

Distribuidora Mayorista de Operaciones S.A. "DISMATEC" S.A. La Sociedad tendrá por objeto principal realizar en el Estado Plurinacional de Bolivia y fuera de ella, por cuenta ajena o asociada con terceros sea asociada con socios nacionales y/o extranjeros a toda actividad relacionada con:

- Ejecutar toda clase de operaciones comerciales e industriales, y de construcción que se encuentren autorizadas y normadas por el Código de Comercio, disposiciones legales conexas... Entre los principales fines, sin que se consideren limitativos, se hallan: La importación y distribución de refrigeradores, congeladores, cocinas, televisores, microondas, aire acondicionado, bebidas con y sin alcohol, computadores, accesorios de computadores, celulares, accesorios de teléfonos celulares, accesorios electrónicos, equipos de música, consolas de videojuegos y sus accesorios, muebles, camas, colchones, ropa de cama, textiles, artículos de menaje del hogar, accesorios de cocina, adornos, lavadoras, secadoras, campanas, purificadores, calefactores, aspiradoras, hidrolavadoras, motocicletas, bicicletas, vehículos, calefones, ventiladores, lámparas, artículos de consumo masivo y de limpieza, alimentos, máquinas de costurar, máquinas fotográficas, filmadoras, productos de bioseguridad, productos para el cuidado personal, productos de deporte y salud, productos de domótica, herramientas, artículos de jardinería, juguetes, artículos para niños y bebés, parrillas, maletas y todo tipo de productos de equipamiento del hogar y repuestos de los mencionados productos.
- La fabricación de artículos de plásticos a nivel industrial de todo tipo: envases de plástico y sus derivados, compra, venta al mayor o al por menor, importación, exportación, de los mismos y/o de la materia prima que se necesite o productos intermedios para su elaboración y fabricación de los productos antes enumerados, forma igualmente parte del objeto social la celebración de contratos con personas naturales y jurídicas, públicas o privadas, nacionales y extranjeras, para la ejecución de las actividades antes dichas y de las operaciones derivadas, afines o conexas del mismo, de lícito comercio e industrial, necesarias o convenientes a la sociedad, tal como obedece a ampliación de mercado, aumento de ganancias, acceso al crédito, disfrute de avances tecnológicos y complementos de actividades. Igualmente queda facultada como ejercicio de su objeto comercial, la compra, venta y cualquier tipo de operación de título valores dentro y fuera del territorio nacional. Igualmente queda facultada a la importación, importación exportación, transporte, distribución almacenaje y compra venta de productos químicos en general y en particular los destinados a la industria y comercio de plásticos de todas clases;
- La fabricación, importación, exportación y comercialización de piezas en materia plástica, mediante diferentes procesos, su transformación posterior y la fabricación y comercialización de moldeados de plástico, termo formados, preformas, soplados, inyección y cualquier otro proceso de transformación de polímeros y/o resinas textiles, como así también la importación de maquinaria y equipos destinados a estos procesos de transformación y adecuación de polímeros y resinas textiles, como ser extrusoras, termo formadoras, sopladoras, máquinas de inyección, máquinas de moldeado, y otras;
- Podrá invertir en otras sociedades, crear filiales, subsidiarias, sucursales, tanto en Bolivia como en el extranjero, además podrá emitir bonos en la bolsa boliviana de valores, o en la bolsa de otro País, dando cumplimiento a las leyes y reglamentos, también podrá hacer aportes en bienes y/o especies, terrenos, maquinarias y vehículos automotores en otras sociedades.
- También podrá ensamblar, armar motocicletas, cocinas y otros productos o electrodomésticos.
- Podrá realizar toda clase de actividades, operaciones, actos contrarios y servicios permitidos, además la sociedad podrá realizar inversiones nacionales o internacionales en empresas del mismo rubro o rubros semejantes o compatibles con el mismo, dentro de los límites establecidos por ley y dedicarse a actividades comerciales, industriales de construcción y de servicios, contratos de alquiler de inmuebles propios, sub alquileres de inmuebles ajenos, total o parcialmente, al interior o exterior de los mismos.
- La Sociedad también podrá dedicarse a la importación, comercialización y distribución, por cuenta propia y/o de terceros de motocicletas y automotores de todo tipo permitido por ley.
- Podrá suscribir contratos de asociación, de riesgo compartido, negocios conjuntos y similares, contratos de licencia, concesión, alquileres y sub alquileres así como cualquier otra clase de contratos, podrá presentarse a licitaciones públicas o privadas, invitaciones directas y participar en cualquier otro proceso similar. La sociedad podrá de la misma forma encastrar otras actividades anexas y/o derivadas y/o vinculadas con las que constituyen su objeto principal, así como la representación de otras firmas, realizando a tal efecto todas las operaciones civiles y comerciales que convengan a los fines y propósitos de la sociedad, pudiendo para el cumplimiento de sus objetivos asociarse con otras personas naturales o jurídicas, sin que esta enunciación sea limitativa o restrictiva y en el evento de cualquier relación derivada, este artículo será interpretado de tal manera que los objetivos de la sociedad queden ampliados más bien que restringidos, quedando la sociedad plenamente facultada a realizar todas las operaciones, actos y contratos civiles, comerciales, industriales o de cualquier otra clase permitidos por ley, sin limitación alguna.
- La sociedad podrá importar para su venta maquinarias de procesos de plásticos, como ser extrusoras, termo formadoras, molinos, equipos de enfriamiento y tratamiento de agua, generadores de energía eléctrica, moldes de termo formado, equipos y accesorios periféricos para líneas de termo formado y de cualquier otro proceso fabril relativo a la fabricación de productos plásticos y sus derivados, sin que esta enunciación sea limitativa, en definitiva la sociedad podrá comercializar todo tipo de maquinaria industrial.
- La Sociedad podrá brindar servicios de asesoramiento comercial, ser comisionista por cualquier tipo de servicios prestados, llevar adelante emprendimientos conjuntos con otras personas jurídicas o naturales actuar como, consignatarios, representantes o mandatarios, podrá prestar servicios de transporte, almacenajes, entrega, instalación, revisión, reparación, mantenimiento, garantía, servicio informático y/o productos de todo tipo, de productos o servicio que comercialice por su cuenta, mediante terceros o por cuenta de terceros de toda índole.
- Podrá intervenir en la obtención de fondos de instituciones financieras, compañías de seguros, organismo multilaterales, fondos de pensiones en el Estado Plurinacional de Bolivia y el extranjero, emisión de acciones, emisión de deuda subordinada, emisión de bonos y otros títulos financieros, en el mercado de valores del Estado Plurinacional de Bolivia y del extranjero y otros, participar en los programas del Estado Plurinacional de Bolivia para todo tipo de financiamiento, regularizar y seguir todos los trámites que sean necesarios para otorgar ventas al contado, a plazo o en cuotas a personas naturales o jurídicas que cumplan con los requisitos específicos exigidos por la sociedad, realizar las cobranzas en forma directa o usando intermediarios, dar en garantía para la emisión de bonos, la misma cartera de sus clientes.
- Podrá dedicarse a: Elaborar, desarrollar y comercializar proyectos comerciales de marketing, podrá comercializar marcas registradas de productos e insumos, productos máquinas y equipos relacionados con estas actividades, vender comprar, alquilar y/o arrendar estas maquinarias, equipos, inmuebles, vehículos, etc., comprar, vender, alquilar, sub alquilar, comercializar en general toda clase de bienes, equipos, maquinarias, materiales y productos.
- La Sociedad podrá tener a su cargo el manejo, operación, administración, control de Terminales y/o Plantas de Almacenaje, así como la prestación de todos los servicios relacionados necesarios con este rubro, como ser almacenamiento, despacho, comercialización entre otros, así como todas las actividades requeridas y necesarias con las terminales de almacenaje.
- Para este efecto la sociedad podrá participar tanto en la constitución de las sociedades, cualquiera sea la modalidad societaria escogida o participar comprando o adquiriendo las acciones o participaciones sociales de las empresas vinculadas a los rubros antes señalados, cualesquiera que sea su naturaleza, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones sociales, así como también, asociaciones accidentales, uniones transitorias de empresas, contratos de colaboración empresarial y, en general, en cualquier relación asociativa o agrupamiento empresarial autorizado por la ley; la representación, negociación y/o gestión, franquicia y toda clase de concesión de empresas del país y/o del exterior.
- La Sociedad podrá celebrar todo tipo de acuerdos, convenios y negocios jurídicos relacionados con el desarrollo de su objeto social tales como: Joint Ventures, Leasings; participar como asociado, socio y/o accionistas en empresas privadas, públicas o mixtas, que desarrollen actividades tendientes a prestar un servicio relacionado con su objeto, o proveer bienes indispensables para el cumplimiento del objeto, así como presentarse a licitaciones de cualquier tipo relacionadas con su objeto.
- Esta enunciación no será interpretada en sentido restrictivo y en el evento de cualquier ambigüedad, este artículo será interpretado de manera tal que los objetivos de la Sociedad queden ampliados más bien que restringidos. Por tanto, la Sociedad queda plenamente facultada a realizar todas las operaciones, actos civiles y comerciales, así como contratos de cualquier clase que estén permitidos por Ley, sin limitación alguna, pudiendo la Sociedad efectuar cualquier actividad relacionada con su actividad agroindustrial, comercial y logística.
- Así mismo, la Sociedad podrá celebrar y ejecutar, en general, todos los actos y contratos preparatorios, complementarios o accesorios de todos los anteriores que se relacionen con la existencia y el funcionamiento de la Sociedad.
- La Sociedad podrá realizar ventas por internet, comercio electrónico (e-commerce), operaciones en plataformas de mercados electrónicos u otras modalidades de ventas con apoyo de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) pudiendo emplear modalidades de facturación electrónica en línea o cualquier otra modalidad que sea aprobada por el Servicio Nacional de Impuestos. También podrá realizar ventas de vales, ventas de tarjetas "gift card" y otros tipos de tarjetas de consumo."



NÚMERO DE INSCRIPCIÓN DEL EMISOR EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: ASFI/DSVSC-EM-DMT-004/2019
NÚMERO DE REGISTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE PAGARÉS DISMATEC I EN EL REGISTRO DEL MERCADO DE VALORES DE ASFI: ASFI/DSV-PED-DMT-014/2023, MEDIANTE RESOLUCION DE LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO: ASFI N° 1353/2023, DE FECHA 29 DE DICIEMBRE DE 2023

PROSPECTO MARCO PARA UN PROGRAMA DE EMISIONES DE PAGARÉS BURSÁTILES
"El Prospecto Marco debe ser leído conjuntamente con el documento de características de cada emisión dentro del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles DISMATEC I correspondiente a los valores que serán ofrecidos, para acceder a la información necesaria que permita entender todas las implicancias relativas a las emisiones que serán efectuadas"
DENOMINACIÓN DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE PAGARÉS BURSÁTILES:
"PAGARÉS BURSÁTILES DISMATEC I"

MONTO AUTORIZADO DEL PROGRAMA DE EMISIONES:
USD 15.000.000.-
(QUINCE MILLONES 00/100 DÓLARES DE LOS ESTADOS UNIDOS DE AMÉRICA)

Tipo de Valor a emitirse	Pagarés Bursátiles obligacionales y redimibles a plazo fijo. Los pagarés Bursátiles a ser emitidos bajo el Programa implican la promesa incondicional de pago de una suma determinada de dinero.
Plazo de emisión y Pago de Capital e Intereses	El plazo de cada emisión será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del presente Prospecto Marco, el cual no podrá exceder los 360 días calendario. El Pago de Capital e intereses, será efectuado al vencimiento de cada Emisión dentro del Programa.
Plazo del Programa	Setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del día siguiente hábil de emitida la Resolución de ASFI, que autorice e inscriba el Programa en el RMV de ASFI.
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del Programa	Dólares de los Estados Unidos de América (USD) o Bolivianos (Bs). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado por la Junta, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio de venta vigente establecido por el banco Central de Bolivia ("BCB") a la fecha de la autorización emitida por ASFI. La moneda de cada una de las Emisiones dentro del Programa será determinada de conformidad a lo establecido en el punto 1.2 siguiente, referido a Delegación de Definiciones.
Forma de pago de capital y de intereses de cada emisión que compone el Programa	La forma de pago de capital e intereses será efectuada de la siguiente manera: 1) El día de inicio del pago de intereses y de capital, conforme a la relación de titulares de Tenedores de cada Emisión dentro del Programa proporcionada por la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. ("EDV"), dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. 2) De forma posterior al día de inicio del pago de intereses y de capital, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad ("CAT") emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Precio de Colocación	Mínimamente a la par del valor nominal
Forma de representación de los Valores del Programa	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (EDV), en la Av. Arce esquina Rosendo Gutiérrez, N° 2333 Edificio Bolsa Boliviana de Valores, en la ciudad de La Paz de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de circulación de los Valores	A la Orden. La Sociedad reputará como titular de un Pagaré perteneciente al Programa a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Pagarés anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Plazo de colocación de cada Emisión dentro del Programa	El plazo de colocación primaria de cada Emisión dentro del Programa será de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Tipo de interés	Nominal, anual y fijo.
Tasa de Interés	La Tasa de Interés de las emisiones bajo el Programa será definida conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del presente Prospecto Marco.
Modalidad de colocación primaria	Será determinada conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2. del presente Prospecto Marco.
Redención anticipada	Los procedimientos de rescate anticipado se detallan en el punto 1.3 del presente Prospecto Marco.
Garantía	Todas las Emisiones comprendidas dentro del Programa estarán respaldadas mediante una Garantía Quirografaria de la Sociedad.
Monto de cada emisión bajo el Programa	El monto de cada Emisión de Pagarés Bursátiles bajo el Programa será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del presente Prospecto Marco.
Valor Nominal y cantidad de los Pagarés	El valor nominal y la cantidad de los Pagarés será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2 del presente Prospecto Marco.
Modalidad de Colocación Primaria	A mayor esfuerzo
Tipo de Oferta y Lugar de Negociación	Oferta Pública Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria	Será definida para cada Emisión conforme se establece en el punto 1.3. siguiente. La regla de determinación de Tasa de Cierre estará señalada en la nota de características de cada emisión. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

CALIFICACION DE RIESGO Nivel 1 (N-1): **CORRESPONDE A AQUELLOS VALORES QUE CUENTAN CON UNA ALTA CAPACIDAD DE PAGO DE CAPITAL E INTERESES EN LOS TÉRMINOS Y PLAZOS PACTADOS, PACIFIC CREDIT RATING (PCR)** **LA CUAL NO SE VERÍA AFECTADA EN FORMA SIGNIFICATIVA, ANTE POSIBLES CAMBIOS EN EL EMISOR, EN EL SECTOR AL QUE PERTENECE O EN LA ECONOMÍA.**

LA CALIFICACION DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACION PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTIA DE UNA EMISION O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSION. VÉASE LA SECCIÓN 3 "FACTORES DE RIESGO" EN LA PÁGINA NO. 23 DEL PRESENTE PROSPECTO MARCO, LA CUAL CONTIENE UNA EXPOSICIÓN DE CIERTOS FACTORES COMUNES A TODAS LAS EMISIONES DEL PROGRAMA, QUE DEBERÍAN SER CONSIDERADOS POR LOS POTENCIALES ADQUIERENTES DE LOS VALORES OFRECIDOS.

DISEÑO Y ESTRUCTURACIÓN DEL PROGRAMA DE EMISIONES, ELABORACIÓN DEL PROSPECTO MARCO DEL PROGRAMA DE EMISIONES Y AGENTE COLOCADOR DE LAS EMISIONES COMPRENDIDAS DENTRO DEL PRESENTE PROGRAMA:



LA AUTORIDAD DE SUPERVISION DEL SISTEMA FINANCIERO NO SE PRONUNCIA SOBRE LA CALIDAD DE LOS VALORES OFRECIDOS COMO INVERSION NI POR LA SOLVENCIA DEL EMISOR. LA INFORMACIÓN CONTENIDA EN ESTE PROSPECTO MARCO ES DE RESPONSABILIDAD EXCLUSIVA DEL EMISOR Y DEL O LOS RESPONSABLES QUE HAN PARTICIPADO EN SU ELABORACIÓN, CUYOS NOMBRES APARECEN IMPRESOS EN ESTA CUBIERTA. EL INVERSIONISTA DEBERÁ EVALUAR LA CONVENIENCIA DE LA ADQUISICION DE ESTOS VALORES, TENIENDO PRESENTE QUE ÉL O LOS ÚNICOS RESPONSABLES DEL PAGO DE LOS VALORES SON EL EMISOR Y QUIENES RESULTEN OBLIGADOS A ELLO. LA DOCUMENTACIÓN RELACIONADA AL PROGRAMA DE EMISIONES ES DE CARÁCTER PÚBLICO Y SE ENCUENTRA DISPONIBLE PARA EL PÚBLICO EN GENERAL EN LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO, BOLSA BOLIVIANA DE VALORES S.A., BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA Y DISMATEC S.A. **DICIEMBRE 2023**

DECLARACIÓN DE RESPONSABILIDADES

Declaración Voluntaria de los Representantes Legales del Emisor por el contenido del Prospecto Marco



Código de seguridad: 0but71mmKxxb

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: CIENTO TREINTA Y SIETE/DOS MIL VEINTITRES - 137/2023-----

En el municipio de Santa Cruz de la Sierra del departamento de Santa Cruz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 08:45 (ocho y cuarenta y cinco), del día, miércoles dieciocho del mes de octubre del año dos mil veintitres, ANTE MI KAREN IRENA WEBER LOBO, Notario de Fe Pública N° 72 del municipio de Santa Cruz de la Sierra del departamento de Santa Cruz, comparece ante este despacho Notarial en forma libre, voluntaria y por derecho propio, el señor: **JUAN PABLO SAAVEDRA TARDIO** con Cédula de Identidad N° 3823667 expedido en Santa Cruz (tres, ocho, dos, tres, seis, seis, siete), nacido el 12/12/1984, de nacionalidad Boliviana, estado civil Soltero(a), con profesión y/o ocupación Estudiante, con domicilio en - AV. BENI COND. HACIENDA I, en su calidad de Presidente de Directorio y en representación de Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A.

(DISMATEC S.A.), conforme se evidencia por el Instrumento Público N° 1069/2018, de fecha 16 de Noviembre de 2.018, protocolizado ante la Notaria de Fe Pública N° 2, a cargo de la Dra. Maria Luisa Lozada B, del Distrito Judicial de Santa Cruz. con NIT y matrícula de SEPREC N° 1027967025, El compareciente mayor de edad, hábil por derecho, a quien de identificar por los datos establecidos doy fe, y bajo juramento declaró lo siguiente:-----

PRIMERO: Yo, Juan Pablo Saavedra Tardío, en representación de DISMATEC S.A., conforme se evidencia por el Instrumento Público N° 1069/2018, de fecha 16 de Noviembre de 2.018, protocolizado ante la Notaria de Fe Pública N° 2, a cargo de la Dra. Maria Luisa Lozada B, del Distrito Judicial de Santa Cruz, presento ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero una declaración respecto a la veracidad de la información presentada como parte de la solicitud de autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero del Programa de Pagarés Bursátiles DISMATEC I.-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que manifiesto no tener conocimiento de información relevante alguna que haya sido omitida, tergiversada o que conlleve a errores en el presente Prospecto Marco, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----

La presente declaración voluntaria conlleva la condición de confesión, verdad y certeza jurídica de conformidad con el Art 1322 del Código Civil y el parágrafo IV del Art 157 de la Ley N° 439 Código Procesal Civil, sujeta en caso de inexactitud y/o falsedad a las penalidades establecidas en el Art. 169 del Código Penal como falso testimonio.-----

Es todo cuanto declara en honor a la verdad y para los fines legales consiguientes, firmando en constancia, el Declarante y la Notario que suscribe. Con lo que concluyo **DOY FE**.-----

Firmado en documento original con código de contenido: 232eb73088cb7068f303a207de9afaa78365ca35e9c18e27e599925d72ec5a07.-----

Nombre	Firma	Huella
JUAN PABLO SAAVEDRA TARDIO Cédula de Identidad 3823667		






Karen Irena Weber Lobo
NOTARIA DE FE PÚBLICA
 N° 72
 25042018
 SANTA CRUZ - BOLIVIA

<https://sinplu.dinoplu.gob.bo/datos-publicos/documentos/2010357-0but71mmKxxb>



Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública

Declaración Voluntaria de los Estructuradores por el Contenido del Prospecto Marco



Código de seguridad: bALsFGedz0HT

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: DOSCIENTOS CUARENTA Y TRES/DOS MIL VEINTITRES - 243/2023-----

N-----F


En el Municipio de Nuestra Señora de La Paz del Departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a las 15:31 (quince y treinta y un), del día, miércoles dieciocho del mes de octubre del año dos mil veintitrés. Ante mí, **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPETEGUI, Notario de Fe Pública N° 44 del Municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina notarial el señor: **CHRISTIAN DIEGO COCA VALLE** con Cédula de Identidad N° **5953280 L.P.** (cinco, nueve, cinco, tres, dos, ocho, cero), expedido en **La Paz, Boliviano, Soltero**, con profesión y/o ocupación **Estudiante**, con domicilio en **Av. Busch Nro. 1572 Z/ M rañeres**, en su calidad de **Subgerente de Operaciones y en representación de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa**, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

PRIMERO: Yo, **CHRISTIAN DIEGO COCA VALLE**, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por **Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. (DISMATEC S.A.)**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir, que dicha información es veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o que deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que quien desea adquirir los Pagarés del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles **DISMATEC I**, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Marco y Documento de Características, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----

TERCERO: Es cierto y evidente que la adquisición de los Pagarés del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles **DISMATEC I** presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal y como aparecen en el presente Prospecto Marco.-----

Así declaro en honor a la verdad, de manera libre y voluntaria, responsabilizándome por la veracidad de la presente declaración y adjuntando mi fotocopia de Cédula de Identidad, firmo e imprimo huella digital al pie para constancia, de lo que Doy Fe.-----

<https://sinpiu.dirnoplub.gov.bo/verificar/acton-documentos/4488fba3-bAmFGedz0HT> 

Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública

1



Código de seguridad: bAIsFGedz0HT

Firmado en documento original con código de contenido:
e3d67acc79e7a77e39d63914bfbff8b0702079e51977d991422dbe099a78a52e.-----

Christiani Diego Coca Valle
5953280 LP.



<https://dirnopludirnoplu.gob.bo/verificacion-documentos/8488fba3-bAIsFGedz0HT>



Código de seguridad: s8TLsA6D07Zj

VALOR Bs. 3.-

FORMULARIO NOTARIAL

Resolución Ministerial N° 57/2020

DECLARACIONES VOLUNTARIAS

NÚMERO: DOSCIENTOS CUARENTA Y UN/DOS MIL VEINTITRES - 241/2023-----

N-----F

En el Municipio de Nuestra Señora de La Paz del Departamento de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 15:06 (quince y seis), del día, miércoles dieciocho del mes de octubre del año dos mil veintitres. Ante mí, **Abg. PATRICIA RIVERA SEMPERTEGUI, Notario de Fe Pública N° 44 del Municipio de Nuestra Señora de La Paz del departamento de La Paz**, se hizo presente en esta oficina notarial el señor: **DIEGO FRANCISCO MONTES DE OCA MACHICAO** con Cédula de Identidad N° 6178243 L.P. (seis, uno, siete, ocho, dos, cuatro, tres), expedido en **La Paz, Boliviano, Soltero**, con profesión y/o ocupación **Ingeniero Financiero**, con domicilio en **Calle 35 N. 222 Z. Cota Cota**, en su calidad de **Subgerente de Negocios y en representación de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa**, mayor de edad y hábil por derecho, en pleno ejercicio de sus facultades, sin que medie presión alguna y de propia voluntad, quien manifiesta lo siguiente:-----

PRIMERO: Yo, **DIEGO FRANCISCO MONTES DE OCA MACHICAO**, he realizado una investigación dentro del ámbito de mi competencia y en el modo que resulta apropiado de acuerdo a las circunstancias, lo que me lleva a considerar que la información proporcionada por **Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. (DISMATEC S.A.)**, o en su caso incorporada por referencia, cumple de manera razonable con lo exigido en las normas vigentes; es decir, que dicha información es revelada en forma veraz, suficiente, oportuna y clara. En el caso de aquella información que fue objeto del pronunciamiento de un experto en la materia o que deriva de dicho pronunciamiento, declaramos que se carecen de motivos para considerar que ésta se encuentra en discordancia con lo aquí expresado.-----

SEGUNDO: Es cierto y evidente que quien desee adquirir los Pagarés del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles DISMATEC I, que se ofrecen deberá basarse en su propia evaluación de la información presentada en el presente Prospecto Marco y Documento de Características, respecto al valor y a la transacción propuesta.-----

TERCERO: Es cierto y evidente que la adquisición de los Pagarés del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles DISMATEC I, presupone la aceptación por el suscriptor o comprador, de todos los términos y condiciones de la oferta pública tal y como aparecen en el presente Prospecto Marco.-----

Así declaro en honor a la verdad, de manera libre y voluntaria, responsabilizándome por la veracidad de la presente declaración y adjuntando mi fotocopia de Cédula de Identidad, firmo e imprimo huella digital al pie para constancia, de lo que Doy Fe.-----

<https://single.dimoplu.gov.bo/verificacion-documentos/60373c3a-s8TLsA6D07Zj>



Este es un documento firmado digitalmente por la/el Notario de Fe Pública



Código de seguridad: s8TLsA6D07Zj



Firmado en documento original con código de contenido:
c4ba04093b77a2e227b72685e23f53d54fb79b7232e7c1179c07414da88dbc02.-----

Diego Francisco Montes de Oca Machicao
6178243 LP



<https://wplu.dirnoplu.gob.bo/verificador-cc:documentos/60373c3a-e8TLsA6D07Zj>

ENTIDAD ESTRUCTURADORA

La estructuración del presente Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles denominado “DISMATEC I”, fue realizado por BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DEL PROSPECTO MARCO

Juan Pablo Saavedra Tardío
Presidente del Directorio – Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A.

Christian Diego Coca Valle
Subgerente de Operaciones - BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Diego Francisco Montes de Oca Machicao
Subgerente de Negocios - BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

PRINCIPALES FUNCIONARIOS¹ DE DISMATEC S.A.:

Luis Fernando Saavedra Tardío	Gerente General
Sergio Marcelo Camacho Cortés	Gerente Comercial
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Gerente Retail Financiero
Jeffer Bruun Núñez	Gerente de Finanzas
Eddy Winsor Rivera Fariñas	Gerente Retail
Senka Giovana Tomelic Abdalla	Gerente de Recursos Humanos
Eladio Núñez Coimbra	Asesor Legal

DOCUMENTACIÓN PRESENTADA A LA AUTORIDAD DE SUPERVISIÓN DEL SISTEMA FINANCIERO

La documentación relacionada con el presente Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles DISMATEC I es de carácter público, por tanto, se encuentra disponible para el público en general en las siguientes direcciones:

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

Registro del Mercado de Valores

Av. Arce esq. Plaza Isabel La Católica,
Condominio Torres del Poeta, Torre "A"
Adela Zamudio, Piso 6
La Paz –Bolivia

Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Avenida Arce No. 2333
La Paz – Bolivia

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

Avenida Camacho esq. Calle Colón No.
1296, Piso 5
La Paz – Bolivia

Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A.

Av. Principal Nro. s/n, U.V. OPI, MZNO. PI-14, Edificio DISMATEC S.A., zona Parque Industrial.
Santa Cruz– Bolivia

¹Ver el punto 5.7 referente a Principales Ejecutivos

ÍNDICE DE CONTENIDO

1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS	12
1.1 ANTECEDENTES LEGALES DEL PROGRAMA DE EMISIONES DE PAGARÉS BURSÁTILES DISMATEC I	12
1.2 DELEGACIÓN DE DEFINICIONES	12
1.3 CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA	13
1.4 INDIVIDUALIZACIÓN DE LAS EMISIONES	16
1.5 ASAMBLEA GENERAL DE TENEDORES DE PAGARÉS BURSÁTILES	16
1.5.1 <i>Convocatoria a las Asambleas Generales de Tenedores de Pagars Bursátiles</i>	17
1.5.2 <i>Segunda Convocatoria</i>	17
1.5.3 <i>Asambleas Generales de Tenedores de Pagars sin necesidad de Convocatoria</i>	17
1.5.4 <i>Lugar de Realización</i>	17
1.5.5 <i>Quórum y Votos Necesarios</i>	18
1.5.6 <i>Derecho a Voto</i>	18
1.6 REPRESENTANTE COMÚN DE TENEDORES DE PAGARÉS	18
1.6.1 <i>Deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Pagars</i>	18
1.7 REDENCIÓN DE LOS PAGARÉS, PAGO DE INTERESES, RELACIONES CON LOS TENEDORES DE PAGARÉS, Y CUMPLIMIENTO DE OTRAS OBLIGACIONES INHERENTES AL PROGRAMA DE PAGARÉS.	19
1.8 PROTESTO	19
1.9 TRIBUNALES COMPETENTES.....	19
1.10 ARBITRAJE.....	19
1.11 MODIFICACIÓN A LAS CONDICIONES Y CARACTERÍSTICAS DEL PROGRAMA DE PAGARÉS Y LAS EMISIONES QUE LA CONFORMAN.	19
1.12 DESIGNACION DE REPRESENTANTES.....	20
1.13 TRATAMIENTO TRIBUTARIO	20
1.14 FRECUENCIA Y FORMATO DE LA INFORMACIÓN FINANCIERA Y OTROS A PRESENTAR A LOS TENEDORES DE PAGARÉS.....	21
1.15 POSIBILIDAD DE QUE LAS EMISIONES QUE FORMAN PARTE DEL PRESENTE PROGRAMA DE EMISIONES O LOS DERECHOS DE LOS TENEDORES SEAN AFECTADOS O LIMITADOS POR OTRO TIPO DE VALORES	21
2 RAZONES Y DESTINO DE LOS FONDOS DE LAS EMISIONES COMPRENDIDAS DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES.....	22
2.1 RAZONES DEL PROGRAMA DE EMISIONES	22
2.2 DESTINO DE LOS FONDOS	22
3 FACTORES DE RIESGO.....	23
3.1 RIESGO MACROECONÓMICO	23
3.2 RIESGO DE TIPO DE CAMBIO.....	23
3.3 RIESGO DE JURÍDICO Y/O REGULATORIO	23
3.4 RIESGO DE RECUPERACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR	23
3.5 RIESGO DE INGRESO DE NUEVOS COMPETIDORES.....	23
3.6 RIESGO OPERATIVO.....	23
4. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN	25
4.1 DESTINATARIOS A LOS QUE VA DIRIGIDA LA OFERTA PÚBLICA.....	25
4.2 AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DEL DISEÑO Y ESTRUCTURACIÓN DEL PROGRAMA	25
4.3 AGENCIA DE BOLSA ENCARGADA DE LA ESTRUCTURACIÓN DE CADA EMISIÓN DENTRO DEL PROGRAMA....	25
4.4 AGENTE COLOCADOR	25
4.5 AGENTE PAGADOR.....	25
4.6 LUGAR DE AMORTIZACIÓN DE CAPITAL Y PAGO DE INTERESES	25
4.7 FRECUENCIA Y FORMA EN QUE SE COMUNICARÁN LOS PAGOS A LOS TENEDORES DE PAGARÉS CON LA INDICACIÓN DEL O DE LOS MEDIOS DE PRENSA DE CIRCULACIÓN NACIONAL A UTILIZAR	25
4.8 PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN PRIMARIA Y MECANISMO DE NEGOCIACIÓN	25
4.9 PLAZO DE COLOCACIÓN DE CADA EMISIÓN	25
4.10 PRECIO DE COLOCACIÓN DE CADA EMISIÓN	25
4.11 MODALIDAD DE COLOCACIÓN	26
4.12 RELACIÓN ENTRE EL EMISOR Y EL AGENTE COLOCADOR	26

4.13	MEDIOS DE DIFUSIÓN MASIVA QUE SERVIRÁN PARA BRINDAR INFORMACIÓN SOBRE LA OFERTA PÚBLICA DE LOS PAGARÉS.....	26
4.14	TIPO DE OFERTA.....	26
4.15	CASOS EN QUE LA OFERTA QUEDARÁ SIN EFECTO.....	26
4.16	BOLSA DE VALORES DONDE SE TRANSARÁN LOS PAGARÉS.....	26
4.17	REGLA DE DETERMINACIÓN DE TASA DE CIERRE O ADJUDICACIÓN EN COLOCACIÓN PRIMARIA	26
5.	DATOS GENERALES DE DISMATEC S.A.....	27
5.1	IDENTIFICACIÓN BÁSICA DEL EMISOR.....	27
5.2	DOCUMENTOS CONSTITUTIVOS.....	31
5.3	COMPOSICIÓN ACCIONARIA.....	33
5.4	EMPRESAS VINCULADAS.....	34
5.5	ESTRUCTURA ADMINISTRATIVA INTERNA	36
5.6	COMPOSICIÓN DEL DIRECTORIO.....	36
5.7	PRINCIPALES EJECUTIVOS	37
5.8	PERFIL PROFESIONAL DE LOS PRINCIPALES EJECUTIVOS.....	38
5.9	NÚMERO DE EMPLEADOS.....	40
5.10	RELACIÓN ECONÓMICA CON OTRAS EMPRESAS QUE COMPROMETA MÁS DEL 10% DEL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD	40
6.	DESCRIPCIÓN DE DISMATEC S.A. Y SU SECTOR.....	42
6.1	INFORMACIÓN HISTÓRICA DEL EMISOR.....	42
6.2	CAMBIO EN LA ESTRUCTURA ACCIONARIA.....	42
6.3	PATICIPACIÓN DE MERCADO	42
6.4	DESCRIPCIÓN DE LAS ACTIVIDADES Y NEGOCIOS DEL EMISOR	44
6.5	PRINCIPALES PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL EMISOR	44
6.6	PRODUCCIÓN Y VENTAS	45
6.7	REGISTRO DE MARCAS	45
6.8	LICENCIAS AMBIENTALES.....	46
6.9	DEPENDENCIA EN CONTRATOS DE COMPRA, DISTRIBUCIÓN O COMERCIALIZACIÓN	46
6.10	ESTRATEGIA EMPRESARIAL E INVERSIONES	47
6.11	RELACIONES ESPECIALES ENTRE EL EMISOR Y EL ESTADO.....	48
6.12	PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR.....	48
6.13	PROCESOS JUDICIALES.....	48
6.14	OBLIGACIONES FINANCIERAS DEL EMISOR.....	48
6.15	HECHOS RELEVANTES	52
7.	ANÁLISIS FINANCIERO	62
7.1	BALANCE GENERAL	62
7.1.1	Activo	62
7.1.2	Pasivo	65
7.1.3	Patrimonio.....	68
7.2	ESTADO DE RESULTADOS.....	69
7.3	INDICADORES FINANCIEROS.....	72
7.4	CAMBIOS EN LOS RESPONSABLES DE LA ELABORACIÓN DE REPORTES FINANCIEROS	82
7.5	CÁLCULO DE LOS COMPROMISOS FINANCIEROS	82
7.6	INFORMACIÓN FINANCIERA	83

ÍNDICE DE CUADROS

CUADRO No. 1	COMPOSICIÓN ACCIONARIA DE DISMATEC S.A.....	33
CUADRO No. 2	ENTIDADES VINCULADAS.....	34
CUADRO No. 3	ENTIDADES RELACIONADAS – URBANIZACIONES DEL NORTE S.A.....	34
CUADRO No. 4	ENTIDADES RELACIONADAS – CST INVERSIONES S.A.....	35
CUADRO No. 5	DIRECTORIO DE URBANIZACIONES DEL NORTE S.A.....	35
CUADRO No. 6	DIRECTORIO DE CST INVERSIONES S.A.....	35
CUADRO No. 7	CONFORMACIÓN DEL DIRECTORIO DE DISMATEC S.A.....	36
CUADRO No. 8	PRINCIPALES EJECUTIVOS DE DISMATEC S.A.....	37

CUADRO No. 9 PERSONAL EMPLEADO POR DISMATEC S.A.....	40
CUADRO No. 10 RELACIÓN ECONÓMICA CON OTRAS EMPRESAS QUE COMPROMETA MÁS DEL 10% DEL PATRIMONIO DE LA SOCIEDAD AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023	41
CUADRO No. 11 TIENDAS DISMAC	43
CUADRO No. 12 PRINCIPALES PRODUCTOS Y SERVICIOS DEL EMISOR	45
CUADRO No. 13 VENTAS NETAS DE BIENES Y SERVICIOS	45
CUADRO No. 14 PRINCIPALES LÍNEAS DE ACTIVIDAD	45
CUADRO No. 15 MARCAS REGISTRADAS POR DISMATEC S.A.	45
CUADRO No. 16 CONTRATOS DE COMPRA, DISTRIBUCIÓN O COMERCIALIZACIÓN	46
CUADRO No. 17 PÓLIZAS DE SEGURO Y CONTRATOS DISMATEC S.A.	47
CUADRO No. 18 DETALLE DE PRINCIPALES ACTIVOS DEL EMISOR	48
CUADRO No. 19 GARANTÍAS OTORGADAS	49
CUADRO No. 20 DEUDAS CON ENTIDADES BANCARIAS – PARA CAPITAL OPERATIVO	49
CUADRO No. 21 DEUDAS CON ENTIDADES BANCARIAS – PARA INVERSIONES	51
CUADRO No. 22 DEUDAS POR EMISIÓN DE VALORES.....	51
CUADRO No. 23 EMISIÓN DE VALORES DE OFERTA PÚBLICA VIGENTES.....	52
CUADRO No. 24 BALANCE GENERAL.....	83
CUADRO No. 25 ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL	84
CUADRO No. 26 ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO	85
CUADRO No. 27 ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO	85
CUADRO No. 28 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL	86
CUADRO No. 29 ESTADO DE RESULTADOS	87
CUADRO No. 30 ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS	88
CUADRO No. 31 ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS.....	89
CUADRO No. 32 ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS.....	90

ÍNDICE DE GRÁFICOS

GRÁFICO No. 1 ORGANIGRAMA GENERAL POR ÁREAS.....	36
GRÁFICO No. 2 ACTIVO CORRIENTE VS. ACTIVO NO CORRIENTE.....	63
GRÁFICO No. 3 EVOLUCIÓN DE LAS PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO CORRIENTE	63
GRÁFICO No. 4 PRINCIPALES CUENTAS DEL ACTIVO NO CORRIENTE.....	64
GRÁFICO No. 5 PASIVO CORRIENTE VS. PASIVO NO CORRIENTE	65
GRÁFICO No. 6 PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO CORRIENTE	66
GRÁFICO No. 7 PRINCIPALES CUENTAS DEL PASIVO NO CORRIENTE.....	67
GRÁFICO No. 8 ESTRUCTURA DE CAPITAL.....	68
GRÁFICO No. 9 CAPITAL COMO PRINCIPAL CUENTA DEL PATRIMONIO	69
GRÁFICO No. 10 EVOLUCIÓN DE LOS INGRESOS POR VENTAS, COSTO DE VENTAS Y GANANCIA BRUTA	70
GRÁFICO No. 11 EVOLUCIÓN DE LOS GASTOS OPERATIVOS.....	71
GRÁFICO No. 12 EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO	72
GRÁFICO No. 13 EVOLUCIÓN DEL COEFICIENTE DE LIQUIDEZ.....	72
GRÁFICO No. 14 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE LA PRUEBA ÁCIDA.....	73
GRÁFICO No. 15 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DEL CAPITAL DE TRABAJO	74
GRÁFICO No. 16 EVOLUCIÓN DE LA RAZÓN DE ENDEUDAMIENTO	74
GRÁFICO No. 17 EVOLUCIÓN DE LA RAZÓN DEUDA A PATRIMONIO.....	75
GRÁFICO No. 18 EVOLUCIÓN DE LA PROPORCIÓN DE DEUDA A CORTO Y LARGO PLAZO.....	76
GRÁFICO No. 19 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE ACTIVOS.....	76
GRÁFICO No. 20 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE ACTIVOS FIJOS	77
GRÁFICO No. 21 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR COBRAR.....	77
GRÁFICO No. 22 EVOLUCIÓN DEL PLAZO PROMEDIO DE COBRO.....	78
GRÁFICO No. 23 EVOLUCIÓN DEL INDICADOR DE ROTACIÓN DE CUENTAS POR PAGAR PROVEEDORES	78
GRÁFICO No. 24 EVOLUCIÓN DEL PLAZO PROMEDIO DE PAGO	79
GRÁFICO No. 25 PLAZO PROMEDIO DE COBRO VS. PLAZO PROMEDIO DE PAGO	79
GRÁFICO No. 26 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE EL PATRIMONIO.....	80
GRÁFICO No. 27 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE EL ACTIVO.....	80
GRÁFICO No. 28 EVOLUCIÓN DEL RETORNO SOBRE LAS VENTAS.....	81

ÍNDICE DE ANEXOS

ANEXO 1	INFORME DE CALIFICACIÓN DE RIESGO.
ANEXO 2	ESTADOS FINANCIEROS DE DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A. AUDITADOS INTERNAMENTE AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023
ANEXO 3	ESTADOS FINANCIEROS DE DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A. AUDITADOS EXTERNAMENTE AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

1 DESCRIPCIÓN DE LOS VALORES OFRECIDOS

1.1 Antecedentes legales del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles DISMATEC I

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de DISMATEC S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en fecha 06 de enero de 2023, considera y aprueba el Programa de Emisiones de Pagarés denominado: “Pagarés Bursátiles DISMATEC I”, según consta en el Testimonio N° 103/2023 de protocolización del Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas, legalizada ante la Notaria de Fe Pública N° 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, a cargo de la Dra. María Luisa Lozada Bravo, en fecha 16 de enero de 2023 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo el N° 1207465, del Libro N° 10, en fecha 20 de enero de 2023.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de DISMATEC S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en fecha 14 abril de 2023, modifica el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles denominado: “Pagarés Bursátiles DISMATEC I”, según consta en el Testimonio N° 764/2023 de protocolización del Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas, legalizada ante la Notaria de Fe Pública N° 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, a cargo de la Dra. María Luisa Lozada Bravo, en fecha 26 de abril de 2023 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo el N° 1210331, del Libro N° 10, en fecha 3 de mayo de 2023.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de DISMATEC S.A. celebrada en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra en fecha 31 de julio de 2023, modifica el Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles denominado: “Pagarés Bursátiles DISMATEC I”, según consta en el Testimonio N° 1430/2023 de protocolización del Acta de la Junta General de Extraordinaria de Accionistas, legalizada ante la Notaria de Fe Pública N° 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, a cargo de la Dra. María Luisa Lozada Bravo, en fecha 09 de agosto de 2023 e inscrita en el Registro de Comercio administrado por SEPREC bajo el N° 1213079, del Libro N° 10, en fecha 16 de agosto de 2023.

Mediante Resolución ASFI/1353/2023, de fecha 29 de diciembre de 2023, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción del Programa de Emisiones de “Pagarés Bursátiles DISMATEC I” en el Registro del Mercado de Valores bajo el No. ASFI-DSV-PED-DMT-014/2023.

1.2 Delegación de Definiciones

Se delegó las definiciones de características y aspectos operativos para cada una de las emisiones a ser realizadas bajo el presente Programa a las siguientes instancias de la Sociedad:

- Gerente General o el Presidente del Directorio actuando de manera individual; y/o el Gerente Retail Financiero actuando de manera conjunta con el Gerente Comercial.

La mencionada delegación de definiciones otorgada por la junta a dichas instancias, son aplicables a cada una de las Emisiones que componen el Programa y consiste en:

1. Moneda de cada Emisión.
2. Valor nominal de los Pagarés Bursátiles.
3. Individualización de las Emisiones.
4. Denominación de las Emisiones.
5. Fecha de Emisión.
6. Fecha de vencimiento de cada Emisión.
7. Monto de cada Emisión.
8. Determinación de la tasa de interés.
9. Denominación de las diferentes series en que se dividirá cada Emisión dentro del Programa de Pagarés Bursátiles.
10. Plazo de cada Emisión, el cual no podrá exceder los 360 días calendario.
11. Sustitución de la empresa calificadora de riesgo.
12. Destino y plazo de utilización de los fondos
13. Modalidad de colocación.
14. Definir la realización del Rescate anticipado de los Pagarés Bursátiles, la cantidad de Pagarés Bursátiles a ser rescatados, y demás características y condiciones del rescate

anticipado.

15. Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria.
16. La determinación de todos aquellos aspectos operativos y características que sean requeridas y aplicables al marco de las condiciones generales del Programa, otorgándoles, al efecto, las amplias facultades para este cometido.

1.3 Características del Programa

Denominación del PROGRAMA	“Pagarés Bursátiles DISMATEC I”
Monto total del PROGRAMA DE PAGARÉS	USD.15.000.000.- (Quince millones 00/100 Dólares de los Estados Unidos de América)
Tipo de Valor a emitirse	Pagarés Bursátiles obligacionales y redimibles a plazo fijo. Los pagarés Bursátiles a ser emitidos bajo el Programa implican la promesa incondicional de pago de una suma determinada de dinero.
Plazo del PROGRAMA DE PAGARÉS:	Setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del día siguiente hábil de emitida la Resolución de ASFI, que autorice e inscriba el PROGRAMA en el RMV de ASFI.
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del PROGRAMA DE PAGARÉS	La moneda de las Emisiones que formen parte del Programa será: Bolivianos (Bs) o Dólares de los Estados Unidos de América (USD). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de venta de Dólares de los Estados Unidos de América establecido por el Banco Central de Bolivia vigente al día de la fecha de Autorización de la Emisión respectiva. La moneda de cada una de las Emisiones dentro del Programa será definida conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Valor Nominal y Cantidad de los Pagarés	El valor nominal y la cantidad de los Pagarés será determinado de conformidad a lo señalado en el punto 1.2. anterior, relativo a Delegación de Definiciones.
Forma de representación de los Valores del PROGRAMA DE PAGARÉS	Mediante anotaciones en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A. (“EDV”) en la Av. Arce, esquina Rosendo Gutiérrez N° 2333 Edificio Bolsa Boliviana de Valores, en la ciudad de La Paz, de acuerdo a regulaciones legales vigentes.
Forma de pago de capital y de intereses de cada Emisión que compone el PROGRAMA DE PAGARÉS	La forma de pago de capital e intereses será efectuada de la siguiente manera: 1. El día de inicio del pago de intereses y de capital, conforme a la relación de titulares de Tenedores de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS proporcionada por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables. 2. De forma posterior al día de inicio del pago de intereses y de capital, contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (“CAT”) emitido por la EDV, dando cumplimiento a las normas legales vigentes aplicables.
Tipo de interés	Nominal, Anual y Fijo
Denominación de las Emisiones dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	Cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS se identificará como Pagarés DISMATEC I, seguido del numeral de la Emisión correspondiente, conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento para cada	La determinación de la Fecha de Emisión y Fecha de Vencimiento de las Emisiones bajo el Programa será definida conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.

emisión bajo el PROGRAMA DE PAGARÉS	La fecha de Emisión y la Fecha de Vencimiento estarán señaladas en la autorización emitida por ASFI para la Oferta Pública y la inscripción en el RMV de ASFI de las Emisiones comprendidas dentro del Programa.
Monto de cada emisión bajo el PROGRAMA DE PAGARÉS	El monto de cada emisión de Pagarés Bursátiles bajo el Programa será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Tasa de Interés	La Tasa de Interés de las emisiones bajo el Programa será definida conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Series en que se dividirá cada Emisión comprendida dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	Las series en las que se divida cada emisión y las características de las mismas, serán definidas conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Plazo de cada emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	El plazo de cada emisión será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior, el cual no podrá exceder los 360 días calendario.
Precio de colocación	Mínimamente a la par del valor nominal.
Garantía	Todas las Emisiones comprendidas dentro del presente PROGRAMA DE PAGARÉS estarán respaldadas mediante una Garantía Quirografaria de la Sociedad, lo que implica que la Sociedad garantizará cada una de las Emisiones dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS con todo sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión que componen el presente PROGRAMA DE PAGARÉS.
Forma de circulación de los Valores	A la orden. La Sociedad reputará como titular de un Pagaré perteneciente al PROGRAMA DE PAGARÉS a quien figure registrado en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV. Adicionalmente, los gravámenes sobre los Pagarés anotados en cuenta, serán también registrados en el Sistema a cargo de la EDV.
Modalidad de otorgamiento	A fecha fija hasta trescientos sesenta (360) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS.
Calificación de Riesgo	<p>La Calificación de Riesgo fue realizada Pacific Credit Rating S.A.</p> <ul style="list-style-type: none"> • Fecha de otorgamiento de la Calificación de Riesgo: 7 de diciembre de 2023. • Calificación de riesgo otorgada: N-1 • Perspectiva: Estable • Esta calificación está sujeta a una revisión trimestral y por lo tanto, es susceptible de ser modificada en cualquier momento. • Significado de la categoría de calificación N-1: Corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía <p>LA CALIFICACIÓN DE RIESGO NO CONSTITUYE UNA SUGERENCIA O RECOMENDACIÓN PARA COMPRAR, VENDER O MANTENER UN VALOR, NI UN AVAL O GARANTÍA DE UNA EMISIÓN O SU EMISOR; SINO UN FACTOR COMPLEMENTARIO PARA LA TOMA DE DECISIONES DE INVERSIÓN.</p> <p>El informe de calificación de riesgo se encuentra en el Anexo No. 3 del presente Prospecto Marco.</p>

	La sustitución de la Empresa Calificadora de Riesgo será definida conforme a la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Destino y plazo de utilización de los fondos	Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Pagarés que componen las diferentes Emisiones del PROGRAMA serán utilizados de acuerdo a lo siguiente: (i) Recambio de pasivos (ii) Capital de operaciones (iii) Una combinación de las dos anteriores Para cada una de las Emisiones dentro del PROGRAMA se establecerá el destino específico de los fondos y el plazo de utilización, lo que será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Plazo de colocación de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Modalidad de Colocación Primaria	Será determinada conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2. anterior.
Forma de Pago en Colocación Primaria	El pago proveniente de la colocación primaria de cada Emisión dentro del presente PROGRAMA DE PAGARÉS se efectuará en efectivo.
Plazo de Pago de Capital e Intereses	El Pago de Capital e intereses serán efectuados al Vencimiento de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS.
Forma de cálculo de los intereses	En caso de Emisiones denominadas en Bolivianos o en Dólares de los Estados Unidos de América, el cálculo será efectuado sobre la base del año comercial de trescientos sesenta (360) días. La fórmula para dicho cálculo se detalla a continuación: $VC_i = VN * (T_i * PL / 360)$ Dónde: VC _i = Monto de los intereses en el periodo i VN = Valor nominal T _i = Tasa de interés nominal anual PL = Plazo del pagaré (número de días calendario) Dónde i representa el periodo
Reajustabilidad del Empréstito	Las emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.
Redención anticipada	Los Pagarés Bursátiles que componen las diferentes Emisiones dentro del PROGRAMA podrán ser redimidos anticipadamente total o parcialmente, a través del siguiente mecanismo: <u>Compras en el Mercado Secundario:</u> Estas transacciones deberán realizarse en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y deberán ser informadas como Hecho Relevante a ASFI, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Pagarés Bursátiles a más tardar al día siguiente de conocido el mismo. La definición sobre la realización de redención anticipada de los Pagarés Bursátiles, la cantidad de Pagarés a ser rescatados y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación a la redención anticipada, será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. anterior. En caso de determinarse una Redención Anticipada, ésta quedará sujeta a lo dispuesto por el artículo 567 del Código de Comercio.
Fecha desde la cual el Tenedor del Pagaré comienza a ganar intereses	Los Pagarés Bursátiles devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del Pagaré Bursátil. En caso de que la fecha de vencimiento del Pagaré fuera día feriado, sábado o domingo, el Pagaré será cancelado el primer día hábil

	siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento.
Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública	Inversionistas institucionales y/o particulares.
Procedimiento de colocación primaria	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del PROGRAMA DE PAGARÉS	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
Agente Colocador y Pagador	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
Lugar de pago de capital e intereses	El pago de capital e intereses se realizará en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A., Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta entidad en las siguientes direcciones: <ul style="list-style-type: none"> • La Paz: Av. Camacho esq. c. Colón N° 1296, piso 5. • Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre N° E-198, esq. Jordán. • Santa Cruz: Calle René Moreno N° 258. Sucre: Calle España N° 90.
Provisión para el pago de capital e intereses	<ul style="list-style-type: none"> • La Sociedad deberá depositar los fondos necesarios para el pago de capital e intereses, con al menos un día hábil de anticipación a la fecha establecida para el pago en una cuenta que al efecto designe el Agente Pagador.
Bolsa en la que se inscribirán las Emisiones que formen parte del PROGRAMA DE PAGARÉS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Pagarés con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar	Los pagos de intereses y capital serán comunicados a los Tenedores de Pagarés a través de avisos en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria:	Será definida para cada Emisión conforme se establece en el punto 1.2. anterior. La regla de determinación de Tasa de Cierre estará señalada en la nota de características de cada emisión. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

1.4 Individualización de las emisiones

El Programa de Pagarés comprenderá Emisiones periódicas de Pagarés Bursátiles de corto plazo, cuya individualización y características serán definidas conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 anterior y comunicadas oportunamente a ASFI, por la Sociedad mediante nota y remisión de la documentación correspondiente.

