

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025



CAISA
Agencia de Bolsa



CAISA
Agencia de Bolsa

ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA CONTENIDO

Balance general	Bs	Bolivianos
Estado de ganancias y pérdidas	USD	Dólares estadounidenses
Estado de cambios en el patrimonio neto	UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda
Estado de flujos de efectivo	S.A.	Sociedad Anónima
Notas a los estados financieros	M/N	Moneda Nacional
	M/E	Moneda Extranjera

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4 a)	49.673.576	59.450.850
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	38.841.568	15.998.371
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	156.291.945	113.561.260
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 d)	35.111.386	21.940.635
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 e)	111.009	23.846
Gastos pagados por anticipado	4 f)	212.689	239.504
Impuestos por Recuperar	4 g)	96.210	-
Total del activo corriente		280.338.383	211.214.466
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4h)	1.912.520	2.313.947
Activo fijo	4i)	359.922	97.552
Activo intangible	4 j)	265.306	189.808
Otros activos	4 k)	54.999	57.769
Total del activo no corriente		2.592.747	2.659.076
Total del activo		282.931.130	213.873.542

PASIVO Y PATRIMONIO NETO

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 l)	197.977.834	150.417.269
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 m)	510.822	368.310
Impuestos por pagar	4 n)	11.057.900	2.428.009
Provisiones	4 o)	2.410.888	1.780.653
Previsiones	4 p)	1.067.849	-
Total del pasivo corriente		213.025.293	154.994.241
Total del pasivo		213.025.293	154.994.241
PATRIMONIO NETO			
Capital social	6	39.100.000	39.100.000
Reservas obligatorias	7	160.859	160.859
Reserva legal	8	12.362.381	11.655.972
Resultados acumulados		18.282.597	7.962.470
Total del patrimonio neto		69.905.837	58.879.301
Total del pasivo y patrimonio neto		282.931.130	213.873.542
Cuentas de orden	9	3.442.251.389	2.770.369.694
Cuentas de registro	9	3.580.608	3.012.295

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Javier R. Fernández C.
Síndico

Rosario Landívar C.
Contador

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales			
Gastos operacionales	4 q)	(981.078)	(961.122)
Margen operativo		1.056.541	1.291.562
Ingresos financieros	4 r)	22.675.417	21.051.775
Gastos financieros	4 r)	(4.659.643)	(8.192.423)
Margen financiero		18.015.774	12.859.352
Margen operativo y financiero		19.072.315	14.150.914
Recuperación de Incobrables		-	-
Cargo para incobrables		-	-
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		19.072.315	14.150.914
Gastos de administración	4 t)	(5.718.415)	(4.527.047)
Resultado operacional		13.353.900	9.623.867
Ingresos no operacionales	4 s)	102.939	348.500
Gastos no operacionales	4 s)	(4.487.486)	(388.492)
Margen no operacional		(4.384.547)	(39.992)
Resultado antes de dife. de cambio y mant. de valor		8.969.353	9.583.875
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		23.680.259	2.694.035
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(3.418.029)	(1.997.343)
Ajuste por Inflación Neto		20.262.230	696.692
Utilidad Antes de Impuestos		29.231.583	10.280.567
Impuestos sobre las Utilidades		(11.017.112)	(2.386.222)
Utilidad neta del ejercicio		18.214.471	7.894.345

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Javier R. Fernández C.
Síndico

Rosario Landívar C.
Contador

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Capital social Bs	Ajuste por inflación de reservas patrimoniales Bs	Total Bs	Reserva legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 30 de junio de 2023	39.100.000	160.859	160.859	11.383.048	4.081.975	54.725.882
Utilidad de Junio a Diciembre 2024					1.444.634	1.444.634
Constitución de la Reserva Legal aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2025	-			272.924	(272.924)	-
Pago de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 24 de abril de 2025					(5.185.560)	(5.185.560)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	7.894.345	7.894.345
Saldos al 30 de junio de 2025	39.100.000	160.859	160.859	11.655.972	7.962.470	58.879.301
Utilidad de junio a diciembre 2025					6.233.836	6.233.836
Constitución de la Reserva Legal aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2026				706.409	(706.409)	-
Pago de dividendos aprobado por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de marzo de 2026					(13.421.771)	(13.421.771)
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	18.214.471	18.214.471
Saldos al 30 de junio de 2025	39.100.000	160.859	160.859	12.362.381	18.282.597	69.905.837

