



MEMORIA ANUAL 2025



1991

ALTRASER S.A., es una Sociedad Anónima constituida bajo las leyes del Estado Plurinacional de Bolivia, con domicilio en el Parque Industrial Manzana Numero 5 de la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, habiendo iniciado sus actividades el 15 de noviembre de 1991.

2017

En Abril 2017 fecha en que la Autoridad de Supervisión de Entidades financieras - ASFI emite la Circular ASFI 457/2017 a través de la cual nuestras operaciones warrant dejan de ponderar como garantía real de operaciones crediticias en el sistema financiero, obligando a la empresa a tomar medidas de emergencia, re estructurando pasivos, ajustes de personal, costos y otros.

2018

El 15 de Marzo del año 2018 mediante Nota ASFI/DSC/R- 53721/2018, después de haber realizado las gestiones necesarias para posibilitar la incorporación de ALTRASER S.A. como empresa de servicios financieros complementarios a ser regulada por ASFI y cumplir con los requisitos exigidos; se ingresa a un proceso de adecuación en el marco de lo dispuesto por la Ley N° 393 de Servicios Financieros, ponderando nuevamente nuestras operaciones warrant como garantía real.

2019

ASFI otorga el 02 de julio 2019 Licencia de Funcionamiento a Almacenes Generales de Depósito S.A. "Altraser S.A.", iniciando su funcionamiento como Empresa de Servicios Financieros Complementarios autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el 08 de julio de 2019.

MISIÓN

Ofrecer un servicio que incremente la competitividad del cliente, evitando la distracción de capital mediante la tercerización de almacenamiento, guarda, custodia y administración de inventarios, con objeto de facilitar la obtención de créditos bajo el sistema Warrant, brindando confiabilidad a la banca nacional y extranjera, para el desarrollo de los sectores productivos del país.

VISIÓN

Mantener nuestro liderazgo, competitivo y eficiente, teniendo solidez en el mercado de los servicios de almacenamiento, guarda, custodia de mercadería y control de prenda, a través de la constante innovación y el desarrollo de nuevos productos, de acuerdo con las necesidades de nuestros clientes, a quienes nos debemos.

VALORES Y PRINCIPIOS INSTITUCIONALES

- Calidad
- Responsabilidad
- Compromiso
- Coordinación
- Honestidad
- Igualdad
- Transparencia
- Principio de no discriminación
- Profesionalidad
- Innovación

ÍNDICE

- 6** MENSAJE DEL PRESIDENTE
DEL DIRECTORIO
-
- 8** INFORME DEL SÍNDICO
-
- 10** DIRECTORIO Y
PLANTA EJECUTIVA
-
- 12** DICTAMEN DEL AUDITOR
INDEPENDIENTE
-
- 16** ESTADOS FINANCIEROS
-
- 21** NOTAS A LOS ESTADOS
FINANCIEROS
-
- 40** CUADROS ESTADÍSTICOS

MENSAJE DEL **PRESIDENTE** **DEL DIRECTORIO**



Santa Cruz 20 de marzo 2026

Estimados señores Accionistas:

A nombre del Directorio quiero brindar un cordial saludo a todos los accionistas y al síndico de la empresa.

De acuerdo a lo establecido en nuestro estatuto, a continuación, tengo el agrado de presentar a ustedes el informe anual de la empresa **ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO "ALTRASER S.A."** correspondientes al ejercicio concluido al 31 de diciembre del 2025.

Es satisfactorio informar, que nuestra empresa, como ya es tradición, ALTRASER S.A. la Almacenera líder en el país, concentrando más del 60% de las operaciones del sector a nivel nacional.

Estamos trabajando principalmente con el sector Agroindustrial del país lo que nos permite participar en el apoyo a la cadena productiva nacional, además de fortalecer nuestra presencia en otros sectores económicos, incrementando nuestro alcance como empresa complementaria del sector financiero.