1.5 Asamblea General de Tenedores de Pagarés Bursátiles

En virtud a lo determinado por la Regulación para la Autorización e Inscripción en el RMV de Emisiones de Pagarés Bursátiles, para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado Bursátil,

contenida en el Capítulo II Título I Libro 2º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, se somete a consideración de la Junta las normas relativas a las convocatorias, el quórum y las mayorías necesarias para las decisiones de la Asamblea General de Tenedores de Pagarés Bursátiles. En virtud a esta disposición, los Tenedores de Pagarés podrán reunirse en Asamblea General de Tenedores de Pagarés de la Emisión correspondiente.

1.5.1 Convocatoria a las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés Bursátiles

Los Tenedores de Pagarés de la Emisión correspondiente se reunirán en Asamblea General de Tenedores de Pagarés, cuando sean legalmente convocados por la Sociedad, por el Representante Común de Tenedores de Pagarés o a solicitud expresa de un grupo no menor al veinticinco por ciento (25%) del conjunto de Tenedores de Pagarés de la Emisión correspondiente, computados por capitales remanentes de los Pagarés en circulación (pendiente de pago) a la fecha de realización de la Asamblea General de Tenedores de Pagarés convocada.

La Asamblea General de Tenedores de Pagarés, se instalará previa convocatoria indicando los temas a tratar y la modalidad para su celebración, mediante publicación física o digital en un periódico de circulación nacional por lo menos una vez, debiendo realizarse la última al menos diez (10) días y no más de treinta (30) días antes de la Asamblea.

En caso de reuniones presenciales, las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés se llevarán a cabo en la ciudad de La Paz o en la ciudad de Santa Cruz, según se disponga en la convocatoria, en un lugar adecuado proporcionado por la Sociedad a su costo.

1.5.2 Segunda Convocatoria

En caso de no existir quórum suficiente para instaurar la Asamblea General de Tenedores de Pagarés de la Emisión correspondiente, se convocará por segunda vez, y el quórum suficiente será el número de votos presentes en la Asamblea General de Tenedores de Pagarés, cualquiera que fuese, con excepción de lo previsto en el numeral 1.11 siguiente, relativo a Modificación a las Condiciones y Características del Programa y de las Emisiones que lo componen.

Si ningún Tenedor de Pagarés asistiese, se realizarán posteriores convocatorias con la misma exigencia de quórum que para las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés convocadas por segunda convocatoria. La asamblea en segunda convocatoria deberá llevarse a cabo dentro de los 15 días hábiles siguientes a la fecha inicialmente convocada. Para posteriores convocatorias se seguirá la misma regla, debiendo contarse el plazo de 15 días hábiles a partir de la última fecha convocada.

1.5.3 Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés sin necesidad de Convocatoria

La Asamblea General de Tenedores de Pagarés podrá reunirse válidamente, sin el cumplimiento de los requisitos previstos para la convocatoria y resolver cualquier asunto de su competencia, siempre y cuando concurren el 100% de los Pagarés en circulación. Las resoluciones se adoptarán por el voto de Tenedores de Pagarés que representen dos tercios del capital presente en la Asamblea General de Tenedores de Pagarés.

1.5.4 Lugar de Realización

Las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés, podrán celebrarse y desarrollarse de manera Presencial, y/o Virtual, en el marco de la Resolución Ministerial MDPyEP N°146-2020 de fecha 20 de julio de 2020 emitida por el Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural; aspecto que será claramente definido por **DISMATEC S.A.**, en la publicación de la correspondiente convocatoria.

Presencial. – Las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés, se llevarán a cabo en las ciudades de Santa Cruz o La Paz – Bolivia a decisión del Emisor, en un lugar físico adecuado que la Sociedad designe al efecto y proporcionado a su costo.

Virtual. – Aquella en la que todos los asistentes, concurren de manera virtual al punto de transmisión o comunicación principal, determinado para la celebración de la reunión de Asamblea General de Tenedores de Pagarés correspondiente, a través del uso de Tecnologías de Información y Comunicación – TIC’s, que permitan su comunicación y deliberación en tiempo real con voz.”

1.5.5 Quórum y Votos Necesarios

El quórum requerido para cada Asamblea General de Tenedores de Pagarés será cincuenta y uno por ciento (51%), computado por capitales de los Pagarés en circulación.

Las decisiones de las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés, serán tomadas por mayoría simple de los votos válidos presentes, con excepción a las mayorías establecidas en el numeral 1.5.6 siguiente y en el caso de Asamblea General de Tenedores de Pagarés sin Necesidad de Convocatoria.

Solo podrán participar de las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés, los Tenedores de Pagarés que hagan constar su derecho propietario sobre cada Valor, con anticipación al día en que haya de celebrarse la Asamblea General de Tenedores de Pagarés respectiva.

1.5.6 Derecho a Voto

Para efectos de cálculo del porcentaje de participación al que tienen derecho los Tenedores de Pagarés en las decisiones que se adopten en las Asambleas Generales de Tenedores de Pagarés, corresponderá a cada Tenedor de Pagarés un porcentaje de participación en las decisiones de la Asamblea General de Tenedores de Pagarés igual al porcentaje que represente su inversión en el capital remanente.

La referencia a capital remanente significa el capital vigente pendiente de pago al momento de la celebración de la Asamblea.

1.6 Representante Común de Tenedores de Pagarés

De conformidad al artículo 654 del Código de Comercio y el presente Programa de Emisiones, los Tenedores de Pagarés de cada emisión dentro del Programa de Pagarés, podrán designar en Asamblea General de Tenedores de Pagarés un Representante Común de Tenedores de Pagarés de la correspondiente Emisión (el “Representante de Tenedores”), otorgándole para tal efecto las facultades correspondientes.

1.6.1 Deberes y facultades del Representante Común de Tenedores de Pagarés

De acuerdo a lo establecido por el Art. 1, Sección 4, Capítulo II, Título I, Libro 2° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, la Asamblea General de Tenedores de Pagarés podrá otorgarle las facultades que vea conveniente, sin perjuicio de aquellas que, por las condiciones de las Emisiones de Pagarés, se le otorguen en un futuro. No obstante, debe quedar claro que el Representante Común de Tenedores de Pagarés deberá verificar la razonabilidad de los datos contables manifestados por la Sociedad, también actuará como mandatario del conjunto de Tenedores de Pagarés y representará a éstos frente a la Sociedad y, cuando corresponda, frente a terceros.

Asimismo, la Sociedad le deberá proporcionar la misma información que se encuentra obligada a presentar a ASFI y a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (“BBV”), particularmente aquella referida al Estado de colocación de los Pagarés dentro del Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles, en los mismos tiempos y plazos a los requeridos por ASFI y BBV.

Adicionalmente, el Representante Común de Tenedores de Pagarés tendrá la obligación de comunicar a los Tenedores de Pagarés toda aquella información relativa al Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles que considere pertinente poner en conocimiento de éstos.

Por último, el Representante Común de Tenedores de Pagarés tendrá el derecho de asistir con voz a las Juntas Generales de Socios de la Sociedad cuando en su orden del día se consignen temas relativos al Programa de Pagarés y deberá ser convocado a ellas mediante carta dirigida a su domicilio señalado.

Cualquiera de los Tenedores de Pagarés puede ejercer individualmente las acciones que le corresponda, pero el juicio colectivo que el Representante Común de Tenedores de Pagarés pudiera iniciar, atraerá a todos los juicios iniciados por separado.

1.7 Redención de los Pagarés, pago de intereses, relaciones con los Tenedores de Pagarés, y cumplimiento de otras obligaciones inherentes al PROGRAMA DE PAGARÉS.

El Gerente General o el Presidente del Directorio actuando de manera individual; y/o el Gerente Retail Financiero actuando de manera conjunta con el Gerente Comercial efectúen todos los actos necesarios, sin limitación alguna, para llevar a buen término la redención de los Pagarés emitidos bajo el PROGRAMA DE PAGARÉS, el pago de intereses a los Tenedores de Pagarés, sostener y llevar a buen fin las relaciones con los Tenedores de Pagarés y su Representante Común de Tenedores de Pagarés y cumplir con otras obligaciones inherentes a los Pagarés emitidos bajo el PROGRAMA DE PAGARÉS.”

1.8 Protesto

La falta de pago de un pagaré de cualquier Emisión que conforma el presente PROGRAMA DE PAGARÉS, podrá dar lugar al protesto por su tenedor y deberá procederse de conformidad a lo establecido en los artículos 598 y 569, en lo aplicable, del Código de Comercio.

Puesto lo anterior en consideración de la Junta, esta instancia resolvió y aprobó por unanimidad todos los aspectos considerados en el presente punto respecto al Protesto.

1.9 Tribunales competentes

Los Tribunales de Justicia del Estado Plurinacional de Bolivia son competentes para que la Sociedad sea requerida judicialmente para el pago y en general para el ejercicio de todas y cualquiera de las acciones que deriven de las Emisiones de Pagarés que conformen el presente PROGRAMA DE PAGARÉS.

1.10 Arbitraje

En caso de discrepancia entre la Sociedad y el Representante Común y/o los Tenedores de Pagarés, respecto de la interpretación de cualesquiera de los términos y condiciones descritos en los documentos del Programa de Emisiones y en los documentos relativos a cada emisión dentro del Programa de Emisiones, que no pudieran haber sido resueltas amigablemente, serán resueltas en forma definitiva mediante arbitraje a ser realizado en el marco de la Ley de Conciliación y Arbitraje N° 708 de 25 de junio de 2015 y sus posteriores modificaciones, con sede en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, administrado por el Centro de Conciliación y Arbitraje de la Cámara de Industria y Comercio, Servicios y Turismo de Santa Cruz (CAINCO), de conformidad con su Reglamento.

Queda expresamente excluida como materia arbitral, el incumplimiento de pago y la correspondiente cobranza judicial de los valores, conforme la normativa aplicable.

1.11 Modificación a las condiciones y características del Programa de Pagarés y las Emisiones que la conforman.

La Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones y características generales y comunes de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Pagares, con excepción del Destino de los Fondos mencionado en el punto 1.2. anterior, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Pagares de cada Emisión bajo el Programa, presentes en la Asamblea General de Tenedores de Pagares. En caso de que la Asamblea de una emisión no apruebe la modificación propuesta, el cambio no será posible de realizar.

Asimismo, la Sociedad tendrá la facultad de modificar las condiciones específicas y particulares de cada una de las emisiones comprendidas dentro del Programa de Pagares, previa aprobación del 67% (sesenta y siete por ciento) de los votos de Tenedores de Pagares presentes en Asamblea General de Tenedores de Pagares de la Emisión correspondiente.

Las Asambleas Generales de Tenedores de Pagares que aprueben las modificaciones señaladas en el presente punto, requerirán un quórum, en primera convocatoria, de al menos 75% del capital remanente en circulación de los Pagares emitidos y de 67% del capital remanente en circulación de los Pagares emitidos, en caso de segunda y posteriores convocatorias.

1.12 Designacion de Representantes

Se facultó a los representantes de la Sociedad, para que a nombre de ésta suscriban y emitan cualquier documento relacionado con el presente PROGRAMA DE PAGARÉS y con las Emisiones que lo componen, así como para obtener la autorización de la Oferta Pública y la inscripción en el RMV de ASFI de las Emisiones que componen el Programa y la inscripción del Programa y de las Emisiones de Pagares comprendidas dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS en la BBV.

Asimismo, la Junta decidió por unanimidad facultar al Gerente General y al Presidente del Directorio, actuando cualquiera de ellos de manera individual, y/o al Gerente Retail Financiero actuando de manera conjunta con el Gerente Comercial, para la suscripción de cualquier documento relacionado con el PROGRAMA DE PAGARÉS y las respectivas Emisiones que lo conforman. Adicionalmente, la Junta determinó facultar a estos apoderados a suscribir la escritura pública que fuera necesaria para la anotación en cuenta en el Sistema de Registro de Anotaciones en Cuenta a cargo de la EDV de los Pagares emergentes del PROGRAMA DE PAGARÉS aprobado.

1.13 Tratamiento Tributario

De acuerdo a lo dispuesto por la Disposición Adicional Décima de la Ley 1356 “Ley del Presupuesto General del Estado 2021” de 28 de diciembre de 2020 y el artículo 35 de la Ley 2064 “Ley de Reactivación Económica” de fecha 3 de abril de 2000, el tratamiento tributario de la presente Emisión es el siguiente:

	Ingresos Personas Naturales	Ingresos Personas Jurídicas	Beneficiarios del Exterior
Impuestos	RC – IVA 13%	IUE 25%	IUE – BE 12.5%
<i>Rendimiento de valores menores a 3 años</i>	No exento	No exento	No exento
<i>Rendimiento de valores igual o mayor a 3 años</i>	Exento	No exento	No exento
<i>Ganancias de capital</i>	No Exento	No Exento	No Exento

Todos los demás impuestos se aplican conforme a las disposiciones legales que los regulan

1.14 Frecuencia y formato de la información financiera y otros a presentar a los Tenedores de Pagarés

Se proporcionará a los Tenedores de Pagarés a través del Representante de Tenedores, la misma información que se encuentra obligada a presentar a ASFI y a la BBV u otras bolsas, en los tiempos y plazos establecidos en la norma vigente.

1.15 Posibilidad de que las Emisiones que forman parte del presente Programa de Emisiones o los derechos de los Tenedores sean afectados o limitados por otro tipo de Valores

Al 30 de septiembre de 2023, DISMATEC S.A. cuenta con las obligaciones financieras que se detallan en el punto 6.14 de presente Prospecto Marco, los cuales no afectarán o limitarán las emisiones que formen parte del presente Programa de Emisiones, ni los derechos de los tenedores de Pagarés.

2 RAZONES Y DESTINO DE LOS FONDOS DE LAS EMISIONES COMPRENDIDAS DENTRO DEL PROGRAMA DE EMISIONES

2.1 Razones del Programa de Emisiones

DISMATEC S.A. en su afán por optimizar la estructura y el costo financiero de sus pasivos, accede al mercado de valores para la obtención de financiamiento, dadas las ventajas de plazo y tasa de rendimiento que éste ofrece.

2.2 Destino de los Fondos

Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Pagarés que componen las diferentes Emisiones del PROGRAMA serán utilizados de acuerdo a lo siguiente:

- (i) Recambio de pasivos
- (ii) Capital de operaciones
- (iii) Una combinación de las dos anteriores

Para cada una de las Emisiones dentro del PROGRAMA se establecerá el destino específico de los fondos y el plazo de utilización, lo que será definido conforme la delegación de definiciones establecida en el punto 1.2. del presente Prospecto Marco.

3 FACTORES DE RIESGO

Los potenciales inversionistas, antes de tomar la decisión de invertir en los Bonos que forman parte del Programa de Emisiones “Bonos DISMATEC II”, deberán considerar cuidadosamente la información presentada en el presente Prospecto Marco, sobre la base de sus objetivos de inversión. Los riesgos e incertidumbres podrían no ser los únicos que enfrenta el Emisor. Podrían existir riesgos e incertidumbres adicionales actualmente no conocidos por DISMATEC S.A. Asimismo, no se incluyen riesgos considerados actualmente como poco significativos y existe la posibilidad de que dichos factores no conocidos o actualmente considerados poco significativos afecten el negocio del Emisor en el futuro. Los siguientes son factores de riesgo que el Emisor considera que podrían incidir en el desempeño y en la eficiencia regular de sus operaciones:

3.1 Riesgo Macroeconómico

La demanda por los servicios que presta DISMATEC S.A., puede verse afectada por variables económicas como la inflación, tipo de cambio, sistema impositivo y otros factores, sociales o políticos, que afecten la actual estabilidad del entorno nacional.

En períodos en los que la inflación o las tasas de interés son altas, en general, el poder adquisitivo de la población se ve afectado, contrayéndose el consumo en todos los sectores económicos. Esta situación podría afectar la demanda de productos para el hogar.

3.2 Riesgo de tipo de cambio

El sector de retail se enfrenta en general al riesgo de las fluctuaciones de precios por la política cambiaria que adopte el Estado, la cual pudiera afectar significativamente el costo de los productos que son importados. Una devaluación provocaría un incremento en los costos de adquisición de mercadería, debiendo ajustarse el precio de venta al público lo cual podría impactar al nivel de ventas. Este riesgo afecta a todas las empresas importadoras.

3.3 Riesgo de Jurídico y/o Regulatorio

El riesgo regulatorio es un riesgo no controlable o parte del riesgo sistemático. El emisor no puede garantizar que no habrá variaciones en el marco legal y fiscal sobre los sectores económicos en los cuales DISMATEC S.A. realiza operaciones y/o sobre los sectores, aplicables a las personas jurídicas en general y/o a las actividades comerciales que lleva a cabo el mismo.

No obstante, a la fecha no existen elementos para suponer o prever que se produzcan cambios o modificaciones en la regulación vigente.

3.4 Riesgo de recuperación de cuentas por cobrar

Toda cartera de cobranza tiene un riesgo asociado pero la empresa siempre ha manejado este riesgo de manera muy prudente. Esto se ve reflejado en la baja tasa de incobrabilidad de la empresa. Adicionalmente, la empresa no otorga créditos a plazos mayores a 15 meses.

3.5 Riesgo de ingreso de nuevos competidores

El ingreso de nuevos competidores y el comportamiento de empresas dedicadas al mismo rubro es un factor que podría influir en una reducción de los ingresos de la empresa.

Mitigante: La empresa trabaja constantemente en fidelizar a los clientes, controlando la calidad de la atención y de las instalaciones para realizar una mejora continua.

3.6 Riesgo operativo

El riesgo operativo al que se expone la empresa está relacionado con sistemas inadecuados, fallas administrativas, eventos externos o deficiencias en controles internos y sistemas de información, lo que podría ser originado por posibles fraudes o incapacidad para responder de manera oportuna ante este tipo de debilidades.

Mitigante: La empresa cuenta con procedimientos en todas las áreas de la empresa para contingencias (administración, contabilidad, cobranzas, facturación, logística, etc.), además de

tener sistematizados la mayor cantidad posible de los mismos. Adicionalmente, se cuenta con seguros de todo riesgo, que cubren accidentes, faltantes, y delitos financieros, entre otros.

4. DESCRIPCIÓN DE LA OFERTA Y DEL PROCEDIMIENTO DE COLOCACIÓN

4.1 Destinatarios a los que va dirigida la Oferta Pública

Cada una de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones estará destinada a Inversionistas institucionales y/o particulares.

4.2 Agencia de Bolsa encargada del Diseño y Estructuración del Programa

El diseño y estructuración del presente Programa de Emisiones estará a cargo de BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa, cuyos antecedentes se presentan a continuación:

BNB VALORES S.A. AGENCIA DE BOLSA
REGISTRO No. SPVS-IV-AB-NVA-005/2002 de fecha 15 de junio de 1995
Av. Camacho esq. C. Colón No. 1296. Piso 5
La Paz – Bolivia

4.3 Agencia de Bolsa encargada de la estructuración de cada emisión dentro del Programa

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

4.4 Agente Colocador

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa

4.5 Agente Pagador

BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa.

4.6 Lugar de amortización de capital y pago de intereses

El pago de capital e intereses se realizará en las oficinas del Agente Pagador BNB Valores S.A., Agencia de Bolsa y a través de los servicios de esta entidad en las siguientes direcciones:

- La Paz: Av. Camacho esq. c. Colón Nº 1296, piso 5.
- Cochabamba: Calle Nataniel Aguirre Nº E-198, esq. Jordán.
- Santa Cruz: Calle René Moreno Nº 258.
- Sucre: Calle España Nº 90.

4.7 Frecuencia y forma en que se comunicarán los pagos a los Tenedores de Pagarés con la indicación del o de los medios de prensa de circulación nacional a utilizar

Los pagos de intereses y amortizaciones de capital serán comunicados a los Tenedores de Pagarés a través de avisos en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para el pago.

4.8 Procedimiento de Colocación Primaria y mecanismo de negociación

La colocación primaria de cada una de las Emisiones comprendidas dentro del Programa y el mecanismo de negociación se realizarán mediante el Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

4.9 Plazo de colocación de cada Emisión

Cada una de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones tendrá un plazo de colocación de ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la fecha de emisión.

4.10 Precio de colocación de cada Emisión

Cada una de las Emisiones comprendidas dentro del Programa de Emisiones será colocada mínimamente a la par del valor nominal.

4.11 Modalidad de Colocación

La modalidad de colocación de cada Emisión comprendida dentro del Programa de Emisiones será determinada de conformidad a lo establecido en el punto 1.2 anterior, referido a Delegación de Definiciones.

4.12 Relación entre el Emisor y el Agente Colocador

DISMATEC S.A. como emisor y BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa como agente colocador, mantienen únicamente una relación contractual para efectos de la colocación y estructuración del presente Programa de Emisiones y las Emisiones que lo conforman y no tienen ninguna relación contractual relacionada entre los negocios y/o sus principales ejecutivos.

4.13 Medios de difusión masiva que servirán para brindar información sobre la oferta pública de los Pagarés

La Oferta Pública de los Pagarés será comunicada a los inversionistas a través de aviso en un órgano de prensa o periódico de circulación nacional, según se vea por conveniente, con al menos un día de anticipación a la fecha establecida para la colocación de los valores.

4.14 Tipo de Oferta

Las emisiones que formen parte del presente Programa de Emisiones contarán con la autorización e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su Oferta Pública Primaria en mercado bursátil.

4.15 Casos en que la oferta quedará sin efecto

La Oferta Pública quedará sin efecto en los siguientes casos:

1. Que las Emisiones comprendidas dentro del presente Programa no sean colocadas dentro del plazo de colocación primaria y sus prórrogas si corresponde, establecido por la normativa vigente. Los Pagarés no colocados quedarán automáticamente inhabilitados perdiendo toda validez legal, comunicándose este hecho a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
2. En caso de que la oferta pública sea cancelada por el ente regulador.
3. En caso que el emisor decida suspender la colocación antes de la finalización del periodo de colocación y sus prórrogas, cuando corresponda.

4.16 Bolsa de Valores donde se transarán los Pagarés

Los valores fruto de cada una de las emisiones serán transadas en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ubicada en la Avenida Arce No. 2333 La Paz – Bolivia.

4.17 Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria

La regla de determinación de tasa de cierre será determinada conforme a la Delegación de Definiciones establecida en el punto 1.2 anterior y comunicada oportunamente a ASFI.

La regla de determinación de tasa de cierre estará señalada en las características de cada emisión. Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

5. DATOS GENERALES DE DISMATEC S.A.

5.1 Identificación básica del Emisor

Nombre o Razón Social:	DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.
Rótulo Comercial:	DISMATEC S.A.
Objeto de la Sociedad:	<p>La Sociedad tendrá por objeto principal realizar en el Estado Plurinacional de Bolivia y fuera de ella, por cuenta propia, por cuenta ajena o asociada con terceros sean Nacionales y/o Extranjeros a toda actividad relacionada con:</p> <p>a) Efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales, y de construcción que se encuentren autorizadas y normadas por el Código de Comercio, disposiciones legales conexas.- Entre los principales fines, sin que se consideren limitativos, se hallan: La importación y distribución de refrigeradores, congeladores, cocinas, televisores, microondas, aires acondicionados, bebidas con y sin alcohol, computadores, accesorios de computadores, celulares, accesorios de teléfonos celulares, accesorios electrónicos, equipos de música, consolas de videojuegos y sus accesorios, muebles, camas, colchones, ropa de cama, textiles, artículos de menaje del hogar, accesorios de cocina, adornos, lavadoras, secadoras, campanas, purificadores, calefactores, aspiradoras, hidrolavadoras, motocicletas, bicicletas, vehículos, calefones, termotanques, ventiladores, lámparas, artículos de consumo masivo y de limpieza, alimentos, máquinas de costurar, máquinas fotográficas, filmadoras, productos de bioseguridad, productos para el cuidado personal, productos de deporte y salud, productos de domótica, herramientas, artículos de jardinería, juguetes, artículos para niños y bebés, parrillas, maletas y todo tipo de productos de equipamiento del hogar y repuestos de los mencionados productos.</p> <p>b) La fabricación de artículos de plásticos a nivel industrial de todo tipo envases de plástico y sus derivados, compra, venta al mayor o al por menor, importación, exportación, de los mismos y/o de la materia prima que se necesite o productos intermedios para su elaboración y fabricación de los productos antes enumerados, forma igualmente parte del objeto social la celebración de contratos con personas naturales y jurídicas, públicas o privadas, nacionales y extranjeras, para la ejecución de las actividades antes dichas y de las operaciones derivadas, afines o conexas del mismo, de lícito comercio e industrial, necesarias o convenientes a la sociedad, tal como obedecer a ampliación de mercados, aumento de producción, incremento de ganancias, acceso al crédito, disfrute de avances tecnológicos y complementos de actividades. Igualmente queda facultada como ejercicio de su objeto comercial, la compra, venta y cualquier tipo de operación de título valores dentro y fuera del territorio nacional. Igualmente queda facultada a la fabricación, importación exportación, transporte, distribución almacenaje y compra venta de productos químicos en general y en particular los destinados a la industria y comercio de plásticos de todas clases;</p> <p>c) La fabricación, importación, exportación y comercialización de piezas en materia plástica, mediante diferentes procesos, su transformación posterior y la fabricación y comercialización de moldeados de plástico, termo formados, preformas , soplados, inyección y cualquier otro proceso de transformación de</p>

polímeros y/o resinas textiles, como así también la importación de maquinaria y equipos destinados a estos procesos de transformación y adecuación de polímeros y resinas textiles, como ser extrusoras, termo formadoras, sopladoras, máquinas de inyección, máquinas de moldeado, y otras;

d) Podrá invertir en otras sociedades, crear filiales, subsidiarias, sucursales, tanto en Bolivia como en el extranjero, además podrá emitir Pagars en la bolsa boliviana de valores, o en la bolsa de otro País, dando cumplimiento a las leyes y reglamentos, también podrá hacer aportes en bienes y/o especies, terrenos, maquinarias y vehículos automotores en otras sociedades.

e) También podrá ensamblar, armar motocicletas, cocinas y otros productos o electrodomésticos.

f) Podrá realizar toda clase de actividades, operaciones, actos contratos y servicios permitidos, además la sociedad podrá realizar inversiones nacionales o internacionales en empresas del mismo rubro o rubros semejantes o compatibles con el mismo, dentro de los límites establecidos por ley y dedicarse a actividades comerciales, industriales de construcción y de servicios, contratos de alquiler de inmuebles propios, sub alquileres de inmuebles alquilados, total o parcialmente, al interior o exterior de los mismos.

g) La sociedad también podrá dedicarse a la importación, comercialización y distribución, por cuenta propia y/o de terceros de motocicletas y automotores de todo tipo permitido por ley.

h) Podrá suscribir contratos de asociación, de riesgo compartido, negocios conjuntos y similares, contratos de licencia, concesión, alquileres y sub alquileres así como cualquier otra clase de contratos, podrá presentarse a licitaciones públicas o privadas, invitaciones directas y participar en cualquier otro proceso similar. La sociedad podrá de la misma forma encarar otras actividades anexas, y/o derivadas y/o vinculadas con las que constituyen su objeto principal, así como la representación de otras firmas, realizando a tal efecto todas las operaciones civiles y comerciales que convengan a los fines y propósitos de la sociedad, pudiendo para el cumplimiento de sus objetivos asociarse con otras personas naturales o jurídicas, sin que esta enunciación sea limitativa o restrictiva y en el evento de cualquier ambigüedad, este artículo será interpretado de tal manera que los objetivos de la sociedad queden ampliados más bien que restringidos, quedando la sociedad plenamente facultada a realizar todas las operaciones, actos y contratos civiles, comerciales, industriales o de cualquier otra clase permitidos por Ley, sin limitación alguna.

i) La sociedad podrá importar para su venta maquinarias de procesos de plásticos, como ser extrusoras, termo formadoras, molinos, equipos de enfriamiento y tratamiento de agua, generadores de energía eléctrica, moldes de termo formado, equipos y accesorios periféricos para líneas de termo formado y de cualquier otro proceso fabril relativo a la fabricación de productos plásticos y sus derivados, sin que esta enunciación sea limitativa, en definitiva la sociedad podrá comercializar todo tipo de maquinaria industrial.

j) La Sociedad podrá brindar servicios de asesoramiento comercial, ser comisionista por cualquier tipo de servicios prestados, llevar adelante emprendimientos conjuntos con otras personas jurídicas o naturales actuar como, consignatarios, representantes o

mandatarios, podrá prestar servicios de transporte, almacenajes, entrega, instalación, revisión, reparación, mantenimiento, garantía, servicio informático y/o productos de todo tipo, de productos o servicio que comercialice por su cuenta, mediante terceros o por cuenta de terceros de toda índole.

k) Podrá intervenir en la obtención de fondos de instituciones financieras, compañías de seguros, organismo multilaterales, fondos de pensiones en el Estado Plurinacional de Bolivia y el extranjero, emisión de acciones, emisión de deuda subordinada, emisión de Pagarés y otros títulos financieros, en el mercado de valores del Estado Plurinacional de Bolivia y del extranjero y otros, participar en los programas del Estado Plurinacional de Bolivia para todo tipo de financiamiento, regularizar y seguir todos los trámites que sean necesarios para otorgar ventas al contado, a plazo o en cuotas a personas naturales o jurídicas que cumplan con los requisitos específicos exigidos por la sociedad, realizar las cobranzas en forma directa o usando intermediarios, dar en garantía para la emisión de Pagarés, la misma cartera de sus clientes.

l) Podrá dedicarse a: Elaborar, desarrollar y comerciar proyectos comerciales de marketing, podrá comercializar marcas registradas de productos e insumos, productos máquinas y equipos relacionados con estas actividades, vender comprar, alquilar y/o arrendar estas maquinarias, equipos, inmuebles, vehículos, etc., comprar, vender, alquilar, sub alquilar, comercializar en general toda clase de bienes, equipos, maquinarias, materiales y productos.

m) La Sociedad podrá tener a su cargo el manejo, operación, administración, control de Terminales y/o Plantas de Almacenaje, así como la prestación de todos los servicios relacionados necesarios con este rubro, como ser almacenamiento, despacho, comercialización entre otros, así como todas las actividades requeridas y necesarias con las terminales de almacenaje.

n) Para este efecto la sociedad podrá participar tanto en la constitución de las sociedades, cualquiera sea la modalidad societaria escogida o participar comprando o adquiriendo las acciones o participaciones sociales de las empresas vinculadas a los rubros antes señalados, cualesquiera que sea su naturaleza, mediante la suscripción o adquisición y tenencia de acciones o participaciones sociales, así como también, asociaciones accidentales, uniones transitorias de empresas, contratos de colaboración empresarial y, en general, en cualquier relación asociativa o agrupamiento empresario autorizado por la ley; la representación, negociación y/o gestión de marcas, patentes, licencias, franquicias y toda clase de concesión de empresas del país y/o del exterior.

ñ) La Sociedad podrá celebrar todo tipo de acuerdos, convenios y negocios jurídicos relacionados con el desarrollo de su objeto social tales como: Joint Ventures, Leasings; participar como asociado, socio y/o accionistas en empresas privadas, públicas o mixtas, que desarrollen actividades tendientes a prestar un servicio relacionado con su objeto, o proveer bienes indispensables para el cumplimiento del objeto, así como presentarse a licitaciones de cualquier tipo relacionadas con su objeto.

o) Esta enunciación no será interpretada como una limitación o restricción y en el evento de cualquier ambigüedad, este artículo será interpretado de manera tal que los objetivos de la Sociedad queden ampliados más bien que restringidos. Por tanto, la Sociedad queda plenamente facultada a realizar todas las operaciones, actos civiles y comerciales, así como contratos de cualquier clase que estén permitidos por Ley, sin limitación alguna, pudiendo la Sociedad efectuar cualquier actividad relacionada con su actividad agroindustrial, comercial y logística.

p) Así mismo, la Sociedad podrá celebrar y ejecutar, en general, todos los actos y contratos preparatorios, complementarios o accesorios de todos los anteriores que se relacionen con la existencia y el funcionamiento de la Sociedad.

q) La Sociedad podrá realizar ventas por internet, comercio electrónico (e-commerce), operaciones en plataformas de mercados electrónicos u otras modalidades de ventas con apoyo de Tecnologías de Información y Comunicación (TIC) pudiendo emplear modalidades de facturación electrónica en línea o cualquier otra modalidad que sea aprobada por el Servicio Nacional de Impuestos. También podrá realizar ventas de vales, ventas de tarjetas “gift card” y otros tipos de tarjetas de consumo.”

Giro de la empresa	Comercial
Domicilio Legal:	Av. Principal Nro. s/n, U.V. OPI, MZNO. PI-14, Edificio DISMATEC S.A., zona Parque Industrial de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra – Bolivia.
Teléfono:	3180800
Fax:	-
Página Web:	www.dismac.com.bo
Correo electrónico:	jpsaavedra@condominioasai.com
Representantes Legales:	Juan Pablo Saavedra Tardío
Número de Identificación Tributaria:	1027967025
C.I.I.U. N°:	50302 - Venta por mayor de otros enseres domésticos.
Casilla de correo:	-
Matrícula del Registro de Comercio administrado por SEPREC:	13899.
Capital Autorizado al 30 de septiembre de 2023:	Bs. 160,000,000. -
Capital Pagado 30 de septiembre de 2023	Bs. 124,516,000. -
Número de Acciones en que se divide el Capital Pagado 30 de septiembre de 2023	1,245,160.
Valor Nominal de Cada Acción:	Bs. 100.-

Series:	A – J.
Clase:	Ordinarias y preferidas
Número de Registro y fecha de inscripción en el RMV de ASFI	ASFI/DSVSC-EM-DMT-004/2019 de fecha 07 de junio de 2019.

5.2 Documentos Constitutivos

- Mediante Escritura Pública Nº 536/2001 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 16 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dr. Limberg Saucedo Moreno en fecha 12 de octubre de 2001, se encuentra protocolizada la constitución de Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A., con Personería Jurídica reconocida mediante Resolución Administrativa No. 22524 de fecha 21 de noviembre de 2001, inscrita en el Registro General de Comercio en fecha 21 de noviembre de 2001, bajo el libro No. 14-A Fojas No. 39 Partida No. 78, Matrícula de Comercio No. 7-53093-3, siendo su capital inicial capital autorizado Bs. 8.000.000, suscrito y pagado Bs. 4.000.000.- inscrita bajo la matrícula No. 7-53053-3 Resolución Administrativa No. 22524 de fecha 21 de noviembre de 2001 Libro 14-A Fs. 39 Partida No. 78 de fecha 21 de noviembre de 2001. Actualmente registrada en SEPREC con Matrícula No. 1027967025.
- Mediante Escritura Pública Nº 76/2011 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 20 de enero de 2011, se encuentra protocolizado el aumento de capital pagado, aumento de capital autorizado y modificación parcial del Estatuto y modificación parcial de la escritura de constitución, quedando la sociedad con un capital autorizado de Bs. 43.000.000 y un capital suscrito y pagado de Bs. 21.640.000.- inscrita bajo el No. 00092226 de Libro No. 09 de fecha 14 de abril de 2011 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 962/2013 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 19 de julio de 2013, se encuentra protocolizada el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. celebrada en fecha 04 de febrero de 2012, en virtud de la cual, los accionistas aprobaron la capitalización de resultados por la suma de Bs. 9.000.000 y se efectuó el aumento de capital suscrito y pagado, de Bs. 30.640.000, inscrita bajo el No. 00110524 de Libro No. 09 de fecha 25 de julio de 2013 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 213/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 21 de febrero de 2014, se encuentra protocolizada el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A., celebrada en fecha 19 de abril de 2013, en virtud de la cual, los accionistas aprobaron la capitalización de resultados por la suma de Bs. 8.050.000 y se efectuó el aumento de capital suscrito y pagado, de Bs. 38.690.000. Inscrita bajo el No. 00120043 de Libro No. 09 de fecha 18 de junio de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 69/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 23 de enero de 2014, se encuentra protocolizada el Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A., celebrada en fecha 12 de noviembre de 2013, en virtud de la cual, los accionistas aprobaron al aumento de capital autorizado a Bs. 86.000.000, capital suscrito y pagado a Bs. 49.139.000 inscrita bajo el No. 00141970 de Libro No. 10 de fecha 24 de enero de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 134/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 07 de febrero

de 2014, se encuentra protocolizada la capitalización de dividendos, modificación parcial de Estatutos, y modificación parcial de la Escritura de Constitución en la Sociedad DISMATEC S.A. referente al aumento de capital autorizado a Bs. 86.000.000, capital suscrito y pagado a Bs. 49.139.000. Inscrita bajo el No. 00121140 de Libro No. 09 de fecha 24 de julio de 2014 en Fundempresa.

- Mediante Escritura Pública Nº 574/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 16 de junio de 2014, se encuentra protocolizada el Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A., celebrada en fecha 21 de febrero de 2014, en virtud de la cual, los accionistas aprobaron la Ratificación, Complementación, y Aclaración del Acta de la Junta de Accionistas Extraordinaria de la Sociedad DISMATEC S.A. de fecha 12 de noviembre de 2013, inscrita bajo el No. 00143296 de Libro No. 10 de fecha 18 de junio de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 700/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 18 de julio de 2014, se encuentra protocolizada la Ratificación, complementación y aclarativa sobre Capitalización de dividendos, modificación parcial de Estatutos y modificación parcial de la Escritura de Constitución referente al aumento de capital autorizado a Bs. 86.000.000, capital suscrito y pagado a Bs. 49.139.000. Inscrita bajo el No. 00121141 de Libro No. 09 de fecha 24 de julio de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 886/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 10 de septiembre de 2014, se encuentra protocolizada el Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A., celebrada en fecha 22 de abril de 2014 en virtud de la cual, los accionistas aprobaron el aumento de capital suscrito y pagado a Bs. 60.000.000, inscrita bajo el No. 00144244 del Libro No. 10 de fecha 12 de septiembre de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 1014/2014 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 24 de Octubre de 2014, se encuentra protocolizada la capitalización del ajuste al capital, capitalización de resultados, al aumento de capital suscrito y pagado a Bs. 60.000.000, inscrita bajo el No. 00124693 del Libro No. 9 de fecha 25 de noviembre de 2014 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 745/2016 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 23 de junio de 2016, se encuentra protocolizada la capitalización el ajuste al capital, capitalización de resultados, aumento de capital autorizado a Bs. 128.000.000, al aumento de capital suscrito y pagado a Bs. 64.000.000, y ampliación de objeto social y consiguiente modificación parcial a la escritura de constitución y estatutos de la sociedad, inscrita bajo el No. 00140684 del Libro No. 9 de fecha 26 de julio de 2016 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 529/2017 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 26 de abril de 2017, se encuentra protocolizada la capitalización el ajuste al capital, capitalización de resultados, aumento de capital autorizado a Bs. 160.000.000, al aumento de capital suscrito y pagado a Bs. 86.516.100, y consiguiente modificación parcial a la escritura de constitución y estatutos de la sociedad, inscrita bajo el No. 00151809 del Libro No. 9 de fecha 07 de julio de 2017 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 766/2017 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 12 de junio de 2017, se encuentra protocolizada el cambio de domicilio, y consiguiente modificación

parcial a la escritura de constitución y estatutos de la sociedad, inscrita bajo el No. 00150940 del Libro No. 9 de fecha 14 de junio de 2017 en Fundempresa.

- Mediante Escritura Pública Nº 889/2017 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 04 de julio de 2.017, se encuentra protocolizada la ratificación, complementación y aclarativa, sobre la capitalización de partidas de patrimonio al aumento de capital suscrito y pagado, siendo la suma de Bs. 86.516.000 y consecuente modificación parcial de estatutos y modificación parcial de escritura, inscrita bajo el No. 00151810 del Libro No. 9 de fecha 07 de julio de 2017 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 17/2018 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 04 de enero de 2.018, se encuentra protocolizado el aumento de capital suscrito y pagado por emisión de acciones preferidas y consecuente modificación parcial de estatutos y modificación parcial de escritura, inscrita bajo el No. 00158238 del Libro No. 9 de fecha 11 de enero de 2018 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 1.453/2018 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. Maria Luisa Lozada en fecha 21 de septiembre de 2018, se encuentra protocolizado el aumento de capital suscrito y pagado por capitalización de resultados y consecuente modificación parcial de estatutos y modificación parcial de escritura, inscrita bajo el No. 00168721 del Libro No. 9 de fecha 03 de octubre de 2018 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 1.770/2018 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. María Luisa Lozada en fecha 04 de diciembre de 2018, se encuentra protocolizado el aumento de capital suscrito y pagado por emisión de acciones preferidas y modificación parcial de escritura de constitución, inscrita bajo el No. 00170843 del Libro No. 9 de fecha 05 de diciembre de 2018 en Fundempresa.
- Mediante Escritura Pública Nº 13/2019 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. María Luisa Lozada en fecha 08 de enero de 2019, se encuentra protocolizada la adecuación del objeto social, modificación parcial de escritura de constitución y del estatuto, inscrita bajo el No. 00171953 del Libro No. 9 de fecha 14 de enero de 2019 en Fundempresa.
Mediante Escritura Pública Nº 1.954/2022 otorgada por ante la Notario de Fe Pública Nº 2 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, Dra. María Luisa Lozada en fecha 12 de diciembre de 2022, se encuentra protocolizada la adecuación del objeto social, modificación parcial de escritura de constitución y del estatuto, inscrita bajo el No. 1427414 en fecha 23 de diciembre de 2022 en el Seprec.

5.3 Composición Accionaria

La nómina de accionistas de DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023, es la siguiente:

Cuadro No. 1 Composición accionaria de DISMATEC S.A.

Accionista	Acciones	Participación	Tipo de Acción	Fecha de Adquisición
CST Inversiones S.A.	912.709	73.3005%	Ordinaria	19/12/2020
Luis Fernando Saavedra Bruno	12.450	0.9999%	Ordinaria	21/11/2001
Juan Pablo Saavedra Tardío	1	0.0001%	Ordinaria	30/12/2005

CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	320.000	25.6995%	Preferidas	11/01/2018-04/12/2018
TOTAL	1.245.160	100%		

Elaboración y Fuente: DISMATEC S.A.

Acuerdos de Accionistas

El acuerdo de accionistas de fecha 11 de enero de 2018 suscrito entre los accionistas de DISMATEC y el representante de Alianza SAFI S.A. en representación de CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO establece acuerdos sobre temas relacionados con la gobernabilidad, los derechos y obligaciones de los accionistas y la información concerniente a la Sociedad.

También se especifican las funciones del controller, la distribución de utilidades, las prohibiciones de los accionistas, plazo del acuerdo, confidencialidad del mismo y su arbitraje.

5.4 Empresas Vinculadas

**Cuadro No. 2 Entidades Vinculadas
(al 30 de septiembre de 2023)**

Empresa	% de participación	Valor Contable en Bs.
CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	25,70%	32.000.000

Fuente: Dismatec S.A.

DISMATEC S.A. ni sus principales ejecutivos, tiene vinculación directa con CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A. En la actualidad, la relación es accionaria, cuya participación del Fondo de Inversión Cerrado es de 25.70% sobre el total de las acciones de la Sociedad.

**Cuadro No. 3 Entidades Relacionadas – Urbanizaciones del Norte S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

Empresa	Participante / Accionista	% de participación	Cantidad de Acciones
Urbanizaciones del Norte S.A.	CST Inversiones S.A.	99,996%	50.962
	Juan Pablo Saavedra Tardío	0,002%	1
	Luis Fernando Saavedra Bruno	0,002%	1
	TOTAL	100,000%	50.964

Fuente: Dismatec S.A.

Se aclara que, en el caso de Urbanizaciones del Norte S.A., la relación con DISMATEC S.A. es únicamente por los accionistas. DISMATEC S.A. no posee participación accionaria en las mencionadas sociedades.

**Cuadro No. 4 Entidades Relacionadas – CST Inversiones S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

Empresa	Participante / Accionista	% de participación	Cantidad de Acciones
CST Inversiones S.A.	K&B Trust Services Corp., en su calidad de Fiduciaria del Fideicomiso CST II / FID-ADM-007-2020	55,622%	1.040.794
	K&B Trust Services Corp., en su calidad de Fiduciaria del Fideicomiso CST I / FID-ADM-006-2020	41,885%	783.746
	Luis Fernando Saavedra Bruno	1,272%	23.793
	Ximena Saavedra Tardío	1,135%	21.242
	Luis Fernando Saavedra Tardío	0,087%	1.621
	María Inés Saavedra Tardío	0,001%	10
	TOTAL	100,000%	1.871.206

Fuente: Dismatec S.A.

A continuación, se presenta el directorio de las entidades relacionadas:

**Cuadro No. 5 Directorio de Urbanizaciones del Norte S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

Nombre	Cargo	Profesión	Antigüedad en años
Juan Pablo Saavedra Tardío	Presidente	Ing. Mecánico, MBA	7
Eladio Nuñez Coimbra	Vicepresidente	Abogado	7
Samuel Otero Rojas	Secretario	Abogado	7
Jeffer Bruun Nuñez	Síndico	Ing. Financiero, MBA	3

Fuente: Dismatec S.A.

**Cuadro No. 6 Directorio de CST Inversiones S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

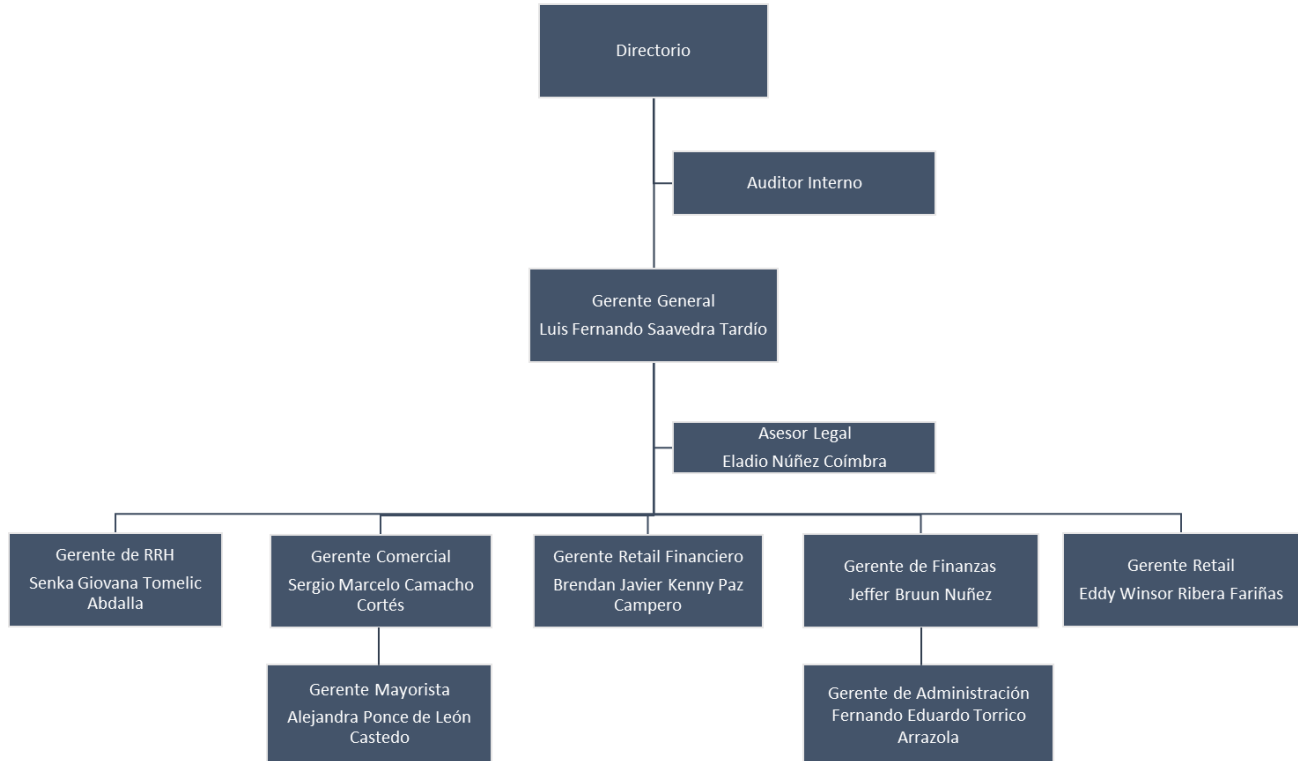
Nombre	Cargo	Profesión	Antigüedad en años
Juan Pablo Saavedra Tardío	Presidente	Ing. Mecánico, MBA	3
Eladio Nuñez Coimbra	Vicepresidente	Abogado	3
Jeffer Bruun Nuñez	Secretario	Ing. Financiero, MBA	3
Jesús Sandoval Gutierrez	Síndico	Auditora	3

Fuente: Dismatec S.A.