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Javier R. Fernández C.
Síndico

Rosario Landívar C.
Contador

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERIODO COMPRENDIDO ENTRE EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Utilidad neta del ejercicio		18.214.471	14.128.180
Partidas que han afectado la utilidad neta del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		(176.332)	(183.466)
Cargos devengados no pagados		140.023	41.775
Provisión para beneficios sociales		221.236	310.323
Depreciaciones y amortizaciones		105.401	91.725
Provisión para bonos de producción		730.048	1.568.060
Impuestos sobre Utilidad		11.017.112	702.215
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		30.251.959	16.658.812
Rendimientos cobrados (pagados) en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Cargos devengados en ejercicios anteriores pagados en el ejercicio		(41.775)	(108.218)
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores colocados en el ejercicio		183.466	166.909
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas pendientes de cobro, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado, activo de uso restringido		(23.306)	(316.565)
Otros activos y activo intangible		168.153	(328.228)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, provisiones, impuestos por pagar		(1.732.798)	(1.521.086)
Flujo neto en actividades de operación, excepto actividades de intermediación		28.805.699	14.551.624
Flujo de fondos en actividades de intermediación			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación:			
Obligaciones por operaciones bursátiles	(10.596.844)		(33.306.264)
Incremento (disminución) neto en actividades de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(23.724.529)		2.618.755
Inversiones en operaciones de reporto	10.596.844		33.306.264
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	(6.122.866)		2.085.799
Flujo neto en actividades de intermediación		(29.847.395)	4.704.554
Flujo de fondos en actividades de financiamiento			
Financiamiento	(2.248.000)		7.000.000
Pago de dividendos	(13.421.771)		(5.185.560)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(15.669.771)	1.814.440
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento (disminución) neto en:			
Cobro de dividendos	743.133		743.133
Activo fijo, Intangible, Otros Activos	(336.985)		(21.386)
Flujo neto en actividades de inversión		406.148	721.747
Disminución/Incremento de fondos durante el ejercicio		(16.305.319)	21.792.365
Disponibilidades al inicio del ejercicio		65.978.895	44.186.530
Disponibilidades al cierre del ejercicio		49.673.576	65.978.895

Las notas 1 a 16 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Javier R. Fernández C.
Síndico

Rosario Landívar C.
Contador

COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A.

"CAISA" AGENCIA DE BOLSA

Estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

La Sociedad fue constituida el 18 de octubre de 1991, habiendo obtenido la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución de Directorio CNV-RD-16/92 del 21 de agosto de 1992, la cual resolvió la inscripción como Agente de Bolsa a la "Compañía Americana de Inversiones S.A." en el Registro Nacional de Agentes de Bolsa, con el Registro N° CNV-AB. J.22/92. El 19 de septiembre de 2002, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) modificó el registro de COMPañA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA, mediante registro SPVS-IV-AB-CAI-002/2002.

Mediante Escritura Pública N°. 323/95 del 4 de diciembre de 1995, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CAISA decidió modificar los estatutos en la parte referida a su constitución, denominación, domicilio, objeto y duración.

Mediante Testimonio N° 3614/2020 del 25 de noviembre de 2020, la Junta General Extraordinaria de Accionistas de CAISA decidió modificar la Escritura de Constitución en lo referido al objeto, la duración y el domicilio, asimismo modificación al estatuto en los artículos 1, 2, 5, 6, 7, 10, 12, 17, 21, 23, 33, 35, 37, 42, 43, 44, 50, 52, 53, 54, 68, 69 y 71.

El plazo de duración de la Sociedad es de 50 años. La Sociedad tiene por objeto realizar habitualmente operaciones bursátiles por intermediación de títulos valores.