Los resultados financieros de la empresa, de la gestión 2025 han sido satisfactorios, superando ampliamente las metas establecidas, además de efectuar importantes inversiones en el mantenimiento y mejoras de nuestra infraestructura.

Para el año 2026, pese a las dificultades económicas que atraviesa el país, la empresa proyecta un crecimiento moderado. Con la bendición de Dios enfrentaremos el futuro con la seguridad de superar los nuevos retos que se presenten.

Para finalizar, quiero agradecer a todos los Accionistas y al Directorio por la confianza depositada en mi persona, así como a toda la planta ejecutiva y funcionarios, por su colaboración, compromiso y esfuerzo para lograr cumplir con las metas y objetivos definidos por nuestra empresa en esta gestión y por el esfuerzo de todos y cada uno de los que integramos esta gran familia llamada ALTRASER.

Muchas gracias.



Carlos Hugo Melgar Saucedo
Presidente del Directorio



INFORME DEL **SÍNDICO**

Santa Cruz, 20 de marzo del 2026

Señores

Accionistas ALTRASER S.A.

Presente. -

En cumplimiento a lo establecido por el Código de Comercio, Arts. 332 y 335, y los Estatutos de ALTRASER S.A. (la Sociedad), en mi calidad de Síndico, designado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 31 de marzo del 2025, tengo a bien informar lo siguiente:

He tomado conocimiento de las resoluciones y decisiones aprobadas por la Junta General Ordinaria celebrada en fecha 31 de marzo del 2025 y la Junta General Extraordinaria celebrada en fecha 18 de diciembre del 2025.

En fecha 20 de febrero del 2026, en cumplimiento a lo establecido por la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) descrita en el Libro 3º, Título IX, Sección 3, Artículo 2, se ha emitido el Informe de Sindicatura para Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el cual adjunto para su lectura, conocimiento y consideración.


Se informa que mediante nota ASFI/DSC/R-170921/2025, recibida en fecha 04 de agosto del 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere la **implementación de acciones correctivas al Plan de acción presentado por la sociedad**, requerimiento que fue cumplido e informado mediante nota Cite OF.ALT.GG-ASFI 053/25 de fecha 19 de agosto del 2025, y acusada la recepción por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante nota Cite ASFI/DSC/R-212478/2025 de fecha 16 de septiembre del 2025, recibida en fecha 19 de septiembre del 2025.

Adicionalmente, y de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio, he cumplido con lo siguiente:

- He fiscalizado la administración de ALTRASER, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa, elevando los criterios pertinentes.
- He asistido con voz, pero sin voto, a las reuniones del Directorio a las que fui citada.
- He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
- Respecto a la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de directores y de Síndico, he tomado conocimiento del Informe del Auditor Interno CITE: **AIN 008/2025 de fecha 04 de abril del 2025**, sobre el cumplimiento al Reglamento de Caucción Calificada.
- He revisado los Estados Financieros de ALTRASER por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025, tomando conocimiento del Informe del Auditor Independiente KRESTON BOLIVIA S.R.L.. mismo que presenta una opinión sin salvedades mencionando que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de ALTRASER S.A. a esa fecha. Al respecto, no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los estados financieros y el contenido del Informe del Auditor Independiente.
- He examinado la Memoria Anual de ALTRASER S.A. preparada por el presidente del Directorio de la Sociedad, misma que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2025.

Es cuanto se informa para fines consiguientes.