5.5 Estructura Administrativa interna

A continuación, se presenta el Organigrama de DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023:

Gráfico No. 1 Organigrama General por Áreas



Fuente: Dismatec S.A.

5.6 Composición del Directorio

La máxima instancia de control de DISMATEC S.A. es la junta de accionistas que es representada por un Directorio, el cual se reúne de manera mensual.

La composición del Directorio, de DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023 es la siguiente:

Cuadro No. 7 Conformación del Directorio de DISMATEC S.A.

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Ingreso	Profesión	Antigüedad en años
Juan Pablo Saavedra Tardío	Boliviana	Presidente	18/03/2013	Ing. Mecánico, MBA	10
Martin Albert Rapp	Alemana	Vicepresidente	28/03/2018	Agrónomo	5
Eladio Núñez Coimbra	Boliviana	Director secretario	05/05/2004	Abogado	19
Ximena Saavedra Tardío	Boliviano	Director suplente	29/03/2022	Ing. Comercial	1
José Luis Gálvez Vera	Boliviano	Síndico	18/03/2015	Lic. en Comunicación Social	8

Fuente: Dismatec S.A.

5.7 Principales Ejecutivos

DISMATEC cuenta con una estructura funcional dividida en 5 áreas principales: Gerencia Comercial, Gerencia Retail Financiera, Gerencia de Finanzas, Gerencia Retail y Gerencia de Recursos Humanos. Los principales Ejecutivos de DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023 son los siguientes:

Cuadro No. 8 Principales Ejecutivos de DISMATEC S.A.

Nombre	Nacionalidad	Cargo	Fecha De Ingreso A La Sociedad	Profesión	Antigüedad en años
Luis Fernando Saavedra Tardío	Boliviana	Gerente General	1/8/2011	Ingeniería Comercial	12
Sergio Marcelo Camacho Cortes	Boliviana	Gerente Comercial	6/3/2009	Ingeniería Industrial y de Sistemas	15
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Boliviana	Gerente Retail Financiero	18/4/2017	Economía Aplicada y Administración de Empresas	6
Jeffer Bruun Nuñez	Boliviana	Gerente de Finanzas	1/7/2017	Ingeniería Financiera	6
Eddy Winsor Rivera Fariñas	Boliviana	Gerente Retail	19/9/2016	Ingeniería Comercial	7
Senka Giovana Tomelic Abdalla	Boliviana	Gerente de Recursos Humanos	1/2/2019	Auditoría Financiera	4
Eladio Núñez Coimbra	Boliviana	Asesor Legal	5/5/2004	Abogado	19

Fuente: DISMATEC S.A.

Descripción de Funciones Específicas de los Cargos

Gerencia General

Planificar los objetivos generales y específicos de la empresa a corto y largo plazo. Organizar la estructura de la empresa actual y a futuro; como también de las funciones y los cargos. Dirigir la empresa, tomar decisiones, supervisar y ser un líder dentro de ésta.

Gerencia Comercial

Proponer e implementar estrategias comerciales (Retail y Distribución) alineadas a las políticas establecidas por el Directorio. Coordinar la puesta en marcha de las campañas principales y de temporada. Liderar las negociaciones con los principales proveedores de la compañía. Desarrollo e implementación de nuevos lineales. Definición de las políticas de precios de la compañía. Aprobar y controlar la planificación anual de ventas y compras. Administrar el departamento de servicio técnico.

Gerencia Retail Financiero

Desarrollar, proponer, y administrar las políticas de venta de productos comercializados por la empresa en cuotas mensuales a personas naturales ("MiniCuotas"); desarrollar, proponer y administrar las políticas de monitoreo y recuperación de cartera en Mora y Castigada (de

“MiniCuotas”); aprobaciones específicas de venta en cuotas y condonaciones de ventas en cuotas (“MiniCuotas”).

Gerencia de Finanzas

Gestionar el uso eficiente de los recursos financieros de la empresa mediante la planificación y ejecución de actividades financieras, la elaboración y control del presupuesto y los planes estratégicos, y la administración de la tesorería de la empresa; además de supervisar las funciones de las áreas de administración, contabilidad y procesos.

Gerencia Retail

Dirigir y controlar el proceso logístico de gestión de ventas en todas las sucursales a nivel nacional, coordinando con las distintas áreas para que las estrategias comerciales sean correctamente ejecutadas en tiempo y forma en el punto de venta. Liderizar el equipo de ventas retail, coordinando las acciones necesarias para la imagen visual interna, realizando la gestión de venta, cobranza y entrega de productos.

Gerencia de Recursos Humanos

Contribuir como área estratégica al éxito de la empresa, buscando siempre proveer, mantener y desarrollar un recurso humano idóneo y altamente calificado y motivado para alcanzar los objetivos de DISMATEC SA., a través de la aplicación de políticas, prácticas y programas eficientes de gestión de recursos humanos, así como velar por el cumplimiento de las normas y procedimientos establecidos para el logro de los objetivos.

Asesor Legal

Velar por el cumplimiento de las leyes nacionales, para asegurar la operativa de la empresa.

Validar los actos jurídicos de toda índole que suscriban las personas y gerencias que integran la organización, así como asesorar a los directivos, gerentes y los colaboradores en general para que sus acciones estén alineadas en fundamentos jurídicos.

Representar y defender los intereses de la empresa ante tribunales y otras personas, entes y/o instituciones cuando la situación así lo requiera.

5.8 Perfil Profesional de los Principales Ejecutivos

A continuación, se presentan los perfiles y antecedentes de los principales ejecutivos de la compañía:

- Luis Fernando Saavedra Tardío, Gerente General

Profesión: Ingeniero Comercial, MBA

Ingeniero Comercial y MS. en Marketing de la Universidad Adolfo Ibáñez en Chile y MBA de la Universidad de Santa Clara en San Jose, California, USA. Ejecutivo con 19 años de experiencia laboral en altos cargos tanto en Bolivia como en Estados Unidos. Ha ocupado cargos de Gerente de Operaciones, Gerente de Marketing, Gerente Comercial, y Gerente General. Su experiencia abarca diversas industrias que van desde el Comercio, Retail, Telecomunicaciones y Servicios en general.

Formación multidisciplinaria y amplia experiencia en Planificación Estratégica, Planes de Negocios, Estrategia y Gestión Comercial, Gestión de Fuerza de Ventas, Liderazgo y Dirección de Equipos de Trabajo, Gestión y Optimización de Procesos de Negocio, Gerencia de Proyectos, Gestión del Cambio, y Sistemas.

En el ámbito institucional ha sido Director Alterno de la Cámara de Industria, Comercio, Servicios y Turismo de Santa Cruz (gestiones 2003 – 2005 y 2015 – 2018), Director de la Cámara Americana

de Comercio (2018 – presente), Presidente de la cámara Mexicano Boliviana y Cónsul honorario de México.

- Sergio Marcelo Camacho Cortes, Gerente Comercial

Profesión: Ingeniero Industrial y Sistemas, MBA, MSc

Licenciado en Ingeniería Industrial y Sistemas de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra, cuenta con un MBA

de la Universidad Francisco Vitoria de España, además de un MSc en Dirección Estratégica de la Swiss Business School de Suiza.

Cuenta con más de 14 años de experiencia en Planificación estratégica, iniciando su carrera desempeñando funciones de Planificación y Desarrollo en Gas TransBoliviano S.A., empresa a cargo del Gasoducto (GTB) al Brasil.

En Dismatec, desde 2009 ha liderado los departamentos de Servicio Técnico, Logística, Almacenes y Distribución y desde hace 5 años la Gerencia Comercial. Ejecutó importantes proyectos como el Diseño, Construcción y Puesta en Marcha del Centro de Distribución, implementando métodos innovadores y tecnología de última generación nuevos en Bolivia. Sus habilidades de negociación, dirección y trabajo en equipo han formado parte importante del crecimiento y desarrollo de la empresa.

- Brendan Javier Kenny Paz Campero, Gerente Retail Financiero

Profesión: Economía Aplicada y Administración de Empresas

BS en Economía Aplicada y Administración de Empresas de Cornell University, Ithaca, NY - EEUU. Gerente Retail Financiero en DISMATEC SA desde abril 2017.

Cuenta con más de 27 años experiencia en el sector financiero, habiendo trabajado en Republic New York Corporation, HSBC Holdings PLC, FFP Prodem S.A. y Banco Económico S.A., en áreas de análisis, revisión, aprobación/control de crédito y relaciones comerciales con clientes/créditos personales, microcréditos, hipotecarios, empresariales, corporativas e institucionales, llegando a asumir cargos jerárquicos de jefaturas, y gerencias regionales y nacionales en varias de dichas instituciones.

- Jeffer Bruun Nuñez, Gerente de Finanzas

Profesión: Ingeniero Financiero, MBA

Licenciado en Ingeniería Financiera de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra, cuenta con un MBA de la Universidad Privada de Bolivia.

Experiencia de Analista de Riesgos en Banca Corporativa y Empresas en el Banco de Crédito de Bolivia S.A., y como Gerente Administrativo Financiero en Ramacota S.R.L. Forma parte del área financiera de Dismatec desde el año 2017, inicialmente ocupando la Jefatura de Finanzas y desempeñando en la actualidad el cargo de Gerente de Finanzas.

- Eddy Winsor Ribera Fariñas, Gerente Retail

Profesión: Ingeniero Comercial

Licenciado en Ingeniería Comercial de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra (UPSA), cuenta con un Diplomado en Marketing y Ventas de la universidad Privada de Bolivia (UPB), y un Diplomado en Gerencia Retail en la Universidad Adolfo Ibáñez de Chile.

Cuenta con 24 años de experiencia laboral, 6 en Retail. Actualmente desempeña el cargo de Gerente Retail, responsable de toda la actividad comercial del canal Retail y Atención al Cliente a

Nivel Nacional. Amplia experiencia de ejecución de estrategias en el área de operaciones, basado en su liderazgo para trabajo en equipos de ventas a nivel nacional, manteniendo al personal capacitado y motivado para la actividad comercial.

- Senka Giovana Tomelic Abdalla, Gerente de Recursos Humanos

Profesión: Auditora Financiera

Licenciada en Auditoría Financiera, titulada en la Universidad Autónoma Gabriel René Moreno, cuenta con un Maestría en Administración de Empresas de la Escuela de Negocios de la UAGRM.

Amplia experiencia en banca (16 años en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A) y 6 años en grupos empresariales (Grupos Landicorp con sus 9 empresas y Grupo Fortaleza). Experiencia específica de más de 13 años en el área de Recursos Humanos, especializada en el área de Desarrollo Organizacional y Comunicación Corporativa, diseño, estructuración y consolidación del área de Recursos Humanos y manejo del personal; selección, retención, desarrollo y gestión del talento humano.

- Eladio Nuñez Coimbra, Asesor Legal

Profesión: Abogado

Abogado, Titulado en la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra, UPSA, con maestría en Derecho Empresarial de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra, UPSA.

Asesor Legal en Dismatec S.A. desde el 2004 con 33 años de experiencia laboral en asesorías de empresas en Bolivia.

Formación en derecho corporativo con diplomado en derecho constitucional, laboral y familiar en la Universidad San Francisco de Asís y diplomado en Derecho notarial en la Universidad Ecológica de la ciudad de Santa Cruz.

En el ámbito institucional he sido Director de las Sociedades Dispack S.A., Urbanor S.A., Comercializadora Tiendas Maestro S.A. y CST Inversiones S.A.

5.9 Número de Empleados

A continuación, se muestra la evolución del número de empleados que presta sus servicios en DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023:

Cuadro No. 9 Personal Empleado por DISMATEC S.A.

Área	sep-2019	sep-2020	sep-2021	sep-2022	sep-2023
Administración y Finanzas	69	52	54	59	68
Comercial	182	164	199	244	258
Marketing	9	7	7	7	9
Servicio Técnico	16	10	8	11	12
Almacén y Distribución	36	43	43	53	50
Totales	312	276	311	374	397

Fuente: DISMATEC S.A.

5.10 Relación económica con otras empresas que comprometa más del 10% del patrimonio de la Sociedad

A continuación, se muestra la Relación Económica con otras empresas que comprometa más del 10% del patrimonio de la Sociedad en DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023:

Cuadro No. 10 Relación económica con otras empresas que comprometa más del 10% del patrimonio de la Sociedad al 30 de septiembre de 2023

Acreeedor	Tipo de Operación	Objeto	Monto a la fecha (Bs.)	Monto Global por empresa (Bs.)	% / Patrimonio
	Préstamo de Inversión	Unificación de operaciones y reposición de inversiones	18.322.839		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Préstamo de Inversión	Unificación de operaciones y reposición de inversiones en maquinaria	10.179.355	62.780.321	37,72%
	Préstamos de Capital Operativo	Capital Operativo	34.278.128		
Banco BISA S.A.	Préstamos de Capital Operativo	Capital Operativo	46.621.485	46.621.485	28,01%
Banco FIE S.A.	Préstamos de Capital Operativo	Capital Operativo	50.000.000	50.000.000	30,04%
CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	Bono	50% Inversión - 50% Capital Operativo	2.571.429	31.571.429	18,97%
	Pagaré	Capital Operativo	29.000.000		

Fuente: Dismatec S.A.

6. DESCRIPCIÓN DE DISMATEC S.A. Y SU SECTOR

6.1 Información histórica del Emisor

Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A – “DISMATEC S.A.” se constituye el mes de diciembre del año 2001 y tiene como objeto principal la comercialización al por menor, vía la cadena de tiendas “Dismac”, y al por mayor de artículos de mejoramiento del hogar.

En la actualidad, Dismac cuenta con 27 tiendas a nivel nacional distribuidas en las ciudades de Santa Cruz de la Sierra, La Paz, Cochabamba, El Alto, Sucre, Tarija, Montero y Quillacollo.

DISMATEC S.A. forma parte del Grupo Empresarial Saavedra Tardío, el cual ha operado diferentes emprendimientos en comercio durante más de 30 años, además de contar con una amplia trayectoria empresarial en el medio en otras industrias, como ser bienes raíces y ganadería.

6.2 Cambio en la estructura accionaria

En fecha 22 de diciembre de 2020 se registró el cambio de propiedad de 912.709 acciones ordinarias según el siguiente detalle:

Accionista	Acciones transferidas
Luis Fernando Saavedra Bruno	357.614
Maria Ivonne Tardio de Saavedra	185.032
Juan Pablo Saavedra Tardío	185.031
Ximena Saavedra Tardío	185.032
TOTAL	912.709

Todas las acciones fueron adquiridas por el nuevo accionista CST Inversiones S.A. quedando la composición accionaria de la siguiente manera:

Accionista	Nro. Acciones	%
CST Inversiones S.A.	912.709	73,30%
Luis Fernando Saavedra Bruno	12.450	1,00%
Juan Pablo Saavedra Tardio	1	0,0001%
CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	320.000	25,70%
TOTALES	1.245.160	100,00%

Este cambio en la propiedad no implica cambios en las estrategias de la sociedad, así como tampoco en la composición de la Gerencia.

6.3 Participación de Mercado

DISMATEC es líder de mercado a nivel nacional en Freezers y Refrigeradores (una participación nacional cercana al 20-46%). También mantiene una posición sólida y creciente en otros productos (entre 7 y 17%), como ser: cocinas, aires acondicionados, lavadoras, televisores.

Ante el incremento en la competencia en el mercado nacional DISMATEC ha optado por mantener y consolidar su posición como líder del mercado a nivel nacional. La empresa ha conseguido incrementar su nivel de ventas, y consecuentemente su participación de mercado, mejorando la

oferta de productos, incrementando la superficie de las tiendas, vía ampliación, traslado, o apertura de nuevas tiendas; e ingresando en nuevas líneas de productos.

En su conjunto, las acciones mencionadas tuvieron un impacto positivo en ventas garantizando un crecimiento sostenible que permite solidificar la posición de liderazgo de DISMATEC en el mercado nacional.

Las tendencias del sector se resumen de la siguiente manera:

1. Desplazamiento de la demanda hacia canales formales que ofrecen atributos de diferenciación: factura, garantía, servicio técnico, política de devoluciones, etc.
2. Un cambio es las expectativas del consumidor: mejores ubicaciones, tiendas de mayor superficie y oferta/gama de productos.
3. Crecimiento en la demanda de venta de productos en cuotas.

Las ventas de electrodomésticos y otros artículos para mejoramiento del hogar tienen una tendencia ascendente, ya que todavía existe una necesidad insatisfecha en muchos hogares (existen hogares que todavía no tienen una lavadora), además se espera que, durante los próximos años, la construcción de nuevas viviendas se mantenga en niveles considerables para poder reducir la demanda insatisfecha de viviendas. Adicionalmente, la incursión en productos en los que la empresa todavía no es líder (ej: celulares, computadoras, motocicletas) representa una posibilidad de crecimiento sustancial, lo cual se ha evidenciado en el incremento de las ventas de las últimas gestiones.

En cuanto a la distribución geográfica de las ventas, DISMAC mantiene las siguientes 27 sucursales:

Cuadro No. 11 Tiendas DISMAC

Ciudad	Sucursal
Santa Cruz de la Sierra	Showroom - Parque Industrial - Mza. 14
	5to. Anillo - Av. Cristo Redentor #5180
	Equipetrol - 4to. Anillo casi Av. La Salle/Canal Isuto
	2do. Anillo SUR - Av. El Trompillo Esq. Omar Chavez
	2do. Anillo NORTE - Av. Cristóbal de Mendoza - casi Av. Beni
	Pampa de la Isla - Av. Virgen de Cotoca y Montecristo
	Doble Vía La Guardia - casi 7mo. anillo (El Bajío)
	Plan 3000 - Av. Paurito Esq. Prolongación Che Guevara
	Villa 1ro. de Mayo - Av. Principal casi Av. Che Guevara
	La Ramada - Av. Isabel la Católica Esq. Chiriguano
	Centro - Av. Viedma Esq. Manuel I. Salvatierra
	5to Anillo Sur - Av. Santos Dumont
	La Guardia - Doble Vía La Guardia Km.13 (Hipermaxi)
Montero	Av. Circunvalación - Hipermaxi

La Paz	Calacoto - Av. Ballivián Esq. Calle 12
	Socabaya - Edif. Torre Centro N° 78 PB
	Obrajes - Av. Hernando Siles esq. C/16
	Gran Poder - C/ Eloy Salmon 1053
El Alto	Río Seco, Av. Juan Pablo II Edificio Multicine PB
	Av. Satélite Nro. 656 Esq. Nuñez del Prado
	Cruce Villa Adela - Av. Ladislao Cabrera, Nro.11
	Villa Dolores - C/ Francisco Carvajal 176
Cochabamba	Zona Norte - Av. América #459 Esq. C/Pantaleón Dalence
	Zona Central - Av. Ayacucho esq. Ecuador
Quillacollo	Av. Blanco Galindo esq. Antofagasta
Tarija	Centro - Calle Sucre, esq. Avaroa
Sucre	Centro - Calle Estudiantes #82 esq. Junín

Fuente: Dismatec S.A.

6.4 Descripción de las actividades y negocios del emisor

DISMATEC se diferencia de la competencia al ofrecer una garantía de precios bajos (política que garantiza el mejor precio del mercado entre los competidores formales), la mayor cobertura de tiendas a nivel nacional, productos con garantía, envío a domicilio gratuito, servicio técnico propio, política de cambios y devoluciones e instalación certificada.

Adicionalmente, se ofrece la venta de productos en cuotas (vía el producto “MiniCUOTAS”) a clientes calificados.

La empresa cuenta con una plataforma e-commerce (www.dismac.com.bo) que cuenta con el portafolio más completo del rubro, con más de 4.000 productos que se entregan gratuitamente a todos los clientes. El e-commerce de Dismac es el que presenta el mayor nivel de visitas en todo el rubro de mejoramiento del hogar.

DISMATEC cuenta con un departamento de servicio técnico propio que coordina las instalaciones de los productos que lo requieren y también se encarga de procesar reclamos por desperfectos de producto.

Se mantienen almacenes y una red de distribución propia en la ciudad de Santa Cruz, mientras que en Cochabamba, La Paz, Tarija y Sucre se subcontratan parte de los servicios de almacenaje y distribución. El transporte interdepartamental es 100% subcontratado.

6.5 Principales Productos y servicios del emisor

Dentro de los productos que comercializa DISMATEC S.A. en el rubro de mejoramiento del hogar se tienen refrigeradores, lavadoras, freezers, cocinas, aires acondicionados, televisores, equipos de audio, microondas, celulares, colchones, menaje, entre otros.

En la extensa cartera de productos con la que cuenta DISMATEC, destaca la venta de Línea Blanca. Gracias al trabajo de más de 20 años fortaleciendo las marcas Whirlpool y Consul, la empresa logró consolidar una participación de mercado en Línea Blanca entre el 18% y 22%, dependiendo de la categoría, manteniendo un claro liderazgo del mercado (datos al 31/12/2021 – medido por las importaciones registradas.)

Por otro lado, las categorías de mayor crecimiento son las de las líneas Hogar y Tecnología, categorías en las que Dismatec ha incursionado en los últimos 5 a 10 años y ha logrado alcanzar, en algunos casos, participaciones superiores al 20% además del liderazgo de mercado a nivel nacional (datos al 31/12/21 – medido por las importaciones registradas).

Las participaciones de las principales líneas de actividad son las siguientes:

Cuadro No. 12 Principales Productos y Servicios del Emisor

Línea	sep-21	sep-22	sep-23
Línea Blanca	44%	42%	40%
Hogar y Tecnología	38%	37%	38%
Otros	18%	21%	22%
Total General	100%	100%	100%

Fuente: Dismatec S.A.

6.6 Producción y ventas

DISMATEC se dedica a la comercialización de artículos de mejoramiento del hogar, los cuales son adquiridos mediante compras en el exterior y en el mercado local. DISMATEC no produce ninguno de los bienes que comercializa.

La distribución de ingresos por bienes y servicios es la siguiente:

**Cuadro No. 13 Ventas netas de bienes y servicios
(al 30 de septiembre de 2023)**

Tipo	2020 (Bs.)	2021 (Bs.)	2022 (Bs.)	sep-23 (Bs.)
Venta de Productos	348.917.108	429.674.767	477.942.770	382.492.102
Ingresos por Servicios	4.468.100	6.176.240	5.064.104	6.114.082

Fuente: Dismatec S.A.

En cuanto a las participaciones de las principales líneas de actividad, se mantienen las siguientes:

**Cuadro No. 14 Principales Líneas de Actividad
(al 30 de septiembre de 2023)**

Línea de Actividad	Ventas 2021	Ventas 2022	Ventas sep-23
Retail	78%	78%	83%
Mayorista	22%	22%	17%

Fuente: Dismatec S.A.

6.7 Registro de Marcas

**Cuadro No. 15 Marcas Registradas por DISMATEC S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

Entidad	Marca	Clase	Tipo	Estado	Vigencia
SENAPI	Dismac Solo Vende Calidad	35	Lema Comercial	Regístrado	28/10/2026
SENAPI	Cliente Dismac Cliente Feliz	35	Lema Comercial	Regístrado	14/11/2027
SENAPI	Dismac Agosto Liquidida	35	Lema Comercial	Regístrado	28/10/2026
SENAPI	Liquidación de Bodega	35	Lema Comercial	Regístrado	28/10/2026

SENAPI	La Madre de Todos los Descuentos	35	Lema Comercial	Registrado	28/10/2026
SENAPI	Mega Descuento Dismac	35	Lema Comercial	Registrado	28/10/2026
SENAPI	Super Oferta Dismac	35	Lema Comercial	Registrado	28/10/2026
SENAPI	Dias D	35	Lema Comercial	Registrado	28/10/2026
SENAPI	Mini Cuotas Dismac	35	Lema Comercial	Registrado	06/03/2027
SENAPI	Kernig	21	Marca de Producto	Registrado	19/08/2025
SENAPI	Kernig	11	Marca de Producto	Registrado	19/08/2025
SENAPI	Kernig	9	Marca de Producto	Registrado	19/08/2025
SENAPI	Kernig	8	Marca de Producto	Registrado	19/08/2025
SENAPI	Kernig	7	Marca de Producto	Registrado	19/08/2025
SENAPI	Dismac	35	Marca de Producto	Registrado	09/10/2024
SENAPI	Dismatec	35	Marca de Producto	Registrado	09/10/2024
SENAPI	DismacClub	35	Marca de Producto	Registrado	16/10/2025
SENAPI	Compras puntos beneficios	35	Marca de Producto	Registrado	10/10/2025

Fuente: Dismatec S.A.

6.8 Licencias ambientales

La empresa cuenta con Licencia Ambiental Categoría 3 para el Centro de Distribución ubicado en el Parque Industrial de Santa Cruz de la Sierra, con vigencia hasta el 17 de noviembre de 2027.

6.9 Dependencia en contratos de compra, distribución o comercialización

La empresa no tiene dependencia de ningún contrato para realizar su actividad. Sin embargo, posee convenios con sus proveedores principales, los cuales detallan las condiciones de trabajo y los compromisos de cada una de las partes. Por el volumen de compras, el principal convenio es con la Corporación Whirlpool, empresa con la cual DISMATEC S.A. mantiene más de 20 años de relación comercial, que incluye las marcas Whirlpool, Consul y Kitchen Aid.

A la fecha, como principales proveedores de la compañía, se encuentran:

Cuadro No. 16 Contratos de Compra, Distribución o Comercialización

Proveedor	Bienes/Servicios
WHIRLPOOL CORP.	Refrigeradores
	Freezers
	Cocinas
	Lavadoras
	Microondas
	Batidoras
SAMSUNG ELECTRONICS	Celulares
	Televisores
	Aires Acondicionados
	Lavadoras
	Refrigeradores
SONY CORP.	Televisores
	Equipos de Audio
	Reproductores de video

LG ELECTRONICS	Televisores
	Equipos de Sonido
	Reproductores de video
	Televisores
	Lavadoras
	Refrigeradores
MIDEA ELECTRIC TRADING	Aires Acondicionados
	Freezers
	Lavadoras
	Refrigeradores
DMC LATIN AMERICA	Lavadoras
	Computadoras
KARCHER BOLIVIA	Impresoras
	Aspiradoras
	Hidrolavadoras

Fuente: Dismatec S.A.

Detalle de pólizas de seguros y contratos

La empresa anualmente contrata y renueva un programa de seguros con alguna compañía nacional:

**Cuadro No. 17 Pólizas de seguro y contratos DISMATEC S.A.
(al 30 de septiembre de 2023)**

Ramo	Nº de Póliza	Aseguradora	Fecha de Vencimiento
MULTIRIESGO	A0168378	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
AUTOMOTORES	21963	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
RESPONSABILIDAD CIVIL	A0168349	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
EQUIPO DE CONTRATISTAS	A0179159	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
TRANSPORTE FLAT (para el transporte local)	A0167728	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
TRANSPORTE FLOTANTE (para las Importaciones)	M0002017	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
DELITOS FINANCIEROS	A0168354	La Boliviana Ciacruz	28/06/24

Fuente: Dismatec S.A.

6.10 Estrategia Empresarial e Inversiones

Los lineamientos estratégicos en los que se enmarca la conducta y acción de DISMATEC S.A. son los siguientes:

Misión

Crecimiento y desarrollo sostenible mediante la innovación y trabajo en equipo, ofreciendo productos y servicios de calidad a precio competitivo, mejorando la calidad de vida de nuestros clientes.

Visión

Ser el referente en la venta de productos y servicios para el hogar, considerada una empresa excelente admirada y respetada por nuestros clientes, proveedores, trabajadores y la sociedad en general.

Valores

Valoramos la transparencia, honestidad, integridad, respeto y responsabilidad en todos los aspectos con nuestros clientes, proveedores, trabajadores, accionistas y la sociedad en la que nos desenvolvemos.

DISMATEC S.A. a la presente fecha no mantiene inversiones significativas (> a 1% del patrimonio) en otras entidades.

6.11 Relaciones especiales entre el emisor y el Estado

No existe ninguna relación especial entre DISMATEC S.A. y el Estado.

6.12 Principales activos del emisor

**Cuadro No. 18 Detalle de principales activos del Emisor
Al 30 de septiembre de 2023**

Activos	Gravámenes
INMUEBLES	
Edificio Central - Parque Industrial, Mza. 14	Hipoteca en favor del Banco de Crédito de Bolivia S.A. con la finalidad de garantizar préstamos de inversión y línea de crédito para capital operativo
Centro de Distribución - Parque Industrial, Mza. 46	
MAQUINARIAS Y EQUIPOS	
5 Montacargas	Ninguno
6 elevadores, transpaletas y otros	Ninguno
2 grupos Electrógenos	Ninguno
VEHÍCULOS	
15 camiones para distribución interna	Ninguno
12 vehículos livianos	Ninguno
56 motocicletas	Ninguno

Fuente: Dismatec S.A.

6.13 Procesos judiciales

DISMATEC S.A. no tiene procesos judiciales de consideración (> a 1% del patrimonio) o que pudieran afectar su situación financiera.

6.14 Obligaciones Financieras del Emisor

DISMATEC mantiene acceso al financiamiento del sistema financiero mediante contratos de préstamo con: Banco de Crédito de Bolivia S.A., Banco Bisa S.A. y Banco FIE S.A.

DISMATEC también cuenta con financiamiento vía bonos y pagarés con CRECIMIENTO Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Alianza SAFI S.A.

**Cuadro No. 19 Garantías Otorgadas
(al 30 de septiembre de 2023)**

Beneficiario	Tipo	Objeto
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Garantía Hipotecaria del Centro de Distribución (P.I. 46) y el Edificio Central (P.I.14)	Para garantizar préstamos de capital operativo e inversión
Banco Bisa S.A.	Garantía Prendaria de mercadería por US\$.3.150.000	Para garantizar préstamos de capital operativo
Banco FIE S.A.	Garantía Prendaria de mercadería por US\$.6.465.517	Para garantizar préstamos de capital operativo

Fuente: DISMATEC S.A.

Adicionalmente, se han otorgado las siguientes garantías de inmuebles de propiedad de terceros:

Garantía hipotecaria otorgada al Banco de Crédito de Bolivia S.A. correspondiente a 4 lotes de terreno de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío con número de matrícula nro. 7.02.1.05.0000354, 7.02.1.05.0000355, 7.02.1.05.0000356 y 7.02.1.05.0000357, ubicados en la localidad de Las Barreras, Warnes, Santa Cruz.

Garantía hipotecaria otorgada al Banco FIE S.A. correspondiente a un bien rural ubicado en la provincia Velasco del departamento de Santa Cruz, de propiedad de Ximena Saavedra Tardío con matrícula nro. 7.03.1.01.000.1508.

Garantía hipotecaria otorgada al Banco BISA S.A. correspondiente a 100 lotes de terreno de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío con números de matrícula del 7.02.1.05.0000350 al 7.02.1.05.0000352, del 7.02.1.05.0000358 al 7.02.1.05.0000454, y 142 lotes de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío, Ximena Saavedra Tardío, Juan Pablo Saavedra Tardío y María Inés Saavedra Tardío, con números de matrícula del 7.02.1.05.0000457 al 7.02.1.05.0000486, del 7.02.1.05.0000495 al 7.02.1.05.0000573, 7.02.1.05.0000581, 7.02.1.05.0000582, y del 7.02.1.05.0000591 al 7.02.1.05.0000613, todos ubicados en la localidad de Las Barreras, Warnes, Santa Cruz.

**Cuadro No. 20 Deudas con Entidades Bancarias – Para Capital Operativo
(al 30 de septiembre de 2023)**

Acreedor	Monto máximo L/C Bs.	Tipo de operación	Monto del Préstamo Bs.	Saldo préstamos a la fecha Bs.	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	Tasa	Tipo de Garantía
Banco de Crédito	44.590.000	Préstamo bajo L/C	14.000.000	7.118.128	16/3/2023	18/3/2024	6,50%	Hipotecaria de

de Bolivia S.A.		Préstamo bajo L/C	10.000.000	6.570.000	11/4/2023	11/4/2024	7,50%	inmuebles propia y de terceros
		Préstamo bajo L/C	10.290.000	5.249.222	9/5/2023	9/5/2024	8,00%	
		Préstamo bajo L/C	5.042.100	5.042.100	5/7/2023	5/7/2024	8,00%	
		Préstamo bajo L/C	10.298.677	10.298.677	19/9/2023	17/10/2024	8,00%	
Banco Bisa S.A.	13.720.000	Préstamo bajo L/C	13.720.000	13.711.234	27/5/2022	27/5/2025	6%	Prendaria de mercadería e Hipotecaria de inmuebles de propiedad de terceros
	32.928.000	Préstamo bajo L/C	27.782.400	27.764.650	27/5/2022	27/5/2025	6%	
		Préstamo bajo L/C	5.145.600	5.145.600	20/4/2023	14/4/2024	7,90%	
Banco FIE S.A.	50.000.000	Préstamo bajo L/C	7.000.000	3.500.000	17/1/2023	10/1/2024	5,00%	Prendaria de mercadería e Hipotecaria de inmuebles de propiedad de terceros
		Préstamo bajo L/C	7.000.000	3.500.000	25/1/2023	10/1/2024	5,00%	
		Préstamo bajo L/C	7.000.000	3.500.000	28/2/2023	10/2/2024	5,00%	
		Préstamo bajo L/C	14.000.000	7.000.000	7/3/2023	11/3/2024	5,00%	
		Préstamo bajo L/C	14.000.000	14.000.000	30/8/2023	10/2/2025	7,00%	
		Préstamo bajo L/C	7.000.000	7.000.000	11/9/2023	11/3/2025	7,00%	
		Préstamo bajo L/C	11.500.000	11.500.000	22/9/2023	11/3/2025	7,00%	
TOTAL			163.778.777	130.899.612				

Fuente: DISMATEC S.A.

La garantía prendaria de mercadería otorgada al Banco FIE S.A. se encuentra ubicada en los Centros de Distribución de Dismatec en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba y cuenta con el certificado de subrogación del seguro Nro. A0168378 a favor del banco FIE.

La garantía hipotecaria de propiedad de terceros otorgada al Banco FIE S.A. corresponde al bien rural ubicado en la provincia Velasco del departamento de Santa Cruz, de propiedad de Ximena Saavedra Tardío con matrícula nro. 7.03.1.01.000.1508. También corresponde a 18 terrenos de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío con números de matrícula de 7.02.1.05.0000332 al 7.02.1.05.0000349.

La garantía prendaria de mercadería otorgada al Banco BISA S.A. se encuentra ubicada en los Centros de Distribución de Dismatec en Santa Cruz, La Paz y Cochabamba y cuenta con el certificado de subrogación del seguro Nro. A0168378 a favor del banco BISA.

La garantía hipotecaria otorgada al Banco BISA S.A. correspondiente a 100 lotes de terreno de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío con números de matrícula del 7.02.1.05.0000350 al 7.02.1.05.0000352, del 7.02.1.05.0000358 al 7.02.1.05.0000454, y 142 lotes de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío, Ximena Saavedra Tardío, Juan Pablo Saavedra Tardío y María Inés Saavedra Tardío, con números de matrícula del 7.02.1.05.0000457 al 7.02.1.05.0000486, del 7.02.1.05.0000495 al 7.02.1.05.0000573, 7.02.1.05.0000581, 7.02.1.05.0000582, y del 7.02.1.05.0000591 al 7.02.1.05.0000613, todos ubicados en la localidad de Las Barreras, Warnes, Santa Cruz.

Cuadro No. 21 Deudas con Entidades Bancarias – Para Inversiones

(al 30 de septiembre de 2023)

Acreeedor	Objeto	Monto Original del Préstamo Bs.	Saldo préstamos a la fecha Bs.	Fecha de desembolso	Fecha de vencimiento	Tasa	Tipo de Garantía
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Unificación de operaciones y reposición de inversiones	24.696.000	18.322.839	22/6/2021	22/6/2029	5,50%	Hipotecaria de Centro de Distribución y Edificio Central de propiedad de Dismatec
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Unificación de operaciones y reposición de inversiones	13.720.000	10.179.355	22/6/2021	22/6/2029	5,70%	Hipotecaria de Centro de Distribución y Edificio Central de propiedad de Dismatec
TOTAL		38.416.000	28.502.194				

Fuente: DISMATEC S.A.

La garantía hipotecaria de propiedad de terceros otorgada al Banco de Crédito de Bolivia S.A. corresponde a 4 lotes de terreno de propiedad de Luis Fernando Saavedra Tardío con número de matrícula nro. 7.02.1.05.0000354, 7.02.1.05.0000355, 7.02.1.05.0000356 y 7.02.1.05.0000357, ubicados en la localidad de Las Barreras, Warnes, Santa Cruz.

Cuadro No. 22 Deudas por Emisión de Valores

(al 30 de septiembre de 2023)

Acreeedor	Tipo de Operación	Denominación	Monto de la Emisión en Bs.	Saldo Bs.	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Tasa	Garantía
CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	Bono Privado	"Bono Privado DISMATEC - ALIANZA"	12.000.000	2.571.429	31/10/2017	2/12/2024	6,50%	Quirografaria y Aval de los Accionistas

**CRECIMIENTO FONDO
DE INVERSIÓN
CERRADO
administrado por
Alianza SAFI S.A.**

Pagarés Privados	"Pagarés Privados DISMATEC VIII - ALIANZA"	29.000.000	29.000.000	25/4/2023	19/4/2024	5,00%	Quirografaria y Aval de los Accionistas
------------------	--	------------	------------	-----------	-----------	-------	---

TOTAL 41.000.000 31.571.429

Fuente: DISMATEC S.A.

**Cuadro No. 23 Emisión de Valores de Oferta Pública Vigentes
(al 30 de septiembre de 2023)**

Denominación	Monto autorizado de la Emisión en Bs.	Monto desembolsado en Bs.	Monto Vigente en Bs.	Fecha de emisión	Fecha de vencimiento	Plazo	Tasa	Garantía
"Bonos DISMATEC I – Emisión 1" (Serie A)	28.000.000	28.000.000	3.500.000	31/12/2019	10/12/2023	1440	5,5% nominal, anual y fija	Quirografaria
"Bonos DISMATEC I – Emisión 1" (Serie B)	42.000.000	17.000.000	17.000.000	31/12/2019	19/11/2027	2880	7% nominal, anual y fija	Quirografaria
"Bonos DISMATEC I – Emisión 2"	34.400.000	34.400.000	34.400.000	31/3/2022	5/3/2027	1800	6,5% nominal, anual y fija	Quirografaria
TOTAL	104.400.000	79.400.000	54.900.000					

Fuente: DISMATEC S.A.

6.15 Hechos Relevantes

Fecha	Descripción
2024-01-05	DISMATEC S.A. comunica que el 5 de enero de 2024, la señora Senka Giovana Tomelic Abdalla, presentó su renuncia al cargo de Gerente de Recursos Humanos, la cual se hará efectiva a partir del 8 de enero del presente.
2023-12-11	DISMATEC S.A. comunica que el 11 de diciembre de 2023 a Hrs. 10:30 a.m., se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 2; determinando aprobar lo siguiente: 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
2023-12-11	DISMATEC S.A. comunica que el 11 de diciembre de 2023 a Hrs. 10:00 a.m., se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 1; determinando aprobar lo siguiente: 1. Informe del Emisor.

	2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos
2023-12-11	<p>DISMATEC S.A. comunica que la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 11 de diciembre de 2023, realizada con el 100.00% de los socios, determinó lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Aprobar la Reducción de Capital Suscrito y Pagado. 2. Aprobar el Aumento de Capital Social y Emisión de Acciones Preferidas.
2023-11-30	<p>DISMATEC S.A. comunica que en reunión de Directorio de fecha 30 de noviembre de 2023, se determinó convocar a la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – Emisión 2, a celebrarse el día jueves 11 de diciembre de 2023, a horas 10:30 A.M. de manera: i) presencial en la Avenida Principal Nro. s/n, U.V. PI, MZNO. PI-14, Edificio DISMATEC S.A., zona Parque Industrial de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y; ii) virtualmente; con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos. 3. Nombramiento de tenedores para firma del Acta. 4. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
2023-11-30	<p>DISMATEC S.A. comunica que en reunión de Directorio de fecha 30 de noviembre de 2023, se determinó convocar a la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – Emisión 1, a celebrarse el día jueves 11 de diciembre de 2023, a horas 10:00 A.M. de manera: i) presencial en la Avenida Principal Nro. s/n, U.V. PI, MZNO. PI-14, Edificio DISMATEC S.A., zona Parque Industrial de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra y; ii) virtualmente; con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none"> 1. Informe del Emisor. 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos. 3. Nombramiento de tenedores para firma del Acta. 4. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
2023-08-01	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 31 de julio de 2023, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <p>Aprobación de las modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores.</p> <p>Aprobación de las modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.</p> <p>Nombramiento de dos Accionistas para la firma del Acta.</p> <p>Lectura y Aprobación del Acta.</p>
2023-07-24	<p>DISMATEC S.A. comunica que en complementación al Hecho Relevante comunicado en fecha 24 de julio, respecto a la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día 31 de julio de 2023 a horas 14:30 hrs en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en Parque Industrial 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, se añadió el siguiente punto a la orden del día:</p>

	Consideración de modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.															
2023-07-24	<p>DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 21 de julio de 2023, se aprobó la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día 31 de julio de 2023 a horas 14:30 hrs, en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en Parque Industrial 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con la finalidad de tratar la siguiente Orden del Día:</p> <p>Consideración de las modificaciones de las condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el mercado de valores. Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta. Lectura y Aprobación del Acta.</p>															
03-05-2023	DISMATEC S.A. comunica que en fecha 02 de mayo del 2023, se designó al señor Fernando Eduardo Torrico Arrazola, como Gerente de Administración, quien ejercerá sus funciones a partir de la fecha.															
03-05-2023	DISMATEC S.A. informa que en reunión de Directorio de fecha 02 de mayo de 2023, se determinó revocar el Poder Especial de Administración N° 855/2018 otorgado a favor de la Sra. Rosario Corrales Cortez y se autorizó la otorgación de un nuevo Poder a favor del Sr. Jeffer Bruun Nuñez.															
2023-05-02	DISMATEC S.A. informa que en fecha 28 de abril, la señora Rosario Corrales Cortez presentó su renuncia como Gerente de Administración, la cual se hará efectiva a partir del 2 de mayo de 2023.															
2023-05-02	<p>Dismatec S.A. comunica que los resultados de los Compromisos Financieros al 31 de marzo de 2023, de los Estados Financieros de la Sociedad DISMATEC S.A. son los siguientes:</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th>Indicadores Financieros</th> <th>Compromiso</th> <th>31/3/2023</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td><i>Relación de cobertura del servicio de deuda (RCSD)</i></td> <td>RCSD \geq 1,75</td> <td>2,74</td> </tr> <tr> <td><i>Relación del Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente (RC)</i></td> <td>RC \geq 1,00</td> <td>2,00</td> </tr> <tr> <td><i>Relación de Endeudamiento (RDP)</i></td> <td>RDP \leq 2,2</td> <td>1,86</td> </tr> <tr> <td><i>Operaciones con Empresas Vinculadas (OEV)</i></td> <td>OEV \leq 3%</td> <td>0,00%</td> </tr> </tbody> </table>	Indicadores Financieros	Compromiso	31/3/2023	<i>Relación de cobertura del servicio de deuda (RCSD)</i>	RCSD \geq 1,75	2,74	<i>Relación del Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente (RC)</i>	RC \geq 1,00	2,00	<i>Relación de Endeudamiento (RDP)</i>	RDP \leq 2,2	1,86	<i>Operaciones con Empresas Vinculadas (OEV)</i>	OEV \leq 3%	0,00%
Indicadores Financieros	Compromiso	31/3/2023														
<i>Relación de cobertura del servicio de deuda (RCSD)</i>	RCSD \geq 1,75	2,74														
<i>Relación del Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente (RC)</i>	RC \geq 1,00	2,00														
<i>Relación de Endeudamiento (RDP)</i>	RDP \leq 2,2	1,86														
<i>Operaciones con Empresas Vinculadas (OEV)</i>	OEV \leq 3%	0,00%														
2023-04-26	DISMATEC S.A. que en fecha 25 de abril de 2023 recibió un desembolso por la emisión de pagarés privados de ALIANZA SAFI S.A. administradora de Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado por un total de Bs. 29.000.000.-															
2023-04-17	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 14 de abril de 2023, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <p>Aprobación y Consideración de Emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada. Aprobación de las Características, términos y condiciones de la emisión de pagarés Designación de dos accionistas para la firma del Acta.</p>															
2023-04-17	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 14 de abril de 2023, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <p>Aprobación y Consideración de Modificaciones de Condiciones de un programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores Aprobación y Consideración de Modificaciones de Condiciones de un programa de Emisiones de</p>															

	Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta Lectura y aprobación del Acta.
2023-04-10	<p>DISMATEC S.A. comunica que Reunión de Directorio de fecha 06 de abril de 2023 se aprobó la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. que se llevará a cabo en fecha 14 de abril de 2023 a horas 15:00 en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en el Parque Industrial Mz.14 de la ciudad Santa Cruz de la Sierra para considerar el siguiente orden del día:</p> <p>Consideración de Emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada</p> <p>Características, términos y condiciones de la emisión de pagarés</p> <p>Designación de dos accionistas para la firma del Acta.</p> <p>Asimismo, comunicar que esta convocatoria fue publicada en la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia en fecha 06 de abril de 2023.</p>
2023-04-10	<p>DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 06 de abril de 2023 se aprobó la Convocatoria a la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. que se llevará a cabo en fecha 14 de abril de 2023 a horas 16:00 en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en el Parque Industrial Mz.14 de la ciudad Santa Cruz de la Sierra para considerar el siguiente orden del día:</p> <p>Consideración de Modificaciones de Condiciones de un programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores</p> <p>Consideración de Modificaciones de Condiciones de un programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores</p> <p>Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta</p> <p>Lectura y aprobación del Acta.</p> <p>Asimismo, comunicar que esta convocatoria fue publicada en la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia en fecha 06 de abril de 2023.</p>
2023-03-23	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 22 de marzo de 2023, se llevó a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Aprobación y Consideración de la Memoria Anual.2. Toma de conocimiento y Aprobación del Informe del Síndico.3. Aprobación del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2022 y Dictamen de los Auditores Externos PricewaterhouseCoopers.4. Tratamiento de Resultados. Utilidad Gestión 2022: Bs. 22.216.375,00 Reserva Legal 5%: Bs. 1.110.819,00 Distribución de Dividendos Preferidos y Ordinarios: Bs. 21.105.556,005. Delegar al Directorio la Designación de los Auditores Externos para la gestión 20236. Nombramiento de Directores, Síndicos, Titulares y Suplentes y fijación de remuneración y fianza.

- a) Juan Pablo Saavedra Tardío - Presidente
 - b) Martin Albert Rapp- Vice Presidente
 - c) Eladio Núñez Coímbra – Secretario
 - d) Ximena Saavedra Tardío – Director Suplente
 - e) José Luis Gálvez Vera – Síndico Titular
 - f) Samuel Otero Rojas – Síndico Suplente
7. Aprobación de la Cancelación de fianzas de Directores y Síndicos.
 8. Aprobación del Acta y designación de accionistas para que suscriban el Acta de la junta.

2023-03-15

DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 14 de marzo de 2023, se aprobó la Convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día miércoles 22 de marzo de 2023 a horas 09:00 hrs, en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en Parque Industrial 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. Asimismo, mediante la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia, en fecha 14 de marzo de 2023 se publicó esta convocatoria, con el siguiente orden del día:

Presentación y Consideración de la Memoria Anual.

Presentación y Consideración del Informe del Síndico.

Presentación y Consideración del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2022 y Dictamen de los Auditores Externos PricewaterhouseCoopers.

Tratamiento de Resultados.

Designación de los Auditores Externos para la gestión 2023.

Nombramiento de Directores, Síndico Titulares y Suplentes y fijación de remuneración y fianza.

Cancelación de fianzas de Directores y Síndicos.

Aprobación del Acta y designación de accionistas para que suscriban el Acta de la junta.

2023-01-10

DISMATEC S.A. comunica que en fecha 06 de enero de 2023, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:

1. Aprobación de un programa de emisiones de bonos y de las características generales de las respectivas emisiones que lo componen para negociación en el mercado de valores.

2. Aprobación de la Inscripción del programa de emisiones de bonos y de las emisiones que lo conforman en el registro del mercado de valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

3. Aprobación de un programa de emisiones de pagarés bursátiles y de sus respectivas emisiones que lo componen para su oferta pública y negociación en el mercado de valores. 4. Aprobación de la Inscripción del programa de emisiones de pagarés bursátiles y de las respectivas emisiones que lo conforman en el registro del mercado de valores (RMV) y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y autorización para oferta pública de las emisiones por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

	<p>5. Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta.</p> <p>6. Lectura y Aprobación del Acta.</p>
2023-01-03	<p>DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 30 de diciembre de 2022, se aprobó la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día viernes 06 de enero de 2023 a horas 10:30 hrs, en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en Parque Industrial 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. Asimismo, mediante la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia, en fecha 30 de diciembre de 2022 se publicó esta convocatoria, con el siguiente orden del día:</p> <p>Consideración de un programa de emisiones de bonos y de las características generales de las respectivas emisiones que lo componen para negociación en el mercado de valores.</p> <p>Inscripción del programa de emisiones de bonos y de las emisiones que lo conforman en el registro del mercado de valores (RMV) de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).</p> <p>Consideración de un programa de emisiones de pagarés bursátiles y de sus respectivas emisiones que lo componen para su oferta pública y negociación en el mercado de valores.</p> <p>Inscripción del programa de emisiones de pagarés bursátiles y de las respectivas emisiones que lo conforman en el registro del mercado de valores (RMV) y en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y autorización para oferta pública de las emisiones por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).</p> <p>Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta.</p> <p>Lectura y Aprobación del Acta.</p>
2022-11-29	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 25 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió aprobar lo siguiente:</p> <p>Verificación del Quórum Reglamentario e Instalación de la Junta.</p> <p>Aprobación del Orden del Día. Aprobación de la Modificación de los Estatutos y Escritura de Constitución de la Sociedad. Aprobación de la Modificación y Aclaración al Acta de Junta Extraordinaria de fecha 29 de marzo de 2022. Designación de dos Accionistas o Representantes de la Junta para la firma del acta. Lectura y Aprobación del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.</p>
2022-11-18	<p>DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 17 de noviembre de 2022, se aprobó la Convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día viernes 25 de noviembre de 2022 a horas 17:00 hrs, en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en Parque Industrial 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra. Asimismo, mediante la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia, en fecha 18 de noviembre de 2022 se publicó esta convocatoria, con el siguiente orden del día:</p>

Verificación del Quórum Reglamentario e Instalación de la Junta.

Aprobación del Orden del Día.

Modificación de los Estatutos y Escritura de Constitución de la Sociedad.