Con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad puede intermediar valores por cuenta de terceros; operar por cuenta propia bajo reglamentación especial que deberá ser previamente aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI): proveer servicios de asesoría e información en materia de intermediación de valores, prestar servicios de asesoría y consultoría financiera; administrar portafolios de valores; representar a agencias de bolsas extranjeras y personas naturales o jurídicas extranjeras que tengan actividades relacionadas con el mercado de valores; realizar oferta pública de valores por cuenta de los emisores; realizar inversiones en acciones de otras Sociedades que presten servicios necesarios o complementarios al mercado de valores; prestar servicios relacionados con actividades del mercado de valores extranjero; efectuar contratos con inversionistas institucionales; suscribir y colocar valores bajo la modalidad de underwriting, prestar todo tipo de servicios en relación con otros valores de transacción que se negocien en las bolsas de valores extranjeras, previa identificación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

De igual manera, y siempre con carácter indicativo y no limitativo, la Sociedad podrá negociar y/o ofertar públicamente títulos valores emitidos por entidades privadas o públicas, sean éstos de contenido crediticio, de participación y/o representativos de mercaderías; como son letras de cambio, pagarés, acciones, obligaciones de sociedades, bonos o deventures, cédulas hipotecarias, certificados de depósito, bonos de prenda, cartas de porte y conocimiento de embarque, facturas cambiarias y cualesquier título valor que sea emitido de acuerdo con las Leyes del Estado Plurinacional de Bolivia, previa autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y prestando asesoramiento y apoyo profesional en cada una de las actividades conexas.

Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

Al 30 de junio de 2026 la Sociedad implemento el tipo de cambio flexible del dólar según la Resolución Ministerial Nro. 245 de fecha 26/06/2026, y el 2025 no existe hechos de importancia sobre la situación de la Sociedad,

a) Reglamento de Auditores Internos

Al 30 de junio de 2026, no hubo ninguna modificación, al 30 de junio de 2025 se comunica que a través de la carta circular ASFI 858/2025 de fecha 25 de marzo de 2025 aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento de control Interno y Auditores Internos, así como el Reglamento para el envío de Información Periódica:

Anexo 1: Actividades Programadas de la Unidad de Auditoría Interna, se cambia el Numeral 6, además se suprime los subnumerales 6.1 al 6.4.

En el Numeral 17, Verificación que los Accionistas hasta el nivel de persona natural, así como que los directores, ejecutivos y representantes legales de la entidad supervisada, no se encuentren registrados en las Listas del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas, se precisa que la periodicidad de envío del informe de resultados es anual.

Anexo 1: Matriz de envío de información Periódica

Se modifica el plazo de envío del Reporte A012, informe referido a la verificación que los accionistas, hasta el nivel de persona natural, así como que los directores, ejecutivos y representantes legales de la entidad supervisada, no se encuentren registrados en las listas del Consejo de Seguridad de las Naciones Unidas.

b) Reglamento para la Gestión Integral de Riesgos

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no hubo ninguna modificación.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en general, son coincidentes

en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto 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 la 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 30 de junio de 2026 y 2025, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Para este propósito, la exposición de los saldos de los estados financieros del semestre 2026 y 2025, están a valores históricos.

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera 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 resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 fueron convertidos al tipo de cambio (flexible), emitido por el Banco Central de Bolivia de Bs. 9.76 por un dólar y el 2025 en moneda extranjera, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio de Bs6.86 por un dólar.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y 2025, en moneda nacional con mantenimiento de valor respecto a las Unidades de Fomento de Vivienda (UFV), se ajustan en función a la variación del indicador vigente a esa fecha de Bs.3.2938 y Bs2.74499 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda, operaciones de reporto e inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones existentes al 30 de junio de 2026 y 2025, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) 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:

- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la metodología de la Resolución ASFI N° 584/2018 de fecha 13 de noviembre de 2018, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)".

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el histórico de hechos de mercado para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

Los bonos del Tesoro General de la Nación (TGN), son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

ii) Valores emitidos en el extranjero

Para la valoración de valores emitidos en extranjero se utilizan dos métodos:

Cuando se tiene un instrumento de deuda que no cuenta con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de Compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

La valoración de instrumentos de deuda que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.) se valúa en base a los Precios o Tasas que la Bolsa de Valores proporcione de acuerdo con procedimientos descritos en el "Manual de Procedimiento Interno para Difusión de Información sobre valores emitidos en el Extranjero" y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración. Los Instrumentos de deuda con tasa nominal de emisión (rendimiento) conocida o bonos cero cupones, se valoran diariamente de acuerdo a su valor económico, considerando para ello la Tasa de Rendimiento relevante. Se entiende por Tasa de Rendimiento relevante a la Tasa Interna de Retorno (TIR) observada en los mercados internacionales para ese mismo instrumento.

iii) Inversiones en operaciones de reporto

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

Las operaciones de venta en reporto se registran, al valor del contrato de reporto, más los correspondientes premios o cargos devengados.

iv) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Corresponden principalmente a inversiones en fondos de inversión, que están valuadas y se registran de la siguiente forma:

1) Inversiones bursátiles en acciones de sociedades nacionales

Las inversiones se valúan de conformidad con las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual establece que este tipo de inversiones deben valuarse a precio promedio ponderado de las negociaciones en Bolsa (hecho de mercado).