Atentamente


Sdenka Guzmán de Sagarnaga
SINDICO

DIRECTORIO Y **PLANTA EJECUTIVA**





DIRECTORIO GESTIÓN 2025

Carlos Hugo Melgar Saucedo
 Patricia Mercedes Bedoya Vda. de Terceros
 Agnes Elena Roda Plaza Aponte
 Aline Sheila Serrano Justiniano
 Fernando Velarde Roca
 Sdenka Diana Guzman de Sagarnaga

Presidente
 Vicepresidente
 Vocal
 Vocal
 Secretario
 Sindico

PLANTA EJECUTIVA 2025

Rodolfo Holzmann Nano
 Julio Cesar Miranda Franco
 Samuel Gonzales Gutierrez
 Edgar Suarez Suarez
 Dora Garcia de Soraire

Gerente General
 Gerente General a.i.
 Asesor Legal
 Gerente de Operaciones y Punto de Reclamo
 Jefe de Adm y Contabilidad



DICTAMEN DEL
AUDITOR
INDEPENDIENTE



- **La Paz**, Calacoto c/16 N° 8277 Esq. Claudio Aliaga; +591 (2) 2776303; +591 (2) 2776304
- **Santa Cruz**, Equipetrol Norte c/Las Begonias N° 15; +591 (3) 3445114; +591 (3) 3402340
- **Cochabamba**, Centro Internacional de Convenciones Av. Salamanca N° 625; +591 (4) 4453042

1.1. Informe del auditor independiente

A los señores
 Accionistas y Directores de
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A.
"ALTRASER S.A."
 Santa Cruz – Bolivia

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."** (la Sociedad), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2025, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto, y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante, en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código 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 de auditoría.

Párrafo de énfasis

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

Cuestiones clave

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según a nuestro juicio, profesional, han sido significativas en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. En nuestro trabajo de auditoría hemos determinado que no existen riesgos significativos ni aspectos considerados "clave" que ameriten ser revelados en el presente informe.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la administración es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 administración tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son los 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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

1. 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 evidencias 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 pueda implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión de control interno.
2. Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuadas en función de las circunstancias y con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad.
3. Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la administración.

4. Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la administración, 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 han basado 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.
5. 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 con los responsables del gobierno y/o administración de la Sociedad entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa de control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno y/o administración de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requerimientos de ética aplicables con relación a 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Nuestro informe fue desarrollado de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con las Normas Regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) contenida en el Libro 6, Título I, Auditoría Externa de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF).

KRESTON BOLIVIA S.R.L.
Registro N° CAUB - 574



Lic. Aud. Juan Carlos Cáceres Torrico
Mat. Prof. CAUB – 23481
Mat. Prof. CAULP – 8494

Santa Cruz, 18 de febrero de 2026



ESTADOS **FINANCIEROS**

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."**1.2 Estado de situación patrimonial****Al 31 de diciembre de 2025 y 2024****(Expresados en bolivianos)**

	NOTAS	2025 Bs	2024 Bs
<u>ACTIVO</u>			
Disponibilidades	8.a	1.518.154	2.023.409
Inversiones temporarias	8.c	2.790.126	-
Otras cuentas por cobrar	8.d	2.371.614	2.178.558
Bienes Realizables	8.e	-	-
Inversiones permanentes	8.c	39.994	39.994
Bienes de Uso	8.f	34.303.236	34.768.000
Otros activos	8.g	103.141	121.422
TOTAL ACTIVO		41.126.264	39.131.382
<u>PASIVO</u>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.h	2.015.672	3.496.999
Otras cuentas por pagar	8.i	3.351.542	2.119.622
Previsión para cuentas de orden	8.j	4.725.913	3.897.646
TOTAL PASIVO		10.093.127	9.514.268
<u>PATRIMONIO</u>			
Capital Social	9.a	10.805.700	10.805.700
Reservas	9.d	8.847.456	8.624.682
Resultados Acumulados	9.e	11.379.981	10.186.732
TOTAL DEL PATRIMONIO		31.033.137	29.617.114
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		41.126.264	39.131.382
<u>CUENTAS CONTINGENTES</u>			
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	8.q	1.059.935.070	882.118.259

Las Notas 1 a l 13 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Financieros



Dora García de Soraire

Jefe de Administración y Contabilidad


Julio Cesar Miranda Franco

Gerente General a.i.