Modificación y Aclaración al Acta de Junta Extraordinaria de fecha 29 de marzo de 2022.

Designación de dos Accionistas o Representantes de la Junta para la firma del acta.

Lectura y Aprobación del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

2022-11-18 DISMATEC S.A. comunica que en fecha 17 de noviembre de 2022, a horas 10:30 A.M. se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 2; donde se aprobaron los siguientes puntos del día:

Informe del Emisor.

Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.

Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.

Nombramiento de tenedores para firma del Acta.

Lectura, consideración y aprobación del Acta.

2022-11-18 DISMATEC S.A. comunica que en fecha 17 de noviembre de 2022, a horas 10:00 A.M. se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 1; donde se aprobaron los siguientes puntos del día:

Informe del Emisor.

Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.

Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.

Nombramiento de tenedores para firma del Acta.

Lectura, consideración y aprobación del Acta.

2022-11-08 DISMATEC S.A. comunica que en reunión de Directorio de fecha 07 de noviembre de 2022, se determinó convocar a la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – Emisión 2, para el día jueves 17 de noviembre de 2022 a horas 10:30 A.M., con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:

1. Informe del Emisor.
2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
3. Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.

	<ol style="list-style-type: none">4. Nombramiento de tenedores para firma del Acta.5. Lectura, consideración y aprobación del Acta.		
2022-11-08	<p>DISMATEC SA comunica que en reunión de Directorio de fecha 07 de noviembre de 2022, se determinó convocar a la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – Emisión 1, para el día jueves 17 de noviembre de 2022 a horas 10:00 A.M., con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:</p> <ol style="list-style-type: none">1. Informe del Emisor.2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.3. Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.4. Nombramiento de tenedores para firma del Acta.5. Lectura, consideración y aprobación del Acta.		
2022-05-30	<p>Dismatec S.A. comunica que en fecha 27 de mayo de 2022 el BANCO BISA S.A. procedió con el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs. 13.720.000.- (Trece millones setecientos veinte mil 00/100 Bolivianos) destinado para capital de operaciones.</p>		
2022-05-30	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 27 de mayo de 2022 el BANCO BISA S.A. procedió con el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs. 27,782,400.00.- (Veintisiete millones setecientos ochenta y dos mil cuatrocientos 00/100 Bolivianos) destinado para capital de operaciones.</p>		
2022-04-27	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 27 de abril de 2022 el BANCO FIE S.A. procedió con el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs. 21.000.000.- (Veintiún millones 00/100 Bolivianos) para capital de operaciones.</p>		
2022-03-30	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 29 de marzo de 2022, se llevó a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <p>Presentación y Consideración de la Memoria Anual</p> <p>Presentación y Consideración del Informe del Síndico.</p> <p>Presentación y Consideración del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2021 y Dictamen de los Auditores PricewaterhouseCoopers S.R.L.</p> <p>Tratamiento de los Resultados:</p> <ul style="list-style-type: none">Utilidad Gestión 2021: Bs.42.547.698Reserva Legal 5%: 2.127.385Destinar a Resultados Acumulados: Bs.3.348.313Distribución de Dividendos Preferidos y Ordinarios: Bs.40.420.313 <p>Designación de los Auditores Externos para la gestión 2022.</p> <p>Nombramiento de Directores, Síndico y Fijación de Remuneración y Fianza para la gestión 2022 – 2023:</p> <table border="0" style="width: 100%;"><tr><td style="text-align: center;">Directores Titulares</td><td style="text-align: center;">Directores Suplentes</td></tr></table>	Directores Titulares	Directores Suplentes
Directores Titulares	Directores Suplentes		

	Juan Pablo Saavedra Tardío Martin Albert Rapp Eladio Núñez Coimbra	Ximena Saavedra Tardío
	Síndico Titular José Luis Gálvez Vera	Síndico Suplente Samuel Otero Rojas
	Cancelación de fianzas de Directores y Síndicos. Aprobación del Acta y Designación de Accionistas para que suscriban el Acta de la Junta.	
2022-03-30	DISMATEC S.A. comunica que en fecha 29 de marzo de 2022, DISMATEC S.A., recibió un desembolso por la emisión de pagarés privados de ALIANZA SAFI S.A. administradora de Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado por un total de Bs.25.000.000	
2022-03-30	DISMATEC S.A. comunica que en fecha 29 de marzo de 2022, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente: Verificación del quórum reglamentario e instalación de la Junta Aprobación del Orden del día Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos de la Sociedad Designación de dos accionistas o representantes de la Junta para la firma del Acta. Lectura y aprobación del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.	
2022-03-29	DISMATEC S.A. comunica que mediante Reunión de Directorio de fecha 28 de marzo de 2022 se determinó lo siguiente: Revocar el poder Especial Amplio y Suficiente del Sr. Luis Fernando Saavedra Bruno bajo el instrumento N°447/2019 del 28 de mayo de 2019. Otorgar un poder Especial Amplio y Suficiente de administración en favor de la Sra. Ximena Saavedra Tardío.	
2022-03-24	DISMATEC S.A. comunica que en Reunión de Directorio de fecha 22 de marzo de 2022 se aprobó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día martes 29 de marzo del 2022 a horas 10:30 am, en el domicilio legal de la sociedad, ubicado en Parque Industrial P.I. 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con el siguiente orden del día: Verificación del quórum reglamentario e instalación de la Junta. Aprobación del Orden del Día. Modificación de la Escritura de Constitución y Estatutos de la Sociedad. Designación de dos accionistas o representantes de la Junta para la firma del Acta.	

	Lectura y aprobación del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.
2022-03-24	<p>DISMATEC S.A. comunica que, mediante Reunión de Directorio de fecha 22 de marzo de 2022 se aprobó la convocatoria a Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día martes 29 de marzo a horas 09:00, en el domicilio legal de la sociedad, ubicado en Parque Industrial P.I. 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con el siguiente orden del día:</p> <p>Presentación y consideración de la Memoria Anual</p> <p>Presentación y Consideración del Informe del Síndico</p> <p>Presentación y Consideración del Balance General y Estados de Resultados al 31 de diciembre de 2021 y dictamen de los Auditores Externos PricewaterhouseCoopers S.R.L.</p> <p>Tratamientos de Resultados</p> <p>Designación de los Auditores Externos para la gestión 2022</p> <p>Nombramiento de Directores, Síndico, Titulares y Suplentes y fijación de remuneración y fianza</p> <p>Cancelación de Fianza de Directores y Síndicos</p> <p>Aprobación del Acta y designación de Accionistas para que suscriban el Acta de la Junta.</p>
2022-03-24	<p>DISMATEC S.A. comunica que en fecha 22 de marzo de 2022, se llevó a cabo la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada con el 100% de los socios, en la que se resolvió lo siguiente:</p> <p>Consideración de emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada.</p> <p>Características, términos y condiciones de la emisión de Pagarés.</p> <p>Designación de dos accionistas para la firma del Acta.</p>
2022-03-16	<p>DISMATEC S.A. comunica que, mediante la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia, en fecha 15 de marzo de 2022 se publicó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad DISMATEC S.A. a realizarse el día martes 22 de marzo a horas 15:00, en el domicilio legal de la sociedad, ubicado en Parque Industrial P.I. 14 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, con el siguiente orden del día:</p> <p>Consideración de emisión de Pagarés para su negociación a través de oferta privada.</p> <p>Características, términos y condiciones de la emisión de Pagarés.</p> <p>Designación de dos Accionistas para la firma del Acta.</p>

7. ANÁLISIS FINANCIERO

El análisis financiero fue realizado en base a los Estados Financieros auditados de DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGIA S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2021 por Ernst & Young Ltda. Y al 31 de diciembre de 2022 por PricewaterhouseCoopers S.R.L. Asimismo, se presentan los Estados Financieros al 30 de septiembre de 2023, los que presentan la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a esa fecha, los resultados de sus operaciones, la evolución del patrimonio neto y los flujos de efectivo, los cuales han sido auditados de manera interna.

Es importante aclarar que los Estados Financieros de las gestiones analizadas consideran la variación inflacionaria en base a la Unidad de Fomento a la Vivienda (“UFV”) para el ajuste de los rubros no monetarios. En consecuencia, para el siguiente análisis y para propósitos comparativos, se re expresaron en bolivianos las cifras al 31 de diciembre de 2020, 2021 y 2022, en función al valor de la UFV al 30 de septiembre de 2023.

El valor de la UFV a las fechas anteriormente indicadas son las siguientes:

Fecha	Cotización de la UFV
31 de diciembre de 2020	2,35998
31 de diciembre de 2021	2,37376
31 de diciembre de 2022	2,40898
30 de septiembre de 2023	2,46004

*En función al valor de la UFV del 10 de diciembre 2020 conforme a lo establecido mediante Resolución CTNAC N°03/2020 de fecha 8 de diciembre de 2020.

La información financiera utilizada para la elaboración del presente análisis, se encuentra descrita en el punto 7.6 del presente Prospecto Marco.

7.1 Balance General

7.1.1 Activo

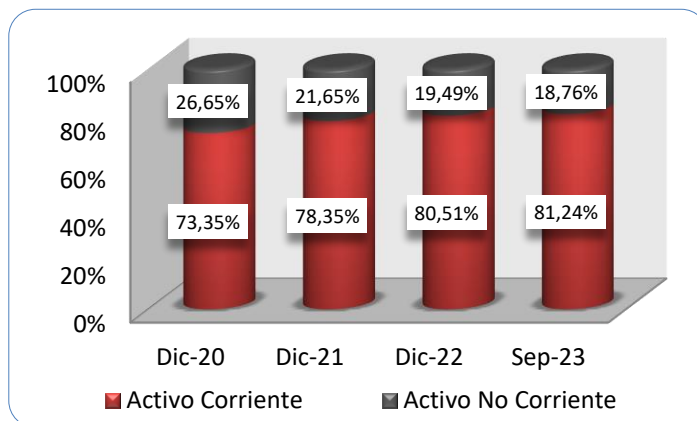
El activo total de la empresa al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 430.27 millones, monto superior en 23.59% (Bs. 82.12 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 348.15 millones, esto se debe en su mayoría al incremento en las cuentas por cobrar comerciales e inventarios.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 482.33 millones en Activo Total, superior en 12.10% (Bs. 52.06 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento en cuentas por cobrar comerciales.

La composición del activo, en función a su realización estuvo conformado por parte del Activo Corriente en un 73.35%, 78.35% y 80.51% en las gestiones 2020, 2021 y 2022 respectivamente. En el caso del Activo No Corriente representó 26.65%, 21.65% y 19.49% en las gestiones 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 496.46 millones en Activo Total, compuesto por un 81.24% de Activo Corriente y 18.76% de Activo No Corriente. El gráfico líneas abajo detalla la comparación anual entre Activo Corriente y No Corriente, como se puede apreciar, existe un predominio de la porción Corriente del Activo en las gestiones analizadas, esto se debe mayormente por las cuentas por cobrar y los inventarios.

Gráfico No. 2 Activo Corriente vs. Activo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Activo Corriente

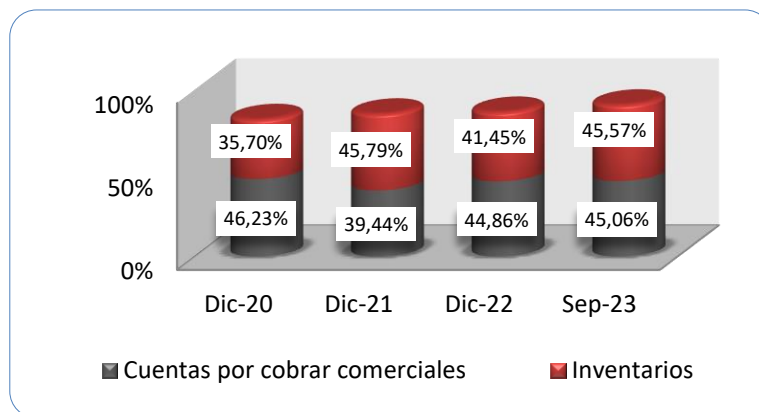
El activo corriente de la sociedad al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 337.10 millones, monto superior en 32.01% (Bs. 81.74 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 255.37 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 388.31 millones en Activo Corriente, superior en 15,19% (Bs. 51.20 millones) en comparación a la gestión 2021 debido en su mayoría al incremento en cuentas por cobrar y los inventarios.

El Activo Corriente representó el 73.35%, 78.35% y 80.51% del Activo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Y al 30 de septiembre de 2023, el Activo Corriente alcanzó la cifra de Bs. 403.34 millones, el mismo que representó el 81.24% del Activo Total.

En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución durante las gestiones analizadas de las cuentas más representativas dentro del Activo Corriente.

Gráfico No. 3 Evolución de las principales cuentas del Activo Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Cuentas por cobrar comerciales

Dentro de la cuenta de Cuentas por cobrar comerciales, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 132.94 millones, monto superior en 12,62% (Bs. 14.90 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 118.04 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 174.20 millones en Cuentas por cobrar comerciales, superior en 31,03% (Bs. 41.26 millones) en comparación a la gestión anterior.

Esta cuenta representó el 33.91%, 30.90% y 36.12% del Activo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Y al 30 de septiembre de 2023, las Cuentas por cobrar comerciales alcanzaron la cifra de Bs. 181.74 millones, el mismo que representó el 36.61% del Activo Total.

Inventarios

En la cuenta de inventarios, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 154.36 millones, monto superior en 69.30% (Bs. 63.19 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 91.17 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 160.94 millones en Inventarios, monto superior en 4.26% (Bs. 6.58 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento de la mercadería en almacenes y en tránsito.

Esta cuenta representó el 26.19%, 35.88% y 33.37% del Activo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Y al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Inventarios alcanzó la cifra de Bs. 183.82 millones, el mismo que representó el 37.03% del Activo Total.

Activo No Corriente

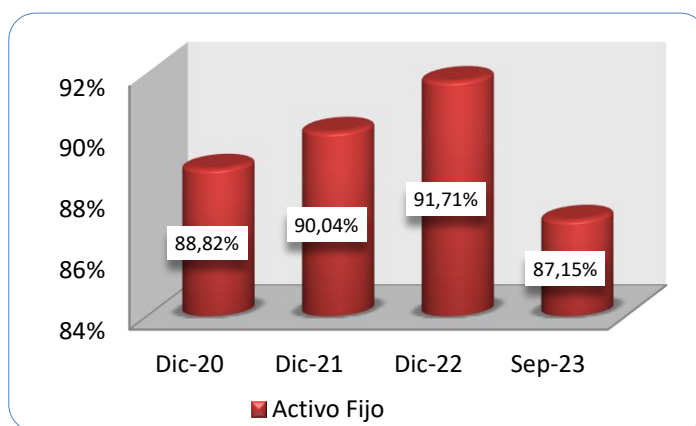
El Activo No Corriente al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 93.16 millones, monto superior en 0.41% (Bs. 0.38 millón) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 92.78 millones, esto se debe en su mayoría al incremento en los Activos Fijos.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 94.02 millones en Activo No Corriente, superior en 0.92% (Bs. 0.86 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento mayor en los Activos Fijos y a la disminución menor en los activos intangibles y cargos diferidos.

El Activo No Corriente representó el 26.65%, 21.65% y 19.49% del Activo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Y al 30 de septiembre de 2023, el Activo No Corriente alcanzó la cifra de Bs. 93.12 millones, el mismo que representó el 18.76% del Activo Total.

El gráfico líneas abajo nos detalla la evolución porcentual de la cuenta Activo Fijo durante las gestiones analizadas.

Gráfico No. 4 Principales cuentas del Activo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Activo Fijo

Dentro de la cuenta de Activo Fijo, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 83.88 millones, monto superior en 1.79% (Bs. 1.47 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 82.41 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 86.22 millones en Activo Fijo, monto superior en 2.79% (Bs. 2.34 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al aumento en activos fijos como construcción en terrenos de terceros y vehículos.

Esta cuenta representó el 23.67%, 19.50% y 17.88% del Activo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Y al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Activo Fijo alcanzó la cifra de Bs. 81.15 millones, el mismo que representó el 16.35% del Activo Total.

7.1.2 Pasivo

El Pasivo Total de la empresa al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 232.36 millones, monto superior en 30.46% (Bs. 54.25 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 178.11 millones, esto se debe al incremento en el Pasivo Corriente.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 302.49 millones en Pasivo Total, superior en 30.18% (Bs. 70.12 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento en el Pasivo Corriente y No Corriente.

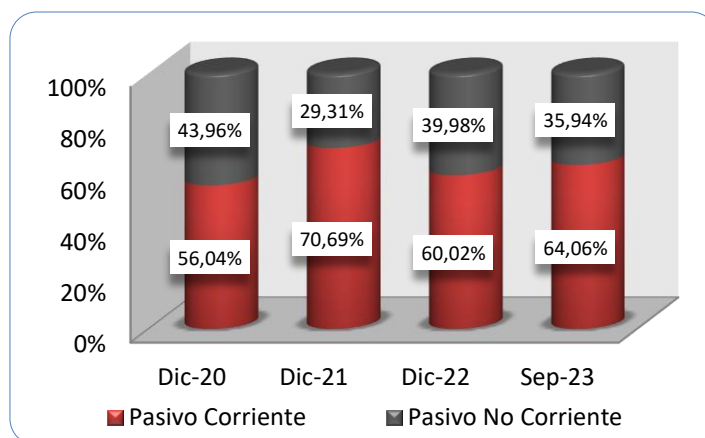
La cuenta de Pasivo se divide de la siguiente forma, el Pasivo Corriente representó el 56.04%, 70.69% y 60.02% y el Pasivo No Corriente representó el 43.96%, 29.31% y 39.98% del Pasivo Total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

El Pasivo Corriente significó el 28.67%, 38.18% y 37.64% y el Pasivo No Corriente significó el 22.49%, 15.83% y 25.07% del Pasivo más Patrimonio.

Y al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo Total registró Bs. 330.00 millones, mismo que representó el 64.06% de Pasivo Corriente y 35.94% de Pasivo No Corriente del Pasivo Total y significó el 42.58% del Pasivo Corriente y 23.89% del Pasivo No Corriente del Pasivo más Patrimonio.

En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución porcentual, durante las gestiones analizadas, de las cuentas de Pasivo Corriente y Pasivo No Corriente.

Gráfico No. 5 Pasivo Corriente vs. Pasivo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Pasivo Corriente

Dentro del Pasivo Corriente, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 164.26 millones, monto superior en 64.58% (Bs. 64.45 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 99.81 millones, esto se debe en su mayoría al incremento en las Obligaciones financieras a corto plazo.

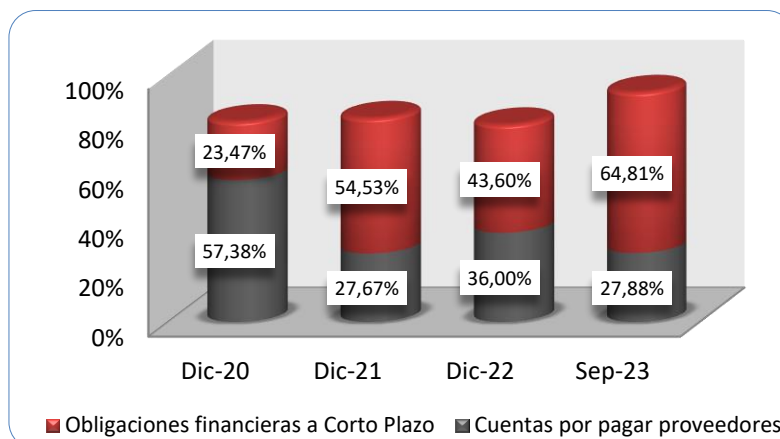
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 181.56 millones en Pasivo Corriente, monto superior en 10.53% (Bs. 17.30 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al aumento en las Cuentas por pagar a proveedores.

El Pasivo Corriente representó el 28.67%, 38.18% y 37.64% del Pasivo más Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Significó el 56.04%, 70.69% y 60.02% del Pasivo Total a diciembre de las mismas gestiones.

Y al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo Corriente alcanzó la cifra de Bs. 211.41 millones, el mismo que representó el 42.58% del Pasivo más el Patrimonio y el 64.06% del Pasivo Total.

Como se puede apreciar en el gráfico a continuación, muestra las cuentas más significativas del Pasivo Corriente, su proporción de la cuenta y su evolución durante las gestiones analizadas.

Gráfico No. 6 Principales cuentas del Pasivo Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Cuentas por pagar proveedores

Dentro de las Cuentas por pagar proveedores, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 45.45 millones, monto inferior en 20.64% (Bs. 11.82 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 57.27 millones, debido a la disminución de cuentas por pagar en los proveedores tanto locales como del exterior

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 65.35 millones en Cuentas por pagar proveedores, superior en 43.80% (Bs. 19.91 millones) en comparación a la gestión 2021 debido al incremento de cuentas por pagar en los proveedores tanto locales como del exterior.

Esta cuenta representó el 16.45%, 10.56% y 13.55% del Pasivo más el Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Significó el 32.15%, 19.56% y 21.61% del Pasivo Total a diciembre de las mismas gestiones.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Cuentas por pagar proveedores alcanzó la cifra de Bs. 58.93 millones, el mismo que representó el 11.87% del Pasivo más el Patrimonio y significó el 17.86% del Pasivo Total.

Obligaciones financieras a Corto Plazo

Dentro de las Obligaciones financieras a Corto Plazo, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 89.57 millones, monto superior en 282.32% (Bs. 66.14 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 23.43 millones, debido al aumento en créditos bancarios con el Banco Bisa S.A. y Banco FIE S.A., además de una emisión de bonos privados.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 79.15 millones en Obligaciones financieras a Corto Plazo, inferior en 11.63% (Bs. 10.42 millones) en comparación a la gestión 2021.

Esta cuenta representó el 6.73%, 20.82% y 16.41% del Pasivo más el Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Significó el 13.15%, 38.55% y 26.17% del Pasivo Total durante las gestiones analizadas.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Obligaciones financieras a Corto Plazo alcanzó la cifra de Bs. 137.02 millones, el mismo que representó el 27.60% del Pasivo más el Patrimonio y significó el 41.52% del Pasivo Total.

Pasivo No Corriente

En la cuenta de Pasivo No Corriente, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 68.10 millones, monto inferior en 13.03% (Bs. 10.20 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 78.30 millones debido en su totalidad a la disminución en las Obligaciones financieras a Largo Plazo.

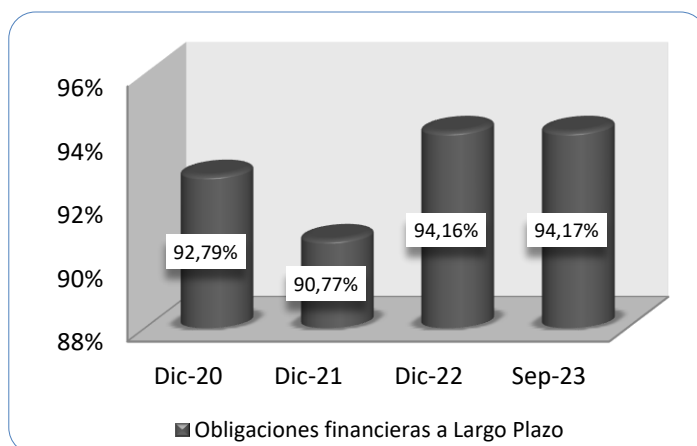
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 120.92 millones en Pasivo No Corriente, superior en 77.56% (Bs. 52.82 millones) en comparación a la gestión 2021 que se debe al incremento de las obligaciones financieras.

El Pasivo No Corriente representó el 22.49%, 15.83% y 25.07% del Pasivo más Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Significó el 43.96%, 29.31% y 39.98% del Pasivo Total durante las mismas gestiones analizadas.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, el Pasivo No Corriente alcanzó la cifra de Bs. 118.59 millones, el mismo que representó el 23.89% del Pasivo más Patrimonio y significó el 35.94% del Pasivo Total.

En el gráfico a continuación se puede apreciar las principales cuentas del Pasivo No Corriente, su proporción de la cuenta y su evolución durante las gestiones analizadas.

Gráfico No. 7 Principales cuentas del Pasivo No Corriente



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Obligaciones financieras a Largo Plazo

Dentro de la cuenta de Obligaciones financieras a Largo Plazo, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 61.82 millones, monto inferior en 14.92% (Bs. 10.84 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 72.65 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 113.87 millones en Obligaciones financieras a Largo Plazo, monto superior en 84.20% (Bs. 52.05 millones) en comparación a la gestión 2021 debido en su mayoría al incremento bonos emitidos en el mercado de valores y créditos con el Banco Bisa.

Esta cuenta representó el 20.87%, 14.37% y 23.61% del Pasivo más Patrimonio a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente. Significó el 40.79%, 26.60% y 37.64% durante las mismas gestiones analizadas del Pasivo Total.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Obligaciones financieras a Largo Plazo alcanzó la cifra de Bs. 111.68 millones, el mismo que representó el 22.49% del Pasivo más Patrimonio y significó el 33.84% del Pasivo Total.

7.1.3 Patrimonio

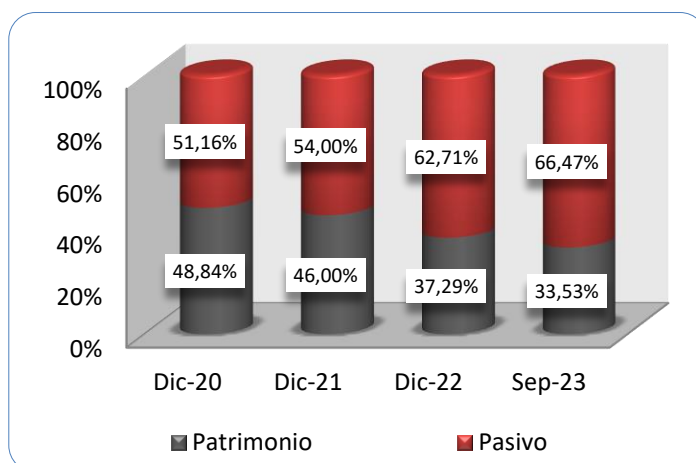
El Patrimonio Total de la empresa al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 197.90 millones, monto superior en 16.39% (Bs. 27.87 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 170.04 millones, debido al incremento en los resultados acumulados.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 179.84 millones en Patrimonio total, monto inferior en 9.13% (Bs. 18.06 millones) en comparación a la gestión 2021 debido a la disminución en los resultados acumulados.

Y, al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 166.46 millones en Patrimonio, monto que representó el 33.53% del Pasivo más Patrimonio.

La cuenta de Patrimonio representó el 48.84%, 46.00% y 37.29% del Pasivo más el Patrimonio. Como se puede apreciar en el siguiente gráfico, la estructura de la empresa se divide de la siguiente forma entre Pasivo y Patrimonio.

Gráfico No. 8 Estructura de Capital

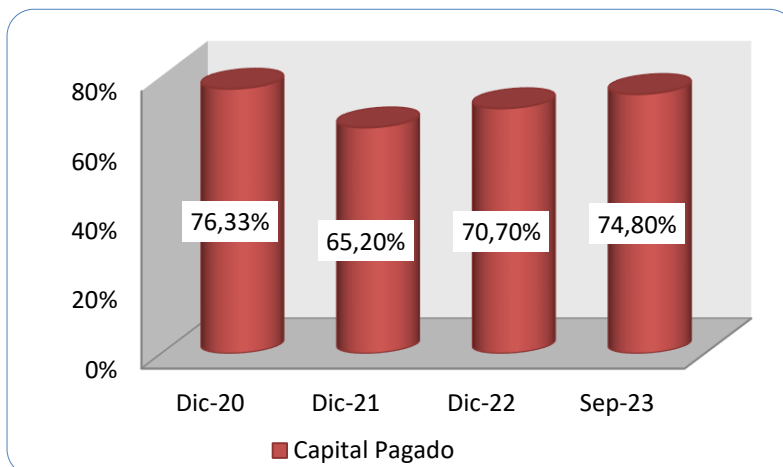


Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

En el gráfico anterior de Estructura de Capital, se puede ver las proporciones del patrimonio y pasivo durante las gestiones analizadas. Al 31 de diciembre del 2022 se tiene 62.71% en Pasivo Total y 37.29% en Patrimonio que comparado con la gestión anterior se tuvo un incremento de 8.71% en el Pasivo Total, generando una disminución en la misma proporción en el Patrimonio.

Al 30 de septiembre del 2023 se tiene un aumento en el pasivo de 3.76%, generando un decrecimiento de la misma proporción en el Patrimonio.

Gráfico No. 9 Capital como Principal cuenta del Patrimonio



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Capital Pagado

Dentro de la cuenta de Capital Pagado, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 129.04 millones, monto inferior en 0.58% (Bs. 0.75 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 129.80 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 127.16 millones en Capital Pagado, monto inferior en 1.46% (Bs. 1.89 millones) en comparación a la gestión 2021.

La cuenta Capital Pagado representa el 37.28%, 29.99% y 26.36% del Pasivo más Patrimonio, además de representar el 76.33%, 65.20% y 70.70% del Patrimonio total a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Finalmente, al 30 de septiembre del 2023 la cuenta de Capital Pagado alcanzó un total de Bs. 124.52 millones, representando el 25.08% del Pasivo más Patrimonio y el 74.80% del Patrimonio total.

7.2 Estado de Resultados

Ingreso por ventas

Dentro de la cuenta de Ingreso por ventas en el Estado de Resultados, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 451.69 millones, monto superior en 22.62% (Bs. 83.32 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 368.37 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 493.24 millones en Ingreso por ventas, monto superior en 9.20% (Bs. 41.55 millones) en comparación a la gestión 2021, esto debido al incremento en las ventas.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 388.61 millones en Ingreso por ventas, que comparado con la gestión anterior la cuenta ha disminuido.

Costos de los servicios vendidos

En la cuenta de Costos de los servicios vendidos, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 299.00 millones, monto superior en 22.52% (Bs. 54.96 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 244.04 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 335.25 millones en Costos de los servicios vendidos, monto superior en 12.12% (Bs. 36.25 millones) en comparación a la gestión 2021, esto puede deberse a la tendencia que tienen las ventas y se reflejan en esta cuenta.

La cuenta Costos de los servicios vendidos representa el 66.25%, 66.19% y 67.97% del Ingreso por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 266.76 millones este monto representó el 68.65% del Ingreso por ventas.

Utilidad Bruta

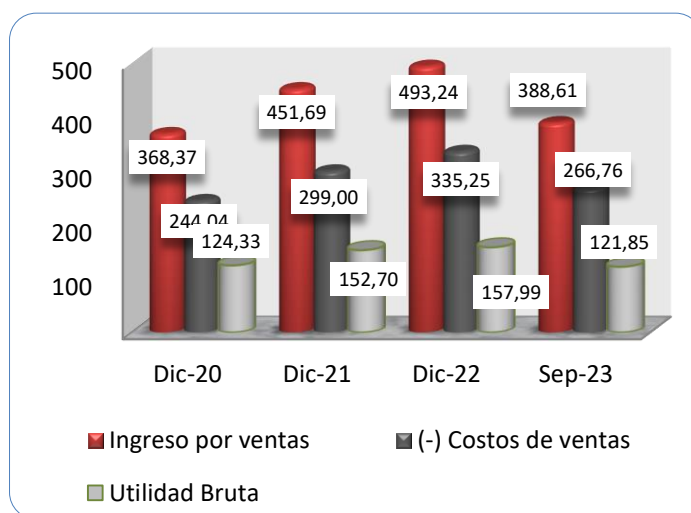
En la Utilidad Bruta, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 152.70 millones, monto superior en 22.82% (Bs. 28.37 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 124.33 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 157.99 millones en Utilidad Bruta, monto superior en 3.47% (Bs. 5.30 millones) en comparación a la gestión 2021 esto se debe a las mayores ventas que ingresaron durante la gestión y el buen manejo de gastos de la empresa.

La cuenta Utilidad Bruta representa el 33.75%, 33.81% y 32.03% del Ingreso por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Utilidad Bruta alcanzó la cifra de Bs. 121.85 millones, el mismo que representó el 31.35% del Ingreso por ventas, esto generado por los costos que significaron el 68.76% de los ingresos.

Gráfico No. 10 Evolución de los Ingresos por ventas, Costo de ventas y Ganancia Bruta (En millones de Bolivianos)



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Gastos Operativos

Gastos administrativos

Los Gastos Operativos son conformados por diferentes gastos, uno de ellos son los Gastos Administrativos que al 31 de diciembre de 2021 registraron un total de Bs. 20.54 millones, monto inferior en 17.93% (Bs. 4.49 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 25.03 millones.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 23.12 millones en Gastos administrativos, monto superior en 12.53% (Bs. 2.57 millones) en comparación a la gestión 2021.

La cuenta Gastos administrativos representa el 6.80%, 4.55% y 4.69 del Ingreso por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Y al 30 de septiembre de 2023 se registró Bs. 31.28 millones en Gastos administrativos, significando el 8.05% de los Ingresos por ventas.

Gastos comerciales

El siguiente gasto, es el Gasto de Comercialización que al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 88.02 millones, monto superior en 24.76% (Bs. 17.47 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 70.55 millones.

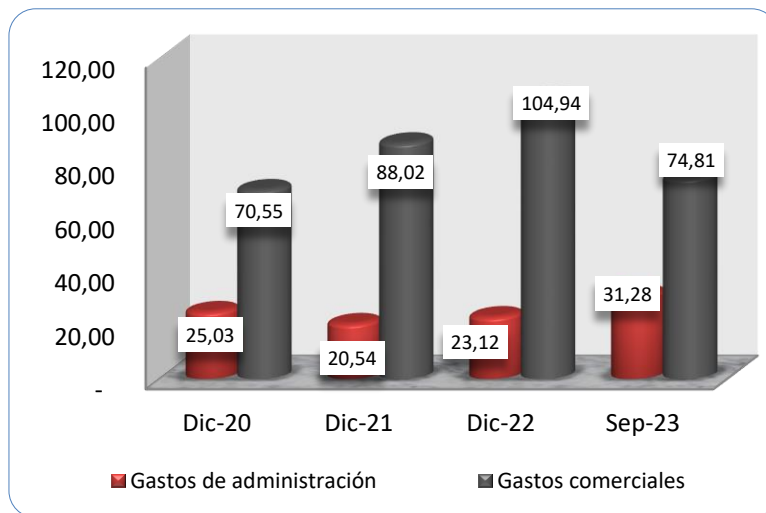
Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 104.94 millones en Gastos comerciales, monto superior en 19.22% (Bs. 16.92 millones) en comparación a la gestión 2021.

La cuenta Gastos comerciales representa el 19.15%, 19.49% y 21.28% del Ingreso por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Y al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Gastos comerciales alcanzó la cifra de Bs. 74.81 millones, el mismo que representó el 19.25% del Ingreso por ventas.

En el siguiente gráfico se puede apreciar la evolución de ambos gastos durante las gestiones analizadas, se puede notar el predominio de los Gastos Comerciales, siendo los mayores durante las últimas tres gestiones.

**Gráfico No. 11 Evolución de los Gastos Operativos
(En millones de Bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Utilidad neta del ejercicio

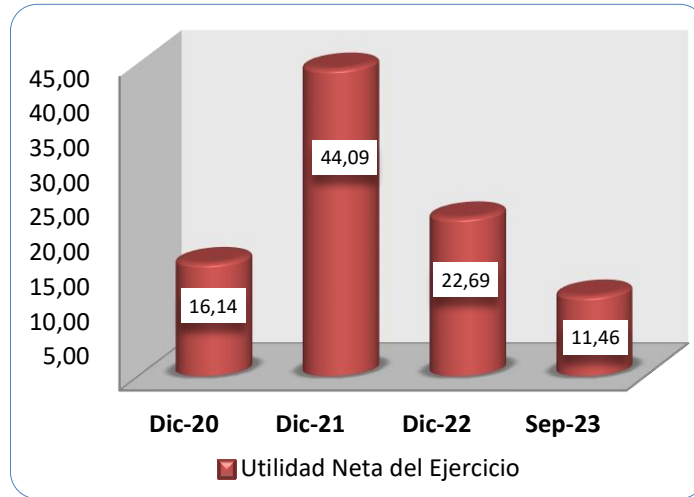
Dentro de la Utilidad neta del ejercicio, al 31 de diciembre de 2021 se registró Bs. 44.09 millones, monto superior en 173.23% (Bs. 27.96 millones) en comparación a la gestión 2020 cuando fue de Bs. 16.14 millones, esto se debe al incremento en las ventas durante la gestión.

Al 31 de diciembre de 2022 se registró Bs. 22.69 millones en Utilidad neta del ejercicio, monto inferior en 48.55% (Bs. 21.41 millones) en comparación a la gestión 2021 debido nuevamente al incremento en las ventas y el buen manejo de los costos de la empresa.

La cuenta Utilidad neta del ejercicio representa el 4.38%, 9.76% y 4.60% del Ingresos por ventas a diciembre de 2020, 2021 y 2022 respectivamente.

Y al 30 de septiembre de 2023, la cuenta Utilidad neta del ejercicio alcanzó la cifra de Bs. 11.46 millones, el mismo que representó el 2.95% del Ingresos por ventas.

**Gráfico No. 12 Evolución de la Utilidad neta del ejercicio
(En millones de Bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

7.3 Indicadores Financieros

Indicadores de Liquidez y Solvencia

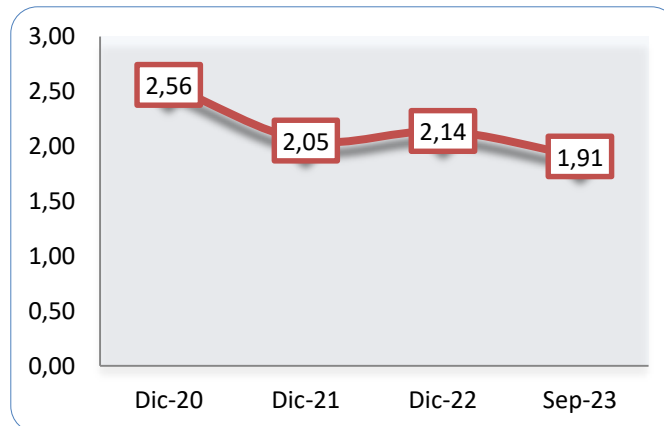
Coeficiente de Liquidez

El coeficiente de liquidez, representado por el Activo Corriente entre el Pasivo Corriente, fundamentalmente muestra la capacidad que tiene la sociedad de poder cubrir sus deudas de corto plazo con sus Activos de corto plazo.

A diciembre de 2020, 2021, y 2022 este indicador registró niveles de 2.56, 2.05 y 2.14 veces, respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador disminuyó en 19.79% alcanzando un nivel de 2,05 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador incremento en 4.21% alcanzando un nivel de 2.14 veces. Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, este indicador fue de 1.91 veces.

Gráfico No. 13 Evolución del Coeficiente de Liquidez



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

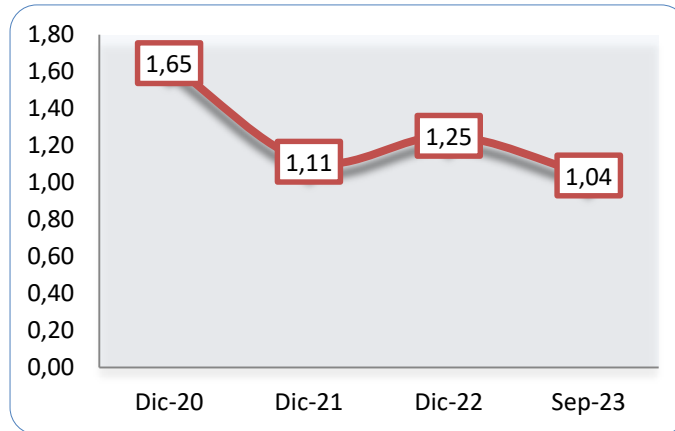
Prueba Ácida

El indicador de la Prueba Ácida mide la capacidad de la Sociedad para cubrir sus deudas a corto plazo, con sus activos de más rápida realización, excluyendo los Activos de no muy fácil liquidación, como son los inventarios.

A diciembre de 2020, 2021, y 2022 este indicador registró niveles de 1.65, 1.11 y 1.25 veces, respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador disminuyó en 32.37% alcanzando un nivel de 1,11 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador incrementó en 12.56% alcanzando un nivel de 1.25 veces. Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, este indicador fue de 1.04 veces.

Gráfico No. 14 Evolución del Indicador de la Prueba Ácida



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Capital de Trabajo

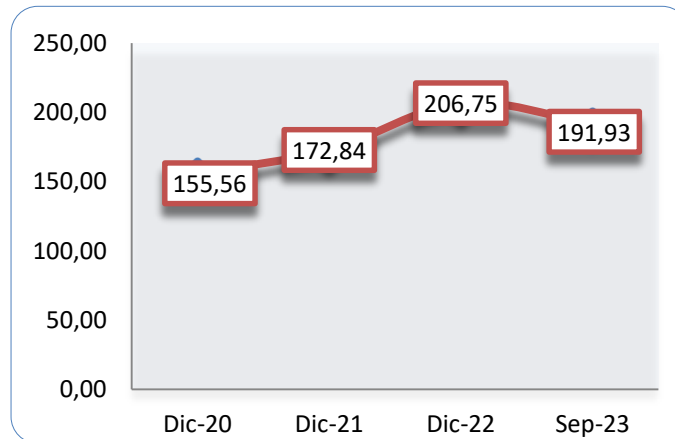
El Capital de Trabajo mide el margen de seguridad para los acreedores o bien la capacidad de pago de la Sociedad para cubrir sus deudas a corto plazo, es decir, el dinero que la sociedad cuenta para realizar sus operaciones normales.

Al 31 de diciembre de 2021 el indicador muestra un valor de Bs. 172.84 millones superior en 11.11% (Bs. 17.28 millones) en comparación a la gestión 2020 que fue de Bs. 155.56 millones,

Al 31 de diciembre de 2022 el indicador muestra un valor de Bs. 206.75 millones, monto superior en 19.62% (Bs. 33.90 millones) en comparación a la gestión anterior.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, el indicador alcanzó un total de Bs. 191.93 millones.

**Gráfico No. 15 Evolución del Indicador del Capital de Trabajo
(En miles de Bolivianos)**



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Indicadores de Endeudamiento

Razón de Endeudamiento

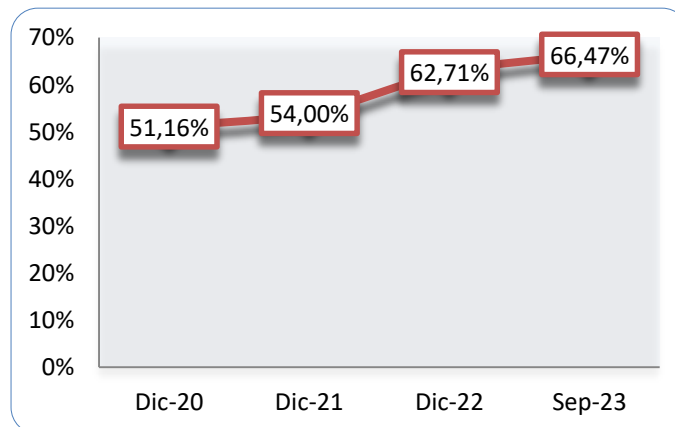
La razón de endeudamiento muestra el porcentaje que representa el total de Pasivos de la sociedad, en relación a los Activos totales de la misma.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 51.16%, 54.00% y 62.71% respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 5.56% alcanzando un nivel de 54.00%

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador aumentó en 16.13% alcanzando un nivel de 62.71%.

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, este indicador fue de 66.47%.

Gráfico No. 16 Evolución de la razón de Endeudamiento



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

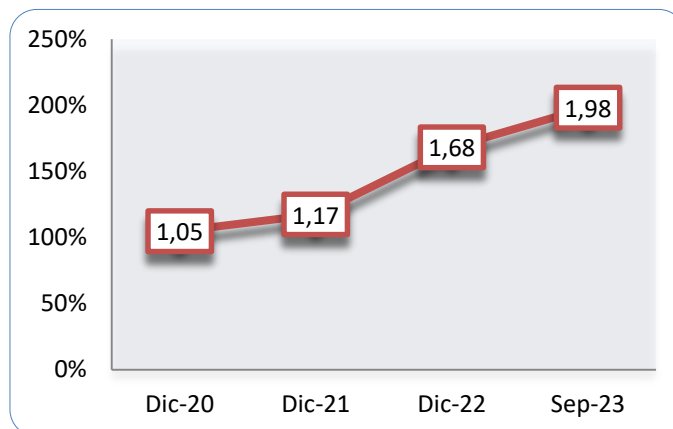
Razón Deuda a Patrimonio

La Razón Deuda a Patrimonio refleja la relación de todas las obligaciones financieras con terceros de la Sociedad en relación al total de su Patrimonio neto.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 1.05, 1.17 y 1.68 veces respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 12.09% alcanzando un nivel de 1,17 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador aumentó en 43.25% alcanzando un nivel de 1.68 veces. Y al 30 de septiembre de 2023, este indicador fue de 1.98 veces.

Gráfico No. 17 Evolución de la razón Deuda a Patrimonio



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Proporción deuda corto y largo plazo

La proporción de deuda a corto plazo y largo plazo, muestra la composición del Pasivo en función a la exigibilidad de las obligaciones.

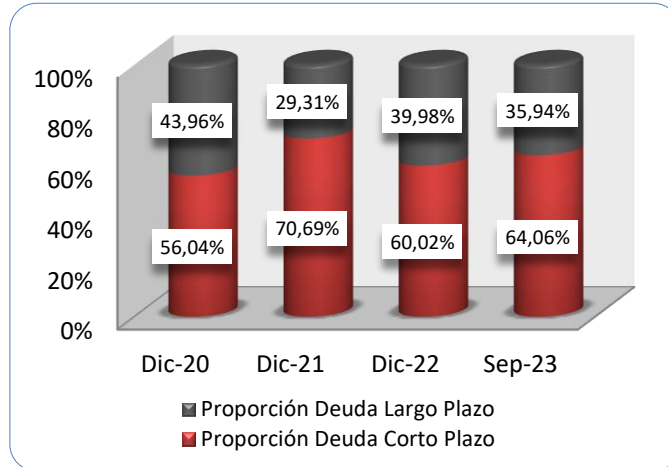
A diciembre de 2020, 2021 y 2022 el Pasivo de la empresa estuvo compuesto por el 56.04%, 70.69% y 60.02% del Pasivo Corriente y por 43.96%, 29.31% y 39.98% del Pasivo No Corriente respectivamente

Entre diciembre de 2020 y 2021 la proporción de deuda a corto plazo obtuvo una variación positiva de 26.15% y la proporción de deuda a largo plazo obtuvo una variación negativa de 33.33%.

Entre diciembre de 2021 y 2022 la proporción de deuda a corto plazo obtuvo una variación negativa de 15.09% y la proporción de deuda a largo plazo obtuvo una variación positiva de 36.40%

Finalmente, al 30 de septiembre de 2023, la proporción de deuda a corto plazo alcanzó un 64.06%, mientras que la proporción de deuda a largo plazo fue de 35.94%.

Gráfico No. 18 Evolución de la proporción de Deuda a Corto y Largo Plazo



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Indicadores de Actividad

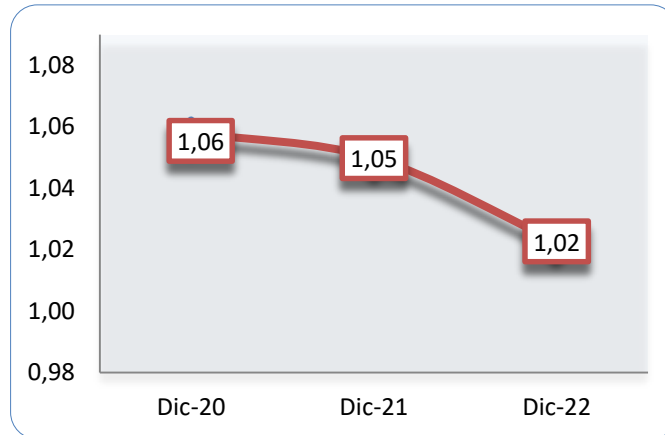
Rotación de Activos

El indicador de rotación de Activos nos permite medir la eficiencia en la utilización de los Activos totales, mostrando el número de veces de su utilización.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 1.06; 1.05 y 1.02 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador disminuyó en 0.78% alcanzando un nivel de 1.05 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 2.59% alcanzando un nivel de 1.02 veces.

Gráfico No. 19 Evolución del indicador de Rotación de Activos



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

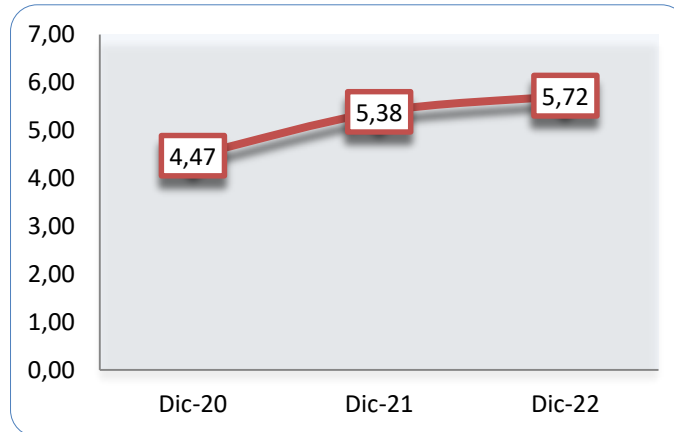
Rotación de Activos Fijos

El indicador de rotación de Activos fijos nos permite medir la eficiencia en la utilización de los Activos fijos de la sociedad.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 4.47; 5.38 y 5.72 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador incrementó en 20.47% alcanzando un nivel de 5.38 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador aumentó en 6.23% alcanzando un nivel de 5.72 veces.

Gráfico No. 20 Evolución del indicador de Rotación de Activos Fijos



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

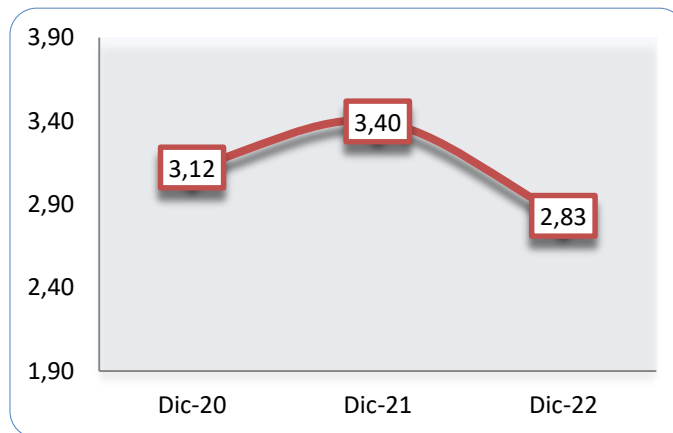
Rotación de Cuentas por Cobrar

El indicador de rotación de cuentas por cobrar se refiere a las veces promedio al año que se realizan cobros a los clientes.