En caso de que no ocurra un hecho de mercado en un día determinado, para efectos de valoración se considera el hecho más reciente entre el último precio de mercado y el Valor Patrimonial Proporcional (VPP) trimestral. Si el día de pago de dividendos no se genera ningún hecho de mercado, para efectos de valoración se deberá restar al último precio vigente el valor que corresponda al dividendo pagado.

2) Inversiones en fondos de inversión abiertos

Estas inversiones están valuadas al valor de la cuota de participación de dichos fondos de inversión determinados por las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión al cierre de cada ejercicio.

3) Inversiones en fondos de inversión cerrados

Estas inversiones están valuadas al valor promedio ponderado de las transacciones en Bolsa de sus cuotas de participación realizadas en ese día; o en caso de que no exista un hecho de mercado durante los treinta (30) días calendario posteriores a partir del día siguiente y para efectos de valoración se considera el Valor Cuota Libros del Fondo al cierre de operaciones del día anterior.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros, registrados por el saldo pendiente de cobro a la fecha de cierre. Estas cuentas son valuadas a su valor neto de realización estimado, de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas.

La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas de acuerdo a lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

d) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado representan principalmente el pago de pólizas de seguro y otros gastos por liquidar, registrados por el saldo de pago anticipado a la fecha de cierre.

e) Impuestos por recuperar

Registra el crédito fiscal actualizado a la fecha de cierre.

f) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes están valuadas y se registran de la siguiente forma:

- Las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se encuentran valuados al valor nominal, cuya participación alcanza al 3,89%.
- Las líneas telefónicas se encuentran valuadas a su valor de costo.

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 incurrten.

h) Activo intangible

Corresponde al Derecho Puesto en la Bolsa Boliviana de Valores, que se encuentra valuado a su valor de adquisición.

El valor de Programas y Licencias de Computación se encuentra valuado 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.

i) Otros activos

Se registran gastos de papelería y suministros, mejoras e instalaciones a inmuebles alquilados. Estos activos están valuados a su valor de costo, y son cargados a resultados a medida que se consumen o usan estos bienes.

j) Provisión para indemnizaciones al personal

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

k) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 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-N° 087/2009 del 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.

m) Cuentas de orden y de registro

Las cuentas de orden representan las inversiones en valores de terceros que son administrados por la Sociedad y son valuadas de acuerdo a normas de valoración emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Asimismo, se registran los valores emitidos y en circulación entregados en custodia por los clientes de la Sociedad.

Las cuentas de registro corresponden a documentos, valores e inversiones en general, que son de prioridad para la Sociedad, las cuales están registradas a su valor nominal.

n) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de utilidad en ventas de inversiones bursátiles, ganancia por valoración de valores a precios de mercado y premios por operaciones de reporto; así como los rendimientos por participación en fondos de inversión. Estos ingresos son contabilizados por el método de devengado.

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas en ventas de valores bursátiles y pérdida por valuación a precios de mercado. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado.

o) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por operaciones bursátiles y comisiones por asesoramiento financiero, los cuales son contabilizados por el método de devengado.

p) Gastos operacionales

Los cargos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

q) 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 en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 y N° 29387 del 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007. La alícuota del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio.

r) Impuesto a las transacciones financiera

Según la RESOLUCIÓN NORMATIVA DE DIRECTORIO N°102600000013, Abroga la RND N° 10.0011.10, Reglamento al Impuesto a las transacciones Financieras .

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no existieron cambios en políticas y prácticas contables.