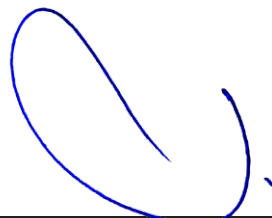
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."**1.3 Estado de ganancias y pérdidas****Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024****(Expresados en bolivianos)**

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos financieros	8.k.1	144.739	172.504
Gastos financieros	8.k.2	(376.957)	(133.430)
RESULTADO FINANCIERO BRUTO		(232.218)	39.074
Otros ingresos operativos	8.n.1	13.838.707	11.187.189
Otros gastos operativos	8.n.2	(28.501)	(33.858)
RESULTADO DE OPERACIÓN BRUTO		13.577.988	11.192.404
Recuperación de activos financieros	8.l	-	48.819
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.m	(828.267)	(116.795)
RESULTADO DE OPERACIÓN DESPUES DE INCOBRABLES		12.749.721	11.124.428
Gastos de administración	8.p	(9.275.343)	(8.589.038)
RESULTADO DE OPERACIÓN NETO		3.474.378	2.535.390
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
RESULTADO DESPUÉS DE AJUSTE POR DIFERENCIA DE CAMBIO Y MANTENIMIENTO DE VALOR		3.474.378	2.535.390
Ingresos extraordinarios	8.o.1	-	-
Gastos extraordinarios	8.o.1	-	-
RESULTADO NETO DEL EJERCICIO ANTES DE AJUSTE DE GESTIONES ANTERIORES		3.474.378	2.535.390
Ingresos de gestiones anteriores	8.o.2	61.923	111.913
Gastos de gestiones anteriores	8.o.2	(55.491)	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS Y AJUSTE CONTABLE POR EFECTO DE LA INFLACION		3.480.810	2.647.303
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO IMPUESTOS SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS (IUE)		3.480.810	2.647.303
		(692.786)	(419.565)
RESULTADO NETO DE LA GESTION		2.788.024	2.227.738

Las Notas 1 a l 13 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Financieros



Dora García de Soraire

Jefe de Administración y Contabilidad


Julio Cesar Miranda Franco

Gerente General a.i.

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."
1.4 Estado de cambios en el patrimonio neto
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en bolivianos)

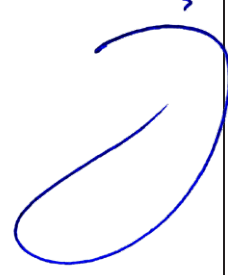
	Total Patrimonio Bs	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Ajuste al patrimonio Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs
Saldo al 01 de enero de 2024	28.761.376	10.805.700	-	-	8.477.641	9.478.035
Resultados del ejercicio	2.227.737	-	-	-	-	2.227.737
Reserva legal sobre Utilidad	-	-	-	-	147.041	(147.041)
Distribución de utilidades acumuladas	(1.372.000)	-	-	-	-	(1.372.000)
Saldo al 31 de diciembre 2024	29.617.113	10.805.700	-	-	8.624.682	10.186.731
Resultados del ejercicio	2.788.024	-	-	-	-	2.788.024
Reserva legal sobre Utilidad	-	-	-	-	222.774	(222.774)
Distribución de utilidades	(1.372.000)	-	-	-	-	(1.372.000)
Saldo al 31 de diciembre 2025	31.033.137	10.805.700	-	-	8.847.456	11.379.981

Las Notas 1 al 13 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Financieros



Dora García del Soraire

Jefe de Administración y Contabilidad



Julio Cesar Miranda Franco

Gerente General a.i.