A diciembre de , 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 3.12; 3.40 y 2.83 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 8.88% alcanzando un nivel de 3.40 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 16.66% alcanzando un nivel de 2.83 veces.

Gráfico No. 21 Evolución del indicador de Rotación de Cuentas por Cobrar



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

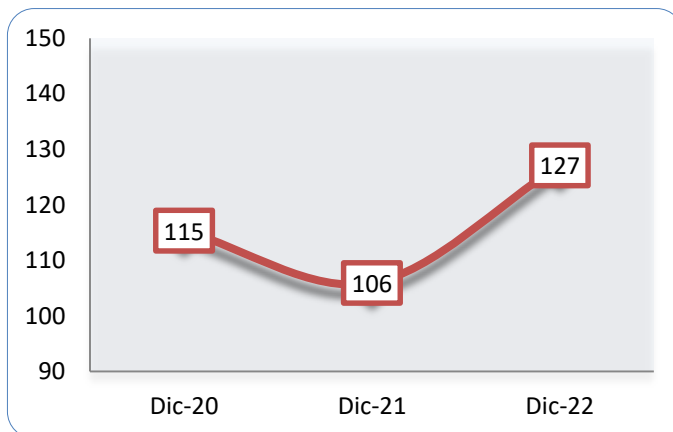
Plazo Promedio de Cobro

El Plazo Promedio de Cobro muestra el plazo promedio en días en los que se realizan los cobros de las cuentas por cobrar comerciales.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 115; 106 y 127 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador disminuyó en 8.15% alcanzando un nivel de 106 días.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador incrementó en 19.99% alcanzando un nivel de 127 días.

Gráfico No. 22 Evolución del Plazo Promedio de Cobro



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

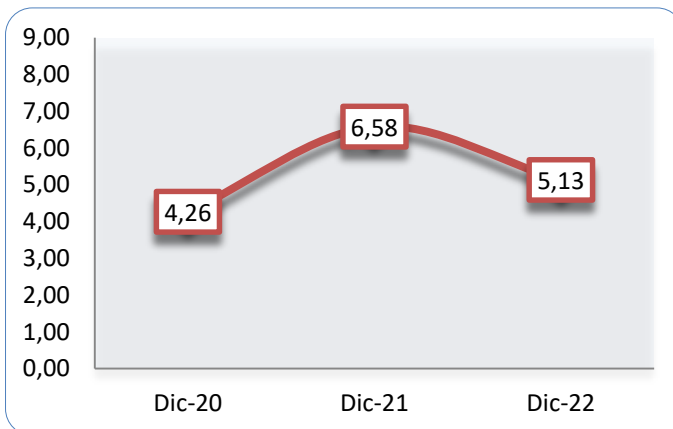
Rotación de Cuentas por Pagar Proveedores

El indicador de rotación de cuentas por pagar se interpreta como las veces promedio al año en que la sociedad convirtió sus compras en “Cuentas por Pagar”.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 4.26, 6.58 y 5.13 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 54.39% alcanzando un nivel de 6.58 veces.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 22.03% alcanzando un nivel de 5.13 veces.

Gráfico No. 23 Evolución del Indicador de Rotación de Cuentas por Pagar Proveedores



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

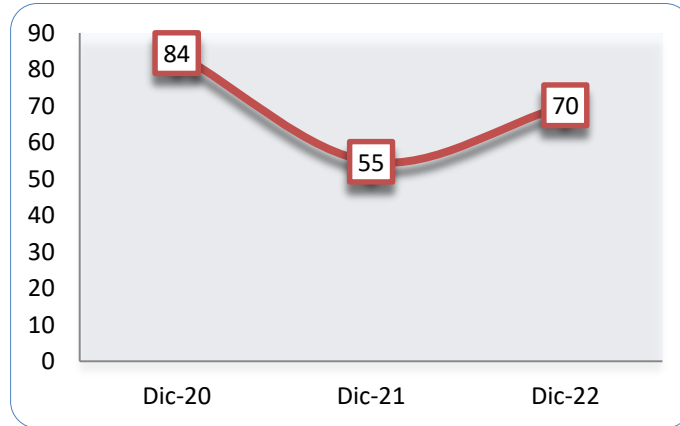
Plazo Promedio de Pago

El Plazo Promedio de Pago muestra la cantidad de días promedio en que se realizan los pagos pendientes en las cuentas por pagar.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados 84, 55 y 70 respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador disminuyó en 35.23% alcanzando un nivel de 55 días.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador aumentó en 28.25% alcanzando un nivel de 70 días.

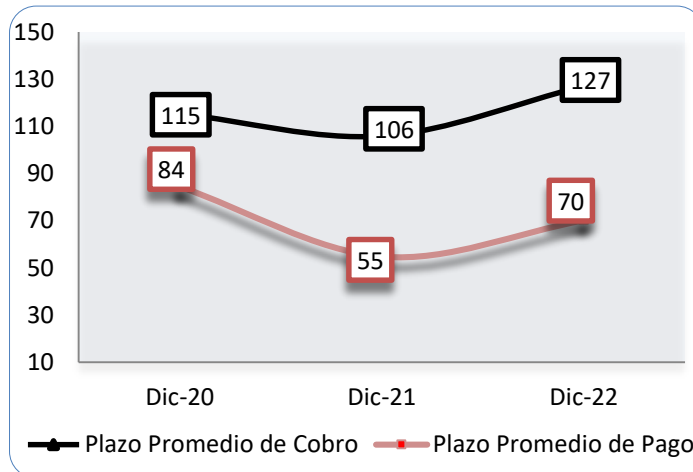
Gráfico No. 24 Evolución del Plazo Promedio de Pago



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Analizando más a detalle, en el siguiente cuadro se puede observar que el plazo promedio de cobro es mayor al plazo promedio de pago durante las gestiones analizadas, lo que significa que la empresa tiene que hacer frente a sus obligaciones antes de lo que le pagan, sin embargo, tomando en cuenta el rubro de la empresa no es una anomalía que tengan que aumentar su inventario, además con el movimiento de sus estados financieros podemos ver un manejo óptimo de obligaciones.

Gráfico No. 25 Plazo Promedio de Cobro vs. Plazo Promedio de Pago



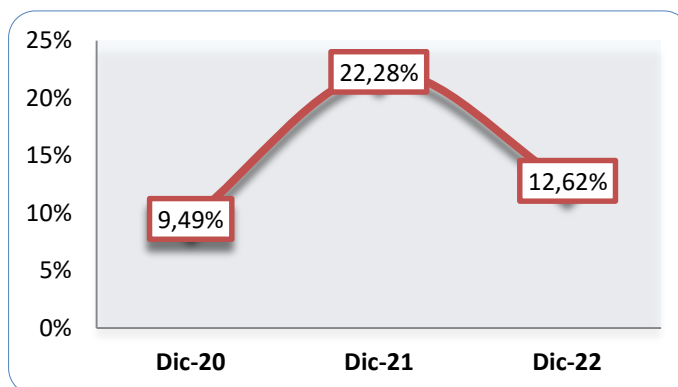
Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Indicadores de Rentabilidad**Retorno sobre el Patrimonio (ROE)**

El ROE permite determinar, en términos de porcentaje, la ganancia o pérdida que ha obtenido la sociedad, frente a la inversión de los accionistas que fue requerida para lograrla.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 9.49%, 22.28%, y 12.62% respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 134.76% alcanzando un nivel de 22.28%.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 43.38% alcanzando un nivel de 12.62%.

Gráfico No. 26 Evolución del Retorno sobre el Patrimonio

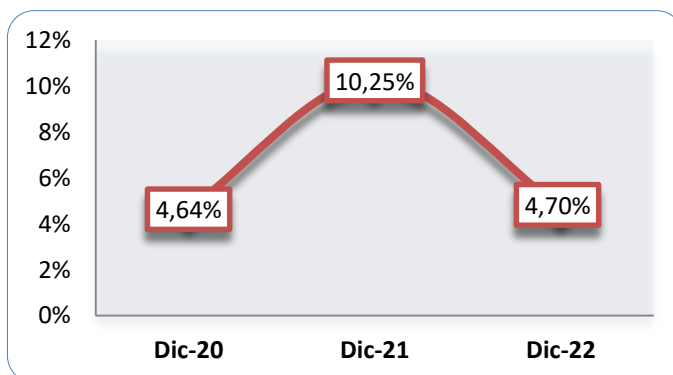
Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

Retorno sobre el Activo (ROA)

El ROA nos muestra, en términos de porcentaje, la eficiencia en la aplicación de las políticas administrativas, indicándonos el rendimiento obtenido de acuerdo a nuestra propia inversión.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 4.64%, 10.25% y 4.70% respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 121.08% alcanzando un nivel de 10.25%

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 54.10% alcanzando un nivel de 4.70%.

Gráfico No. 27 Evolución del Retorno sobre el Activo

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

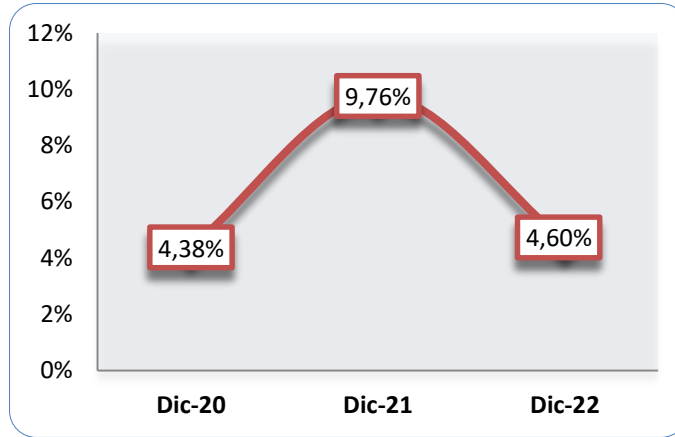
Retorno sobre las Ventas

El Retorno sobre las Ventas refleja el rendimiento que por ventas obtiene la sociedad en sus operaciones propias.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 4.38%, 9.76% y 4.60% respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 122.83% alcanzando un nivel de 9.76%.

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 52.88% alcanzando un nivel de 4.60%

Gráfico No. 28 Evolución del Retorno sobre las Ventas



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

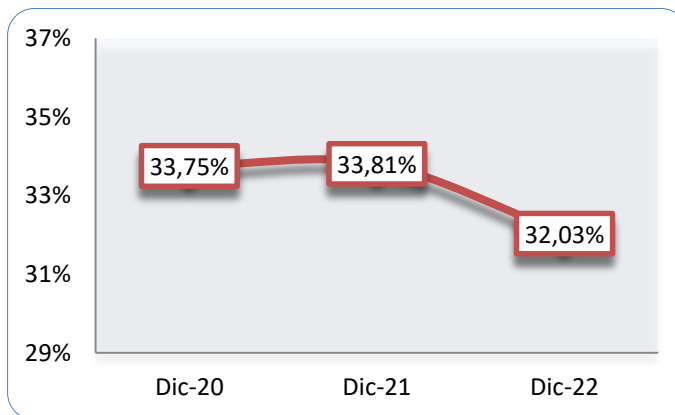
Margen Bruto

El Margen Bruto representa el porcentaje de dinero que la sociedad recibe después de los costos operativos en relación a los ingresos brutos de la misma.

A diciembre de 2020, 2021 y 2022 este indicador registró resultados de 33.75%, 33.81% y 32.03% respectivamente. Entre diciembre de 2020 y 2021 el indicador aumentó en 0.16% alcanzando un nivel de 33.81%

Entre diciembre de 2021 y 2022 el indicador disminuyó en 5.25% alcanzando un nivel de 32.03%.

Gráfico No. 29 Evolución del Margen Bruto



Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A.

7.4 Cambios en los responsables de la elaboración de Reportes Financieros

Los responsables de la elaboración de la información financiera de las gestiones analizadas son:

- Luis Fernando Saavedra Tardío

Gerente General y Representante Legal de DISMATEC S.A.

- Claudia Vanina Cors Rudeli

Jefa Nacional de Contabilidad de DISMATEC S.A.

La Auditoría Externa para la gestión 2020 fue realizada por la firma Ernst & Young Ltda., y para las gestiones 2021 y 2022 por la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L., empresas debidamente registradas en el RMV de ASFI, cuyas contrataciones obedecen al objetivo de la Sociedad de cumplir la normativa vigente aplicable al Mercado de Valores.

Claudia Vanina Cors Rudeli es la principal funcionaria contable de DISMATEC S.A. desde fecha 27 de mayo de 2019.

La elaboración de los estados financieros de las gestiones 2019, 2020, 2021 y diciembre de 2022 fue efectuada por la Contadora General de la sociedad Lic. Claudia Vanina Cors Rudeli, con Registro Profesional N°2412. Los estados financieros al 30 de septiembre de 2023 cuentan con informe de Auditoría Interna, revisado y realizado por la Sra. Jesús Sandoval Gutiérrez con Matricula Profesional N° CAUB – 4114.

En tal sentido, la Sociedad declara que durante el periodo analizado los auditores externos no han emitido una opinión con salvedad o se han abstenido de opinar acerca de los estados financieros de la Sociedad presentados en el presente Prospecto Complementario.

7.5 Cálculo de los compromisos financieros

Indicador	2020	2021	2022	sep-23
Relación de cobertura del servicio de deuda (RCSD) (EBITDA+Disponibilidades+Cuentas por Cobrar)/(Amortización de capital e intereses)	6,66	2,39	2,90	1,77
Relación de Activo Corriente sobre el Pasivo Corriente (RC) (Activo Corriente)/(Pasivo Corriente)	2,71	2,15	2,21	1,91
Relación de Endeudamiento (RDP) (Pasivo Total)/(Patrimonio Neto)	1,00	1,11	1,62	1,98
Operaciones con Empresas Vinculadas (OEV) (Cuentas por Cobrar con Empresas Vinculadas)/(Patrimonio Neto)	1,03%	0,00%	0,00%	0,00%

7.6 Información Financiera

Cuadro No. 24 Balance General

BALANCE GENERAL				
(En Millones de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
Valor UFV	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	24,19	25,92	29,10	18,88
Inversiones temporarias	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	118,04	132,94	174,20	181,74
Cuentas por cobrar a relacionadas	1,76	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	18,21	21,68	21,89	13,37
Gastos pagados por adelantado	2,00	2,19	2,17	3,39
Inventarios	91,17	154,36	160,94	183,82
Anticipo a proveedores	-	-	-	2,16
Total Activo Corriente	255,37	337,10	388,31	403,34
Activo No Corriente				
Activo Fijo	82,41	83,88	86,22	81,15
Activo intangible y cargos diferidos	9,93	8,85	7,37	11,55
Inversiones	-	-	-	-
Otros activos	0,44	0,43	0,43	0,42
Total Activo No Corriente	92,78	93,16	94,02	93,12
TOTAL ACTIVO	348,15	430,27	482,33	496,46
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar proveedores	57,27	45,45	65,35	58,93
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Obligaciones financieras a Corto Plazo	23,43	89,57	79,15	137,02
Deuda por emisión de valores	-	-	-	-
Obligaciones fiscales y sociales	16,42	24,31	24,48	-
Otras cuentas por pagar	2,69	4,93	12,57	12,40
Ingresos percibidos por adelantado a Corto Plazo	-	-	-	0,28
Anticipos recibidos	-	-	-	2,78
Total Pasivo Corriente	99,81	164,26	181,56	211,41
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financieras a Largo Plazo	72,65	61,82	113,87	111,68
Deuda por emisión de valores a Largo Plazo	-	-	-	-
Provisión para indemnización	5,65	6,28	7,06	-
Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	-	-	-	6,92
Total Pasivo No Corriente	78,30	68,10	120,92	118,59
TOTAL PASIVO	178,11	232,36	302,49	330,00
PATRIMONIO				
Capital Pagado	129,80	129,04	127,16	124,52
Ajuste de capital	12,64	12,57	12,39	12,13
Reserva legal	9,76	10,51	12,52	13,37
Ajuste de reservas patrimoniales	1,34	1,33	1,31	1,28
Resultados acumulados	16,50	44,46	26,46	3,70
Resultados de la gestión	-	-	-	11,46
TOTAL PATRIMONIO	170,04	197,90	179,84	166,46
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	348,15	430,27	482,33	496,46

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 25 Análisis Vertical del Balance General

ANÁLISIS VERTICAL DEL BALANCE GENERAL				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	6,95%	6,03%	6,03%	3,80%
Inversiones temporarias	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cuentas por cobrar comerciales	33,91%	30,90%	36,12%	36,61%
Cuentas por cobrar a relacionadas	0,50%	0,00%	0,00%	0,00%
Otras cuentas por cobrar	5,23%	5,04%	4,54%	2,69%
Gastos pagados por adelantado	0,57%	0,51%	0,45%	0,68%
Inventarios	26,19%	35,88%	33,37%	37,03%
Anticipo a proveedores	0,00%	0,00%	0,00%	0,43%
Total Activo Corriente	73,35%	78,35%	80,51%	81,24%
Activo No Corriente				
Activo Fijo	23,67%	19,50%	17,88%	16,35%
Activo intangible y cargos diferidos	2,85%	2,06%	1,53%	2,33%
Inversiones	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otros activos	0,13%	0,10%	0,09%	0,08%
Total Activo No Corriente	26,65%	21,65%	19,49%	18,76%
TOTAL ACTIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar proveedores	16,45%	10,56%	13,55%	11,87%
Cuentas por pagar relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligaciones financieras a Corto Plazo	6,73%	20,82%	16,41%	27,60%
Deuda por emisión de valores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligaciones fiscales y sociales	4,72%	5,65%	5,08%	0,00%
Otras cuentas por pagar	0,77%	1,15%	2,61%	2,50%
Ingresos percibidos por adelantado a Corto Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	0,06%
Anticipos recibidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,56%
Total Pasivo Corriente	28,67%	38,18%	37,64%	42,58%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financieras a Largo Plazo	20,87%	14,37%	23,61%	22,49%
Deuda por emisión de valores a Largo Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Provisión para indemnización	1,62%	1,46%	1,46%	0,00%
Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	1,39%
Total Pasivo No Corriente	22,49%	15,83%	25,07%	23,89%
TOTAL PASIVO	51,16%	54,00%	62,71%	66,47%
PATRIMONIO				
Capital Pagado	37,28%	29,99%	26,36%	25,08%
Ajuste de capital	3,63%	2,92%	2,57%	2,44%
Reserva legal	2,80%	2,44%	2,60%	2,69%
Ajuste de reservas patrimoniales	0,38%	0,31%	0,27%	0,26%
Resultados acumulados	4,74%	10,33%	5,49%	0,74%
Resultados de la gestión	0,00%	0,00%	0,00%	2,31%
TOTAL PATRIMONIO	48,84%	46,00%	37,29%	33,53%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 26 Análisis Vertical del Pasivo

ANÁLISIS VERTICAL DEL PASIVO				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar proveedores	32,15%	19,56%	21,61%	17,86%
Cuentas por pagar relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligaciones financieras a Corto Plazo	13,15%	38,55%	26,17%	41,52%
Deuda por emisión de valores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Obligaciones fiscales y sociales	9,22%	10,46%	8,09%	0,00%
Otras cuentas por pagar	1,51%	2,12%	4,16%	3,76%
Ingresos percibidos por adelantado a Corto Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	0,08%
Anticipos recibidos	0,00%	0,00%	0,00%	0,84%
Total Pasivo Corriente	56,04%	70,69%	60,02%	64,06%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financieras a Largo Plazo	40,79%	26,60%	37,64%	33,84%
Deuda por emisión de valores a Largo Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Previsión para indemnización	3,17%	2,70%	2,33%	0,00%
Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	0,00%	0,00%	0,00%	2,10%
Total Pasivo No Corriente	43,96%	29,31%	39,98%	35,94%
TOTAL PASIVO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 27 Análisis Vertical del Patrimonio

ANÁLISIS VERTICAL DEL PATRIMONIO				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
PATRIMONIO				
Capital Pagado	76,33%	65,20%	70,70%	74,80%
Ajuste de capital	7,44%	6,35%	6,89%	7,29%
Reserva legal	5,74%	5,31%	6,96%	8,03%
Ajuste de reservas patrimoniales	0,79%	0,67%	0,73%	0,77%
Resultados acumulados	9,71%	22,46%	14,72%	2,22%
Resultados de la gestión	0,00%	0,00%	0,00%	6,88%
TOTAL PATRIMONIO	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 28 Análisis Horizontal del Balance General

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL BALANCE GENERAL				
(Variación absoluta en millones de Bolivianos)				
PERIODOS	31-dic-20 vs. 31-dic-21		31-dic-21 vs. 31-dic-22	
VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
ACTIVO				
Activo Corriente				
Disponibilidades	1,74	7,18%	3,18	12,25%
Inversiones temporarias	-	-	-	-
Cuentas por cobrar comerciales	14,90	12,62%	41,26	31,03%
Cuentas por cobrar a relacionadas	(1,76)	(100,00%)	-	-
Otras cuentas por cobrar	3,47	19,07%	0,21	0,97%
Gastos pagados por adelantado	0,20	9,82%	(0,02)	(0,90%)
Inventarios	63,19	69,30%	6,58	4,26%
Anticipo a proveedores	-	-	-	-
Total Activo Corriente	81,74	32,01%	51,20	15,19%
Activo No Corriente				
Activo Fijo	1,47	1,79%	2,34	2,79%
Activo intangible y cargos diferidos	(1,09)	(10,95%)	(1,48)	(16,72%)
Inversiones	-	-	-	-
Otros activos	(0,00)	(0,58%)	(0,01)	(1,46%)
Total Activo No Corriente	0,38	0,41%	0,86	0,92%
TOTAL ACTIVO	82,12	23,59%	52,06	12,10%
PASIVO				
Pasivo Corriente				
Cuentas por pagar proveedores	(11,82)	(20,64%)	19,91	43,80%
Cuentas por pagar relacionadas	-	-	-	-
Obligaciones financieras a Corto Plazo	66,14	282,32%	(10,42)	(11,63%)
Deuda por emisión de valores	-	-	-	-
Obligaciones fiscales y sociales	7,89	48,04%	0,17	0,71%
Otras cuentas por pagar	2,25	83,50%	7,64	154,81%
Ingresos percibidos por adelantado a Corto Plazo	-	-	-	-
Anticipos recibidos	-	-	-	-
Total Pasivo Corriente	64,45	64,58%	17,30	10,53%
Pasivo No Corriente				
Obligaciones financieras a Largo Plazo	(10,84)	(14,92%)	52,05	84,20%
Deuda por emisión de valores a Largo Plazo	-	-	-	-
Provisión para indemnización	0,64	11,28%	0,77	12,28%
Otras cuentas por pagar a Largo Plazo	-	-	-	-
Total Pasivo No Corriente	(10,20)	(13,03%)	52,82	77,56%
TOTAL PASIVO	54,25	30,46%	70,12	30,18%
PATRIMONIO				
Capital Pagado	(0,75)	(0,58%)	(1,89)	(1,46%)
Ajuste de capital	(0,07)	(0,58%)	(0,18)	(1,46%)
Reserva legal	0,75	7,64%	2,02	19,22%
Ajuste de reservas patrimoniales	(0,01)	(0,58%)	(0,02)	(1,46%)
Resultados acumulados	27,95	169,39%	(17,99)	(40,47%)
Resultados de la gestión	-	-	-	-
TOTAL PATRIMONIO	27,87	16,39%	(18,06)	(9,13%)
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	82,12	23,59%	52,06	12,10%

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 29 Estado de Resultados

ESTADO DE RESULTADOS				
(En Millones de Bolivianos)				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
Valor UFV	(Reexp.)	(Reexp.)	(Reexp.)	
	2,35998	2,37376	2,40898	2,46004
Ingreso por ventas	368,37	451,69	493,24	388,61
(-) Costos de ventas	244,04	299,00	335,25	266,76
Utilidad Bruta	124,33	152,70	157,99	121,85
Gastos Operativos				
Gastos de administración	25,03	20,54	23,12	31,28
Gastos comerciales	70,55	88,02	104,94	74,81
Total Gastos Operativos	95,58	108,57	128,06	106,08
Utilidad Operativa	28,74	44,13	29,93	15,76
Otros ingresos y gastos				
Gastos financieros	(7,22)	(7,46)	(10,23)	(9,91)
Otros ingresos	5,67	9,87	6,34	9,23
Otros egresos	(4,26)	(2,45)	(3,36)	(3,83)
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(0,71)	0,00	0,00	0,00
Ingresos de Gestiones anteriores	-	-	-	0,34
Gastos de Gestiones anteriores	-	-	-	(0,14)
Total Otros Ingresos y Gastos	(6,52)	(0,03)	(7,25)	(4,31)
Utilidad neta antes de impuestos	22,23	44,09	22,69	11,46
Impuesto a las transacciones compensado	(6,09)	-	-	-
Utilidad neta del ejercicio	16,14	44,09	22,69	11,46

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 30 Análisis Vertical del Estado de Resultados

ANÁLISIS VERTICAL DEL ESTADO DE RESULTADOS				
PERÍODO	31-dic.-20	31-dic.-21	31-dic.-22	30-sep.-23
Ingreso por ventas	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
(-) Costos de ventas	66,25%	66,19%	67,97%	68,65%
Utilidad Bruta	33,75%	33,81%	32,03%	31,35%
Gastos Operativos				
Gastos de administración	6,80%	4,55%	4,69%	8,05%
Gastos comerciales	19,15%	19,49%	21,28%	19,25%
Total Gastos Operativos	25,95%	24,04%	25,96%	27,30%
Utilidad Operativa	7,80%	9,77%	6,07%	4,06%
Otros ingresos y gastos				
Gastos financieros	-1,96%	-1,65%	-2,07%	-2,55%
Otros ingresos	1,54%	2,19%	1,29%	2,38%
Otros egresos	-1,16%	-0,54%	-0,68%	-0,99%
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	-0,19%	0,00%	0,00%	0,00%
Ingresos de Gestiones anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	0,09%
Gastos de Gestiones anteriores	0,00%	0,00%	0,00%	-0,04%
Total Otros Ingresos y Gastos	-1,77%	-0,01%	-1,47%	-1,11%
Utilidad neta antes de impuestos	6,03%	9,76%	4,60%	2,95%
Impuesto a las transacciones compensad	-1,65%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilidad neta del ejercicio	4,38%	9,76%	4,60%	2,95%

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 31 Análisis Horizontal del Estado de Resultados

ANÁLISIS HORIZONTAL DEL ESTADO DE RESULTADOS (Variación absoluta en millones de Bolivianos)				
PERIODOS	31-dic-20 vs. 31-dic-21		31-dic-21 vs. 31-dic-22	
VARIACIÓN	ABSOLUTA	RELATIVA	ABSOLUTA	RELATIVA
Ingreso por ventas	83,32	22,62%	41,55	9,20%
(-) Costos de ventas	54,96	22,52%	36,25	12,12%
Utilidad Bruta	28,37	22,82%	5,30	3,47%
Gastos Operativos				
Gastos de administración	(4,49)	(17,93%)	2,57	12,53%
Gastos comerciales	17,47	24,76%	16,92	19,22%
Total Gastos Operativos	12,98	13,58%	19,50	17,96%
Utilidad Operativa	15,38	53,52%	(14,20)	(32,17%)
Otros ingresos y gastos				
Gastos financieros	(0,25)	(3,41%)	(2,77)	(37,08%)
Otros ingresos	4,20	74,13%	(3,53)	(35,74%)
Otros egresos	1,81	(42,52%)	(0,91)	37,33%
Ajuste por inflación y tenencia de bienes	0,71	100,47%	(0,00)	26,72%
Ingresos de Gestiones anteriores		-		-
Gastos de Gestiones anteriores		-		-
Total Otros Ingresos y Gastos	6,48	99,46%	(7,21)	(20604,52%)
Utilidad neta antes de impuestos	21,87	98,36%	(21,41)	(48,55%)
Impuesto a las transacciones compensado	6,09	-100%	-	0%
Utilidad neta del ejercicio	27,96	173,23%	(21,41)	(48,55%)

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Cuadro No. 32 Análisis de Indicadores Financieros

ANÁLISIS DE INDICADORES FINANCIEROS						
Indicador	Fórmula	Interpretación	31-dic.-20 (Reexp.)	31-dic.-21 (Reexp.)	31-dic.-22 (Reexp.)	30-sep.-23
INDICADORES DE LIQUIDEZ Y SOLVENCIA						
Coefficiente de Liquidez	[Activo Corriente / Pasivo Corriente]	Veces	2,56	2,05	2,14	1,91
Prueba Ácida	[Activo Corriente - Inventarios/ Pasivo Corriente]	Veces	1,65	1,11	1,25	1,04
Capital de Trabajo	[Activo Corriente - Pasivo Corriente]	En Millones de Bs.	155,56	172,84	206,75	191,93
INDICADORES DE ENDEUDAMIENTO						
Razón de endeudamiento	[Total Pasivo / Total Activo]	Porcentaje	51,16%	54,00%	62,71%	66,47%
Razón Deuda a Patrimonio	[Total Pasivo / Total Patrimonio Neto]	Veces	1,05	1,17	1,68	1,98
Proporción Deuda Corto Plazo	[Total Pasivo Corriente / Total Pasivo]	Porcentaje	56,04%	70,69%	60,02%	64,06%
Proporción Deuda Largo Plazo	[Total Pasivo No Corriente / Total Pasivo]	Porcentaje	43,96%	29,31%	39,98%	35,94%
INDICADORES DE ACTIVIDAD						
Rotación de Activos	[Ingreso por Ventas / Activos]	Veces	1,06	1,05	1,02	
Rotación de Activos Fijos	[Ingreso por Ventas / Activo Fijo]	Veces	4,47	5,38	5,72	
Rotacion Cuentas por Cobrar	[Ingreso por Ventas /Cuentas por cobrar comerciales]	Veces	3,12	3,40	2,83	
Plazo Promedio de Cobro	[360 / Rotacion Cuentas por Cobrar]	Días	115	106	127	
Rotacion Cuentas por Pagar	[Costo de Ventas/Cuentas por pagar proveedores]	Veces	4,26	6,58	5,13	
Plazo Promedio de Pago	[360 / Rotacion Cuentas por Pagar]	Días	84	55	70	
INDICADORES DE RENTABILIDAD						
Retorno sobre el Patrimonio (ROE)	[Utilidad neta del ejercicio / Patrimonio]	Porcentaje	9,49%	22,28%	12,62%	
Retorno sobre los Activos (ROA)	[Utilidad neta del ejercicio / Activos]	Porcentaje	4,64%	10,25%	4,70%	
Retorno sobre las Ventas	[Utilidad neta del ejercicio / Ingreso por Ventas]	Porcentaje	4,38%	9,76%	4,60%	
Margen bruto	[Utilidad bruta / Ingreso por Ventas]	Porcentaje	33,75%	33,81%	32,03%	

Elaboración Propia
Fuente: Dismatec S.A

Anexos

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

Informe con EEFF al 30 de septiembre de 2023	Fecha de Comité: 7 de diciembre de 2023
Sector Comercial/ Bolivia	

Equipo de Análisis

Cristian Oscar Vargas Butron cvargas@ratingspcr.com	Verónica Tapia Tavera vtapia@ratingspcr.com	(591) 2 2124127
--	---	-----------------

CALIFICACIONES

Aspecto y/o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva
Programa “Pagarés Bursátiles DISMATEC I”			
Monto (USD)			
15.000.000	B1	N-1	Estable
Plazo (d)			
720			

Significado de la Calificación PCR

Categoría B1: Emisiones con muy alta certeza en el pago oportuno. Los factores de liquidez son excelentes y están respaldados por buenos factores de protección. Los factores de riesgo son mínimos.

El subíndice B se refiere a calificaciones locales en Bolivia. Mayor información sobre las calificaciones podrá ser encontrada en www.ratingspcr.com

Significado de la Calificación ASFI

Nivel 1 (N-1): Corresponde a aquellos valores que cuentan con una alta capacidad de pago de capital e intereses en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa, ante posibles cambios en el emisor, en el sector al que pertenece o en la economía.

La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales; sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos.

Significado de la Perspectiva PCR

Perspectiva “Estable” Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada.

La “Perspectiva” (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

Para la calificación de riesgo de los instrumentos de deuda de corto, mediano y largo plazo, acciones preferentes y emisores, el Calificador tomará en cuenta los siguientes factores: cambios significativos en los indicadores de la situación financiera del emisor, cambios en la administración y propiedad, proyectos que influyan significativamente en los resultados de la sociedad, cambios en la situación de sus seguros y sus garantías, sensibilidad de la industria relativa a precios, tasas, crecimiento económico, regímenes tarifarios, comportamiento de la economía, cambios significativos de los proveedores de materias primas y otros así como de sus clientes, grado de riesgo de sustitución de sus productos, cambios en los resguardos de los instrumentos, y sus garantías, cambios significativos en sus cuentas por cobrar e inversiones y otros factores externos e internos que afecten al emisor o la emisión.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo con el comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.

Racionalidad

Calificadora de Riesgo Pacific Credit Rating S.A. en Sesión de Comité No. 141/2023 de 7 de diciembre de 2023, decidió asignar la Calificación de B_1 (equivalente a N-1 según la simbología de calificación utilizada por ASFI) con perspectiva a “Estable” (tendencia en terminología ASFI) al Programa “Pagarés Bursátiles DISMATEC I”. La empresa comercializa productos de diversas marcas al contado y en cuotas, a través de una red de sucursales con importante presencia en el país. A septiembre de 2023 (12 meses), la empresa mantiene relevantes indicadores de rentabilidad y cobertura, gracias a la mejora continua de ingresos por expansión de sucursales y metros cuadrados de exposición, con el correspondiente aumento de gastos operativos y financieros, así como desmejora de la solvencia. El endeudamiento se muestra creciente por distribución de dividendos y el proceso de expansión que genera mayores obligaciones financieras de corto plazo. Por la naturaleza del negocio, la liquidez depende de las cobranzas y realización del inventario. Las emisiones que formen parte del Programa tendrán garantía quirografaria.

Resumen Ejecutivo

- **Actividades y negocios.** DISMATEC S.A. se dedica a la comercialización al crédito y al contado de productos importados de línea blanca y línea negra de prestigiosas marcas (Whirlpool, Consul, Samsung, Sony, entre otras), con servicios de pre y post venta, líneas de crédito y mantenimiento de los productos. Posee una marca propia “Kerning” de línea blanca e incorporaron a su portafolio motos y bicicletas.
- **Expansión.** En el último quinquenio (2018 – 2022), los ingresos de la empresa han crecido a una tasa anual de 8,65%, por nuevas sucursales y ampliación de la capacidad. A septiembre de 2023 (12 meses), la empresa cuenta con 27 sucursales en el país, distribuidas en Santa Cruz, La Paz, Cochabamba, El Alto, Sucre y Tarija, con importante cobertura nacional. La superficie de las tiendas tuvo un significativo crecimiento, durante los últimos dos años. El objetivo de 2024 es maximizar la eficiencia de las sucursales existentes, no proyectan abrir nuevas sucursales.
- **Canales de Distribución.** La empresa posee un centro de distribución en el Parque Industrial Rubén Darío Gutiérrez de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra con un espacio para almacenaje de 7.200 m², este ambiente le otorga la posibilidad de gestionar los aspectos logísticos con mayor eficiencia. Asimismo, mantiene ventas online con su plataforma e-commerce¹.
- **Política de venta en cuotas.** DISMATEC S.A. cuenta con una política de venta en cuotas conservadora, mediante plazos cortos (6, 9 y 12 meses) a personas que demuestren capacidad de pago, historial de trabajo y aportes sociales. A septiembre de 2023, la cartera de mini cuotas es saludable y superior, con previsión del 100% de su cartera con mora superior a 90 días y castigo de la cartera superior a 180 días.
- **Rentabilidad.** Entre 2018 y 2022, los índices de rentabilidad presentaron tendencia variable en línea con la generación de utilidad neta, donde se consideran mayores ingresos, gastos operativos y financieros. A septiembre de 2023 (12 meses), los indicadores ROA y ROE muestran una contracción a niveles de 4,25% y 12,68%, respectivamente, por aumento de gastos operativos y financieros ante la inauguración de sucursales y abastecimiento de inventarios.
- **Cobertura y solvencia.** Los indicadores de cobertura se ubicaron en niveles altos durante el quinquenio. A septiembre de 2023 (12 meses), la disminución del EBITDA y expansión de los gastos financieros derivan en una cobertura de gastos financieros de 3,12 veces y la cobertura del servicio de deuda (2,96 veces) impactadas por el crecimiento de deuda financiera de corto plazo. El pasivo total y la deuda financiera sobre EBITDA se expanden a 8,34 años y 6,29 años.
- **Endeudamiento.** Durante el quinquenio, el endeudamiento promedio respecto al patrimonio fue de 1,25 veces. A septiembre de 2023, el pasivo representa 1,98 veces el patrimonio y la deuda financiera a patrimonio reporta 1,49 veces, ambos mayores al cierre de 2022, principalmente por mayor deuda de corto plazo para capital de operaciones y distribución de utilidades. El pasivo tiene mayor representación en el corto plazo.
- **Liquidez.** Entre 2018 – 2022, la liquidez general presentó un promedio de 2,14 veces. A septiembre de 2023, se registra un nivel de 1,91 veces, menor al cierre de diciembre 2022, principalmente por obligaciones financieras. Las cuentas por cobrar e inventario tienen una alta participación en el activo corriente. La prueba ácida expuso un promedio de 1,28 veces y a septiembre 2023 es 1,04 veces.
- **Garantía.** Las Emisiones comprendidas dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS han sido estructuradas mediante una garantía quirografaria, lo que implica que la Sociedad garantiza cada una de las Emisiones con todo sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión.
- **Proyecciones.** Entre 2023-2029 en un escenario base, presenta flujo positivo de actividades operativas, que estima un crecimiento de las ventas de 16,6% para 2023, 6% para 2024 y 3% hasta 2029. El flujo de inversión considera la reposición de activos y mejoras de software. El flujo de financiamiento registra la amortización de las obligaciones y dividendos. Los saldos finales son positivos.

¹ A septiembre de 2023, representan el 7,15% de las ventas totales de la empresa.

Factores Clave

Factores que podrían conducir a un aumento en la calificación

- Continuo crecimiento de las operaciones y rentabilidad.

Factores que podrían conducir a una disminución en la calificación

- Alza de los niveles de mora de la cartera de cuentas por cobrar.
- Incremento constante del apalancamiento.
- Ciclos recesivos en el sector del retail.

Metodología Utilizada

Metodología de Calificación de Riesgo de Instrumentos de Deuda de Corto, Mediano y Largo Plazo, Acciones Preferentes y Emisores que cursa en el Registro del Mercado de Valores.

Información Utilizada

- Estados Financieros Auditados de los períodos diciembre 2018 – diciembre 2022 y Estados Financieros intermedios a septiembre 2023, septiembre 2022 y septiembre 2021.
- Estructura de costos y gastos.
- Información adicional de la empresa.
- Información del sector
- Características del Programa.
- Proyecciones 2023 – 2029.

Análisis Realizado

1. **Análisis Institucional.** Análisis de la Sociedad, sus características, producción y principales productos comercializados.
2. **Análisis del Instrumento.** Evaluación de las características y estructura.
3. **Análisis de Mercado.** Análisis del rubro en el cual la empresa desenvuelve el giro de su negocio.
4. **Análisis Financiero.** Interpretación de los estados financieros con el fin de evaluar el desempeño histórico de la empresa.
5. **Análisis de proyecciones financieras.** Evaluación de los supuestos que sustentan las proyecciones financieras, así como análisis de la predictibilidad, variabilidad y sensibilidad de la capacidad de pago de la empresa a diversos factores económicos.
6. **Evaluación de los riesgos y oportunidades.** Análisis de hechos (ciclos económicos, expansiones de instalaciones, nuevos mercados, nuevos competidores, cambios tecnológicos), que, bajo ciertas circunstancias, incrementen (suavicen), temporal o permanentemente, el riesgo financiero de la empresa.
7. **Visita.** En visita realizada a la empresa en diciembre 2019, se pudo evidenciar la mejora en su gestión de inventarios, calidad de las cuentas por cobrar, gobierno corporativo, diversificación de marcas y productos, expansión en salas, así como de la funcionalidad de sus nuevas oficinas administrativas ubicadas a lado de una de sus tiendas más amplias.

Contexto económico

En los años 2018-2022, la economía del Estado Plurinacional de Bolivia tuvo un crecimiento promedio de 1,46%² con datos preliminares, el cual fue impulsado por el incentivo a la demanda interna a través del consumo y de la inversión, sin embargo hubo disminución importante en el sector de petróleo crudo y gas natural. Por otro lado, agricultura, silvicultura, caza y pesca tuvo el mayor crecimiento promedio de los últimos cinco años. Se evidencia tasas decrecientes en 2018, 2019 y 2020 ocasionadas principalmente por la reducción de la demanda de gas natural de Brasil y precios bajos de materias primas. El año 2020 fue atípico por la pandemia de COVID-19, la cual generó un escenario desfavorable, paralizando gran parte de las actividades en el territorio nacional. Esto afectó en mayor medida a los sectores de extracción y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, construcción, industria manufacturera, transporte, almacenamiento y comunicaciones, traduciéndose en un PIB negativo de 8,74%. En 2021, se alcanzó un PIB acumulado de 6,11% por la recuperación de diversos sectores económicos. Para la gestión 2022, el crecimiento fue de 3,48%, menor que 2021, los sectores no tradicionales dentro del sector agrícola favorecieron el aumento, sin embargo, se mantuvo la disminución de producción de petróleo, gas, agua y construcción.

A marzo de 2023 (datos preliminares), el crecimiento del PIB fue de 2,28%, menor en comparación a similar periodo de 2022 (4,05%). Los sectores con mayor incidencia positiva fueron electricidad, gas y agua, servicios bancarios imputados, transporte, construcción, establecimientos financieros y agricultura, silvicultura, caza y pesca. Se mantiene la reducción de los sectores de petróleo y minería.

² Cálculo obtenido de "Bolivia: Serie histórica del Producto Interno Bruto (a precios de mercado) a precios constantes por año según actividad económica". Información obtenida del Instituto Nacional de Estadística (INE).

A abril de 2023³, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron a USD 3.158 millones, nivel menor en 20,20% respecto a diciembre de 2022 (USD 3.796 millones). Las RIN se componen de oro en su mayor parte, también de DEG, posición con el FMI y divisas. El tipo de cambio se mantiene estable desde el año 2011, sin embargo, desde el primer trimestre de 2023 el entorno es altamente desafiante, por la gran expectativa que existe para adquirir dólares americanos, situación que da lugar a una limitada disponibilidad de la moneda.

La Deuda Interna del TGN, a septiembre de 2023, mostró un saldo de Bs 128.107,3 millones, mayor en 19,21% respecto a diciembre de 2022 (Bs 107.461,5 millones) y se encuentra compuesta principalmente por deuda con el Banco Central de Bolivia (58,60%), a través de letras y bonos, seguida del sector privado (41,40%), por medio del mercado financiero y el mecanismo de subasta, donde la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene una posición significativa.

El sistema de intermediación financiero, a junio 2023, expuso dinamismo; los depósitos disminuyeron en 3,78% respecto a similar periodo de 2022, compuestos mayormente por depósitos a plazo fijo. La cartera de créditos fue mayor en 0,94%, destinada principalmente a microcréditos (equivalente al 30,6% del monto de los créditos del sistema financiero). El índice de mora se ubicó en 2,7%, exponiendo crecimiento con relación a junio 2022 (2,0%). El ratio de liquidez del sistema se situó cercano al 61,2% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó a 13,7%, superior al mínimo exigido por ley, demostrando liquidez y solvencia adecuadas. La inflación para Bolivia a septiembre de 2023 fue de 2,85%.

Durante la última década, la deuda externa de Bolivia mostró un comportamiento creciente y sostenido, en línea con las necesidades de financiamiento del Gobierno para las políticas de impulso a la demanda interna mediante el gasto público. La Deuda Externa a septiembre de 2023 alcanza USD 12.305,1 millones, mayor que diciembre de 2022 (USD 12.207,3 millones), principalmente compuesta por préstamos multilaterales con el 71,17% del total, seguido de bonos con el 15,03% y deudas bilaterales con 13,80%. El indicador de deuda sobre PIB se mantiene por debajo del límite referencial de 40%. Los márgenes para el cumplimiento se vieron cada vez más ajustados, en un contexto de desaceleración de la economía. El saldo de la Balanza Comercial⁴ a julio de 2023 expuso un déficit de USD 95 millones, donde las exportaciones fueron de USD 6.462 millones y las importaciones de USD 6.557 millones, por variaciones negativas en agricultura, hidrocarburos, minerales y manufactura.

En 2020, la emergencia sanitaria por COVID-19 impactó negativamente a la generación de ingresos y utilidades, así como en el suministro de materia prima en diversas industrias, y mayor desempleo. La política gubernamental estuvo orientada a la adquisición de deuda, con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y la disminución de los precios de los commodities. Durante 2023, las tensiones derivadas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania mantuvieron relevancia en la dirección de la economía mundial y nacional. Así también, el país enfrentó la insostenibilidad de la deuda pública y la obtención de mayor financiamiento externo, el cual se encuentra deteriorado por disminución de la calificación de riesgo país, afectando los niveles de liquidez. El Banco Central recurrió a la comercialización de DEG para solventar la demanda de divisas. La inflación creciente en la región y las medidas monetarias restrictivas por parte de los Bancos Centrales podrían tener un impacto en la economía nacional, especialmente sobre las subvenciones a los alimentos, combustibles y el costo de financiamiento externo. La política monetaria del Banco Central mantuvo una orientación expansiva, con inyección de liquidez a través de préstamos internos en el sistema financiero.

De acuerdo con las perspectivas mundiales (WEO) del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial disminuiría a 3,0% en 2023 y 2,9% en 2024. Igualmente, la inflación para economías emergentes será de 8,5% en 2023 y 7,8% en 2024. La proyección de crecimiento para Latinoamérica y el Caribe será de 2,3% en 2023 y 2024. Con relación a Bolivia, se espera un crecimiento del 1,8% para 2023 y 2024, así como una inflación esperada de 3,6% en 2023 y 3,8% en 2024.

Características de la Industria o Sector

DISMATEC opta por abarcar a más público otorgando ventas en cuotas, de una amplia variedad de productos con precios competitivos en el mercado.

De acuerdo con la CAINCO (Cámara de Industria, Comercio, Servicios y Turismo de Santa Cruz), los productos de contrabando se venden aproximadamente 25% más barato, y el sector con mayor afectación es el comercio de artículos de cuidado de bebés, higiene y limpieza del hogar. Esto a su vez provoca que los fabricantes nacionales no puedan competir con los precios bajos de los productos extranjeros.

Según el INE (Instituto Nacional de Estadística), las importaciones de máquinas y aparatos de uso doméstico alcanzan un valor de USD 175,2 MM (31.993 toneladas) durante la gestión 2022, inferior respecto 2021 donde totalizaron USD 201,9 MM (39.408 toneladas). Históricamente registró los mayores niveles de importación en 2017 y 2019, posteriormente hubo una caída en 2020 por la pandemia de COVID-19. A julio de 2023, el valor de importaciones alcanzó a USD 85,35 MM y el volumen a 18.176,23 toneladas.

³ El Banco Central de Bolivia (BCB), en el marco del Art. 43 de la Ley 1670, el cual establece que el Ente Emisor publicará de forma periódica información en el ámbito de su competencia, y del Art. 9 Parágrafo IV de la Ley 1503, que establece una periodicidad cuatrimestral para informar a la Asamblea Legislativa Plurinacional sobre las operaciones con reservas en oro.

⁴ Cálculo efectuado mediante la diferencia entre exportaciones (excluyendo reexportaciones y efectos personales) e importaciones a valor FOB.

Gráfico No. 1



Fuente: INE/ Elaboración: PCR S.A.

Reseña

Antecedentes Generales del Emisor y Posición de la Empresa en la Industria

Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. se constituye legalmente el 12 de octubre de 2001 en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra mediante instrumento N° 536/2001. Esta se conforma con el objeto de dedicarse por cuenta propia, ajena o asociada con terceros, efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales que se encuentren autorizadas y normadas por el código de comercio.

Desde entonces, la empresa se ha dedicado a innovar en los distintos aspectos involucrados en el sector de importación de productos electrodomésticos de línea blanca y negra. Ello se hace evidente con los distintos servicios de pre y post venta que ofrece, tales como ventas en cuotas y servicio de mantenimiento de los productos vendidos.

Dismatec distribuye todo tipo de electrodomésticos y artículos para el hogar, principalmente refrigeradores, freezers, televisores, aires acondicionados, celulares, cocinas, lavadoras, entre otros. Los dos canales principales de venta son el canal mayorista y la red propia de tiendas Dismac. En ambos casos se venden productos que son adquiridos principalmente por proveedores del extranjero, y algunos locales.

La empresa tiene almacenes propios en la ciudad de Santa Cruz y terceriza estos servicios en Cochabamba y La Paz. La distribución y entrega de productos a las tiendas propias y a los clientes finales de estas se realiza con vehículos y personal propio en la ciudad de Santa Cruz y con empresas tercerizadas en Cochabamba y La Paz. Del mismo modo, el transporte interdepartamental es tercerizado.

Indicadores de Situación Financiera del Emisor

La generación de ingresos durante el último quinquenio entre 2018 y 2022 tuvo tendencia positiva con una tasa de crecimiento compuesta anual de 8,65%. Los ingresos se incrementaron en mayor proporción en diciembre de 2021 por la demanda acumulada después de la pandemia. Los costos operativos por su parte presentaron un comportamiento similar y relacionado a las ventas, con un margen de costos promedio de 68,21%. Los ingresos están compuestos mayoritariamente por ventas de productos en línea blanca, hogar y tecnologías, y otros. En cuanto a los resultados netos se observa una tendencia variable con crecimiento hasta 2021, para posteriormente disminuir en 2022 por aumento de costos operativos. A septiembre de 2023 (12 meses), continúa el efecto del incremento de los costos de venta por giros al exterior. Sin embargo, los ingresos presentan crecimiento de 10,85% por ventas en sucursales, que favorecen al margen bruto. El margen de costos es de 67,38% del total de ventas, el cual se muestra menor que similar periodo de 2022.

Es importante mencionar que la empresa se vio afectada en 2022 por el paro de 36 días en Santa Cruz de la Sierra, mismo que incidió en las ventas. Con relación al riesgo de tipo de cambio y disponibilidad de moneda extranjera, los costos de giros al exterior subieron de 2% a 9%, afectando los costos de los productos e inventarios. Este mayor nivel de costos fue trasladado al mercado, con incrementos en los precios en magnitudes suficientes para cubrir la adición en costos, sin impactar los volúmenes de ventas. Esto es posible porque el incremento en costos afecta al mercado en general.

