-	35.557	-	(35.557)	-
Constitución Reserva Voluntaria aprobada según acta de la Junta General Ordinaria de accionistas celebrada el 21 de marzo de 2018.				
-	-	182	(182)	-
Utilidad neta del ejercicio al 31 de diciembre 2018.				
-	-	-	2.000.763	2.000.763
Saldos al 31 de diciembre 2018				
2.320.400	35.557	182	2.000.763	4.356.902
Capitalización resultados acumulados, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha				

MULTIVALORES AGENCIA DE BOLSA S.A.

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%

e) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado están valuados a su costo de adquisición y corresponden a pagos realizados durante la gestión como ser alquileres pagados por anticipado, licencias de uso, pago por servicios a la Entidad de Depósito de Valores (EDV) y a la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), cuya apropiación a gastos se realiza mensualmente hasta su agotamiento.

f) Inversiones Permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a la compra de una acción de la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), registrada a su valor de adquisición.

g) Activo Fijo

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

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

h) Activo Intangible

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

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

i) Provisión para indemnizaciones al Personal

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

j) Obligaciones por operaciones de reporto

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

k) Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

l) Resultado del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 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 registran a valores históricos, es decir, que no fueron actualizados por inflación a partir del 1º de enero de 2009.

m) Cuentas de orden

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

n) Cuentas de registro

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

Al 31 de diciembre de 2019, la Sociedad ha otorgado una boleta de garantía por Bs350.000 emitida por Banco Nacional de Bolivia S.A. (custodio de la misma) a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de acuerdo con la Resolución SPVS-IV N° 751.

o) Ingresos operacionales

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

p) Gastos operacionales

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

q) Ingresos Financieros

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

r) Gastos financieros

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

s) Ingresos y gastos no operacionales

Los ingresos no operacionales principalmente corresponden a los ingresos extraordinarios obtenidos por la distribución de dividendos realizada por la Bolsa Boliviana de Valores S.A. No se han incurrido en gastos no operacionales durante las gestiones 2019 y 2018.

t) Impuesto a las Utilidades de las Empresas

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

En caso de existir quebranto impositivo, éste se acumula y se actualiza en función a la variación en la cotización de la Unidad de Fomento a la Vivienda - UFV. Dicho quebranto acumulado es compensable con utilidades impositivas futuras sin límite de tiempo.

NOTA 3 - CAMBIOS EN PRÁCTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, no ha habido cambios en prácticas y estimaciones contables con relación a la gestión 2018.

Estados Financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018

NOTA 4 - DISPONIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cuentas Corrientes en Bancos del país	235.512	140.741
Cajas de Ahorro en Bancos del país	630.893	3.048.026
	866.405	3.188.767

NOTA 5 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Certificados de depósito a plazo fijo	268.788	258.808
	268.788	258.808

NOTA 6 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Valores adquiridos en reporto	3.228.775	-
	3.228.775	-

NOTA 7 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	112.312	40.342
Deudores por valores adquiridos en reporto	3.228.103	-
Otros deudores	3.028	-

NOTA 8 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Alquileres pagados por anticipado	15.600	15.600
Derecho de uso de licencia de Software	9.796	8.753
Otros gastos por liquidar	11.632	11.536
	37.028	35.889

NOTA 9 - ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Depósito a Plazo Fijo que garantiza una Boleta de Garantía	357.757	350.000
Intereses por cobrar sobre Depósito a Plazo Fijo	4.840	2.957

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Acción Bolsa Boliviana de Valores S.A.	145.000	145.000
	145.000	145.000

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

Activo Fijo	2019		2018	
	Valores originales Bs	Depreciación Acumulada Bs	Valor Neto Bs	Valor Neto Bs
Mobiliario y Enseres	7.708	1.887	5.821	6.592
Equipos de Instalación	110.232	31.925	78.307	88.775
Equipos de computación	122.691	65.884	56.807	64.953
	240.631	99.696	140.935	160.320

Las depreciaciones de bienes de uso, registrada en el estado de pérdidas y ganancias por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs43.941 y Bs38.700, respectivamente.

NOTA 12 - ACTIVO INTANGIBLE

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Programas y licencias de computación	103.295	82.580
Amortización acumulada de programas y licencias de computación	(41.777)	(22.844)
Derecho de puesto en Bolsa	244.696	244.696
Aportes y afiliaciones	46.100	13.713
	352.314	318.145

La amortización de los programas y licencias de computación, cargadas a los resultados por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron Bs18.933 y Bs16.051, respectivamente.

NOTA 13 - OTROS ACTIVOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Partidas Pendientes de Imputación	-	10.433
	-	10.433

NOTA 14 - OBLIGACIONES POR OPERACIONES EN REPORTO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Valores reportados a entregar	3.228.103	-
	3.228.103	-

NOTA 15 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Prestaciones sociales por pagar	20.493	17.406
	20.493	17.406

NOTA 16 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Retenciones de Impuestos por pagar	1.054	792
Impuestos por pagar con cargo a entidad	20.537	21.621
	21.591	22.413

NOTA 17 - PROVISIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs

<tbl_r cells="3" ix