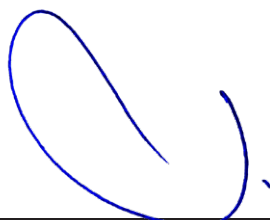
ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."**1.5 Estado de flujo de efectivo****Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024****(Expresados en bolivianos)**

	2025	2024
	Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	2.788.024	2.227.738
Partidas que no han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Previsión para desvalorización	-	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	1.154.977	798.593
Previsión genérica para cuentas contingentes	828.267	67.976
Depreciaciones y amortizaciones	544.994	545.932
Baja de activos fijos	-	80.204
Otros	-	(2.139)
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	5.316.262	3.718.305
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos		
(Disminución) incremento disponibilidades, inversiones temporarias y permanentes	(2.790.126)	-
(Disminución) incremento comisiones por cobrar	42.490	(194.346)
Incremento (disminución) otras cuentas por cobrar	(235.546)	(56.340)
Disminución bienes realizables	-	-
Disminución (incremento) otros Activos	18.281	(55.348)
Incremento (disminución) de otras cuentas por pagar	72.292	(21.374)
Disminución (incremento) ingresos diferidos	42.205	(23.781)
Disminución (incremento) cuentas fiscales y sociales por pagar	677.413	198.759
Pagos de beneficios sociales y prima	(714.967)	(888.870)
Flujo neto en actividades de operación-excepto actividades de intermediación	2.428.304	2.677.004
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) en préstamos Bancarios	(1.481.328)	3.496.999
Pagos de dividendos	(1.372.000)	(1.372.000)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(2.853.328)	2.124.999
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Adquisición de bienes de uso	(80.231)	(8.569.941)
Inversiones permanentes	-	1.909.880
Flujo neto en actividades de inversión	(80.231)	(6.660.060)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(505.255)	(1.858.057)
Disponibilidades al Inicio del ejercicio	2.023.409	3.881.466
Disponibilidades al cierre del ejercicio	1.518.154	2.023.409

Las Notas 1 al 13 que se adjuntan son parte integrante de estos Estados Financieros