Gráfico No. 2

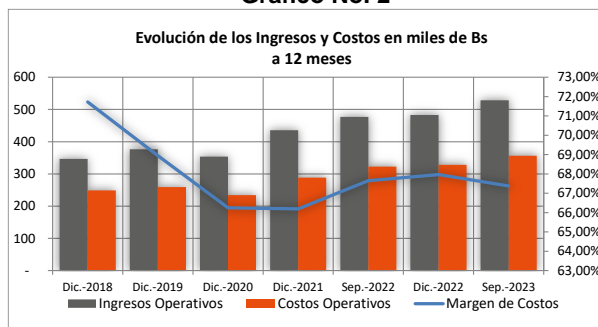
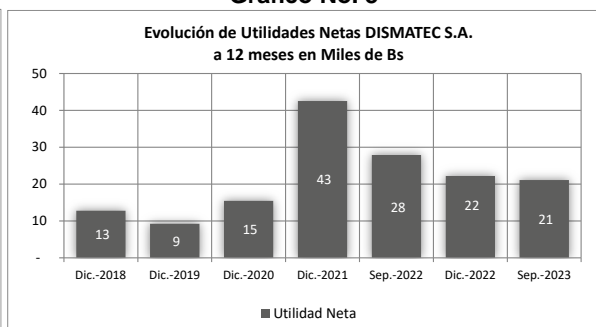


Gráfico No. 3



Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Cobertura de Gastos Financieros

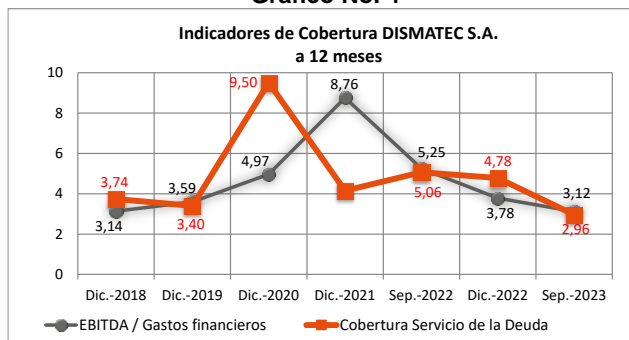
Entre 2018 y 2021, la cobertura de EBITDA/Gastos Financieros, mostró tendencia creciente con reducción al cierre de 2022 por aumento de gastos operativos y gastos financieros. En 2020 y 2021, a pesar de las restricciones de la pandemia, mantuvo indicadores de cobertura saludables por incremento de los ingresos. A septiembre de 2023 (12 meses), presenta una cobertura de gastos financieros de 3,12 veces, menor a la registrada en septiembre de 2022 (5,25 veces), debido a la disminución del EBITDA en 18,77%, por crecimiento más que proporcional de gastos de operación y gastos financieros por mayor deuda de corto plazo, destinada a capital de operaciones. El indicador de cobertura ajustado EBITDA (12 meses) sobre las deudas financieras de corto plazo más gastos financieros, registra 0,26 veces, menor que septiembre de 2022.

Sin embargo, se resalta que la empresa a 9 meses de operación tuvo incremento del EBITDA en 7,65%, resultado de mayores ventas. Los gastos de operación están compuestos en su mayor parte por gastos de comercialización del rubro del negocio, seguido de gastos de personal que subieron.

La cobertura del servicio de la deuda durante el quinquenio histórico (2018-2022), alcanzó niveles amplios mayores a las tres veces, con una tendencia creciente hasta 2020 y desaceleración en 2021. A septiembre de 2023 (12 meses), la cobertura del servicio de la deuda es de 2,96 veces, menor a similar periodo de 2022 (5,06 veces), debido a la reducción del EBITDA, crecimiento continuo de la deuda financiera de corto plazo y gastos financieros.

La deuda financiera fue destinada a capital de operaciones. El activo corriente por su parte presenta expansión de las cuentas por cobrar comerciales e inventarios. Para las cobranzas, la empresa otorga el financiamiento a personas asalariadas con capacidad de pago en plazos no superiores a un año. Los cobros los realizan con avisos preventivos a los clientes antes de cada cuota de vencimiento, así como llamadas y visitas a domicilio.

Gráfico No. 4



Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Rentabilidad

Durante el quinquenio 2018 - 2022, los ingresos mostraron una tendencia creciente a una tasa compuesta de 8,65%, mientras que el patrimonio expuso una tasa de 3,26%, mediante aumento de ajustes de capital, reserva legal y resultados. Los costos operativos crecieron en una tasa compuesta anual de 7,20%, en concordancia a la expansión de las ventas. Los gastos de operación a una tasa compuesta anual de 11,67%, debido al gasto comercial en publicidad y marketing, para impulsar el establecimiento de nuevas sucursales.

A septiembre de 2023 (12 meses), los ingresos aumentan respecto septiembre de 2022 en 10,85%, lo cual se debe a mejoras en la gestión comercial interna de la empresa. De igual forma, se atribuye a nuevas alianzas comerciales con proveedores, y a la incorporación de nuevos productos a su portafolio. El incremento de tiendas conlleva mayores gastos de operación como gastos de distribución, marketing y ciberseguridad, los cuales fueron importantes e incidieron sobre los resultados. De acuerdo con las líneas de venta, la línea blanca es la más representativa para la compañía, seguido de hogar y tecnología, después sigue otras líneas de menor representación.

Margen Bruto: Entre el (2018 - 2022), el margen bruto tuvo una tendencia variable con un promedio de 31,79%. A septiembre de 2023 (12 meses), el margen bruto fue 32,62%, mayor en comparación a septiembre de 2022 (32,35%), por aumento de crecimiento de ventas de productos e ingresos por servicios. Dentro de los costos de venta se encuentran los giros realizados al exterior y fletes por transporte.

Margen Operativo (EBIT/Ingresos): En el periodo 2018 al 2021, la tendencia del margen operativo fue creciente, con disminución en 2022 por la importancia de los gastos de administración y de comercialización. A septiembre de 2023 (12 meses), presenta un rendimiento del 5,63%, menor a septiembre de 2022 (8,49%), por crecimiento de costos y gastos operativos, producto de la expansión de sucursales, incurriendo en mayores gastos de publicidad y marketing. Después de los gastos de comercialización, los sueldos a personal son significativos y mayores.

Margen Neto: Para el periodo comprendido entre las gestiones (2018 - 2019) el margen neto mostró niveles decrecientes y posteriormente reportó tendencia positiva hasta 2021. A septiembre de 2023 (12 meses), el margen neto es de 3,99%, inferior con relación a septiembre de 2022 (5,85%), por influencia de la menor marginación bruta y operativa, así como significativo crecimiento de gastos operativos y financieros. Por su parte, hubo incidencia relevante de otros ingresos operativos sobre los resultados, los cuales están compuestos por registro de ingresos por alquileres/recuperación de cuentas castigadas y ventas de activos fijos.

Gráfico No. 5

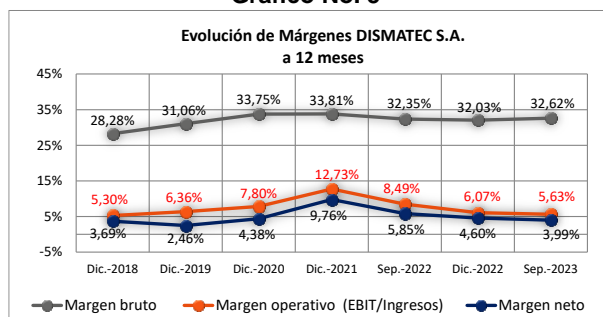
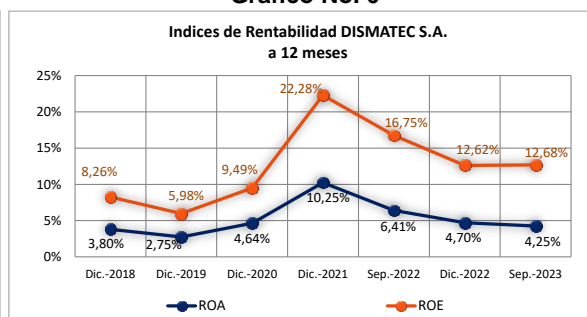


Gráfico No. 6



Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Entre las gestiones 2018 y 2019, los índices de rentabilidad decrecieron por la disminución de la utilidad neta, ante la representatividad de los gastos operativos y financieros. En los dos siguientes cierres la tendencia fue positiva, con reducción al cierre de 2022 por el proceso de expansión que desarrolla. A septiembre de 2023 (12 meses), reportan rendimientos sobre activos ROA de 4,25% y ROE de 12,68%, menores a similar periodo de 2022, por la magnitud de los gastos operativos y financieros. Por otra parte, el total patrimonio creció ligeramente por aumento de reserva legal. El total activo por su parte creció importantemente por activo fijo neto en edificios, vehículos y equipos de computación.

Análisis Dupont

De acuerdo con el análisis Dupont, el desempeño del margen neto mantuvo una tendencia positiva hasta el cierre de diciembre 2021, posteriormente debido al incremento de los costos de venta, el margen neto se redujo hasta el cierre de diciembre 2022. Con relación a la rotación de activos presentó un comportamiento variable por expansión del negocio vía cuentas por cobrar e inventarios y permaneció siempre por encima de la unidad, demostrando la eficiencia de la empresa. El multiplicador de capital propio fue elevado en el último quinquenio, lo que indica que la empresa recurrió a agentes externos para su financiamiento. A septiembre de 2023 (12 meses), el margen neto se sitúa en 3,99%, rotación de activos 1,06 veces y apalancamiento financiero 2,98 veces, dando un ROE alto de 12,68%. La empresa registró menor eficiencia en rotación de activos y aumentó su nivel de apalancamiento financiero, por contratación de deuda.

Liquidez

Durante el último quinquenio analizado (2018 – 2022), la liquidez general presentó un promedio de 2,14 veces. A septiembre de 2023, se registra un valor de 1,91 veces, menor respecto al cierre de diciembre de 2022, por crecimiento de las obligaciones financieras de corto plazo destinadas a capital de operaciones. Por otro lado, el activo corriente aumentó en 6,07%, por expansión de la cartera de cuentas por cobrar e inventarios, los cuales responden al crecimiento del negocio de la empresa y nuevas sucursales.

En cuanto a la prueba ácida expuso un promedio de 1,28 veces (2018 – 2022). A septiembre de 2023, reporta un valor de 1,04 veces, menor al registrado al cierre de diciembre de 2022, ante incremento de los inventarios. La empresa tiene un capital de trabajo de Bs 191,93 millones. La liquidez depende en gran medida de la realización de inventarios y de la recuperación de las cuentas por cobrar. A septiembre de 2023, la calidad de la cartera de mini cuotas es saludable. Dismatec previsiona el 100% de su cartera con mora superior a 90 días y castiga la cartera superior a 180 días. La empresa mantendrá niveles de seguridad de inventarios para mitigar riesgos de posibles eventualidades por conflictos fronterizos.

Gráfico No. 7

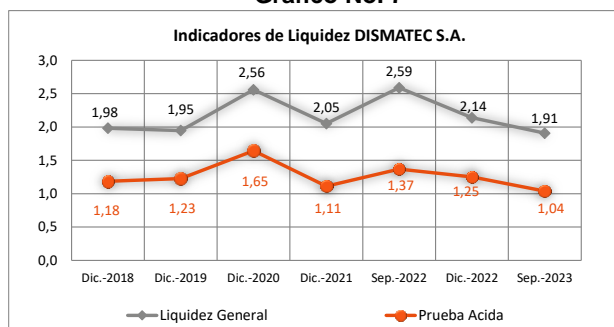
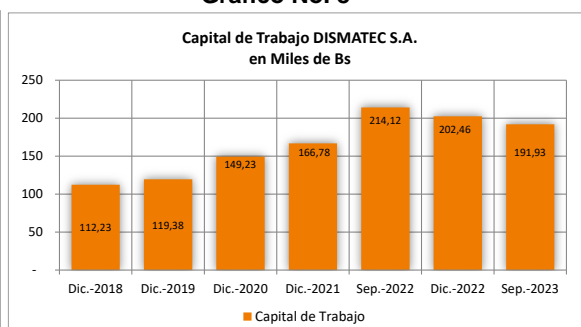


Gráfico No. 8

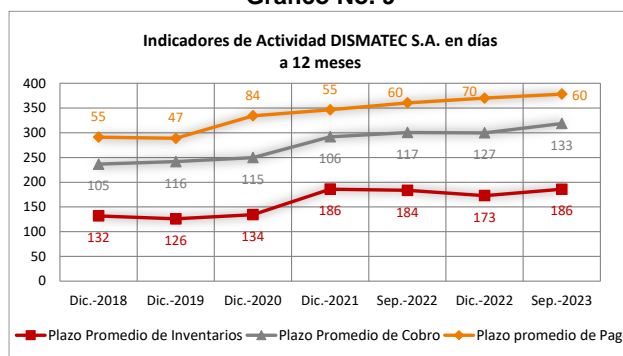


Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Actividad

Históricamente el ciclo de conversión de efectivo de la empresa durante el último quinquenio (2018 – 2022), presentó un comportamiento variable, con crecimiento del plazo promedio de inventarios y plazo promedio de cuentas por cobrar por expansión del negocio. El plazo promedio de cuentas por pagar presentó un promedio de 114 días. A septiembre de 2023 (12 meses), el plazo promedio de cobro es de 133 días, el plazo promedio de pago 60 días y el plazo promedio de inventarios 186 días, dando un ciclo de conversión de efectivo de 259 días, mayor que el registrado en septiembre de 2022 (241 días). Es importante mencionar que ante la coyuntura actual la empresa no ha visto afectado su acceso al financiamiento por parte de proveedores internacionales.

Gráfico No. 9



Fuente: FANCESA S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Flujo de Caja⁵

A septiembre de 2023, el flujo operativo registra un saldo negativo de Bs 40,18 millones, debido a la intensiva compra de inventarios, por expansión del negocio y otras cuentas por pagar como salida de flujo. Sin embargo, se registró aumento de resultados netos, y ajustes por depreciación y amortización. El flujo de actividades de inversión registra un saldo negativo de Bs 8,68 millones, por inversión en edificios, maquinaria y vehículos. El saldo del flujo de actividades de financiamiento es positivo de Bs 39,24 millones, ante adquisición de obligaciones financieras de corto plazo. También se evidencia amortización de deuda financiera de largo plazo y ajuste global de patrimonio⁶. El saldo final acumulado es positivo en Bs 18,88 millones, demostrando la capacidad de la empresa para cubrir sus operaciones y actividades.

Solvencia y Endeudamiento

La empresa respaldó sus operaciones mediante deuda, para apertura de sucursales, construcción del centro de distribución y ampliación de cartera de productos. Por lo mencionado, durante el último quinquenio (2018 – 2022), el nivel de endeudamiento presentó un comportamiento variable. A septiembre de 2023, el pasivo total representa 1,98 veces el patrimonio, mayor respecto al cierre de diciembre de 2022, comportamiento atribuido al aumento del total pasivo principalmente por deuda financiera de corto plazo, así también en el patrimonio se observa disminución por distribución de dividendos.

El indicador de deuda financiera total sobre patrimonio registra 1,49 veces, mayor a diciembre de 2022 (1,07 veces), por la mayor contratación de deuda de corto plazo para el soporte de las operaciones y necesidad de capital de trabajo. Por su parte el patrimonio presentó disminución de 48,42%. La empresa realizó la amortización de deudas bursátiles y bancarias en forma oportuna. El indicador de apalancamiento financiero es 2,98 veces.

En 2018 se observó un deterioro de la solvencia debido a mayor apalancamiento financiero de corto y largo plazo, posteriormente, existió una mejora paulatina del indicador. A septiembre de 2023 (12 meses), los indicadores de solvencia deuda financiera/EBITDA y pasivo total/EBITDA son mayores registrando 6,29 veces y 8,34 veces respectivamente, respecto septiembre de 2022 (4,04 veces y 5,51 veces), lo cual está explicado por la reducción del EBITDA a 12 meses y mayor participación de las obligaciones de la empresa. Sin embargo, es importante mencionar que los gastos de comercialización por las nuevas sucursales permitirán mayores ingresos a futuro,

⁵ Anexo 6

⁶ Debido a distribución de dividendos.

fortaleciendo los ingresos operativos antes de impuestos y depreciaciones. El nivel de apalancamiento soporta el crecimiento continuo de la empresa, con nuevas sucursales y ampliación de la capacidad de sucursales existentes. A septiembre de 2023, cuentan con 27 sucursales localizadas en ciudades del país.

Gráfico No. 10

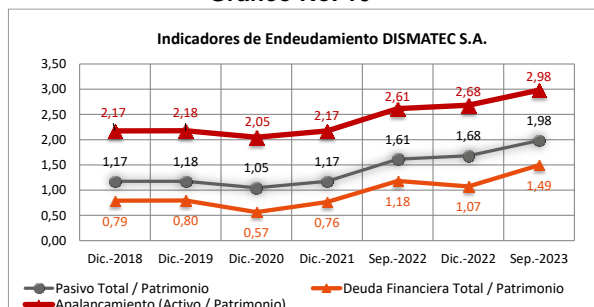
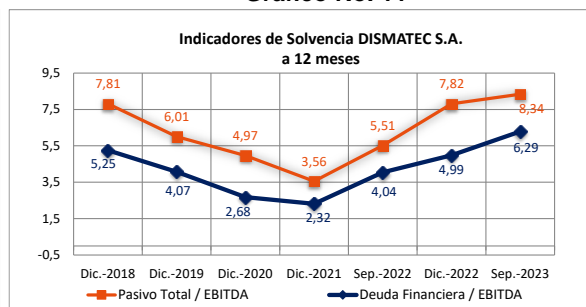


Gráfico No. 11



Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Análisis Vertical

A septiembre de 2023, las cuentas principales del activo total son cuentas por cobrar comerciales con 39,30%, seguidas por los inventarios con 37,03%, disponibles con 3,80% y activo fijo neto de depreciación con 17,17%.

Dentro de la estructura de financiamiento, las obligaciones financieras de largo plazo representan 22,49%, seguidas de obligaciones financieras de corto plazo en 27,60%, cuentas por pagar a proveedores en 11,87% y deudas fiscales y sociales 2,50%. El capital social representa el 25,08%, resultados acumulados 0,74%, la reserva legal 2,69%, ajuste de capital 2,44%, y los resultados de la gestión alcanzan a 2,31%.

En las cuentas del Estado de Resultados (9 meses de operación), los costos de ventas, gastos operativos (excluye gastos financieros), EBITDA y utilidad neta, representan el 68,65%, 27,30%, 6,02% y 2,95%, respectivamente.

Análisis Horizontal

Entre septiembre de 2023 y el cierre de diciembre de 2022, las principales cuentas que presentan disminución dentro del activo corriente son: las disponibilidades en 33,76% (Bs 9,62 millones) y otras cuentas por cobrar de corto plazo en 89,94% (Bs 19,28 millones). Por el otro lado, hubo incremento de cuentas por cobrar comerciales en 14,37% (Bs 24,52 millones) e inventarios en 16,63% (Bs 26,22 millones). Dentro del activo no corriente, el activo fijo neto de depreciación disminuyó en 6,99% (Bs 6,40 millones), asimismo se evidencia el registro de gastos pagados por adelantado por Bs 7,46 millones.

En la estructura de financiamiento, el pasivo corriente aumentó en 18,91% (Bs 33,61 millones), debido a crecimiento de obligaciones financieras de corto plazo en 76,78% (Bs 59,51 millones). Por el otro lado, hubo disminución de deudas fiscales y sociales en 48,29% (Bs 11,58 millones), otras cuentas por pagar en 75,15% (Bs 9,25 millones) y cuentas por pagar a proveedores de corto plazo en 7,92% (Bs 5,07 millones). En el pasivo no corriente, se registró ligero incremento en 0,15% (Bs 180,24 miles), por obligaciones financieras de largo plazo en 0,15% (Bs 171,40 millones). El patrimonio, disminuyó por distribución utilidades acumuladas. Por otra parte, la reserva legal creció en 9,06% (Bs 1,11 millones)

En el estado de resultados, entre septiembre de 2023 y septiembre de 2022 (9 meses de operación), los ingresos aumentan en 13,30% (Bs 45,62 millones) y los costos operativos en 11,67% (Bs 27,87 millones). De igual forma, los gastos de operación (excluyen gastos financieros) se incrementan en 19,51% (Bs 17,32 millones) y los gastos financieros en 36,95% (Bs 2,67 millones). La utilidad bruta es mayor en 17,05% (Bs 17,75 millones). El EBIT disminuyó en 2,77% (Bs 425,49 miles) y la utilidad neta disminuyó en 8,80% (Bs 1,11 millones).

Proyecciones⁷

Las proyecciones de la empresa (2023-2029) en un escenario base, presentan flujo positivo de actividades operativas, tomando como base el EBITDA proyectado, el cual tiene como supuesto el crecimiento de las ventas de 16,6% para 2023, 6,0% 2024 y posteriormente de 3% hasta 2029. El margen bruto tendría un promedio del 32%, los gastos de administración y comercialización crecen importantemente en 2023, para después disminuir. El margen operativo 6,6% y el margen neto 5,2%. La rotación promedio de cuentas por cobrar sería de 116 días, inventarios 175 días y cuentas por pagar de 63 días. El flujo de actividades de inversión considera inversiones de reposición de activos y mejoras de software por USD 1,00 millones anuales. Por otro lado, el flujo de financiamiento muestra la amortización de deudas bancarias, bursátiles contraídas y por emitir. La cobertura de gastos financieros con EBITDA alcanzaría posiciones adecuadas y se cumplirían los compromisos financieros. El saldo final en 2023 se encuentra ajustado por aumento de compras de inventarios y cuentas por cobrar, posteriormente es mayor a medida que las utilidades netas se incrementan.

⁷ Anexo 7

Calce de Monedas

A septiembre de 2023, la empresa mantiene activos en moneda extranjera con un saldo de USD 1,15 millones y pasivos por USD 5,16 millones, que muestra un descalce en moneda extranjera. Sin embargo, se evidencia una disminución de las obligaciones con proveedores a corto plazo.

Calce de Monedas		
Activos	Bs	USD
Bancos Moneda Extranjera	1.050.037	150.867
Cuentas por Cobrar a Proveedores	5.483.823	787.906
Anticipos a Proveedores	1.483.554	213.154
Total Activos M/E	8.017.414	1.151.927
Pasivos	Bs	USD
Cuentas por Pagar Proveedores del Exterior a corto plazo	35.929.331	5.162.260
Total Pasivos M/E	35.929.331	5.162.260
Posición M/E	-27.911.917	-4.010.333

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Contratos a Futuro

A septiembre de 2023, no se detallan contratos a futuro por Dismatec S.A.

Incidencia de los Resultados no Operacionales e Ítems Extraordinarios

A septiembre de 2023, se registra una incidencia del saldo de ingresos y egresos extraordinarios sobre los resultados netos de la empresa de 1,44% del total de las ventas. Los ingresos no operativos están compuestos por bonificaciones de proveedores, giros al exterior, reclamos de siniestros y recuperaciones de incobrables.

Contingencias y Compromisos

A septiembre 2023, el detalle de la deuda financiera y las garantías otorgadas son las siguientes:

Detalle de deuda financiera				
Financiado	Capital Original	Corto Plazo Bs	Largo Plazo Bs	Garantías
TOTAL BANCO DE CRÉDITO DE BOLIVIA S.A.	88.046.777,00	34.085.692,51	28.694.628,82	Hipotecas de inmuebles
TOTAL BANCO BISA S.A.	46.648.000,00	25.896.800,00	20.724.684,58	Hipotecaria y Prenda de mercadería
TOTAL BANCO FIE S.A.	67.500.000,00	32.200.000,00	17.800.000,00	Prenda de mercadería
TOTAL ALIANZA SAFI S.A.	41.000.000,00	30.714.285,68	857.142,82	Quirografía y avales
BONOS DISMATEC I	79.400.000,00	11.301.000,00	43.599.000,00	Quirografía
Intereses	-	2.821.774,81	-	-
TOTAL PRÉSTAMOS FINANCIEROS	322.594.777	137.019.553	111.675.456	

Fuente: DISMATEC S.A.

Operaciones con Personas Relacionadas

A septiembre de 2023, la empresa no tiene operaciones con empresas relacionadas.

Características de la Administración y Propiedad

El capital autorizado de la Sociedad alcanza a Bs 160 millones, dividido en 1,6 millones de acciones con un valor nominal de Bs 100 cada una, y el capital pagado es de Bs 124,52 millones, dividido en 1,25 millones de acciones con un valor nominal de Bs 100 cada una, de las cuales 7.000 son acciones preferidas.

Detalle de Accionistas		
Accionistas	Nro. de Acciones	Porcentaje
CST Inversiones S.A.	912.709	73,30%
Luis Fernando Saavedra Bruno	12.450	1,00%
Juan Pablo Saavedra Tardío	1	0,0001%
Crecimiento Fondo de inversión Cerrado administrado por ALIANZA SAFI SA.	320.000	25,70%
TOTAL	1.245.160	100,00%

Fuente: DISMATEC S.A.

A continuación, se muestra el Directorio a septiembre de 2023:

Directorio DISMATEC S.A.	
Nombre	Cargo
Juan Pablo Saavedra Tardío	Presidente
Martín Albert Rapp	Vicepresidente
Eladio Núñez Coimbra	Secretario
Ximena Saavedra Tardío	Director Suplente
José Luis Gálvez Vera	Síndico
Samuel Otero Rojas	Síndico Suplente

Fuente: DISMATEC S.A.

Los principales ejecutivos de la sociedad y sus respectivos cargos son detallados a continuación:

Plantel Ejecutivo DISMATEC S.A.		
Nombre	Profesión	Cargo
Luis Fernando Saavedra Tardío	Ingeniería Comercial	Gerente General
Sergio Marcelo Camacho Cortes	Ingeniería Industrial y de Sistemas	Gerente Comercial
Fernando Eduardo Torrico Arrazola	Contaduría Pública	Gerente Administrativo
Eddy Winsor Ribera Fariñas	Ingeniería Comercial	Gerente Retail
Senka Giovana Tomelic Abdalla	Auditor Financiero	Gerente RRHH
Jeffer Bruun Nuñez	Ingeniero Financiero	Gerente de Finanzas
Brendan Javier Kenny Paz Campero	Economía Aplicada y Administración de Empresas	Gerente Retail Financiero

Fuente: DISMATEC S.A.

Luis Fernando Saavedra Tardío, (Gerente General) Ingeniero Comercial, MBA

Ingeniero Comercial y MS. en Marketing de la Universidad Adolfo Ibañez en Chile y MBA de la Universidad de Santa Clara en San Jose, California, USA. Ejecutivo con 16 años de experiencia laboral en altos cargos tanto en Bolivia como en Estados Unidos. Ha ocupado cargos de Gerente de Operaciones, Gerente de Marketing, Gerente Comercial, y Gerente General. Su experiencia abarca diversas industrias que van desde el Comercio, Retail, Telecomunicaciones y Servicios en general. Formación multidisciplinaria y amplia experiencia en Planificación Estratégica, Planes de Negocios, Estrategia y Gestión Comercial, Gestión de Fuerza de Ventas, Liderazgo y Dirección de Equipos de Trabajo, Gestión y Optimización de Procesos de Negocio, Gerencia de Proyectos, Gestión del Cambio, y Sistemas.

Sergio Marcelo Camacho Cortes, (Gerente Comercial) Ingeniero Industrial y Sistemas, MBA, MSc

Licenciado en Ingeniería Industrial y Sistemas de la Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra, cuenta con un MBA de la Universidad Francisco Vitoria de España, además de un MSc en Dirección Estratégica de la Swiss Business School de Suiza. Cuenta con más de 10 años de experiencia en Planificación estratégica, iniciando su carrera desempeñando funciones de Planificación y Desarrollo en GasTrans Boliviano S.A., empresa a cargo del Gasoducto (GTB) al Brasil. En Dismatec, desde 2009 ha liderado los departamentos de Servicio Técnico, Logística, Almacenes y Distribución y ahora la Gerencia Comercial. Ejecutó importantes proyectos como el Diseño, Construcción y Puesta en Marcha del Centro de Distribución, implementando métodos innovadores y tecnología de última generación nuevos en Bolivia. Sus habilidades de negociación, dirección y trabajo en equipo han formado parte importante del crecimiento y desarrollo de la empresa.

Fernando Eduardo Torrico Arrazola, (Gerente Administrativo) Contaduría Pública

Licenciado en Contaduría Pública de la Universidad Central (UNICEN), Maestría en Finanzas de la Universidad Privada Boliviana (UPB). Experiencia como Gerente de Auditoría en PricewaterhouseCooper S.R.L., Gerente Administrativo Financiero en Importadora de Ideas S.A., Gerente Administrativo Financiero en Ketal S.A.

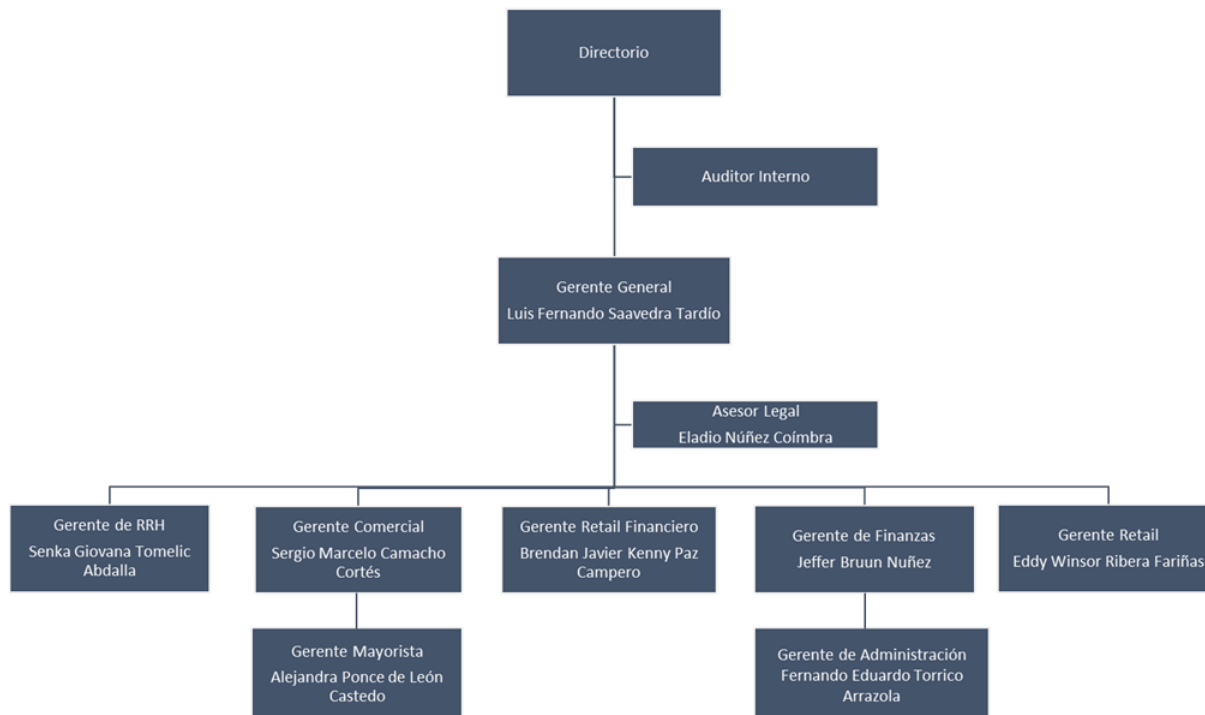
Eddy Winsor Ribera Fariñas, (Gerente Retail) Ingeniería Comercial en UPSA – Santa Cruz, y Diplomado en Marketing y Ventas en Universidad Privada Boliviana UPB – Santa Cruz. Gerente de Marketing y Ventas en Bellcos Bolivia S.A., Jefe Regional de Ventas Retail en Dismatec S.A., Gerente Comercial en Ingemaq S.R.L. Áreas de conocimiento en ventas, administración, marketing, finanzas, relaciones públicas y negociación.

Brendan Javier Kenny Paz Campero, (Gerente Retail Financiero) Economía Aplicada y Administración de Empresas B.S. en Economía Aplicada y Administración de Empresas de Cornell University, Ithaca, NY - EEUU. Gerente Retail Financiero en DISMATEC SA desde abril 2017. Cuenta con más de 27 años experiencia en el sector financiero, habiendo trabajado en Republic New York Corporation, HSBC Holdings PLC, FFP Prodem SA y Banco Económico SA, en áreas de análisis, revisión, aprobación/control de crédito y relaciones comerciales con clientes/créditos personales, microcréditos, hipotecarios, empresariales, corporativas e institucionales, llegando a asumir cargos jerárquicos de jefaturas, y gerencias regionales y nacionales en varias de dichas instituciones.

Senka Giovana Tomelic Abdalla, (Gerente RRHH) Especialista en Desarrollo y Gestión de Recursos Humanos con más de 10 años de experiencia en el rubro. Auditor Financiero Universidad Autónoma Gabriel Rene Moreno, Maestría en Administración de Empresas con mención en Finanzas, Universidad de Postgrado de la UAGRM. Trabajó como Subgerente de Recursos Humanos en South American Corporation, Compañía de Seguros y reaseguros Fortaleza S.A. y Compañía de Seguros Vida S.A., Jefe de Desarrollo Organizacional Corporativo en Mainter SRL, Landicorp Corporación de Inversiones y Servicios S.A. y Subgerente de Recursos Humanos en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

Jeffer Bruun Nuñez, (Gerente de Finanzas) Ingeniero Financiero de la Fundación Universidad Privada de Santa Cruz de la Sierra (UPSA), Maestría en Administración y Dirección de Empresas en la Universidad Privada Boliviana (UPB). Experiencia de analista de riesgo banca empresas y corporativas en Banco de Crédito de Bolivia S.A., Gerente Administrativo y Financiero en Ramacota S.R.L., Jefe de Finanzas en Dismatec S.A. y Gerente de Finanzas en Dismatec S.A. hasta el presente.

Organigrama



Fuente: DISMATEC S.A.

Dividendos

Los accionistas determinan la distribución de dividendos de cada gestión en función al plan de crecimiento y de inversión de cada año entrante presentado por la gerencia y de acuerdo con el financiamiento disponible para cumplirlo.

Seguros Contratados

A septiembre de 2023, DISMATEC S.A. cuenta con los siguientes contratos:

Ramo	N° de Póliza	Aseguradora	Fecha de Vencimiento
MULTIRIESGO	A0168378	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
AUTOMOTORES	21963	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
RESPONSABILIDAD CIVIL	A0168349	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
EQUIPO DE CONTRATISTAS	A0179159	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
TRANSPORTE FLAT (para el transporte local)	A0167728	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
TRANSPORTE FLOTANTE (para las Importaciones)	M0002017	La Boliviana Ciacruz	28/06/24
DELITOS FINANCIEROS	A0168354	La Boliviana Ciacruz	28/06/24

Fuente: DISMATEC S.A.

Índice de Rotación de Personal

A septiembre de 2023, el índice de rotación de personal es de 8,05%. A continuación, el número de empleados:

Número de Empleados - Dismatec S.A.					
Sección	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	sep-23
Administración y Finanzas	63	52	54	61	68
Comercial	178	168	204	276	258
Marketing	7	8	8	7	9
Servicio Técnico	21	9	10	14	12
Almacén y Distribución	35	45	42	26	50
Totales	304	282	316	384	397

Fuente: DISMATEC S.A.

Operaciones y Racionalidad del Producto o Servicio

A septiembre de 2023, la estructura de ventas se ve compuesta por diversidad de líneas de productos, entre los más representativos tenemos la línea blanca con una participación de 40%, hogar y tecnología 38% y otros 22%.

Línea	dic-20	Sep-21	dic-21	Sep-22	dic-22	Sep-23
Línea Blanca	47%	44%	40%	42%	33%	40%
Hogar y Tecnología	35%	38%	40%	37%	40%	38%
Otros	18%	18%	20%	21%	27%	22%
Total General	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Características del Instrumento Calificado

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante RESOLUCIÓN ASFI/1353/2023 de 29 de diciembre de 2023 autorizó e inscribió el Programa en el Registro del Mercado de Valores bajo el número de registro ASFI/DSV-PED-DMT-014/2023.

Características de la Emisión	
Denominación del PROGRAMA	"Pagarés Bursátiles DISMATEC I"
Monto total del PROGRAMA DE PAGARÉS	USD.15.000.000.- (Quince millones 00/100 Dólares Estadounidenses)
Tipo de Valor a emitirse	Pagarés Bursátiles obligacionales y redimibles a plazo fijo. Los pagarés Bursátiles a ser emitidos bajo el Programa implican la promesa incondicional de pago de una suma determinada de dinero.
Plazo del PROGRAMA DE PAGARÉS:	Setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del día siguiente hábil de emitida la Resolución de ASFI, que autorice e inscriba el PROGRAMA en el RMV de ASFI.
Moneda en la que se expresarán las Emisiones que forman parte del PROGRAMA DE PAGARÉS	La moneda de las Emisiones que formen parte del Programa será: Bolivianos (Bs) o Dólares Estadounidenses (USD). Para efectos del cálculo del monto máximo autorizado para el Programa, se deberá tomar en cuenta el tipo de cambio oficial de venta de Dólares Estadounidenses establecido por el Banco Central de Bolivia vigente al día de la fecha de Autorización de la Emisión respectiva.
Tipo de interés	Nominal, Anual y Fijo
Individualización de las Emisiones que formen parte del PROGRAMA DE PAGARÉS	El PROGRAMA DE PAGARÉS comprenderá Emisiones periódicas de Pagarés Bursátiles de corto plazo, cuya individualización y características serán definidas conforme a la Delegación de Definiciones, y comunicadas oportunamente a ASFI, por la Sociedad mediante nota, y remisión de la documentación correspondiente.
Plazo de cada emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	El plazo de cada emisión será definido conforme la delegación de definiciones, el cual no podrá exceder los 360 días calendario.
Precio de colocación	Mínimamente a la par del valor nominal.
Garantía	Todas las Emisiones comprendidas dentro del presente PROGRAMA DE PAGARÉS estarán respaldadas mediante una Garantía Quirografaria de la Sociedad, lo que implica que la Sociedad garantizará cada una de las Emisiones dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS con todo sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada sólo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de cada Emisión que componen el PROGRAMA DE PAGARÉS.
Forma de circulación de los Valores	A la orden.
Modalidad de otorgamiento	A fecha fija hasta trescientos sesenta (360) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS.
Destino y plazo de utilización de los fondos	Los recursos monetarios obtenidos con la colocación de los Pagarés que componen las diferentes Emisiones del PROGRAMA serán utilizados de acuerdo a lo siguiente: (i) Recambio de pasivos (ii) Capital de operaciones (iii) Una combinación de las dos anteriores Para cada una de las Emisiones dentro del PROGRAMA se establecerá el destino específico de los fondos y el plazo de utilización, lo que será definido conforme la delegación de definiciones.
Plazo de colocación de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS	Ciento ochenta (180) días calendario, computables a partir de la Fecha de Emisión.
Forma de Pago en Colocación Primaria	El pago proveniente de la colocación primaria de cada Emisión dentro del presente PROGRAMA DE PAGARÉS se efectuará en efectivo.
Plazo de Pago de Capital e Intereses	El Pago de Capital e intereses serán efectuados al Vencimiento de cada Emisión dentro del PROGRAMA DE PAGARÉS.
Reajustabilidad del Empréstito	Las emisiones y el empréstito resultante no serán reajustables.
Redención anticipada	Los Pagarés Bursátiles que componen las diferentes Emisiones dentro del PROGRAMA podrán ser redimidos anticipadamente total o parcialmente, a través del siguiente mecanismo: <u>Compras en el Mercado Secundario:</u> Estas transacciones deberán realizarse en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y deberán ser informadas como Hecho Relevante a ASFI, a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y al Representante Común de Tenedores de Pagarés Bursátiles a más tardar al día siguiente de conocido el mismo. La definición sobre la realización de redención anticipada de los Pagarés Bursátiles, la cantidad de Pagarés a ser rescatados y cualquier otro aspecto que sea necesario en relación a la redención anticipada, será definido conforme la delegación de definiciones. En caso de determinarse una Redención Anticipada, ésta quedará sujeta a lo dispuesto por el artículo 567 del Código de Comercio.
Fecha desde la cual el Tenedor del Pagaré comienza a ganar intereses	Los Pagarés Bursátiles devengarán intereses a partir de su Fecha de Emisión y dejarán de generarse a partir de la fecha establecida para el pago del Pagaré Bursátil. En caso de que la fecha de vencimiento del Pagaré fuera día feriado, sábado o domingo, el Pagaré será cancelado el primer día hábil siguiente (fecha de pago) y el monto de intereses se mantendrá a la fecha de vencimiento.
Procedimiento de colocación primaria	Mercado Primario Bursátil a través de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Agencia de Bolsa encargada de la estructuración del PROGRAMA DE PAGARÉS	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
Agente Colocador y Pagador	BNB Valores S.A. Agencia de Bolsa
Provisión para el pago de capital e intereses	La Sociedad deberá depositar los fondos necesarios para el pago de capital e intereses, con al menos un día hábil de anticipación a la fecha establecida para el pago en una cuenta que al efecto designe el Agente Pagador.
Bolsa en la que se inscribirán las Emisiones que formen parte del PROGRAMA DE PAGARÉS	Bolsa Boliviana de Valores S.A.
Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria:	Será definida para cada Emisión conforme se establece en el punto 3.2. del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 16 de enero de 2023, modificada mediante Acta de la Junta General de Accionistas de 14 de abril de 2023 y Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de 31 de julio de 2023.

Características de la Emisión	
	La regla de determinación de Tasa de Cierre estará señalada en la nota de características de cada emisión.
	Sin perjuicio de lo señalado, en caso de Colocación Primaria bajo los procedimientos en Contingencia de la BBV, se seguirá las reglas de adjudicaciones dispuestas en el Anexo 1 del Reglamento Interno de Registro y Operaciones de la BBV.

Fuente: DISMATEC S.A.

Delegación de Definiciones

Se delegó las definiciones de características y aspectos operativos para cada una de las emisiones a ser realizadas bajo el presente Programa a las siguientes instancias de la Sociedad:

- Gerente General o el Presidente del Directorio actuando de manera individual; y/o el Gerente Retail Financiero actuando de manera conjunta con el Gerente Comercial.

La mencionada delegación de definiciones otorgada por la junta a dichas instancias, son aplicables a cada una de las Emisiones que componen el Programa y consiste en:

1. Moneda de cada Emisión.
2. Valor nominal de los Pagarés Bursátiles.
3. Individualización de las Emisiones.
4. Denominación de las Emisiones.
5. Fecha de Emisión.
6. Fecha de vencimiento de cada Emisión.
7. Monto de cada Emisión.
8. Determinación de la tasa de interés.
9. Denominación de las diferentes series en que se dividirá cada Emisión dentro del Programa de Pagarés Bursátiles.
10. Plazo de cada Emisión, el cual no podrá exceder los 360 días calendario.
11. Sustitución de la empresa calificador de riesgo.
12. Destino y plazo de utilización de los fondos
13. Modalidad de colocación.
14. Definir la realización del Rescate anticipado de los Pagarés Bursátiles, la cantidad de Pagarés Bursátiles a ser rescatados, y demás características y condiciones del rescate anticipado.
15. Regla de determinación de Tasa de Cierre o adjudicación en colocación primaria.
16. La determinación de todos aquellos aspectos operativos y características que sean requeridas y aplicables al marco de las condiciones generales del Programa, otorgándoles, al efecto, las amplias facultades para este cometido.

Desarrollos Recientes

- Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 2023-07-31, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 1. Aprobación de las modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores.
 2. Aprobación de las modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.
- Ha comunicado que, en reunión de Directorio de 21 de julio de 2023, se aprobó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 31 de julio de 2023 a Hrs. 14:30, con la finalidad de tratar la siguiente Orden del Día:
 1. Consideración de modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores.
 2. Consideración de modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y negociación en el Mercado de Valores.
 3. Nombramiento de dos Accionistas para la firma del Acta.
 4. Lectura y Aprobación del Acta.
- Ha comunicado que el 2 de mayo de 2023, designó al señor Fernando Eduardo Torrico Arrazola, como Gerente de Administración, quien ejercerá sus funciones a partir de la fecha.
- Ha comunicado que el 28 de abril de 2023, la señora Rosario Corrales Cortez presentó renuncia al cargo de Gerente de Administración, la cual, se hará efectiva a partir del 2 de mayo de 2023.
- Ha comunicado que, el 25 de abril de 2023 recibió un desembolso por la Emisión de Pagarés Privados de ALIANZA SAFI S.A. administradora de Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado por Bs29.000.000.-
- Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 14 de abril de 2023, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:

1. Aprobación y consideración de modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores.
 2. Aprobación y consideración de modificaciones de condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores.
- Ha comunicado que la Junta General Extraordinaria de Accionistas realizada el 14 de abril de 2023, realizada con el 100.00% de participantes, determinó lo siguiente:
 - Aprobación y consideración de emisión de Pagarés para su negociación a través de Oferta Privada.
 - Aprobación de las características, términos y condiciones de la emisión de Pagarés.
 - Ha comunicado que, en reunión de Directorio de 6 de abril de 2023, se aprobó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 14 de abril de 2023, para considerar el siguiente Orden del Día:
 1. Consideración de Emisión de Pagarés para su negociación a través de Oferta Privada
 2. Características, términos y condiciones de la Emisión de Pagarés.
 3. Designación de dos accionistas para la firma del Acta.
 - Ha comunicado que, en reunión de Directorio de 6 de abril de 2023, se aprobó la convocatoria a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 14 de abril de 2023, para considerar el siguiente Orden del Día:
 1. Consideración de Modificaciones de Condiciones de un Programa de Emisiones de Bonos para su negociación en el Mercado de Valores.
 2. Consideración de Modificaciones de Condiciones de un Programa de Emisiones de Pagarés Bursátiles y de sus respectivas Emisiones que lo componen para su Oferta Pública y Negociación en el Mercado de Valores.
 3. Nombramiento de dos accionistas para la firma del Acta.
 4. Lectura y aprobación del Acta.
 - Ha comunicado que el 17 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 1; donde se aprobaron los siguientes puntos:
 1. Informe del Emisor.
 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
 3. Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.
 - Ha comunicado que el 17 de noviembre de 2022, se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 2; donde se aprobaron los siguientes puntos:
 1. Informe del Emisor.
 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
 3. Propuesta de Ampliación y Modificaciones al Objeto Social de la Sociedad.
 - Ha comunicado que el 27 de mayo de 2022, el BANCO BISA S.A. procedió con el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs27.782.400.-
 - Ha comunicado que el 27 de mayo de 2022, el BANCO BISA S.A. procedió con el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs13.720.000.-
 - Ha comunicado que el 27 de abril de 2022, recibió del BANCO FIE S.A. el desembolso de un préstamo bajo línea de crédito por la suma de Bs21.000.000.-
 - Ha comunicado que en reunión de Directorio de 2022-03-28, se determinó lo siguiente:
 1. Revocar el poder Especial Amplio y Suficiente del señor Luis Fernando Saavedra Bruno bajo el instrumento N°447/2019 del 28 de mayo de 2019.
 2. Otorgar un poder Especial Amplio y Suficiente de administración en favor de la señora Ximena Saavedra Tardío.
 - Ha comunicado que el 20 de diciembre de 2021, DISMATEC S.A. suscribió un contrato de Línea de Crédito Rotativa con el Banco BISA S.A. por un monto de USD2.000.000.-.
 - Ha comunicado que el 29 de noviembre de 2021, tomó conocimiento de que los accionistas de DISMATEC S.A. que poseían acciones en la empresa DISPACK S.A., procedieron con la venta total de sus acciones, quedando DISPACK S.A. desvinculada de DISMATEC S.A. y el grupo al que pertenece.

- Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – EMISIÓN 1, realizada el 3 de septiembre de 2021, aprobó los siguientes puntos del día:
 1. Informe del Emisor.
 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
 3. Propuesta de Modificaciones y Complementaciones al Programa de Emisiones de Bonos Dismatec I y a las características Generales de las Emisiones que lo componen.
 4. Propuesta de Modificaciones y Complementaciones a la Emisión de Bonos Dismatec I - Emisión 1 comprendida dentro del Programa de Emisiones de Bonos Dismatec I.
- Ha comunicado que el 22 de junio de 2021, recibió un desembolso del Banco de Crédito de Bolivia S.A. por dos préstamos que alcanzan los Bs38.416.000.- destinado a la consolidación de pasivos y ampliación de plazo.
- Ha comunicado que el 20 de abril de 2021, realizó el siguiente cambio en la estructura de la organización:
El señor Jeffer Bruun Nuñez, pasa a ocupar la nueva Gerencia de Finanzas, a partir del 20 de abril de 2021. La Gerencia de Administración pasa a depender de la Gerencia de Finanzas, a partir de la fecha mencionada.
SANTA CRUZ 2021-03-09.
- Ha comunicado que el 8 de marzo de 2021, recibió un desembolso por la emisión de un Pagaré Privado de ALIANZA SAFI S.A. Administradora de Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado por Bs15.000.000.-
- Ha comunicado que el 22 de diciembre de 2020, registró el cambio de propiedad de 912.709 acciones ordinarias, según el siguiente detalle:

Accionista	Acciones transferidas
Luis Fernando Saavedra Bruno	357.614
Maria Ivonne Tardio de Saavedra	185.032
Juan Pablo Saavedra Tardio	185.031
Ximena Saavedra Tardio	185.032
TOTAL	912.709

Todas las acciones fueron adquiridas por el nuevo accionista CST Inversiones S.A., quedando la composición accionaria de la siguiente manera:

Accionista	Nro. Acciones	%
CST Inversiones S.A.	912.709	73,30%
Luis Fernando Saavedra Bruno	12.450	1,00%
Juan Pablo Saavedra Tardio	1	0,0001%
CRECIMIENTO FONDO DE INVERSIÓN CERRADO administrado por Alianza SAFI S.A.	320.000	25,70%
TOTAL	1.245.160	100,00

- Ha comunicado que la Asamblea General de Tenedores de Bonos, realizada el 5 de noviembre de 2020, resolvió lo siguiente:
 1. Tomar conocimiento del informe de la Empresa Emisora.
 2. Tomar conocimiento del informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
 3. Considerar la modificación de las características de "Rescate Anticipado" y la incorporación del siguiente Compromiso financiero.

$$OEV = \frac{\text{Cuentas por Cobrar con Empresas Vinculadas}}{\text{Patrimonio Neto}} \leq 3\%$$

La Asamblea decidió aprobar por unanimidad, las modificaciones propuestas a la Emisión "BONOS DISMATEC I – Emisión 1", de acuerdo a las características y especificaciones presentadas por el Emisor.