NOTA 4– COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Cuentas Corrientes en Bancos del País	46.835.396	37.636.239
Cuentas Corrientes en Bancos del Exterior	2.433.076	1.669.756
Cajas de Ahorro en Bancos del País	363.607	20.094.522
Documentos de Cobro Inmediato	41.497	50.333
	<u>49.673.576</u>	<u>59.450.850</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del estado o instituciones publicas nacionales	132.186	2.419
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	38.709.382	15.995.952
Valores emitidos por entidades Extranjero	-	-
	<u>38.841.568</u>	<u>15.998.371</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Valores Adq. en Reporto: Certificados de depósitos a plazo fijo		
Certificados de depósitos a plazo fijo	981.594	-
Otros valores en reporto	223.800	-
Derechos sobre Valores cedidos en Reporto: Certificados de depósitos a plazo fijo	113.284.993	103.099.820
Bonos	30.826.500	-
Otros valores en reporto	<u>10.975.058</u>	<u>10.461.440</u>
	<u>156.291.945</u>	<u>113.561.260</u>

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Inversiones bursátiles en acciones	1.605.282	1.612.240
Fondo Mutuo Fortaleza Interés +	71.450	46.248
Fondo Inversión Cerrado Acelador	1.497.875	3.815.165
Fondo Inversión Cerrado Pyme	2.054.076	1.907.114
Fondo Mutuo Fortaleza Potencia Bolivianos	99.720	85.683
Fondo Mutuo Fortaleza Planific FIA	42.461	38.775
Fondo Mutuo Fortaleza Disponible	25.407	35.045
Fondo Mutuo Fortaleza Multiplica UFV	25.464	5.458.390
Fondo Mutuo Fortaleza Avanza Bs.	7.827.777	8.554.587
Fondo Inversión Cerrado Inversec +	20.662.389	-
Fondo Mutuo Fortaleza Produce Ganancia	1.149.827	1.637
Fondo Mutuo Fortaleza Porvenir	5.421	3.868
Fondo Mutuo Fortaleza Liquidez	1.974	1.382
Fondo Mutuo Fortaleza Inversión Internacional	3.241	2.259
Fondo Inversión Fortaleza Renta Mixta	39.020	27.344
Fondo Mutuo Fortaleza UFV Rendimiento Total	2	350.898
	<u>35.111.386</u>	<u>21.940.635</u>

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar	90.240	7.684
Otras cuentas pendientes de cobro	20.769	16.162
	<u>111.009</u>	<u>23.846</u>

f) Gastos pagados por anticipado

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Seguros Contratados	6.165	4.205
Derecho de uso Lics.Software	-	45.414
Otros gastos por liquidar	206.524	189.885
	<u>212.689</u>	<u>239.504</u>

g) Impuestos por Recuperar

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Pago del IUE a cta. Del IT	96.210	-
	<u>96.210</u>	<u>-</u>

h) Inversiones permanentes

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	1.907.600	2.309.027
Acciones telefónicas	4.920	4.920
	<u>1.912.520</u>	<u>2.313.947</u>

i) Activo fijo

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

	2026		2025	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres	247.314	(233.884)	13.430	21.400
Equipos e instalaciones	104.865	(101.260)	3.605	6.655
Equipos de computación	489.419	(441.781)	47.638	69.470
Vehículos	328.026	(32.803)	295.223	1
Activos fuera de uso	102.174	(102.148)	26	26
	1.271.798	(911.876)	359.922	97.552

La depreciación registrada en el estado de pérdidas y ganancias por el semestre terminado al 30 de junio de 2026 y 2025, fue de Bs56.860 y Bs26.025 respectivamente.

j) Activo intangible

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Derecho Puesto en Bolsa	79.835	79.835
Aportes y Afilaciones	19.327	19.327
Participación en Fortaleza Sociedad Administradora de Valor Act. De Programas y Licencias de Computación	587.983	458.590
	687.145	557.752
Amortización Acum.de Programas y Licencias de Computación	(421.838)	(367.943)
	<u>265.307</u>	<u>189.808</u>

La amortización registrada en el estado de pérdidas y ganancias por el semestre terminado el 30 de junio de 2026 y 2025 fue de Bs.48.540 y Bs14.840, respectivamente.

k) Otros activos		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Bienes diversos	54.999	57.769
	54.999	57.769

l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto (*)	155.086.494	113.561.260
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.995.819	1.691.384
Cargos por pagar obligaciones oper. de reporto	142.899	164.625
Obligaciones con bancos y entid. financieras (**)	40.752.622	35.000.000
	197.977.834	150.417.269

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

(**) Las obligaciones con entidades financieras corresponden a:

BANCO ECONÓMICO S.A.- Préstamo por Bs14.000.000.00, destinado para inversiones de cartera propia.