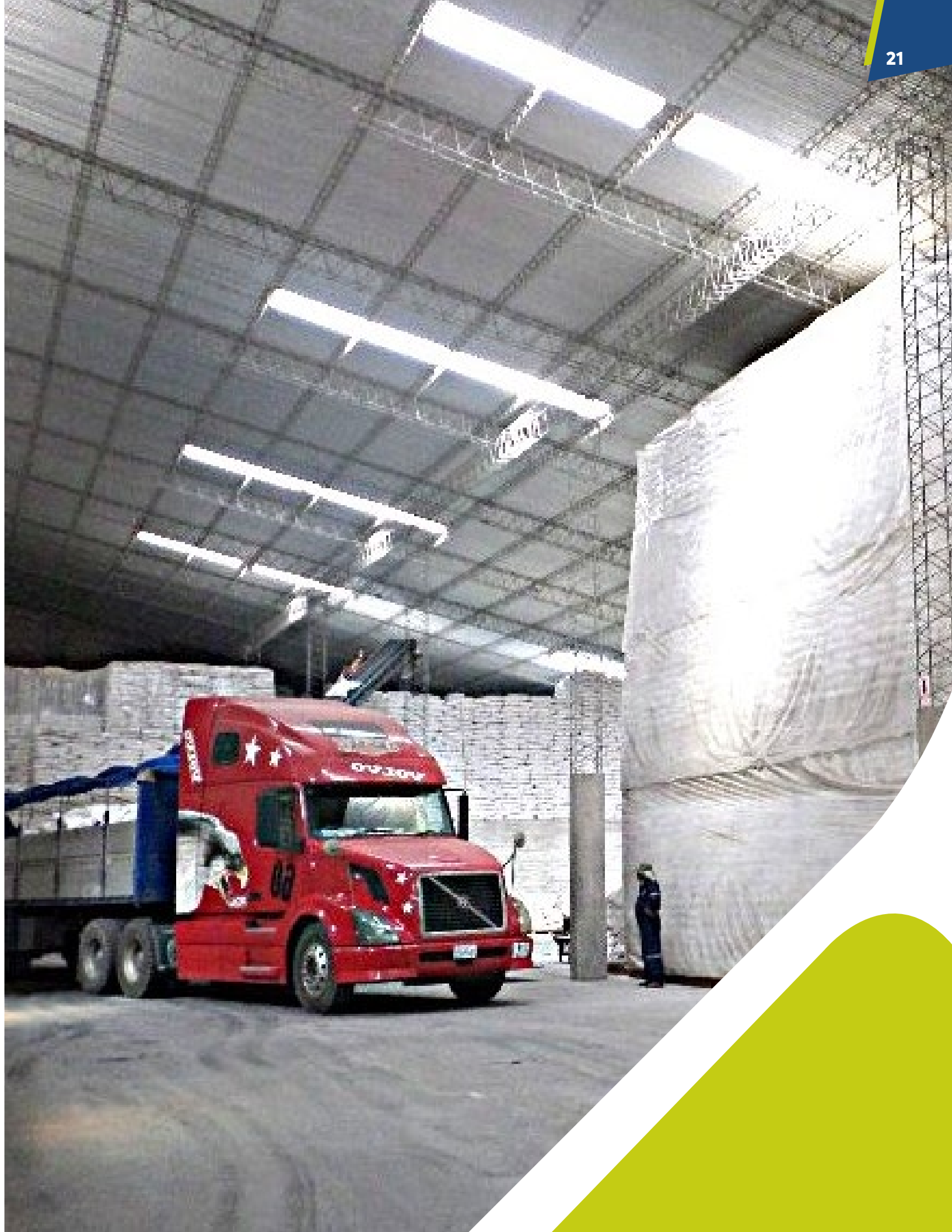


Dora García de Soraire

Jefe de Administración y Contabilidad


Julio Cesar Miranda Franco

Gerente General a.i.



Almacenaje



NOTA A LOS **ESTADOS FINANCIEROS**

ALMACENES GENERALES DE DEPÓSITO S.A. "ALTRASER S.A."

1.6 Notas a los Estados Financieros

**Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024
(Expresados en bolivianos)**

NOTA 1 ORGANIZACIÓN

a) Organización de la Sociedad:

a.1 Tipo de entidad financiera y datos sobre su constitución

Almacenes Generales de Depósito S.A. "ALTRASER S.A." es una Sociedad Anónima constituida legalmente mediante Escritura Pública N° 745/91 del 5 de septiembre de 1991, como una Empresa de Servicios Financieros Complementarios, autorizada a realizar en forma habitual el almacenamiento, guarda, custodia transitoria y administración de inventarios de mercaderías, y otras operaciones que sean autorizadas por la ASFI, así como la emisión de Títulos Valor (Certificado de Depósito y Bonos de Prenda) que son utilizados como garantía, para el financiamiento a los sectores productivos y comerciales, mediante créditos Warrant.

La Sociedad se halla registrada en SEPREC Servicio Plurinacional de Registro de Comercio bajo la matrícula No. 00013042, Número de Identificación Tributaria No. 1015161027, con domicilio en el Parque Industrial M-5.

ALTRASER S.A. inicia operaciones con la otorgación por la Superintendencia de Bancos de la licencia de funcionamiento N° SB/003/92 y continua así hasta la promulgación de la Ley de Fortalecimiento de la Normativa y Supervisión Financiera N° 2297 del 20 de diciembre 2001 fecha en la cual sale del ámbito de regulación de la entonces Superintendencia de Bancos y continúa operando en el marco del Código de Comercio. Mediante la Ley N° 975 de Modificaciones al Presupuesto General del Estado se cambia el Art. 332 de la Ley N° 393 Ley de Servicios Financieros que dispone la incorporación a la regulación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) a los Almacenes Generales de Depósito que no están vinculados patrimonialmente a entidades de intermediación financiera ni son integrantes de grupos financieros.