- Ha comunicado que en reunión de Directorio de 2020-10-20, se determinó lo siguiente:
 - Convocar a la Asamblea General de Tenedores de Bonos DISMATEC I – Emisión 1, a realizarse el 5 de noviembre de 2020, con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:
 1. Informe del Emisor.
 2. Informe del Representante Común de Tenedores de Bonos.
 3. Propuesta de Modificaciones y Complementaciones a un Programa de Emisiones de Bonos y a las características Generales de las Emisiones que lo componen para su negociación en el Mercado de Valores.
 4. Nombramiento de tenedores para firma del Acta.
 5. Lectura, consideración y aprobación del Acta.
 Convocar a Junta General Extraordinaria de Accionistas, a realizarse el 9 de noviembre de 2020 a Hrs. 09:00, con la finalidad de tratar el siguiente Orden del Día:
 Modificaciones y complementaciones a un Programa de Emisiones de Bonos y a las características generales de las 1. Emisiones que lo componen para su negociación en el Mercado de Valores.
 2. Designación de dos Accionistas para Suscribir el Acta.
 3. Lectura y Aprobación del Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

- Ha comunicado que en reunión de Directorio de 17 de abril de 2020, se determinó lo siguiente:
La suspensión de la Junta General Ordinaria de Accionistas señalada para el 20 de abril de 2020, en atención al Decreto Supremo N°4214 de 14 de abril de 2020, que amplía el plazo de la cuarentena total en el país hasta el 30 de abril de 2020; fijándose como nuevo día para su realización el 11 de mayo de 2020 en el domicilio legal de la Sociedad, ubicado en el manzano 14 del Parque Industrial en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra.
- En fecha 14 de octubre de 2019, ha comunicado que suscribió un Contrato de Línea de Crédito Rotativa con el Banco FIE S.A. por un monto de Bs21.000.000,00.

Riesgos y Oportunidades

Los principales riesgos identificados a los que se enfrenta la empresa son:

Riesgo de liquidez: la posibilidad de no poder hacer frente a las obligaciones operativas y financieras ante una reducción significativa de los ingresos. El mayor riesgo se encuentra en el corto plazo por la reducción no prevista de los ingresos en abril y mayo.

Riesgo de abastecimiento: en caso de un cierre de fronteras.

- **Mitigación:** La empresa cuenta con stocks de seguridad para cubrir problemas de abastecimiento, que se definen de acuerdo con el origen y tiempo de provisión de cada producto.

Riesgo de deterioro de las cuentas por cobrar: incremento de los niveles de mora y castigo.

- **Mitigación:** Al contar con equipos dedicados de ejecutivos y cobradores, un sistema informático idóneo y considerable experiencia en la evaluación, selección y calificación de los clientes, la empresa señala que puede gestionar esta unidad de negocio de la mejor manera posible.

Riesgo de caída significativa de la demanda:

- **Mitigación:** La estructura de gastos de la empresa puede ajustarse a distintos niveles de demanda. Preparó un plan de ajuste de gastos escalonado que le permiten hacer frente ante potenciales caídas importantes en ventas. La empresa puede cerrar las tiendas que sean necesarias en muy corto plazo, sin penalidades ni costos importantes asociados, ya que todas las tiendas (excepto la oficina central) son alquiladas. Del mismo modo, el inventario se ajustaría a la nueva demanda del mercado.

Anexo 1. Cuadro Resumen

CUADRO RESUMEN DISMATEC S.A.							
Cuentas (en miles de Bs) e Indicadores	Dic.-2018	Dic.-2019	Dic.-2020	Dic.-2021	Sep.-2022	Dic.-2022	Sep.-2023
Balance General							
Activo corriente	226.449	245.500	244.981	325.282	348.913	380.248	403.338
Disponibilidades	19.568	18.968	23.204	25.015	20.024	28.496	18.875
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto)	100.728	120.894	113.243	128.282	155.117	170.585	195.103
Inventario	91.124	90.681	87.465	148.947	164.479	157.602	183.818
Activo Acido	135.325	154.818	157.516	176.334	184.434	222.646	219.520
Activo no Corriente	110.428	90.794	89.005	89.894	86.154	92.066	93.123
Total Activo	336.876	336.294	333.986	415.176	435.066	472.314	496.461
Pasivo Corriente	114.221	126.123	95.748	158.501	134.791	177.793	211.407
Obligaciones Bancarias CP	59.366	72.733	22.476	86.431	69.233	77.510	137.020
Obligaciones Bancarias de LP	63.036	50.374	69.698	59.648	127.476	111.504	111.675
Pasivo no Corriente	67.751	55.581	75.116	65.713	133.821	118.414	118.595
Total Pasivo	181.972	181.704	170.864	224.214	268.612	296.208	330.002
Total Patrimonio	154.904	154.590	163.122	190.962	166.455	176.107	166.459
Total Pasivo y Patrimonio	336.876	336.294	333.986	415.176	435.066	472.314	496.461
Estado de Resultados							
Ingresos Operativos	346.644	376.154	353.385	435.851	342.987	483.007	388.606
Costos Operativos	248.622	259.322	234.113	288.511	238.886	328.292	266.759
Utilidad Bruta de Ventas	98.022	116.831	119.272	147.340	104.100	154.715	121.847
Gastos de Operación (deducidos gastos financieros)	79.663	92.925	91.697	91.835	88.761	125.404	106.082
Gastos de Administración	23.057	29.411	24.013	19.823	28.512	22.638	31.275
Gastos de Comercialización	33.476	29.315	67.684	72.012	60.249	102.766	74.807
Gastos de Distribución	8.850	19.625	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	7.431	8.416	6.922	7.200	7.235	10.016	9.909
EBITDA	23.297	30.246	34.403	63.041	21.725	37.902	23.387
EBIT	18.359	23.907	27.575	55.505	15.339	29.311	15.765
Utilidad Neta	12.793	9.237	15.482	42.548	12.564	22.216	11.458
Estado de Resultados (a 12 Meses)							
Ingresos Operativos	346.644	376.154	353.385	435.851	476.864	483.007	528.626
Costos Operativos	248.622	259.322	234.113	288.511	322.579	328.292	356.164
Utilidad Bruta de Ventas	98.022	116.831	119.272	147.340	154.284	154.715	172.462
Gastos de Operación (deducidos gastos financieros)	79.663	92.925	91.697	91.835	113.807	125.404	142.725
Gastos de Administración	1.707	29.411	24.013	19.823	29.634	22.638	25.401
Gastos de Comercialización	10.832	29.315	67.684	72.012	84.173	102.766	117.324
Gastos de Distribución	2.764	19.625	-	-	-	-	-
Gastos Financieros	7.431	8.416	6.922	7.200	9.281	10.016	12.690
EBITDA	23.297	30.246	34.403	63.041	48.707	37.902	39.564
EBIT	18.359	23.907	27.575	55.505	40.477	29.311	29.737
Utilidad Neta	12.793	9.237	15.482	42.548	27.881	22.216	21.110
Rentabilidad							
ROA	3,80%	2,75%	4,64%	10,25%	6,41%	4,70%	4,25%
ROE	8,26%	5,98%	9,49%	22,28%	16,75%	12,62%	12,68%
Margen EBITDA	6,72%	8,04%	9,74%	14,46%	10,21%	7,85%	7,48%
Margen bruto	28,28%	31,06%	33,75%	33,81%	32,35%	32,03%	32,62%
Margen operativo (EBIT/Ingresos)	5,30%	6,36%	7,80%	12,73%	8,49%	6,07%	5,63%
Margen neto	3,69%	2,46%	4,38%	9,76%	5,85%	4,60%	3,99%
Endeudamiento							
Pasivo No Corriente / Pasivo Total	0,37	0,31	0,44	0,29	0,50	0,40	0,36
Pasivo Corriente / Pasivo Total	0,63	0,69	0,56	0,71	0,50	0,60	0,64
Pasivo Total / Patrimonio	1,17	1,18	1,05	1,17	1,61	1,68	1,98
Deuda Financiera Total / Patrimonio	0,79	0,80	0,57	0,76	1,18	1,07	1,49
Apalancamiento (Activo / Patrimonio)	2,17	2,18	2,05	2,17	2,61	2,68	2,98
Solvencia							
Deuda Financiera / EBITDA	5,25	4,07	2,68	2,32	4,04	4,99	6,29
Pasivo Total / EBITDA	7,81	6,01	4,97	3,56	5,51	7,82	8,34
Cobertura							
EBITDA / Gastos financieros	3,14	3,59	4,97	8,76	5,25	3,78	3,12
EBITDA/Deudas Financieras de CP + Gastos Financieros	0,35	0,37	1,17	0,67	0,62	0,43	0,26
Cobertura Servicio de la Deuda	3,74	3,40	9,50	4,15	5,06	4,78	2,96
Cobertura Servicio de la Deuda (Activo Ácido)	1,22	1,41	1,94	1,56	1,13	1,31	0,99
Liquidez							
Liquidez General	1,98	1,95	2,56	2,05	2,59	2,14	1,91
Prueba Acida	1,18	1,23	1,65	1,11	1,37	1,25	1,04
Capital de Trabajo	112.227	119.377	149.233	166.781	214.122	202.455	191.930
Actividad							
Rotación de Inventarios	2,73	2,86	2,68	1,94	1,96	2,08	1,94
Plazo Promedio de Inventarios	132	126	134	186	184	173	186
Rotación de Cobranzas	3,44	3,11	3,12	3,40	3,07	2,83	2,71
Plazo Promedio de Cobro	105	116	115	106	117	127	133
Rotación de Cuentas por Pagar	6,59	7,62	4,26	6,58	6,01	5,13	6,04
Plazo promedio de Pago	55	47	84	55	60	70	60
Ciclo de Efectivo	182	194	165	237	241	230	259

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 2. Análisis Horizontal Balance General

DISMATEC S.A./ Balance General							
Moneda: Bolivianos							
Cierre de Gestión: Diciembre							
	Dic. -2018	Dic. -2019	Dic. -2020	Dic. -2021	Sep. -2022	Dic. -2022	Sep. -2023
ACTIVOS							
Activo corriente	18,52%	8,41%	-0,21%	32,78%	7,26%	16,90%	6,07%
Disponibles	438,11%	-3,07%	22,33%	7,81%	-19,95%	13,91%	-33,76%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) (Previsión para Incobrables)	28,35%	20,02%	-6,33%	13,28%	20,92%	32,98%	14,37%
Cuentas por Cobrar a Proveedores	205,10%	135,27%	-36,53%	130,64%	-38,11%	-100,00%	
Otras Cuentas por Cobrar	7,72%	-4,01%	43,78%	3,85%	-73,33%	12,54%	-89,94%
Crédito Fiscal por Recuperar							
Gastos Pagados por Adelantado	-65,04%	-23,04%	107,94%	10,47%	44,41%	0,57%	59,24%
Inventario	-2,03%	-0,49%	-3,55%	70,29%	10,43%	5,81%	16,63%
Activo no Corriente	11,85%	-17,78%	-1,97%	1,00%	-4,16%	2,42%	1,15%
Activo Fijo Neto de Depreciación	6,98%	-2,35%	8,87%	-8,63%	-2,18%	13,23%	-6,99%
Gastos Pagados por Adelantado	317,32%	17,94%	-100,00%		-23,19%	-100,00%	
Inversiones Varias	2,39%	-100,00%					
Otros Activos no Corrientes			0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Bienes adjudicados							
Total Activo	16,25%	-0,17%	-0,69%	24,31%	4,79%	13,76%	5,11%
PASIVO							
Pasivo Corriente	2,85%	10,42%	-24,08%	65,54%	-14,96%	12,17%	18,91%
Cuentas por Pagar a Proveedores de Corto Plazo	-2,72%	-9,82%	61,53%	-20,18%	22,33%	45,94%	-7,92%
Obligaciones Financieras CP	16,62%	22,51%	-69,10%	284,55%	-19,90%	-10,32%	76,78%
Obligaciones con Partes Relacionadas	-99,92%	-80,14%	-100,00%				
Deudas Fiscales y Sociales	33,82%	8,61%	-10,17%	48,90%	-57,12%	2,21%	-48,29%
Otras Cuentas por Pagar	-88,10%	85,08%	39,96%	84,57%	-61,02%	158,59%	-75,15%
Pasivo no Corriente	6,31%	-17,96%	35,15%	-12,52%	103,65%	80,20%	0,15%
Previsión para Indemnizaciones	4,78%	10,44%	4,05%	11,93%	4,63%	13,95%	0,13%
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	6,43%	-20,09%	38,36%	-14,42%	113,71%	86,94%	0,15%
Total Pasivo	4,11%	-0,15%	-5,97%	31,22%	19,80%	32,11%	11,41%
PATRIMONIO							
Capital Social	43,92%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajustes de Capital	55,91%	29,31%	15,81%	-0,27%	0,00%	0,00%	0,00%
Reserva Legal	9,63%	7,74%	5,19%	8,27%	20,99%	20,99%	9,06%
Revalúo Técnico							
Ajuste Global del Patrimonio							
Ajuste de Reservas Patrimoniales		17,41%	8,09%	2,68%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultados Acumulados	-70,44%	22,12%	25,76%	-0,14%	956,43%	956,43%	0,00%
Ajuste de Resultados Acumulados							
Resultado de la gestión	-14,56%	-27,79%	67,60%	174,83%	-70,47%	-47,78%	-48,42%
Total Patrimonio	34,69%	-0,20%	5,52%	17,07%	-12,83%	-7,78%	-5,48%
Total Pasivo y Patrimonio	16,25%	-0,17%	-0,69%	24,31%	4,79%	13,76%	5,11%

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 3. Análisis Horizontal Estado de Resultados

DISMATEC S.A. / Estado de Resultados							
Moneda: Bolivianos	Dic. -2018	Dic. -2019	Dic. -2020	Dic. -2021	Sep. - 2022 Sep. - 2021	Dic. -2022	Sep. -2023 Sep. -2022
Ingresos Operativos	17,82%	8,51%	-6,05%	23,34%	13,58%	10,82%	13,30%
Ingresos Netos	17,82%	8,51%	-6,05%	23,34%	13,58%	10,82%	13,30%
Costos Operativos	18,73%	4,30%	-9,72%	23,24%	16,63%	13,79%	11,67%
Costo de Ventas	18,73%	4,30%	-9,72%	23,24%	16,63%	13,79%	11,67%
Utilidad Bruta de Ventas	15,57%	19,19%	2,09%	23,53%	7,15%	5,01%	17,05%
Gastos de Operación	11,64%	16,36%	-2,69%	0,42%	33,43%	36,74%	20,83%
Gastos de Administración	-8,48%	27,56%	-18,35%	-17,45%	52,47%	14,20%	9,69%
Gastos de Comercialización	19,11%	-12,43%	130,88%	6,39%	25,29%	42,71%	24,16%
Gastos de Distribución	25,42%	121,74%	-100,00%				
Gastos de Servicio Técnico	19,08%	-23,25%	-100,00%				
Gastos de Marketing	16,72%	11,28%	-100,00%				
Gastos de Embalaje							
Gastos Financieros	35,31%	13,26%	-17,75%	4,01%	40,39%	39,12%	36,95%
EBITDA	58,52%	29,83%	13,74%	83,24%	-39,75%	-39,88%	7,65%
Gastos Financieros	35,31%	13,26%	-17,75%	4,01%	40,39%	39,12%	36,95%
Depreciación de la Gestión (suma EBITDA)	105,15%	28,37%	7,70%	10,37%	12,19%	14,00%	19,36%
Utilidad operativa	60,77%	41,75%	33,33%	133,89%	-67,86%	-60,06%	-27,74%
Ingresos/Egresos no operativos	12,79%	-97,34%	190,40%	967,02%	-46,34%	-59,24%	25,61%
Utilidad Neta antes de Impuestos	35,27%	-19,89%	35,64%	160,12%	-62,52%	-59,95%	-8,80%
Impuesto a las Utilidades de la Empresa		-5,10%	-9,89%	121,16%	-100,00%	-100,00%	
Utilidad Neta	-11,83%	-27,79%	67,60%	174,83%	-53,86%	-47,78%	-8,80%

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 4. Análisis Vertical de Balance General

DISMATEC S.A./ Balance General							
Moneda: Bolivianos							
Cierre de Gestión: Diciembre	Dic. -2018	Dic. -2019	Dic. -2020	Dic. -2021	Sep. -2022	Dic. -2022	Sep. -2023
ACTIVOS							
Activo corriente	67,22%	73,00%	73,35%	78,35%	80,20%	80,51%	81,24%
Disponibles	5,81%	5,64%	6,95%	6,03%	4,60%	6,03%	3,80%
Cuentas por Cobrar Comerciales (Neto) (Previsión para Incobrables)	29,90%	35,95%	33,91%	30,90%	35,65%	36,12%	39,30%
Cuentas por Cobrar a Proveedores	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Otras Cuentas por Cobrar	0,16%	0,38%	0,24%	0,45%	0,27%	0,00%	0,00%
Crédito Fiscal por Recuperar	3,94%	3,79%	5,49%	4,59%	1,17%	4,54%	0,43%
Gastos Pagados por Adelantado	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inventario	0,36%	0,27%	0,57%	0,51%	0,70%	0,45%	0,68%
Activo no Corriente	32,78%	27,00%	26,65%	21,65%	19,80%	19,49%	18,76%
Activo Fijo Neto de Depreciación	27,05%	26,96%	26,19%	35,88%	37,81%	33,37%	37,03%
Gastos Pagados por Adelantado	32,78%	27,00%	26,65%	21,65%	19,80%	19,49%	18,76%
Inversiones Varias	24,73%	24,20%	26,52%	19,50%	18,20%	19,40%	17,17%
Otros Activos no Corrientes	2,27%	2,68%	0,00%	2,06%	1,51%	0,00%	1,50%
Bienes adjudicados	5,78%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Total Activo	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
PASIVO							
Pasivo Corriente	33,91%	37,50%	28,67%	38,18%	30,98%	37,64%	42,58%
Cuentas por Pagar a Proveedores de Corto Plazo	11,19%	10,11%	16,45%	10,56%	12,33%	13,55%	11,87%
Obligaciones Financieras CP	17,62%	21,63%	6,73%	20,82%	15,91%	16,41%	27,60%
Obligaciones con Partes Relacionadas	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Deudas Fiscales y Sociales	4,79%	5,21%	4,72%	5,65%	2,31%	5,08%	2,50%
Otras Cuentas por Pagar	0,30%	0,55%	0,77%	1,15%	0,43%	2,61%	0,62%
Pasivo no Corriente	20,11%	16,53%	22,49%	15,83%	30,76%	25,07%	23,89%
Previsión para Indemnizaciones	1,40%	1,55%	1,62%	1,46%	1,46%	1,46%	1,39%
Obligaciones Financieras de Largo Plazo	18,71%	14,98%	20,87%	14,37%	29,30%	23,61%	22,49%
Total Pasivo	54,02%	54,03%	51,16%	54,00%	61,74%	62,71%	66,47%
PATRIMONIO							
Capital Social	36,96%	37,03%	37,28%	29,99%	28,62%	26,36%	25,08%
Ajustes de Capital	2,41%	3,12%	3,64%	2,92%	2,79%	2,57%	2,44%
Reserva Legal	2,45%	2,65%	2,80%	2,44%	2,82%	2,60%	2,69%
Revalúo Técnico	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste Global del Patrimonio	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Ajuste de Reservas Patrimoniales	0,29%	0,34%	0,37%	0,31%	0,29%	0,27%	0,26%
Resultados Acumulados	0,07%	0,08%	0,10%	0,08%	0,85%	0,78%	0,74%
Ajuste de Resultados Acumulados	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Resultado de la gestión	3,80%	2,75%	4,64%	10,25%	2,89%	4,70%	2,31%
Total Patrimonio	45,98%	45,97%	48,84%	46,00%	38,26%	37,29%	33,53%
Total Pasivo y Patrimonio	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 5. Análisis Vertical de Estado de Resultados

DISMATEC S.A. / Estado de Resultados							
Moneda: Bolivianos	Dic. -2018	Dic. -2019	Dic. -2020	Dic. -2021	Sep. -2022	Dic. -2022	Sep. -2023
Ingresos Operativos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Ingresos Netos	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%	100,00%
Costos Operativos	71,72%	68,94%	66,25%	66,19%	69,65%	67,97%	68,65%
Costo de Ventas	71,72%	68,94%	66,25%	66,19%	69,65%	67,97%	68,65%
Utilidad Bruta de Ventas	28,28%	31,06%	33,75%	33,81%	30,35%	32,03%	31,35%
Gastos de Operación	25,12%	26,94%	27,91%	22,72%	27,99%	28,04%	29,85%
Gastos de Administración	6,65%	7,82%	6,80%	4,55%	8,31%	4,69%	8,05%
Gastos de Comercialización	9,66%	7,79%	19,15%	16,52%	17,57%	21,28%	19,25%
Gastos de Distribución	2,55%	5,22%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos de Servicio Técnico	1,10%	0,78%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos de Marketing	3,02%	3,10%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos de Embalaje	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Gastos Financieros	2,14%	2,24%	1,96%	1,65%	2,11%	2,07%	2,55%
EBITDA	6,72%	8,04%	9,74%	14,46%	6,33%	7,85%	6,02%
Gastos Financieros	2,14%	2,24%	1,96%	1,65%	2,11%	2,07%	2,55%
Depreciación de la Gestión (suma EBITDA)	1,42%	1,69%	1,93%	1,73%	1,86%	1,78%	1,96%
Utilidad operativa	3,15%	4,12%	5,84%	11,08%	2,36%	3,99%	1,51%
Ingresos/Egresos no operativos	2,51%	0,06%	0,19%	1,64%	1,30%	0,60%	1,44%
Utilidad Neta antes de Impuestos	5,66%	4,18%	6,03%	12,73%	3,66%	4,60%	2,95%
Impuesto a las Utilidades de la Empresa	1,97%	1,72%	1,65%	2,97%	0,00%	0,00%	0,00%
Utilidad Neta	3,69%	2,46%	4,38%	9,76%	3,66%	4,60%	2,95%

Fuente: DISMATEC S.A. / Elaboración: PCR S.A.

Anexo 6. Flujo de Caja

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO	
Expresado en bolivianos	
Al 30 de septiembre de 2023	
Flujo de Efectivo de Actividades Operativas	
Resultado neto de la gestión	11.458.203
Ajustes para reconciliar el Resultado Neto, al efectivo provisto por las operaciones:	
Depreciación cargada a gastos de administración	3.693.271
Depreciación cargada a gastos de comercialización	250.033
Amortización cargada a gastos de administración	424.404
Amortización cargada a gastos de comercialización	3.254.011
Otros cargos que no generan movimiento de efectivo	
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN AJUSTADO	19.079.922
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	
(Disminuciones) Incrementos en Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	-3.971.475
(Disminuciones) Incrementos en Anticipo a Proveedores	-1.263.703
(Disminuciones) Incrementos en Inventarios	-26.215.271
(Disminuciones) Incrementos en Gastos Pagados por Adelantado	-1.259.539
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Comerciales	-5.066.511
(Disminuciones) Incrementos en Otras Cuentas por Pagar	-14.384.459
(Disminuciones) Incrementos en Ingresos Percibidos por Adelantado	-6.772.599
(Disminuciones) Incrementos en Anticipos Recibidos	-331.608
(Disminuciones) Incrementos en Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	8.833
TOTAL DE FLUJOS ORIGINADOS POR CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	-59.256.332
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS	-40.176.410
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	
(Disminuciones) (Incrementos) en Activo Fijo Bruto	-4.888.902
(Disminuciones) (Incrementos) en Activos Intangibles	-1.554.684
(Disminuciones) (Incrementos) en Cargos Diferidos	-2.235.848
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-8.679.434
FLUJO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Bancarias y Financieras a Corto Plazo	55.358.252
(Disminuciones) Incrementos en Deudas por Emisión de Valores a Corto Plazo	4.810.954
(Disminuciones) Incrementos en Deudas Bancarias y Financieras a Largo Plazo	7.972.403
(Disminuciones) Incrementos en Deudas por Emisión de Valores a Largo Plazo	-7.801.000
(Disminuciones) Incrementos en Ajuste Global del Patrimonio	-21.105.555
Cambios en el patrimonio	0
Disminuciones (Incrementos) en Reservas	0
TOTAL FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	39.235.054
TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE LA GESTIÓN	-9.620.790
Incremento (Disminución) Disponibilidades	-9.620.790
TOTAL CAMBIO EN DISPONIBILIDADES E INVERSIONES	-9.620.790
Disponibilidades al inicio del ejercicio	28.496.150
Disponibilidades al cierre del ejercicio	18.875.360

Fuente: DISMATEC S.A.

Anexo 7. Proyecciones

Flujo de Caja Proyectado (2023-2028) en dólares americanos							
FLUJO DE CAJA	2023	2024	2025	2026	2027	2028	2029
Utilidad Neta del Periodo	3.330.429	4.008.812	4.418.316	4.754.110	5.115.171	5.560.220	5.925.524
Depreciaciones y Amortizaciones	1.349.818	1.349.818	1.349.818	1.349.818	1.349.818	1.349.818	1.349.818
Previsión para Indemnizaciones	448.952	475.889	490.166	504.871	520.017	535.617	551.686
Gastos Financieros	1.831.784	2.116.403	1.960.785	1.887.086	1.796.587	1.630.833	1.553.833
Var. Cuentas por Cobrar	-4.569.573	-1.744.734	-924.709	-952.451	-981.024	-1.010.455	-1.040.768
Var. Inventarios	-3.758.905	-1.584.175	-839.613	-864.801	-890.745	-917.467	-944.991
Var. Proveedores por Pagar	1.526.370	643.282	340.939	351.168	361.703	372.554	383.730
Var. Otras cuentas por cobrar	-511.326	-215.496	-114.213	-117.639	-121.169	-124.804	-128.548
Var. Gastos Pagados por Adelantado	-50.714	-21.373	-11.328	-11.668	-12.018	-12.378	-12.749
Var. Deudas fiscales y sociales	571.801	240.983	127.721	131.553	135.499	139.564	143.751
Var. Otras cuentas por Pagar	293.632	123.750	65.587	67.555	69.582	71.669	73.819
Pago de Finiquitos	-307.263	-325.698	-335.469	-345.533	-355.899	-366.576	-377.574
FLUJO DE CAJA OPERATIVO	155.005	5.067.461	6.528.001	6.754.068	6.987.522	7.228.596	7.477.532
Inversiones en Activos Intangibles	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000
Inversiones en Activo Fijo	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000	-500.000
Var. Otras Inversiones	0	0	0	0	0	0	0
FLUJO DE CAJA DE INVERSIÓN	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000	-1.000.000
FLUJO DE CAJA LIBRE	-844.995	4.067.461	5.528.001	5.754.068	5.987.522	6.228.596	6.477.532
Gastos Financieros Netos	-1.761.705	-2.123.004	-1.987.634	-1.905.923	-1.817.162	-1.653.519	-1.578.120
Var. Deuda Bancaria	-5.109.498	3.756.307	-8.402.946	-442.199	1.917.801	3.037.801	5.043.901
Var. Emisiones Privadas Alianza SAFI	759.442	-4.844.007	0	0	0	0	0
Bonos Dismatec I - Emisión 1	-1.005.747	-610.632	-610.632	-610.632	-610.632	0	0
Bonos Dismatec I - Emisión 2	0	0	-815.517	-1.631.034	-1.631.034	-864.943	0
Bonos Dismatec II - Emisión 1	8.000.000	-1.333.333	-1.333.333	-1.333.333	-1.333.333	-1.333.333	-1.333.333
Bonos Dismatec II - Emisión 2	0	0	8.000.000	0	0	-2.666.667	-2.666.667
Bonos Dismatec II - Emisión 3	0	0	0	9.000.000	0	0	-3.000.000
Pagarés Dismatec I - Emisión 1, 2 y 3	3.000.000	2.500.000	1.000.000	-6.500.000	0	0	0
Variación Total Patrimonio	-3.032.408	-1.326.437	-1.251.437	-2.209.158	-2.377.055	-2.557.586	-2.780.110
FLUJO DE CAJA DE FINANCIAMIENTO	850.084	-3.981.106	-5.401.499	-5.632.280	-5.851.416	-6.038.246	-6.314.330
FLUJO DE CAJA	5.089	86.355	126.502	121.788	136.106	190.350	163.202
Disponible Gestión Anterior	4.094.275	4.099.363	4.185.718	4.312.220	4.434.009	4.570.115	4.760.465
Disponibile Gestión Actual	4.099.363	4.185.718	4.312.220	4.434.009	4.570.115	4.760.465	4.923.667

Fuente: DISMATEC S.A.

Santa Cruz, 13 de octubre de 2023

A: DIRECTORIO Y ACCIONISTAS
DISMATEC S.A.

REF: **INFORME SOBRE LOS ESTADOS FINANCIEROS DEL 01 DE ENERO AL
30 DE SEPTIEMBRE DE 2023**


En cumplimiento a instrucciones específicas y en aplicación de las Políticas de la Sociedad y Principios de Contabilidad, he efectuado la revisión del Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas, de Evolución del Patrimonio Neto y de Flujo de Efectivos de DISMATEC S.A. al 30 de septiembre de 2023, así como de las notas 1 al 35 que acompañan a los estados financieros, que en su conjunto son responsabilidad de la Gerencia.

La revisión se realizó aplicando las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas mencionadas en el párrafo anterior. Esas normas requieren que planifiquemos y ejecutemos la auditoría para obtener una razonable seguridad respecto a si los estados financieros están presentados adecuadamente, verificando que los mismos reflejen los registros contables de DISMATEC S.A.

La auditoría incluyó examinar evidencias que sustenten los importes y revelaciones en los estados financieros sobre una base de pruebas. También incluyó la evaluación de los principios de contabilidad utilizados, las estimaciones significativas hechas por la gerencia y la presentación de los estados financieros en su conjunto.

En conclusión y de acuerdo con los procedimientos descritos, los estados financieros antes mencionados presentan razonablemente y en todo aspecto la situación financiera y económica de DISMATEC S.A.

Es cuanto informo.


Lic. Jesús Sandoval Gutiérrez
MAT. PROF. N° CAUB - 4114

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.
BALANCE GENERAL AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022
 Expresado en Bolivianos

	<u>Nota</u>	<u>sep-23</u> <u>Bs</u>	<u>dic-22</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo Corriente			
Disponibilidades	3	18,875,360	28,496,151
Cuentas por cobrar	6	195,102,749	191,131,274
Anticipo a proveedores		2,156,140	892,437
Inventarios	7	183,817,555	157,602,284
Gastos pagados por anticipado	8	3,385,852	2,126,313
Total Activo Corriente		403,337,656	380,248,459
Activo No Corriente			
Activo fijo neto	10	81,153,762	80,208,164
Activo intangible	12	4,091,665	6,215,396
Cargos diferidos	13	7,459,640	5,223,792
Otros activos	9	418,381	418,381
Total Activo No Corriente		93,123,448	92,065,733
TOTAL ACTIVO		496,461,104	472,314,192
PASIVO			
Pasivo Corriente			
Deudas comerciales	14	58,930,675	63,997,186
Deuda bancaria y financiera CP	15	125,208,599	69,850,347
Deuda por emisión de valores CP	16	11,810,954	7,000,000
Otras cuentas por pagar	18	12,398,065	26,782,524
Ingresos percibidos por adelantado	19	277,815	7,050,414
Anticipos recibidos		2,781,137	3,112,745
Total Pasivo Corriente		211,407,245	177,793,216
Pasivo No Corriente			
Deuda bancaria y financiera	15	68,076,456	60,104,053
Deuda por emisión de valores LP	16	43,599,000	51,400,000
Otras cuentas por pagar LP	18	6,919,102	6,910,269
Total Pasivo No Corriente		118,594,558	118,414,322
TOTAL PASIVO		330,001,803	296,207,538
PATRIMONIO			
Capital pagado	22	124,516,000	124,516,000
Ajuste global del patrimonio		12,128,669	12,128,669
Reservas	25	13,374,945	12,264,126
Ajuste de Reservas Patrimoniales	35	1,283,088	1,283,088
Resultados acumulados		3,698,396	3,698,396
Resultados de la Gestión		11,458,203	22,216,375
TOTAL PATRIMONIO		166,459,301	176,106,654
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		496,461,104	472,314,192

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



Luis Fernando Saavedra Tardio
Gerente General



Fernando E. Torrico Arrazola
Gerente Administrativo
Contable



Claudia V. Cors Rudell
Contadora
Registro N°2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	<u>Nota</u>	<u>sep-23</u> <u>Bs</u>	<u>dic-22</u> <u>Bs</u>
INGRESOS OPERACIONALES	26	388,606,184	483,006,874
COSTOS	27	(266,758,969)	(333,325,789)
RESULTADO BRUTO		121,847,215	149,681,085
EGRESOS OPERACIONALES			
Gastos Administrativos	28	(31,275,358)	(39,841,689)
Gastos de Comercialización	29	(74,807,018)	(85,562,085)
RESULTADO OPERATIVO		15,764,839	24,277,311
INGRESOS NO OPERACIONALES			
Otros Ingresos	30	9,231,787	9,414,508
EGRESOS NO OPERACIONALES			
Ajuste por Inflación y tenencia de bienes	31	2,793	2,126
Otros Egresos	32	(3,832,635)	(1,392,073)
RESULTADO NO OPERACIONAL		5,401,945	8,024,561
RESULTADO NETO DESPUES DE NO OPERACIONAL		21,166,784	32,301,872
Ingresos de Gestiones Anteriores		342,623	1,832,328
Gastos de Gestiones Anteriores		(142,216)	(1,901,630)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO ANTES DE GASTOS FINANCIEROS		21,367,191	32,232,570
Gastos Financieros		(9,908,988)	(10,016,195)
RESULTADO ANTES DEL IMPUESTO A LAS UTILIDADES		11,458,203	22,216,375
Impuesto a las Utilidades de las Empresas		-	-
RESULTADO NETO DE LA GESTIÓN		11,458,203	22,216,375

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.



Luis Fernando Saavedra Tardio
Gerente General



Fernando E. Torrico Arrazola
Gerente Administrativo
Contable




Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N°2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGIA S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS
TERMINADOS EL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Capital pagado Bs	Ajuste de capital Bs	Reserva Legal Bs	Ajuste de reservas patrimoniales Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2022	124,516,000	12,128,669	12,264,126	1,283,088	25,914,771	176,106,654
Constitucion de la Reserva Legal de las utilidades 2022 s/g acta de la JGEA de la Sociedad del 22 de marzo de 2023	-	-	1,110,819	-	(1,110,819)	-
Distribucion de Utilidades Gestion 2022 s/g acta de la JGEA del 22 de marzo de 2023	-	-	-	-	(21,105,556)	(21,105,556)
Ganancia (pérdida) neta del ejercicio	-	-	-	-	11,458,203	11,458,203
Saldos al 30 de sepptiembre de 2023	<u>124,516,000</u>	<u>12,128,669</u>	<u>13,374,945</u>	<u>1,283,088</u>	<u>15,156,599</u>	<u>166,459,301</u>

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Saavedra Tardio
Gerente General


Fernando E. Torrico Arrazola
Gerente Administrativo
Contable



Claudia V. Cors Rudel
Contadora
Registro N°2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGIA S.A.

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	<u>sep-23</u> Bs	<u>dic-22</u> Bs
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Resultado neto de la Gestión	11,458,203	22,216,375
Ajustes para reconciliar el Resultado Neto, al efectivo provisto por las operaciones:		
Depreciación cargada a gastos de administración	3,693,271	4,310,056
Depreciación cargada a gastos de comercialización	250,033	336,002
Amortización cargada a gastos de administración	424,404	565,871
Amortización cargada a gastos de comercialización	3,254,011	3,486,899
A. RESULTADO NETO DE LA GESTION AJUSTADO	19,079,922	30,915,203
CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS		
Disminuciones(incrementos) en Cuentas por Cobrar a Corto Plazo	(3,971,475)	(43,799,141)
Disminuciones(incrementos) en Anticipo a Proveedores	(1,263,703)	980,240
Disminuciones(incrementos) en Inventarios	(26,215,271)	(8,654,843)
Disminuciones(incrementos) en Gastos Pagados por Adelantado	(1,259,539)	(12,149)
Disminuciones(incrementos) en Deudas Comerciales	(5,066,511)	20,144,840
Disminuciones(incrementos) en Otras Cuentas por Pagar	(14,384,459)	2,107,797
Disminuciones(incrementos) en Ingresos Percibidos por Adelantado	(6,772,599)	5,094,882
Disminuciones(incrementos) en Anticipos Recibidos	(331,608)	865,263
Disminuciones(incrementos) en Otras Cuentas por Pagar a Largo Plazo	8,833	845,763
B. TOTAL DE FLUJOS ORIGINADOS POR CAMBIOS EN ACTIVOS Y PASIVOS OPERATIVOS	(59,256,332)	(22,427,348)
I. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES OPERATIVAS (A+B)	(40,176,410)	8,487,855
FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminuciones(incrementos) en Activo Fijo Bruto	(4,888,902)	(7,608,920)
Disminuciones(incrementos) en Activos Intangibles	(1,554,684)	(1,741,328)
Disminuciones(incrementos) en Cargos Diferidos	(2,235,848)	(1,520,146)
Disminuciones(incrementos) en Otros Activos Largo Plazo	-	-
II. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE INVERSION	(8,679,434)	(10,870,394)
FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Disminuciones(incrementos) en Deudas Bancarias y Financieras de Corto Plazo	55,358,252	(9,520,481)
Disminuciones(incrementos) en Deudas por Emisión de Valores a Corto Plazo	4,810,954	600,167
Disminuciones(incrementos) en Deudas Bancarias y Financieras a Largo Plazo	7,972,403	24,455,611
Disminuciones(incrementos) en Deudas por Emisión de Valores a Largo Plazo	(7,801,000)	27,400,000
Disminuciones(incrementos) en Ajuste Global del Patrimonio	(21,105,555)	(24,491,915)
Cambios en el Patrimonio	-	(14,707,470)
Disminuciones(incrementos) en Reservas	-	2,127,385
III. TOTAL FLUJO EFECTIVO DE ACTIVIDADES DE FINANCIACION	39,235,054	5,863,297
IV. TOTAL FLUJO DE EFECTIVO DE LA GESTION (I+II+III)	(9,620,790)	3,480,758
Incremento (Disminución) Disponibilidades	(9,620,790)	3,480,758
V. TOTAL CAMBIOS EN DISPONIBILIDADES E INVERSIONES	(9,620,790)	3,480,758

Las notas que se acompañan forman parte integrante de los estados financieros.


Luis Fernando Saavedra Tardío
Gerente General


Fernando E. Torrico Arrazola
Gerente Administrativo
Contable


Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N°2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

El objetivo de las notas a los estados financieros es proveer información complementaria acerca de las cuentas que determinan la posición financiera, cambios y resultados, la misma necesaria para la toma de decisiones.

La presentación de la información financiera en este esquema será periódica, entendiéndose como periodo, el cierre trimestral de los meses de marzo, junio, septiembre y diciembre de cada año.

Nota N° 1 NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. es una empresa legalmente constituida, mediante Instrumento N° 536/2001 de fecha 12 de octubre de 2001, con el objeto principal de efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales autorizadas por el Código de Comercio y disposiciones conexas. Efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales, de construcción que se encuentren autorizadas y normadas por el Código de Comercio, disposiciones legales conexas; la importación y distribución de artículos de heladeras, congeladores horizontales y verticales, cocinas, microondas, aires acondicionados y todo tipo de productos de equipamiento de hogar en el rubro de electrodomésticos, también se dedicará a importación y distribución de bebidas con o sin alcohol, la fabricación de artículos de plásticos a nivel industrial de todo tipo de envases de plástico y sus derivados, compra, venta al por mayor o al por menor, importación, exportación de los mismos y/o de la materia prima que se necesite o productos intermedios para su elaboración.

NOTA N° 2 NATURALEZA Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS

a) Presentación de Estados Financieros

Los presentes estados financieros han sido confeccionados en bolivianos de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

b) Consideración de los efectos de la inflación

Hasta el 10 de diciembre de 2020, los estados financieros han sido preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma de Contabilidad N° 3 y la Resolución CTNAC 01/2008 del 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos de Bolivia. En fecha 8 de diciembre de 2020, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos de Bolivia en su Resolución CTNAC 03/2020 determinó suspender los efectos de la inflación a partir del 11 de diciembre de 2020, por tanto, los presentes estados financieros reconocieron los efectos de la inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, con posterioridad a esa fecha, se suspendió el ajuste por inflación.

c) Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados por la Sociedad para la preparación de los estados financieros son los siguientes:

d) Moneda Extranjera

Los saldos se convirtieron a los tipos de cambio vigentes al cierre del periodo para la liquidación de estas operaciones las diferencias de cambio resultantes fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

e) Inversiones temporarias

La empresa no registra este tipo de inversiones

f) Inventarios

Los inventarios se componen principalmente de artículos de línea blanca y otros productos para el hogar, están distribuidos en tres centros de distribución y veintisiete tiendas de atención al público y una virtual. La Sociedad ha valuado sus inventarios al costo de reposición, el cual es determinado por el precio de la última factura. Este criterio de valoración se aplica para las existencias de productos, pero no se aplica al costo de ventas, hecho que no origina una distorsión material en el resultado del ejercicio. La Sociedad constituye provisiones para desvalorización de aquellas mercaderías que se encuentran dañadas o de alguna manera afectadas por deterioro en su condición física o económica.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

g) Activos Fijos y depreciación (método de depreciación, método de evaluación)

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición ajustado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 2.1, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas en caso de corresponder.

Las depreciaciones son calculadas por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los bienes al final de la vida útil estimada.

Los repuestos de las maquinarias y equipos no son sujetos a depreciación ya que se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se consumen.

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

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

h) Inversiones permanentes

No aplica

i) Intereses

La empresa devenga los intereses correspondientes a los préstamos financieros sobre saldos como cargos financieros.

j) Cargos diferidos por Derecho de llave y Previsión para desvalorización de inversiones

No aplica

k) Cargos diferidos

Los cargos diferidos se originan a bienes alquilados los cuales son amortizados durante el periodo que corresponde a la vigencia del alquiler en cada una de las sucursales respectivas.

l) Previsión para indemnizaciones de personal

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Sociedad determina y actualiza al cierre de cada ejercicio el monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones del personal, consistente, en un sueldo por cada año de servicio prestado.

Este beneficio es exigible por los empleados después de transcurridos 3 meses de antigüedad.

m) Previsiones

Se registran provisiones genéricas para ventas en cuotas.

n) Inversiones en empresas subsidiarias y afiliadas

No aplica

o) Patrimonio neto

Hasta el 10 de diciembre de 2020, la Sociedad ajustaba el total del patrimonio neto actualizándolo por inflación en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto al boliviano. Dicho ajuste se registraba de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajustaba en la columna "Ajuste de capital", ii) las reservas en la columna "ajuste de reservas patrimoniales", y iii) los resultados acumulados se ajustaban en su misma línea. Tal como se menciona en la nota 2.1 anterior, a partir del 11 de diciembre de 2020, se suspende la contabilización del ajuste por inflación. El monto acumulado de las cuentas "Ajuste de capital" y "Ajuste de reservas patrimoniales" no puede ser distribuido como dividendo en efectivo, pero puede aplicarse a incrementos de capital o a la absorción de pérdidas, previo trámite legal.

p) Resultados del Ejercicio

El resultado del ejercicio se encuentra ajustado por inflación; sin embargo, la Sociedad no sigue la política de ajustar línea por línea las cuentas del estado de ganancias y pérdidas; este procedimiento no origina una distorsión significativa de los rubros individuales de dicho estado. Este ajuste se realizó hasta el 10 de diciembre de 2020.

q) Gatos por emisión de capital

No aplica

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

r) **Valoración de las inversiones a precio de mercado**
No aplica

s) **Inversión en Empresas Relacionadas**
No aplica

Nota N° 3 DISPONIBILIDADES

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
DISPONIBILIDADES		
Billetes y Bancos		
Billetes y Bancos Moneda Nacional		
Efectivo M/N	1,617,921	717,738
Bancos M/N	15,068,441	18,037,295
Fondo Fijo de Caja Chica M/N	108,824	100,433
Fondos Restringidos M/N	863,119	773,119
Cheques Pendientes de cobro M/N	-	-
Total Billetes y Bancos Moneda Nacional	17,658,305	19,628,585
Billetes y Bancos Moneda Extranjera		
Efectivo M/E	167,019	73,080
Bancos M/E	464,130	1,830,096
Bancos en el Exterior M/E	585,906	6,964,390
Total Billetes y Bancos Extranjera	1,217,055	8,867,566
Total Billetes y Bancos	18,875,360	28,496,151
TOTAL DISPONIBILIDADES	18,875,360	28,496,151

Nota N° 4 INVERSIONES A CORTO PLAZO

N/A

Nota N° 5 INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS

N/A

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 6 CUENTAS POR COBRAR

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
CUENTAS POR COBRAR				
Cuentas por Cobrar				
Cuentas por Cobrar Moneda Nacional				
Cuentas por Cobrar Comerciales M/N	181,736,609	170,584,972		
Total Cuentas por Cobrar Moneda Nacional	181,736,609	170,584,972		
Total Cuentas por Cobrar	181,736,609	170,584,972		
Otras Cuentas por Cobrar				
Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional				
Cuentas por Cobrar Personales M.N.	680,632	567,951		
Depósitos en Garantía M/N	991,966	877,350		
Impuestos por Cobrar M/N	2,651,537	12,451,040		
Otras Cuentas por Cobrar M/N	567,072	291,286		
Total Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional	4,891,207	14,187,627		
Otras Cuentas por Cobrar Moneda Extranjera				
Cuentas por Cobrar M/E	25,056	25,056		
Total Otras Cuentas por Cobrar Moneda Extranjera	25,056	25,056		
Total Otras Cuentas por Cobrar	4,916,263	14,212,683		
Cuentas por cobrar proveedores del exterior	5,483,823	4,153,605		
Cuentas por cobrar medios de pago	1,779,318	526,034		
Cuentas por cobrar proveedores nacionales	1,186,736	1,653,980		
	195,102,749	191,131,274		

Nota N° 7 INVENTARIOS

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
INVENTARIOS		
Mercadería para la Reventa		
Mercadería para la Reventa Moneda Nacional		
Mercadería para la Reventa M/N	158,688,131	138,561,186
Total Mercadería para la Reventa Moneda Nacional	158,688,131	138,561,186
Total Mercadería para la Reventa	158,688,131	138,561,186
Mercaderías en Tránsito		
Mercaderías en Tránsito Moneda Nacional		
Mercaderías en Tránsito M/N	27,046,665	20,791,519
Total Mercaderías en Tránsito Moneda Nacional	27,046,665	20,791,519
Total Mercaderías en Tránsito	27,046,665	20,791,519
(Previsión por Obsolescencia)		
(Previsión por Obsolescencia) Moneda Nacional		
(Previsión por Obsolescencia) M/N	(1,917,241)	(1,750,421)
Total (Previsión por Obsolescencia) Moneda Nacional	(1,917,241)	(1,750,421)
Total (Previsión por Obsolescencia)	(1,917,241)	(1,750,421)
TOTAL INVENTARIOS	183,817,555	157,602,284

Saldo que presenta la cuenta al 30 de septiembre de 2023 sobre EEFF AA.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 8 GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
Seguros Moneda Nacional		
Seguros M/N	438,851	266,289
Total Seguros Moenda Nacional	438,851	266,289
Total Seguros	438,851	266,289
Otros		
Otros Moneda Nacional		
Otros M/N	2,009,920	746,040
Total Otros Moneda Nacional	2,009,920	746,040
Otros Moneda Extranjera		
Otros M/E	937,081	1,113,984
Total Otros Moneda Extranjera	937,081	1,113,984
Total Otros	2,947,001	1,860,024
TOTAL GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO	3,385,852	2,126,313

Saldo que presenta la cuenta al 30 de septiembre de 2023 sobre EEFF AA.

Nota N° 9 OTROS ACTIVOS

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
OTROS ACTIVOS				
Otros Activos				
Otros Activos Moneda Nacional				
Otros Activos M/N			418,381	418,381
Total Otros Activos Moneda Nacional			418,381	418,381
Total Otros Activos			418,381	418,381
TOTAL OTROS ACTIVOS			418,381	418,381

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 10 ACTIVO FIJO NETO

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO FIJO NETO						
Terrenos						
Terrenos Moneda Nacional						
Terrenos M/N	26,332,114		26,332,114	26,332,114		26,332,114
Total Terrenos Moneda Nacional	26,332,114		26,332,114	26,332,114		26,332,114
Total Terrenos	26,332,114		26,332,114	26,332,114		26,332,114
Edificios						
Edificios Moneda Nacional						
Edificios M/N	44,102,144	(7,359,220)	36,742,924	44,102,144	(6,532,284)	37,569,860
Total Edificios Moneda Nacional	44,102,144	(7,359,220)	36,742,924	44,102,144	(6,532,284)	37,569,860
Total Edificios	44,102,144	(7,359,220)	36,742,924	44,102,144	(6,532,284)	37,569,860
Maquinaria y Equipo						
Maquinaria y Equipo Moneda Nacional						
Maquinaria y Equipo M/N	6,070,899	(3,645,252)	2,425,647	5,501,707	(3,272,676)	2,229,031
Total Maquinaria y Equipo Moneda Nacional	6,070,899	(3,645,252)	2,425,647	5,501,707	(3,272,676)	2,229,031
Total Maquinaria y Equipo	6,070,899	(3,645,252)	2,425,647	5,501,707	(3,272,676)	2,229,031
Muebles y Enseres						
Muebles y Enseres Moneda Nacional						
Muebles y Enseres M/N	18,690,089	(9,680,022)	9,010,067	17,203,667	(8,447,969)	8,755,698
Total Muebles y Enseres Moneda Nacional	18,690,089	(9,680,022)	9,010,067	17,203,667	(8,447,969)	8,755,698
Total Muebles y Enseres	18,690,089	(9,680,022)	9,010,067	17,203,667	(8,447,969)	8,755,698
Herramientas						
Herramientas Moneda Nacional						
Herramientas M/N	130,940	(114,797)	16,143	127,546	(110,960)	16,586
Total Herramientas Moneda Nacional	130,940	(114,797)	16,143	127,546	(110,960)	16,586
Total Herramientas	130,940	(114,797)	16,143	127,546	(110,960)	16,586
Vehículos						
Vehículos Moneda Nacional						
Vehículos M/N	9,351,945	(6,153,622)	3,198,323	8,177,742	(6,037,599)	2,140,143
Total Vehículos Moneda Nacional	9,351,945	(6,153,622)	3,198,323	8,177,742	(6,037,599)	2,140,143
Total Vehículos	9,351,945	(6,153,622)	3,198,323	8,177,742	(6,037,599)	2,140,143
Equipos de Computación						
Equipos de Computación Moneda Nacional						
Equipos de Computación M/N	10,641,305	(7,212,761)	3,428,544	9,863,738	(6,715,792)	3,147,946
Total Equipos de Computación Moneda Nacional	10,641,305	(7,212,761)	3,428,544	9,863,738	(6,715,792)	3,147,946
Total Equipos de Computación	10,641,305	(7,212,761)	3,428,544	9,863,738	(6,715,792)	3,147,946
Maquinaria en Tránsito						
Maquinaria en Tránsito Moneda Nacional						
Maquinaria en tránsito M/N	-	-	-	16,786	-	16,786
Total Maquinaria en Tránsito Moneda Nacional	-	-	-	16,786	-	16,786
Total Maquinaria en Tránsito	-	-	-	16,786	-	16,786
TOTAL ACTIVO FIJO NETO	115,319,436	(34,165,674)	81,153,762	111,325,444	(31,117,280)	80,208,164

Saldo que presenta la cuenta al 30 de septiembre de 2023 sobre EEFF AA.