BANCO GANADERO S.A.- Préstamo por Bs5.752.622.00, destinado para inversiones de cartera propia.

BANCO NACIONAL DE BOLIVIA S.A.- Préstamo por Bs14.000.000.00, destinado para inversiones de cartera propia.

BANCO FIE S.A.- Préstamo por Bs7.000.000.00, destinado para inversiones de cartera propia.

m) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Dietas	6.693	-
Comisiones	64.356	59.466
Prestaciones Sociales	84.554	78.729
Otras cuentas por pagar	355.219	230.115
	510.822	368.310

n) Impuestos por pagar		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	30.219	31.025
Retención de impuestos a terceros	10.569	10.762
Impuestos /IUE	11.017.112	2.386.222
	11.057.900	2.428.009

o) Provisiones		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Otras provisiones	1.153.865	1.186.126
Beneficios sociales	1.257.023	594.527
	2.410.888	1.780.653

p) Previsiones		
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Otras Previsiones	1.067.849	-
	1.067.849	-

q) Ingresos y gastos operacionales		
La composición del grupo, al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Por servicios de intermediación	150.267	120.475
Por administración y custodia de cartera	949.641	896.028
Otras Comisiones Operacionales	766.266	678.358
Ingresos por colocación primaria	171.445	557.823
	2.037.619	2.252.684
Gastos operacionales		
Por servicios de intermediación	352.159	427.830
Por administración y custodia	609.861	514.982
Gastos operacionales diversos	19.058	18.310
	981.078	961.122

r) Ingresos y gastos financieros		
La composición del grupo, al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Rendimientos por disponibilidades	332.632	1.141.423
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de renta fija	3.264.820	2.449.353
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de renta variable	2.332.827	1.176.081
Ganancia en venta de valores bursátiles	15.775.472	15.385.917
Ganancia por valoración de valores a precio mercado	969.666	899.001
	22.675.417	21.051.775
Gastos financieros		
Premios por operaciones de reporto	2.402.617	1.662.781
Intereses por otras obligaciones	2.077.880	1.236.866
Pérdida en venta de valores bursátiles	65.897	365.904
Pérdida por valoración a precio de mercado	113.249	4.926.872
	4.659.643	8.192.423

s) Ingresos y gastos no operacionales		
La composición del grupo, al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ganancias por operaciones en cambio y arbitraje	-	348.500
Ingresos extraordinarios	102.939	-
	102.939	348.500

Gastos no operacionales		
Perdidas en Inversiones sin oferta publica	-	-
Perdida por operaciones en cambio y arbitraje	4.487.486	386.337
Gastos gestiones anteriores	0	2.155
	4.487.486	388.492

t) Gastos de administración		
La composición del grupo, al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:		
	2026	2025
	Bs	Bs
Gastos de personal	3.595.008	3.147.540
Servicios contratados	256.659	257.722
Seguros	15.717	15.737
Comunicaciones	71.847	109.330
Impuestos	806.009	250.147
Mantenimiento y reparaciones	13.747	4.024
Depreciación y Desv. de bienes de uso	105.400	40.865
Gastos de comercialización	12.363	9.728
Otros gastos de administración	841.665	691.954
	5.718.415	4.527.047

NOTA 5 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES
Al 30 de junio de 2026 y 2025 no se registraron partidas en la cuenta ingresos de gestiones anteriores.
Al 30 de junio de 2025 se registraron en la cuenta de egresos gestiones anteriores el importe Bs2.155que corresponde a facturas.

NOTA 6 - CAPITAL SOCIAL
El capital autorizado de la Sociedad es de Bs78.200.000 dividido en 78.200 acciones ordinarias, cada una por un valor nominal de Bs1.000.
El capital social al 30 de junio de 2026 y 2025, está conformado por Bs39.100.000 correspondientes a 39.100 acciones comunes emitidas cada una con un valor nominal de Bs1.000.

Accionistas	N ° Acciones
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	23.654
Corporación Fortaleza	14.660
Miguel Terrazas Calliperis	782
Nelson Hinojosa Jiménez	1
Rosario Hinojosa Jiménez	1
Jorge Hinojosa Jiménez	1
Patricio Hinojosa Jiménez	1
	39.100

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2026 y 2025, es de Bs1.787.87 y Bs1.505.87, respectivamente.