ASFI otorga el 02 de julio 2019 Licencia de Funcionamiento a Almacenes Generales de Depósito S.A. "Altraser S.A.", iniciando su funcionamiento como Empresa de Servicios Financieros Complementarios autorizada por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) el 08 de julio de 2019.

a.2 Cambios en la organización

En la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 04 de Abril de 2025 se eligió el nuevo Directorio de Titulares y Suplentes, compuesto de la siguiente manera: Lic. Carlos Hugo Melgar Saucedo, Sra. Patricia Mercedes Bedoya Vda. de Terceros, Agnes Elena Roda Plaza Ponte, Fernando Velarde Roca y Aline Sheila Serrano Justiniano, como directores suplentes a Federico Sauto Roda, Gonzalo Eduardo Dorado Terceros y Vicente Aurelio Vaca El Hage. Se designo al Síndico titular a Sdenka Diana Guzmán de Sagarnaga y como síndico Suplente a Ximena Aguirre Ovando.

a.3 Principales objetivos de la Sociedad

El objeto de la Sociedad, es realizar por cuenta propia, ajena o asociada con terceros, el almacenamiento, guarda, conservación y custodia transitoria de toda clase de mercancías y productos, sean agrícolas, agroindustriales, industriales, pecuarias, materias primas,

productos terminados y/o en elaboración, especificados o genéricamente designados, mercaderías o productos que se hallen en tránsito, en proceso de transformación o de beneficio de propiedad de terceros, todo bajo las previsiones legales contenidas en el Código de Comercio, la Ley de Servicios Financieros y normas conexas.

Las operaciones y Servicios autorizados por ASFI:

- Almacenamiento, conservación y custodia de cualquier mercadería o producto de propiedad de terceros, en almacenes propios o arrendados, de conformidad a lo previsto en el código de comercio.
- Operar recintos aduaneros, previo cumplimiento de los requisitos de Ley.
- Emitir certificados de depósitos y bonos de prenda.
- Emitir bonos u obligaciones con garantías específicas
- Empacar, ensacar o fraccionar y ejecutar cualesquiera otras actividades dirigidas a la conservación de la mercadería y productos depositados.
- Control de prenda.

a.4 Oficinas departamentales

La Almacenera tiene la casa matriz en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, no cuenta con sucursales.

a.5 Promedio de empleados durante el ejercicio

Consta con un total de 33 funcionarios al 31 de diciembre 2025.

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad:

b.1 El Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Durante la gestión 2025, la economía boliviana se ha enfrentado a un entorno macroeconómico desafiante, caracterizado por un moderado crecimiento económico, presiones inflacionarias, desequilibrios fiscales, escasez de divisas y un contexto financiero y político altamente incierto.

En términos de actividad económica, el Producto Interno Bruto (PIB) mostró tasas de crecimiento bajas o moderadas durante el año. Según estimaciones de organismos internacionales, el crecimiento económico de Bolivia para 2025 se ubicó por debajo de los niveles deseables, con proyecciones del Fondo Monetario Internacional (FMI) alrededor de 1.1% del PIB, reflejando una desaceleración de la economía frente a años previos y reducidas perspectivas de expansión productiva. FMI+1

Otras fuentes incluso reportan cifras de crecimiento aun menores o variaciones trimestrales negativas, atribuibles a efectos de bloqueos y menor producción en sectores claves como hidrocarburos y transporte. EJU

La inflación experimentó un aumento significativo durante el año, alcanzando niveles superiores a los previstos en proyecciones oficiales, lo que generó presiones sobre precios internos y la pérdida de poder adquisitivo de los hogares. El FMI estimó una inflación promedio superior al 15% para 2025, cifra considerablemente por encima de las metas de políticas económica y reflejo de tensiones en el mercado de bienes y servicios. CORREO DEL SUR