Nota N° 10 B DEPRECIACIONES (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
DEPRECIACIÓN DE LA GESTIÓN		
Depreciación Cargada a Gastos de Administración	3,693,271	4,310,056
Depreciación Cargada a Gastos de Comercialización	250,033	336,002
TOTAL DEPRECIACIÓN DE LA GESTIÓN	3,943,304	4,646,058

Saldo que presenta la cuenta Activos Fijos y la depreciación al 30 de septiembre de 2023 sobre EEFF AA.

Nota N° 11 BIENES ARRENDADOS

N/A

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 12 ACTIVOS INTANGIBLES (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVOS INTANGIBLES						
Software Computacional						
Software Computacional Moneda Nacional						
Software Computacional M/N	15,274,186	(11,182,521)	4,091,665	14,737,066	(8,521,670)	6,215,396
Total Software Computacional	15,274,186	(11,182,521)	4,091,665	14,737,066	(8,521,670)	6,215,396
TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES	15,274,186	(11,182,521)	4,091,665	14,737,066	(8,521,670)	6,215,396

Nota N° 13 CARGOS DIFERIDOS

	30 de septiembre de 2023			31 de diciembre de 2022		
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
CARGOS DIFERIDOS						
Estudios y Proyectos						
Estudios y Proyectos Moneda Nacional						
Estudios y Proyectos M/N	2,602,879		2,602,879	998,730		998,730
Total Estudios y Proyectos Moneda Nacional	2,602,879		2,602,879	998,730		998,730
Total Estudios y Proyectos	2,602,879		2,602,879	998,730		998,730
Refacción y Mejorías						
Refacción y Mejorías Moneda Nacional						
Refacción y Mejorías M/N	4,856,761		4,856,761	4,225,062		4,225,062
Total Refacción y Mejorías Moneda Nacional	4,856,761		4,856,761	4,225,062		4,225,062
Total Refacción y Mejorías	4,856,761		4,856,761	4,225,062		4,225,062
TOTAL CARGOS DIFERIDOS	7,459,640		7,459,640	5,223,792		5,223,792

Nota N° 14 DEUDAS COMERCIALES

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
DEUDAS COMERCIALES				
Proveedores				
Proveedores Moneda Nacional				
Proveedores M/N	23,001,344	20,935,545		
Total Proveedores Moneda Nacional	23,001,344	20,935,545		
Proveedores Moneda Extranjera				
Proveedores M/E	35,929,331	43,061,641		
Total Proveedores Moneda Extranjera	35,929,331	43,061,641		
Total Proveedores	58,930,675	63,997,186		
TOTAL DEUDAS COMERCIALES	58,930,675	63,997,186		

Nota N° 15A DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS				
Bancos				
Bancos Moneda Nacional				
Bancos M/N	122,896,778	68,192,389	68,076,456	60,104,053
Total Bancos Moneda Nacional	122,896,778	68,192,389	68,076,456	60,104,053
Total Bancos	122,896,778	68,192,389	68,076,456	60,104,053
Intereses por Pagar				
Intereses por Pagar M/N	2,311,821	1,657,958	-	-
Total Intereses por Pagar Moneda Nacional	2,311,821	1,657,958	-	-
Total Intereses por Pagar	2,311,821	1,657,958	-	-
TOTAL DEUDAS FINANCIERAS Y BANCARIAS	125,208,599	69,850,347	68,076,456	60,104,053

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 15B DEUDAS BANCARIAS Y FINANCIERAS

	Fecha de Desembolso	Monto	Plazo	Moneda	Tasa de Interés
CONDICIONES DEL PRÉSTAMO					
Alianza SAFI S.A.- Bono No 1	31-oct-17	12,000,000	2,589	MN	6.50%
Banco de Crédito S.A. - D70100061029	22-jun-21	24,696,000	2,922	MN	5.50%
Banco de Crédito S.A. - D70100061030	22-jun-21	13,720,000	2,922	MN	5.70%
Banco Bisa S.A. - No 1539117	27-may-22	13,720,000	1,096	MN	6.00%
Banco Bisa S.A. - No 1539157	27-may-22	27,782,400	1,096	MN	6.00%
Banco FIE S.A. - No 10008853829	17-ene-23	7,000,000	358	MN	5.00%
Banco FIE S.A. - No 10008878426	25-ene-23	7,000,000	350	MN	5.00%
Banco FIE S.A. - No 10008983052	28-feb-23	7,000,000	347	MN	5.00%
Banco FIE S.A. - No 10009001171	07-mar-23	14,000,000	370	MN	5.00%
Banco de Crédito S.A. - D701 00068774	16-mar-23	14,000,000	368	MN	6.50%
Banco de Crédito S.A. - D701 00069052	11-abr-23	10,000,000	366	MN	7.50%
Banco Bisa S.A. - No 1622120	20-abr-23	5,145,600	360	MN	7.90%
Alianza SAFI S.A.- Pagaré Privado DISMATEC VIII	25-abr-23	29,000,000	360	MN	5.00%
Banco de Crédito S.A. - D701 00069394	09-may-23	10,290,000	366	MN	8.00%
Banco de Crédito S.A. - D701 00070068	05-jul-23	5,042,100	366	MN	8.00%
Banco FIE S.A. - No 10009639230	30-ago-23	14,000,000	530	MN	7.00%
Banco FIE S.A. - No 100009669987	11-sep-23	7,000,000	547	MN	7.00%
Banco de Crédito S.A. - D701 00070958	19-sep-23	10,298,677	394	MN	8.00%
Banco FIE S.A. - No 10009708991	22-sep-23	11,500,000	536	MN	7.00%
TOTAL PRESTAMO		243,194,777			

Nota N°15C AMORTIZACIONES A REALIZAR LOS SIGUIENTES PERIODOS

	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
AMORTIZACIONES A REALIZAR				
Alianza SAFI S.A.- Bono No 1	857,143		857,143	
Banco de Crédito S.A. - D70100061029	796,645	796,645	796,645	796,645
Banco de Crédito S.A. - D70100061030	442,581	442,581	442,581	442,581
Banco Bisa S.A. - No 1539117	3,430,000		3,430,000	
Banco Bisa S.A. - No 1539157	6,945,600		6,945,600	
Banco FIE S.A. - No 10008853829		3,500,000		
Banco FIE S.A. - No 10008878426		3,500,000		
Banco FIE S.A. - No 10008983052		3,500,000		
Banco FIE S.A. - No 10009001171		7,000,000		
Banco de Crédito S.A. - D701 00068774		7,118,128		
Banco de Crédito S.A. - D701 00069052	1,476,471		5,093,529	
Banco Bisa S.A. - No 1622120			5,145,600	
Alianza SAFI S.A.- Pagaré Privado DISMATEC VIII			29,000,000	
Banco de Crédito S.A. - D701 00069394			5,249,222	
Banco de Crédito S.A. - D701 00070068		2,469,981		2,572,119
Banco FIE S.A. - No 10009639230		4,666,667		4,666,667
Banco FIE S.A. - No 100009669987		2,333,333		2,333,333
Banco de Crédito S.A. - D701 00070958		5,149,339		
Banco FIE S.A. - No 10009708991		350,000		350,000
TOTAL AMORTIZACIONES A REALIZAR	13,948,439	40,826,674	56,960,320	11,161,345

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 16 DEUDAS POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
DEUDAS POR EMISIÓN DE VALORES				
Emisiones				
Emisiones Moneda Nacional				
Bonos DISMATEC I - EMISION 1 Serie A	3,500,000	7,000,000	-	-
Bonos DISMATEC I - EMISION 1 Serie 2	2,125,000	-	14,875,000	17,000,000
Bonos DISMATEC I - EMISION 2	5,676,000	-	28,724,000	34,400,000
Total Emisiones Moneda Nacional	<u>11,301,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>43,599,000</u>	<u>51,400,000</u>
Total Emisiones	<u>11,301,000</u>	<u>7,000,000</u>	<u>43,599,000</u>	<u>51,400,000</u>
Rendimientos por Pagar				
Rendimientos por Pagar Moneda Nacional				
Rendimientos por Pagar a Corto Plazo M/N	509,954	-	-	-
Total Rendimientos por Pagar Moneda Nacional	<u>509,954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
Total Rendimientos por Pagar	<u>509,954</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>
TOTAL DEUDAS POR EMISIONES DE VALORES	<u>11,810,954</u>	<u>7,000,000</u>	<u>43,599,000</u>	<u>51,400,000</u>

Nota N° 16B DEUDAS POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES

	CONDICIONES DE PRÉSTAMO				
	Fecha de Emisión	Monto	Plazo	Moneda	Tasa de interés
Bonos "DISMATEC I - Emisión 1" Serie A	31/12/2019	28.000.000	1440	MN	5,50%
Bonos "DISMATEC I - Emisión 1" Serie B	31/12/2019	17.000.000	2880	MN	7,00%
Bonos "DISMATEC I - Emisión 2"	31/3/2022	34.400.000	1800	MN	6,50%
		<u>79.400.000</u>			

Nota N°16C AMORTIZACIONES A REALIZAR SIGUIENTES PERIODOS

	Periodo 1	Periodo 2	Periodo 3	Periodo 4
Bono Dismatec I - Emisión 1 - Serie A	3,500,000			
Bono Dismatec I - Emisión 1 - Serie B			2,125,000	
Bonos Dismatec I - Emisión 2				5676000
	<u>3,500,000</u>	<u>-</u>	<u>2,125,000</u>	<u>5,676,000</u>

Nota N° 17 DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS				
Empresas				
Empresas Moneda Nacional				
Cuenta por pagar a Urbanizaciones del Norte S.A.	0	0		
Total Empresas Moneda Nacional	<u>0</u>	<u>0</u>		
Total Empresas	<u>0</u>	<u>0</u>		
TOTAL DEUDAS POR PAGAR A EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS	<u>0</u>	<u>0</u>		

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
OTRAS CUENTAS POR PAGAR				
Aportes y Retenciones				
Aportes y Retenciones Moneda Nacional				
Obligaciones Sociales M/N	860,280	784,204	6,919,102	6,910,269
Obligaciones Fiscales M/N	5,916,701	19,998,468	-	-
Obligaciones con el Personal M/N	4,674,913	3,191,652	-	-
Total Aportes y Retenciones Moneda Nacional	11,451,894	23,974,324	6,919,102	6,910,269
Total Aportes y Retenciones	11,451,894	23,974,324	6,919,102	6,910,269
Otras Cuentas por Pagar				
Otras Cuentas por Pagar Moneda Nacional				
Acreeedores Varios M/N	719,971	2,638,294	-	-
Alquileres por pagar	156,600	88,506	-	-
Depósito en garantía	69,600	81,400	-	-
Total Otras Cuentas por Pagar Moneda Nacional	946,171	2,808,200	-	-
Total Otras Cuentas por Pagar	946,171	2,808,200	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR	12,398,065	26,782,524	6,919,102	6,910,269

Nota N° 19 INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs	Bs	Bs
INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO				
Otros				
Otros Moneda Nacional				
Ingresos percibidos por adelantado	277,815	7,050,414	-	-
Total Otros Moneda Nacional	277,815	7,050,414	-	-
Total Otros	277,815	7,050,414	-	-
TOTAL INGRESOS PERCIBIDOS POR ADELANTADO	277,815	7,050,414	-	-

Nota N° 20 OTROS PASIVOS A CORTO PLAZO

N/A

Nota N° 21 PREVISIONES

N/A

Nota N° 22 CAPITAL PAGADO SOCIEDAD ANÓNIMA (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
CAPITAL PAGADO		
Acciones Ordinarias		
Acciones Ordinarias Moneda Nacional		
Acciones Ordinarias M/N	92,516,000	92,516,000
Total Acciones Ordinarias Moneda Nacional	92,516,000	92,516,000
Total Acciones Ordinarias	92,516,000	92,516,000
Acciones Preferidas		
Acciones Preferidas Moneda Nacional		
Acciones Preferidas M/N	32,000,000	32,000,000
Total Acciones Preferidas Moneda Nacional	32,000,000	32,000,000
Total Acciones Preferidas	32,000,000	32,000,000
TOTAL CAPITAL PAGADO	124,516,000	124,516,000

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 23 APORTES NO CAPITALIZADOS

N/A

Nota N° 24 RESERVA PARA REVALORIZACIÓN DE ACTIVOS FIJOS

N/A

Nota N° 25 RESERVAS (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
RESERVAS		
Reserva Legal		
Reserva Legal Moneda Nacional		
Reserva Legal M/N	13,374,945	12,264,126
Total Reserva Legal Moneda Nacional	13,374,945	12,264,126
Total Reserva Legal	13,374,945	12,264,126
TOTAL RESERVAS	13,374,945	12,264,126

Nota N° 26 INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS		
Ventas		
Ventas Moneda Nacional		
Ventas M/N	387,129,626	481,381,484
Total Ventas Moneda Nacional	387,129,626	481,381,484
Total Ventas	387,129,626	481,381,484
Servicios		
Servicios Moneda Nacional		
Servicios M/N	1,476,558	1,625,390
Total Servicios Moneda Nacional	1,476,558	1,625,390
Total Servicios	1,476,558	1,625,390
TOTAL INGRESOS POR VENTAS Y SERVICIOS	388,606,184	483,006,874

Nota N° 27 COSTO DE VENTAS Y SERVICIOS (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
COSTOS		
Costos por Ventas		
Costos por Ventas Moneda Nacional		
Costo de Ventas M/N	(266,758,969)	(333,325,789)
Total Costos por Ventas Moneda Nacional	(266,758,969)	(333,325,789)
Total Costos por Ventas	(266,758,969)	(333,325,789)
TOTAL COSTOS	(266,758,969)	(333,325,789)

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N°28 GASTOS ADMINISTRATIVOS (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
Personal		
Personal Moneda Nacional		
Personal M/N	(8,639,200)	(10,402,986)
Total Personal Moneda Nacional	(8,639,200)	(10,402,986)
Total Personal	(8,639,200)	(10,402,986)
Material		
Material Moneda Nacional		
Material M/N	(422,823)	(520,658)
Total Material Moneda Nacional	(422,823)	(520,658)
Total Material	(422,823)	(520,658)
Contratistas		
Contratistas Moneda Nacional		
Contratistas M/N	(2,671,475)	(3,777,057)
Total Contratistas Moneda Nacional	(2,671,475)	(3,777,057)
Total Contratistas	(2,671,475)	(3,777,057)
Depreciación		
Depreciación Moneda Nacional		
Depreciación M/N	(4,117,674)	(4,875,928)
Total Depreciación Moneda Nacional	(4,117,674)	(4,875,928)
Total Depreciación	(4,117,674)	(4,875,928)
Otros		
Otros Moneda Nacional		
Otros M/N	(15,424,186)	(20,265,060)
Total Otros Moneda Nacional	(15,424,186)	(20,265,060)
Total Otros	(15,424,186)	(20,265,060)
TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS	(31,275,358)	(39,841,689)

Nota N° 29 GASTOS DE COMERCIALIZACIÓN (En Bs.)

	30 de septiembre de 2023	31 de diciembre de 2022
	Bs	Bs
GASTOS COMERCIALIZACIÓN		
Gastos de Comercialización		
Gastos de Comercialización Moneda Nacional		
Gastos de Comercialización M/N	(74,807,018)	(85,562,085)
Total Gastos de Comercialización Moneda Nacional	(74,807,018)	(85,562,085)
Total Gastos de Comercialización	(74,807,018)	(85,562,085)
TOTAL GASTOS COMERCIALIZACIÓN	(74,807,018)	(85,562,085)

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 30 OTROS INGRESOS (En Bs.)

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	Bs	Bs
OTROS INGRESOS		
Otros Ingresos		
Otros Ingresos M/N	9,231,787	9,414,508
Total Otros Ingresos Moneda Nacional	9,231,787	9,414,508
Total Otros Ingresos	9,231,787	9,414,508
TOTAL OTROS INGRESOS	9,231,787	9,414,508

Nota N° 31 AJUSTE POR INFLACIÓN Y TENENCIA DE BIENES (En Bs.)

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	Bs	Bs
AJSUTE POR INFLACIÓN Y TENENCIA DE BIENES		
Cargos en Cuentas No Monetarias		
Cargos en Cuentas No Monetarias Moneda Nacional		
Ajuste Cuentas de Patrimonio M/N	2,793	2,126
Total Cargos en Cuentas No Monetarias Moneda Nacional	2,793	2,126
Total Cargos en Cuentas No Monetarias	2,793	2,126
TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN Y TENENCIA DE BIENES	2,793	2,126

Nota N° 32 OTROS EGRESOS (En Bs.)

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	Bs	Bs
OTROS EGRESOS		
Otros Egresos		
Otros Egresos Moneda Nacional		
Otros Egresos M/N	(3,832,635)	(1,392,073)
Total Otros Egresos Moneda Nacional	(3,832,635)	(1,392,073)
Total Otros Egresos	(3,832,635)	(1,392,073)
TOTAL OTROS EGRESOS	(3,832,635)	(1,392,073)

Nota N° 33 IMPUESTO A LAS UTILIDADES (En Bs.)

a) Situación impositiva. - La sociedad está sujeta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas con una tasa del 25% sobre la utilidad fiscal determinada al cierre de la gestión al 31 de diciembre de la gestión correspondiente.

b) Inserción de Tratamiento y Determinación de la Utilidad Fiscal. - El cálculo está basado en la determinación de ingresos imponibles y gastos deducibles y no deducibles para determinar la utilidad fiscal.

c) Pérdidas de Anteriores Gestiones

d) Exenciones

e) Impuestos a los que está sujeta. - La empresa está sujeta a los siguientes impuestos IVA - IT – IUEBE

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE SEPTIEMBRE DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Nota N° 34 AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL

N/A

Nota N° 35 AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES (En Bs.)

	<u>30 de septiembre de 2023</u>	<u>31 de diciembre de 2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES		
Reservas		
Reservas Moneda Nacional		
Reservas M/N	1,283,088	1,283,088
Total Reservas Moneda Nacional	1,283,088	1,283,088
Total Reservas	1,283,088	1,283,088
TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES	1,283,088	1,283,088



Luis Fernando Saavedra Tardio
Gerente General



Fernando E. Torrico Arrazola
Gerente Administrativo
Contable



Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N°2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

US\$ = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento a la vivienda



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

15 de marzo de 2023

A los Señores Accionistas y Directores de
Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A.
Santa Cruz de la Sierra

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de evolución del patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NCGA).

Fundamento de la opinión

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

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Obligaciones financieras	
Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad mantiene deudas financieras con bancos, entidades financieras y tenedores de bonos por un importe total de Bs189.014.456, que representa aproximadamente el 66% del total del pasivo a dicha fecha.	Los procedimientos de auditoría que hemos realizado para responder a esta cuestión clave de auditoría son los siguientes:



Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>La Sociedad ha respaldado las obligaciones financieras con garantía hipotecaria y las emisiones de bonos con garantía quirografaria. Asimismo, durante la vigencia de las obligaciones por emisiones de bonos, la Sociedad debe cumplir con ciertos compromisos financieros que se describen en la nota 12 a los estados financieros.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que el incumplimiento de los compromisos financieros descritos arriba podría generar la aceleración de los plazos de vencimiento del capital y los intereses, así como la ejecución de las garantías que respaldan dichas deudas.</p> <p>Nuestros procedimientos de auditoría se han enfocado para abordar los aspectos descritos en el párrafo anterior.</p> <p>Complementariamente véase la nota 12 a los estados financieros.</p>	<ul style="list-style-type: none">- Realizamos una lectura de los contratos suscritos con los bancos y los prospectos de programas de emisiones de bonos e identificamos los compromisos y las garantías otorgadas por la Sociedad como respaldo de las deudas financieras.- Cotejamos las respuestas de las confirmaciones de saldos recibidas con los registros contables al 31 de diciembre de 2022.- Verificamos los pagos efectuados por capital e intereses, en las fechas comprometidas.- Realizamos un recálculo sobre los intereses devengados en el resultado del ejercicio y los intereses devengados por pagar al 31 de diciembre de 2022.- Verificamos la exposición de los saldos pendientes de pago, clasificados por la Sociedad en el corto y largo plazo, según su fecha de vencimiento.- Verificamos la documentación de soporte de los desembolsos provenientes de los préstamos bancarios, así como su contabilización.- A través de pruebas de recálculo, verificamos el cumplimiento de los compromisos financieros al 31 de diciembre de 2022 (ratios financieros), para los bonos emitidos.

Responsabilidades de la dirección y de los responsables del gobierno de la entidad en relación con los estados financieros

La dirección es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y del control interno que la dirección 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 dirección es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la dirección tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la entidad 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, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la dirección.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la dirección, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

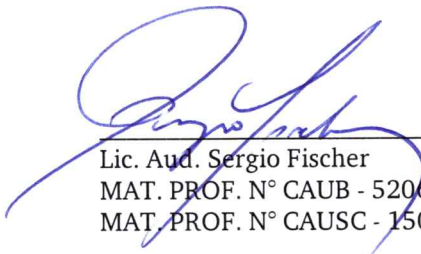
Comunicamos a los responsables del gobierno de la entidad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso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



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

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

 (Socio)
Lic. Aud. Sergio Fischer
MAT. PROF. N° CAUB - 5206
MAT. PROF. N° CAUSC - 1504

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	<u>Nota</u>	<u>2022</u> Bs	<u>2021</u> Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	28.496.151	25.015.392
Cuentas por cobrar	5	170.584.972	128.282.234
Inventarios	6	157.602.284	148.947.441
Otras cuentas por cobrar	7	21.438.734	20.922.571
Gastos pagados por adelantado		2.126.314	2.114.165
Total activo corriente		380.248.455	325.281.803
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos intangibles y cargos diferidos	8	7.214.127	8.535.763
Activos fijos	9	84.433.228	80.940.025
Otros activos		418.382	418.382
Total activo no corriente		92.065.737	89.894.170
Total activo		472.314.192	415.175.973
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Cuentas por pagar a proveedores	10	63.997.186	43.852.346
Obligaciones financieras	11	77.510.403	86.430.718
Deudas fiscales y sociales	12	23.974.324	23.456.757
Otras cuentas por pagar	13	12.311.304	4.760.929
Total pasivo corriente		177.793.217	158.500.750
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras	11	111.504.053	59.648.442
Previsión para indemnización		6.910.269	6.064.503
Total pasivo no corriente		118.414.322	65.712.945
Total pasivo		296.207.539	224.213.695
PATRIMONIO			
Capital pagado	15	124.516.000	124.516.000
Ajuste capital		12.128.669	12.128.669
Reserva legal		12.264.126	10.136.741
Ajuste de reservas patrimoniales		1.283.087	1.283.087
Resultados acumulados		25.914.771	42.897.781
Total patrimonio neto		176.106.653	190.962.278
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		472.314.192	415.175.973

Las notas 1 a 18 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Ing. Luis F. Saavedra Tardío
Gerente General



Lic. Rosario Corrales Cortez
Gerente Administrativo




Lic. Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N° 2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos de ventas	483.006.874	435.851.007
Costos de ventas	<u>(328.291.698)</u>	<u>(288.510.850)</u>
Utilidad bruta	154.715.176	147.340.157
Gastos		
Gastos de administración	(22.637.900)	(19.823.112)
Gastos de comercialización	<u>(102.765.875)</u>	<u>(84.935.580)</u>
Utilidad operativa	29.311.401	42.581.465
Gastos financieros, netos	(10.016.195)	(7.199.764)
Otros egresos	(3.293.702)	(2.363.242)
Otros ingresos	6.212.501	9.526.052
Mantenimiento de valor	<u>2.370</u>	<u>3.187</u>
Utilidad neta del ejercicio	<u><u>22.216.375</u></u>	<u><u>42.547.698</u></u>

Las notas 1 a 18 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Ing. Luis F. Saavedra Tardío
Gerente General



Lic. Rosario Corrales Cortez
Gerente Administrativo



Lic. Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N° 2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGIA S.A.

ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Capital pagado	Ajuste de capital	Reserva Legal	Ajuste de reservas patrimoniales	Resultados acumulados	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2020	124.516.000	12.128.669	9.362.664	1.283.087	15.831.630	163.122.050
Distribución de utilidades de la gestión 2020 aprobada en Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2021	-	-	-	-	(14.707.470)	(14.707.470)
Constitución de reserva legal aprobada en Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2021	-	-	774.077	-	(774.077)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	42.547.698	42.547.698
Saldos al 31 de diciembre de 2021	124.516.000	12.128.669	10.136.741	1.283.087	42.897.781	190.962.278
Distribución de utilidades de la gestión 2021 aprobada en Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2022	-	-	-	-	(37.072.000)	(37.072.000)
Constitución de reserva legal aprobada en Junta de Accionistas de fecha 29 de marzo de 2022	-	-	2.127.385	-	(2.127.385)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	22.216.375	22.216.375
Saldos al 31 de diciembre de 2022	124.516.000	12.128.669	12.264.126	1.283.087	25.914.771	176.106.653

Las notas 1 a 18 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Ing. Luis F. Saavedra Tardío
Gerente General



Lic. Rosario Corrales Cortez
Gerente Administrativo



Lic. Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N° 2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGIA S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	<u>2022</u> Bs	<u>2021</u> Bs
Actividades de operación		
Utilidad neta del ejercicio	22.216.375	42.547.698
Ajustes para reconciliar la utilidad neta del ejercicio con el efectivo proveniente de las operaciones:		
Depreciación de activos fijos	5.556.238	4.470.923
Amortización de intangibles	3.034.748	3.064.954
Previsión para indemnizaciones	2.679.851	2.402.785
Cambios en cuentas de activos y pasivos:		
Cuentas por cobrar	(42.302.738)	(15.039.291)
Cuentas por cobrar a relacionadas	-	1.685.715
Inventarios	(8.654.843)	(61.482.322)
Otras cuentas por cobrar	(516.163)	9.470.297
Gastos pagados por adelantado	(12.149)	(200.305)
Cuentas por pagar a proveedores	20.144.840	(11.087.520)
Deudas fiscales y sociales	517.567	(5.219.757)
Otras cuentas por pagar	7.550.375	2.150.471
Pagos de finiquitos	<u>(1.834.085)</u>	<u>(1.756.430)</u>
Efectivo neto originado (aplicado) por actividades operativas	<u>8.380.016</u>	<u>(28.992.782)</u>
Flujos de efectivo por actividades de inversión		
Adquisiciones de activos fijos	(9.049.441)	(6.354.379)
Intangibles y cargos diferidos	<u>(1.713.112)</u>	<u>(2.070.485)</u>
Efectivo neto por actividades de inversión	<u>(10.762.553)</u>	<u>(8.424.864)</u>
Flujos de efectivos por actividades de financiación		
Dividendos pagados	(37.072.000)	(14.707.470)
Aumento en obligaciones financieras	<u>42.935.296</u>	<u>53.936.255</u>
Efectivo neto originado por actividades de financiación	<u>5.863.296</u>	<u>39.228.785</u>
Incremento de efectivo	3.480.759	1.811.139
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>25.015.392</u>	<u>23.204.253</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>28.496.151</u>	<u>25.015.392</u>

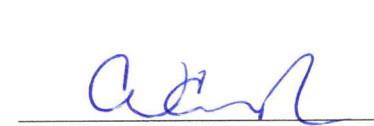
Las notas 1 a 18 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Ing. Luis F. Saavedra Tardío
Gerente General



Lic. Rosario Corrales Cortez
Gerente Administrativo



Lic. Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N° 2412

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Distribuidora Mayorista de Tecnología S.A. es una empresa legalmente constituida, mediante Instrumento N° 536/2001 de fecha 12 de octubre de 2001, con el objeto principal de efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales autorizadas por el Código de Comercio y disposiciones conexas. Efectuar toda clase de operaciones comerciales e industriales, de construcción que se encuentren autorizadas y normadas por el Código de Comercio, disposiciones legales conexas; la importación y distribución de artículos de heladeras, congeladores horizontales y verticales, cocinas, microondas, aires acondicionados y todo tipo de productos de equipamiento de hogar en el rubro de electrodomésticos, también se dedicará a importación y distribución de bebidas con o sin alcohol, la fabricación de artículos de plásticos a nivel industrial de todo tipo de envases de plástico y sus derivados, compra, venta al por mayor o al por menor, importación, exportación de los mismos y/o de la materia prima que se necesite o productos intermedios para su elaboración.

NOTA 2 - BASES DE PRESENTACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros han sido confeccionados en bolivianos de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

2.1 Consideración de los efectos de la inflación

Hasta el 10 de diciembre de 2020, los estados financieros han sido preparados en términos de moneda constante, reconociendo en forma integral los efectos de la inflación, siguiendo los lineamientos establecidos por la Norma de Contabilidad N° 3 y la Resolución CTNAC 01/2008 del 11 de enero de 2008 del Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos de Bolivia. En fecha 8 de diciembre de 2020, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y/o Contadores Públicos de Bolivia en su Resolución CTNAC 03/2020 determinó suspender los efectos de la inflación a partir del 11 de diciembre de 2020, por tanto, los presentes estados financieros reconocieron los efectos de la inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, con posterioridad a esa fecha, se suspendió el ajuste por inflación.

2.2 Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros de acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del periodo. Los resultados reales pueden diferir de las estimaciones realizadas. La Gerencia considera que las estimaciones efectuadas son razonables.

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN

3.1 Criterios de valuación

Los principales criterios de valuación utilizados por la Sociedad para la preparación de los estados financieros son los siguientes:

3.1.1 Saldos en moneda extranjera

Se convirtieron a los tipos de cambio vigentes al cierre del periodo para la liquidación de estas operaciones. Las diferencias de cambio resultantes fueron imputadas a los resultados del ejercicio.

El tipo de cambio del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2022 y 2021 fue de Bs6,96 por US\$1.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

3.1 Criterios de valuación (Cont.)

3.1.2 Disponibilidades

Se valoraron a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

3.1.3 Cuentas por cobrar comerciales

Las cuentas por cobrar comerciales corresponden a la venta de productos para el hogar (línea blanca, electrodomésticos, equipos electrónicos, etc.), equipos varios y otros bienes de consumo y repuestos y accesorios, que son vendidos tanto a distribuidores (Mayoristas) como directamente a clientes finales (Minoristas).

Los saldos de cuentas por cobrar se encuentran contabilizados por el valor establecido en los contratos de venta o facturas, los mismos que consideran los recargos por ventas a plazo.

Las provisiones para cuentas incobrables corresponden a: i) provisiones específicas y ii) provisiones genéricas.

- Las provisiones específicas se calculan automáticamente, aplicando porcentajes y previamente definidos sobre el saldo de la cartera en mora, en función de los días de retraso de los clientes.
- Las provisiones genéricas se determinan aplicando un porcentaje equivalente al 0,5% del total de la cartera de clientes por ventas a plazo. La cartera de clientes mayoristas se evalúa en forma específica, en función del comportamiento de pagos y de las características de cada distribuidor.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha cumplido con su política de previsión para incobrables.

3.1.4 Inventarios

Los inventarios se componen principalmente de artículos de línea blanca y otros productos para el hogar, están distribuidos en tres centros de distribución y veintiséis tiendas de atención al público y una virtual.

La Sociedad ha valuado sus inventarios al costo de reposición, el cual es determinado por el precio de la última factura. Este criterio de valoración se aplica para las existencias de productos, pero no se aplica al costo de ventas, hecho que no origina una distorsión material en el resultado del ejercicio.

La Sociedad constituye provisiones para desvalorización de aquellas mercaderías que se encuentran dañadas o de alguna manera afectadas por deterioro en su condición física o económica.

3.1.5 Activos fijos

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición ajustado por inflación hasta el 10 de diciembre de 2020, de acuerdo con los criterios descritos en la nota 2.1, menos las correspondientes depreciaciones acumuladas en caso de corresponder.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

3.1 Criterios de valuación (Cont.)

3.1.5 Activos fijos (Cont.)

Las depreciaciones son calculadas por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los bienes al final de la vida útil estimada. A continuación, se describen las vidas útiles aplicables:

<u>Descripción</u>	<u>Vida Útil</u> <u>años</u>
Edificios y construcciones	40
Equipos de computación	4
Equipos de comunicación	8
Herramientas	4
Instalaciones	8
Maquinaria y equipos	8 a 10
Muebles y enseres	10
Vehículos	5

Los repuestos de las maquinarias y equipos no son sujetos a depreciación ya que se reconocen en el resultado del ejercicio cuando se consumen.

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

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

3.1.6 Cuentas por pagar

Las cuentas por pagar al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se valoraron a su valor nominal, incorporando en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada ejercicio.

3.1.7 Previsión para indemnizaciones

En cumplimiento de disposiciones legales vigentes, la Sociedad determina y actualiza al cierre de cada ejercicio el monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones del personal, consistente, en un sueldo por cada año de servicio prestado.

Este beneficio es exigible por los empleados después de transcurridos 3 meses de antigüedad.

3.1.8 Patrimonio neto

Hasta el 10 de diciembre de 2020, la Sociedad ajustaba el total del patrimonio neto actualizándolo por inflación en función de la variación en la cotización oficial de la Unidad de Fomento a la Vivienda respecto al boliviano. Dicho ajuste se registraba de la siguiente manera: i) el capital pagado se ajustaba en la columna “Ajuste de capital”, ii) las reservas en la columna “ajuste de reservas patrimoniales”, y iii) los resultados acumulados se ajustaban en su misma línea. Tal como se menciona en la nota 2.1 anterior, a partir del 11 de diciembre de 2020, se suspende la contabilización del ajuste por inflación.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 3 – PRINCIPALES CRITERIOS DE VALUACIÓN (Cont.)

3.2 Criterios de valuación (Cont.)

3.1.9 Patrimonio neto (Cont.)

El monto acumulado de las cuentas “Ajuste de capital” y “Ajuste de reservas patrimoniales” no puede ser distribuido como dividendo en efectivo, pero puede aplicarse a incrementos de capital o a la absorción de pérdidas, previo trámite legal.

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u> Bs	<u>2021</u> Bs
Caja chica	101.132	102.505
Caja moneda nacional	717.039	621.719
Caja moneda extranjera	73.080	95.178
Bancos moneda nacional	18.037.295	15.976.144
Bancos moneda extranjera	8.794.486	7.646.298
Fondos restringidos	773.119	573.548
Total	<u>28.496.151</u>	<u>25.015.392</u>

NOTA 5 – CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u> Bs	<u>2021</u> Bs
Cuentas por cobrar - clientes mayoristas	7.999.448	7.069.267
Cuentas por cobrar clientes - ventas en cuotas	166.990.687	124.042.106
Previsión para incobrables	<u>(4.405.163)</u>	<u>(2.829.139)</u>
Total	<u>170.584.972</u>	<u>128.282.234</u>

NOTA 6 – INVENTARIOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u> Bs	<u>2021</u> Bs
Mercadería en almacenes	138.561.186	130.200.603
Mercadería en tránsito	20.791.519	21.009.441
Previsión para mercadería dañada	<u>(1.750.421)</u>	<u>(2.262.603)</u>
Total	<u>157.602.284</u>	<u>148.947.441</u>

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****NOTA 7 – OTRAS CUENTAS POR COBRAR**

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas por cobrar empleados	567.951	291.320
Depósitos en garantía	877.350	775.538
Crédito fiscal por recuperar	854.318	965.715
IUE por compensar	11.585.536	12.923.607
Anticipos a proveedores	892.433	1.872.673
Otras cuentas por cobrar	5.891.345	3.381.732
Siniestros por cobrar a seguros	199.949	200.484
Otras cuentas varias	569.852	511.502
Total	<u>21.438.734</u>	<u>20.922.571</u>

NOTA 8 – ACTIVOS INTANGIBLES Y CARGOS DIFERIDOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor activo</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor neto</u>
Aplicaciones informáticas	14.225.614	(8.383.244)	5.842.370	7.639.195
Proyectos en curso sistemas	998.730	-	998.730	608.427
Otros cargos diferidos	511.452	(138.425)	373.027	288.141
Total	<u>15.735.796</u>	<u>(5.638.027)</u>	<u>7.214.127</u>	<u>8.535.763</u>

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 la amortización del ejercicio fue de Bs3.034.748 y Bs3.064.954, respectivamente.

NOTA 9 – ACTIVOS FLJOS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
	<u>Valor de origen</u>	<u>Depreciación acumulada</u>	<u>Valor neto</u>	<u>Valor neto</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos	26.332.114	-	26.332.114	26.332.114
Construcción en terrenos de terceros	5.749.964	(1.524.902)	4.225.062	3.694.722
Edificios y construcciones	44.102.144	(6.532.284)	37.569.860	38.081.365
Vehículos	8.177.742	(6.037.599)	2.140.143	833.589
Traspaso	84.361.964	(14094785)	70.267.179	68.941.790

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 9 – ACTIVOS FIJOS (Cont.)

	2022		2021	
	<u>Valor de origen</u> Bs	<u>Depreciación acumulada</u> Bs	<u>Valor neto</u> Bs	<u>Valor neto</u> Bs
Traspaso	84.361.964	(14094785)	70.267.179	68.941.790
Equipos de computación	8.906.585	(6.043.426)	2.863.159	2.212.609
Muebles y enseres	17.203.667	(8.447.969)	8.755.698	7.507.921
Equipos de comunicación	957.154	(672.366)	284.788	254.363
Maquinaria y equipos	3.313.298	(1.957.631)	1.355.667	1.681.368
Instalaciones	2.188.409	(1.315.045)	873.364	327.879
Herramientas	127.546	(110.960)	16.586	3.185
Activo fijo en tránsito	16.7867	-	16.787	10.910
Total	117.075.410	(32.642.181)	84.433.228	80.940.025

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la depreciación del ejercicio fue de Bs5.556.238 y Bs4.470.923 respectivamente.

NOTA 10 – CUENTAS POR PAGAR A PROVEEDORES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022	2021
	Bs	Bs
Proveedores locales	20.935.545	17.756.813
Proveedores del exterior	43.061.641	26.095.533
Total	63.997.186	43.852.346

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022		2021	
	<u>Corto plazo</u> Bs	<u>Largo plazo</u> Bs	<u>Corto plazo</u> Bs	<u>Largo plazo</u> Bs
<u>Créditos bancarios (1)</u>				
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	4.956.903	27.262.967	4.956.903	32.219.871
Banco Bisa S.A.	15.521.200	31.126.800	37.346.400	-
Banco Fie S.A.	21.000.000	-	15.750.000	-
<u>Bonos privados (2)</u>				
Alianza SAFI S.A.	26.714.286	1.714.286	20.214.286	3.248.571
<u>Bonos emitidos en el mercado de valores (3)</u>				
Bolsa de Valores	7.000.000	51.400.000	7.000.000	24.000.000
Intereses por pagar	2.318.014	-	1.163.129	-
Total	77.510.403	111.504.053	86.430.718	59.648.442

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS (Cont.)****(1) Créditos bancarios**

Al 31 de diciembre de 2022, las características de los préstamos son las siguientes:

<u>Entidad Financiera/ N° de préstamo</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto de desembolso</u>	<u>Fecha de desembolso</u>	<u>Periodo de amortización</u>	<u>Plazo en meses</u>
<u>Banco de Crédito de Bolivia S.A.</u>					
D701-61029	Bs	24.696.000	08-jun-2021	Trimestral	96
D701-61030	Bs	13.720.000	08-jun-2021	Trimestral	96
<u>Banco BISA S.A.</u>					
1539157	Bs	27.782.400	27-may-2022	Semestral	36
1539117	Bs	13.720.000	27-may-2022	Semestral	36
1571511	Bs	5.145.600	04-jun-2022	Semestral	6
<u>Banco FIE</u>					
10008243855	Bs	7.000.000	29-jun-2022	Semestral	6
10008592176	Bs	14.000.000	21-oct-2022	Semestral	6

Al 31 de diciembre de 2021, las características de los préstamos son las siguientes:

<u>Entidad Financiera/ N° de préstamo</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto de desembolso</u>	<u>Fecha de desembolso</u>	<u>Periodo de amortización</u>	<u>Plazo en meses</u>
<u>Banco de Crédito de Bolivia S.A.</u>					
D701-61029	Bs	24.696.000	08-jun-2021	Trimestral	96
D701-61030	Bs	13.720.000	08-jun-2021	Trimestral	96
<u>Banco BISA S.A.</u>					
1473325	Bs	3.500.000	04-Ago-2021	Semestral	6
1496043	Bs	8.400.000	19-Nov-2021	Semestral	6
1503095	Bs	13.720.000	22-Dic-2021	Semestral	6
1485110	Bs	11.726.000	29-Sep-2021	Semestral	6
<u>Banco FIE</u>					
10007720371	Bs	15.750.000	15-Dic-2021	Semestral	12

(2) Bonos privados

Al 31 de diciembre de 2022, las características de los préstamos son las siguientes:

<u>Entidad Financiera/ N° de préstamo</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto de desembolso</u>	<u>Fecha de desembolso</u>	<u>Periodo de amortización</u>	<u>Plazo en meses</u>
<u>Alianza SAFI S.A.</u>					
Bono privado Dismatec – Alianza	Bs	12.000.000	31-Oct-2017	Semestral	86
Pagaré privado Dismatec VII – Alianza	Bs	25.000.000	29-Mar-2022	Anual	hasta 12

Al 31 de diciembre de 2021, las características de los préstamos son las siguientes:

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS (Cont.)

(2) Bonos privados (Cont.)

<u>Entidad Financiera/ N° de préstamo</u>	<u>Moneda</u>	<u>Monto de desembolso</u>	<u>Fecha de desembolso</u>	<u>Periodo de amortización</u>	<u>Plazo en meses</u>
<u>Alianza SAFI S.A.</u>					
Bono privado Dismatec - Alianza	Bs	12.000.000	31-Oct-2017	Semestral	86
Bono privado Dismatec IV- Alianza	Bs	14.000.000	27-Ago-2018	Semestral	48
Pagaré privado Dismatec VI – Alianza	Bs	15.000.000	02-Mar-2021	Anual	hasta 12

(3) Bonos emitidos en el mercado de valores

- En fecha 26 de diciembre de 2019, mediante nota ASFI/DSVSC/R-271725/2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la emisión de bonos denominada “Bonos DISMATEC I - Emisión 1” estructurada dentro del Programa de Emisión “Bonos DISMATEC I” por un monto de Bs70.000.000, en el Registro de Mercado de Valores (RMV) bajo el número de registro ASFI/DSVSC-PEB-DMT-013-2019. En fecha 31 de diciembre de 2019, se autorizó la inscripción de la emisión en la Bolsa Boliviana de Valores (BBV). En fecha 1 de enero de 2020, se realizó la colocación de dicha emisión.
- En fecha 31 de marzo de 2022, mediante nota de ASFI/DSV/R-63420/2022 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la inscripción en el registro del mercado de valores y la oferta pública de la emisión de bonos denominada “Bonos DISMATEC I – Emisión 2” bajo el número de registro: ASFI/DSV-ED-DMT-012/2022.

Las principales características de la Emisión de “Bonos DISMATEC I -Emisión 1 y 2” al 31 de diciembre de 2022 son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Capital Original Bs</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Saldo Bs</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
A	28.000.000	01/01/2020	1.440	7.000.000	5,5%	10 de diciembre de 2023
B	17.000.000	01/01/2020	2.880	17.000.000	7%	19 de noviembre de 2027
DMT-1-N1U-22	<u>34.400.000</u>	31/03/2022	1.800	<u>34.400.000</u>	6,5%	5 de marzo de 2027
Total	<u>79.400.000</u>			<u>58.400.000</u>		

Las principales características de la Emisión de “Bonos DISMATEC I - Emisión 1” al 31 de diciembre de 2021 son las siguientes:

<u>Serie</u>	<u>Capital Original Bs</u>	<u>Fecha de colocación</u>	<u>Plazo en días</u>	<u>Saldo Bs</u>	<u>Tasa de Interés</u>	<u>Vencimiento</u>
A	28.000.000	01/01/2020	1.440	14.000.000	5,5%	10 de diciembre de 2023
B	<u>17.000.000</u>	01/01/2020	2.880	<u>17.000.000</u>	7%	19 de noviembre de 2027
Total	<u>45.000.000</u>			<u>31.000.000</u>		

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 11 – OBLIGACIONES FINANCIERAS (Cont.)

(3) Bonos emitidos en el mercado de valores (Cont.)

La Sociedad ha respaldado las emisiones de bonos con garantía quirografaria, lo que significa que la Sociedad garantiza dichas emisiones de bonos con todos sus bienes presentes y futuros en forma indiferenciada, y solo hasta alcanzar el monto total de las obligaciones emergentes de dichas emisiones de bonos. Asimismo, la Sociedad se comprometió a cumplir con los siguientes ratios financieros:

Compromisos financieros (ratios financieros)

Durante la vigencia de los Bonos que compongan las diferentes Emisiones del Programa, la Sociedad se obliga a mantener los siguientes compromisos financieros:

- a) Una relación de cobertura de servicio de deuda (RCSD) mayor o igual a uno punto setenta y cinco (1.75) del servicio de la deuda (Capital + Intereses) que vencen durante el período de doce (12) meses siguientes a la fecha de cálculo.
- b) Una relación del activo corriente sobre el pasivo corriente (RC) mayor o igual a uno (1) veces el pasivo corriente.
- c) Una relación de endeudamiento sobre patrimonio (RDP) menor o igual a dos punto dos (2.2) veces al Patrimonio de la Sociedad.
- d) Operaciones con Empresas Vinculadas (OEV) donde las cuentas por cobrar con empresas vinculadas sean menor o igual a tres por ciento (3%) del patrimonio neto de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha cumplido con sus compromisos financieros.

NOTA 12 – DEUDAS FISCALES Y SOCIALES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>Deudas fiscales</u>		
Débito fiscal	6.614.570	3.225.580
Retenciones por pagar	-	4.644
Retención IT	9.386	10.487
Retención IUE beneficiarios del exterior	154.038	177.965
Retención IUE compras	447	233
Retención IUE servicios	30.275	38.083
Retención RC-IVA	10.242	8.691
Impuesto a las utilidades de las empresas	10.884.631	12.923.607
Impuesto a las transacciones	-	1.932.305
Impuestos sobre bienes e inmuebles	1.044.186	983.960
Patentes municipales	100.302	145.591
Débito fiscal diferido	249.519	142.157
Otros impuestos por pagar	900.872	-
Subtotal	<u>19.998.468</u>	<u>19.593.303</u>

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021****NOTA 12 – DEUDAS FISCALES Y SOCIALES (Cont.)**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
<u>Deudas sociales</u>		
Aportes por pagar	784.204	621.120
Prima por pagar	2.376.769	2.130.193
Otras cuentas por pagar al personal	507.057	724.001
Provisión para vacaciones	307.826	388.140
Subtotal	<u>3.975.856</u>	<u>3.863.454</u>
Total	<u><u>23.974.324</u></u>	<u><u>23.456.757</u></u>

NOTA 13 – OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
	Bs	Bs
Ingresos diferidos	7.050.414	1.955.532
Otros	5.260.890	2.805.397
Total	<u><u>12.311.304</u></u>	<u><u>4.760.929</u></u>

NOTA 14 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 que la Sociedad mantenía los siguientes activos y pasivos en moneda extranjera:

	<u>2022</u>		<u>2021</u>	
<u>US\$</u>	<u>Cambio</u>	<u>Monto</u>	<u>Monto</u>	
	<u>vigente</u>	<u>equivalente en</u>	<u>equivalente en</u>	
		<u>moneda local</u>	<u>moneda local</u>	
Activo				
Disponibilidades	1.274.076	6,96	7.741.476	
Otras cuentas por cobrar	668.212	6,96	4.650.758	
Total posición activa	<u>1.942.288</u>		<u>13.518.324</u>	
Pasivo				
Cuentas por pagar comerciales	6.187.447	6,96	43.064.631	
Total posición pasiva	<u>6.187.447</u>		<u>43.064.631</u>	
Posición neta Pasiva	<u>(4.245.159)</u>		<u>(29.546.307)</u>	

NOTA 15 - CAPITAL PAGADO

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el capital autorizado de la Sociedad alcanza a Bs160.000.000, dividido en 1.600.000 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una y el capital pagado a Bs124.516.000, dividido en 1.245.160 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una, de las cuales 7.000 son acciones preferidas.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 15 - CAPITAL PAGADO (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la estructura accionaria de la Sociedad está conformado de la siguiente manera:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital pagado</u>	<u>Cantidad de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
CST Inversiones S.A.	91.270.900	912.709	73,30%
Luis Fernando Saavedra Bruno	1.245.000	12.450	0,9999%
Juan Pablo Saavedra Tardio	100	1	0,0001%
Crecimiento Fondo de Inversión Cerrado (representado por Alianza SAFI S.A.)	32.000.000	320.000	25,70%
Total	<u>124.516.000</u>	<u>1.245.160</u>	<u>100.00%</u>

NOTA 16 – ASPECTOS IMPOSITIVOS

a) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29382 del 29 de junio de 1995 y de 20 de diciembre de 2007. Respectivamente, la Sociedad contabiliza el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre los valores contable e impositivo de sus activos y pasivos. 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 IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

De acuerdo con lo establecido por el artículo 10 de la Ley N° 169 de fecha 9 de septiembre de 2011, que modifica el artículo 48 de la Ley 843, las pérdidas de fuente boliviana podrán deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha provisionado por concepto de IUE de Bs10.884.631 y Bs12.923.607, respectivamente.

b) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del Exterior

Quienes paguen, acrediten, o remitan a beneficiarios del exterior rentas de fuente boliviana, deben retener y pagar el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del Exterior, aplicando una tasa del 12.5% sobre el monto total acreditado, pagado o remesado.

De acuerdo con el Artículo 34° de la Ley N° 843, las utilidades contables generadas por sociedades de empresas del exterior están alcanzadas por este impuesto, independiente de que las mismas hayan sido o no remesadas.

NOTA 17 – CONTINGENCIAS

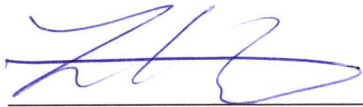
Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias probables significativas que afecten los estados financieros de la Sociedad.

DISTRIBUIDORA MAYORISTA DE TECNOLOGÍA S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos o circunstancias que afecten de forma significativa a los presentes estados financieros.



Ing. Luis F. Saavedra Tardio
Gerente General



Lic. Rosario Corrales Cortez
Gerente Administrativo



Lic. Claudia V. Cors Rudeli
Contadora
Registro N°2412