NOTA 7 – RESERVAS OBLIGATORIAS
Corresponde al importe acumulado del ajuste por inflación de reservas patrimoniales hasta el 31 de diciembre de 2008, que solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas. El monto al 30 de junio de 2026 y 2025 alcanza a Bs160.859

NOTA 8 – RESERVA LEGAL
De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado. El monto de la reserva legal al 30 de junio de 2026 y 2025 es de Bs.12.362.381 y Bs11.655.972 respectivamente.

NOTA 9 - CUENTAS DE ORDEN Y DE REGISTRO
La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	2026	2025
	Bs	Bs
Cuentas de Orden		
Disponibilidades de terceros en Administración	10.309.600	10.676.250
Títulos valores en administración	3.431.941.790	2.759.693.444
	3.442.251.390	2.770.369.694
Cuentas de Registro		
Custodia de valores e instrumentos bursátiles	3.580.608	3.012.295

NOTA 10 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA
Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2026	2025
	USD	USD
ACTIVO		
Disponibilidades		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	2.605.940	-
Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial	122.898	5.319
Gastos pagados por anticipados	632	613
Total del activo	6.842.654	350.296
PASIVO		
Provisiones	96.972	71.788
Total del pasivo	96.972	71.788
Posición neta pasiva en USD	6.745.682	278.508
Equivalente en bolivianos	65.837.859	1.910.565

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial (Flexible) vigente al 30 de junio de 2026 a Bs. 9.76 por dólar y 2025, de USD 1 por Bs6.86.
Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV):

	2026	2025
	UFV	UFV
ACTIVO		
Inversiones bursátiles en valores de representativos de deuda	38.000	-
Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial	7.732	127.832
Total del activo	45.732	127.832
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.746.500	-
Total del pasivo	1.746.500	-
Posición neta activa en UFV	-1.700.768	127.832
Equivalente en bolivianos	-5.601.990	350.898

Los activos y pasivos en UFV han sido ajustados a bolivianos de acuerdo con el indicador oficial vigente al 30 de junio de 2026 y 2025, de UFV 1 por Bs3.2938 y Bs.2.74499 respectivamente.

NOTA 11 - PARTICIPACIÓN DE Y EN OTRAS SOCIEDADES
Al 30 de junio de 2026 y 2025, no se tiene participación en otras Sociedades.

NOTA 12 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS		
Al 30 de junio 2026:		
Cuentas patrimoniales		
	Activo y Pasivo Disponibilidades	
	Bs	
Banco Fortaleza S.A.	558.576	
	558.576	

INGRESOS Y EGRESOS		
	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs
Fortaleza SAFI S.A. Comisiones	910.382	206.832
Banco Fortaleza S.A. Comisiones	78.988	
Banco Fortaleza S.A. Intereses	31	12.984
Cia. De Seguros de Vida Fortaleza S.A.	13.012	
Cia. De Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	40.308	15.613
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	60,00	
	1.042.781	235.429

Al 30 de junio 2025		
Cuentas patrimoniales		
	Activo y Pasivo Disponibilidades	
	Bs	
Banco Fortaleza S.A.	11.165.690	
	11.165.690	

INGRESOS Y EGRESOS		
	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs
Fortaleza SAFI S.A. Comisiones	870.449	158.730
Banco Fortaleza S.A. Comisiones	62.615	
Banco Fortaleza S.A. Intereses	4.554	14.411
Cia de Seguros de Vida Fortaleza S.A. Comisiones	10.773	
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. Comisiones	31.861	15.737
Fortaleza Leasing S.A. Comisiones		87
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	60	
	980.312	188.965

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad ha percibido ingresos por rendimientos sobre las cuotas de participación que posee en los Fondos administrados por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Bs 2.213.064 y Bs548.899 respectivamente.
Las transacciones con partes vinculadas fueron realizadas en condiciones normales de mercado.

NOTA 13 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES
Al 30 de junio de 2026 y 2025, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 14 - CONTINGENCIAS
La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente al 30 de junio de 2026 y 2025.

NOTA 15 - OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES
Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad declara no tener exposiciones relevantes significativas de ninguna naturaleza, más allá de las que se exponen en los presentes estados financieros y sus notas.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES
No se han producido con posterioridad al 30 de junio de 2026, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros.

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Javier R. Fernández C.
Síndico

Rosario Landívar C.
Contador