El sector financiero interno operó en un contexto complejo, con presión sobre los márgenes de interés y una reducción en los depósitos en términos reales. A pesar de que los niveles de capitalización del sistema financiero se mantuvieron relativamente sólidos. estos factores

influyeron en la oferta de créditos y en las condiciones de financiamiento en moneda local y extranjera. FMI

Altraser S.A. logro mantener un desempeño financiero positivo, cerrando la gestión con resultados favorables, como resultado de una adecuada gestión operativa y financiera, principalmente en:

- El fortalecimiento de los controles internos y la optimización de procesos de almacenamiento y custodia de mercaderías.
- Una administración prudente de costos y gastos operativos, mitigando el impacto de la inflación.
- La diversificación de clientes y servicios, lo que permitió sostener niveles estables de ingresos por servicios de almacenamiento warrant.

b.2 Gestión Integral de Riesgos

Administración de riesgo

ALTRASER S.A, a través de la Unidad de Gestión Integral de Riesgo y en cumplimiento a lo dispuesto en las Directrices Básicas para la Gestión Integral de Riesgo, cumple con revisar y actualizar las Políticas y procedimientos, haciendo énfasis en los criterios y lineamientos para la adopción de los mismos acordes a la naturaleza, tamaño y complejidad de las operaciones que realiza, así también se realizan los análisis que correspondan de acuerdo a la naturaleza, tamaño y complejidad de las operaciones de la empresa.

De igual manera, la entidad elabora Planes de Acción conducentes a la ordenada y sistemática implementación de controles y mitigadores de riesgo en las diferentes unidades, así mismo, en cumplimiento a las normativas establecidas se reportan y responden a los requerimientos de información realizada por el órgano regulador en los plazos establecidos.

De acuerdo a lo establecido en el Capítulo II, Título VII del Libro 3 del Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información, contenido en la RNSF de ASFI, la entidad asume con responsabilidad la gestión de riesgo en seguridad de información, a través de un análisis de riesgo tecnológico y de seguridad de información, enfocado a identificar, revisar, monitorear e implementar una mejora continua del SGSI, a través de la actualización y/o modificación de planes de contingencia y continuidad del negocio, políticas y procedimientos internos, o la creación de nuevas políticas o procedimientos que permitan realizar una gestión eficiente en seguridad de la información y del riesgo tecnológico.

Se han implementado mecanismos de control interno para evitar que los productos o servicios que ofrece la entidad, sean utilizados para actividades ilícitas, implementando la gestión del riesgo LGI/FT y/o DP, con la finalidad de detectar, prevenir, controlar y reportar operaciones vinculadas a la Legitimación de Ganancias Ilícitas, se aplica la política conozca a su cliente, todo esto dando cumplimiento a la normativa de la UIF y el manual de procedimientos interno aprobado.

Administración de seguridad física

La Sociedad, en el marco de su Política y Procedimiento de Seguridad Física orientada fundamentalmente a administrar y precautelar la vida de las personas, los activos, la imagen institucional y en cumplimiento a su esquema de seguridad física, ha adoptado los lineamientos del "Reglamento para la Gestión de Seguridad Física" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En este sentido se ha desarrollado el trabajo con un enfoque basado en gestión de riesgo.

Gobierno Corporativo

En cumplimiento a las Directrices Básicas para la Gestión de un Buen Gobierno Corporativo de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, y con el objetivo de establecer principios y lineamientos básicos respecto a buenas prácticas de Gobierno Corporativo, en la gestión 2025, la entidad desarrolla sus actividades bajo estándares de eficiencia, equidad y transparencia, buscando promover una cultura Corporativa que provea incentivos adecuados para una conducta ética.

Gestión de la Función Social

Para coadyuvar el cumplimiento de la Función Social, durante la gestión 2025, el Gerente de Operaciones y Punto de Reclamo es el responsable de la educación financiera de la entidad, con el objetivo de coordinar y ejecutar los planes de educación financiera presentados al regulador.

En el 2025 el objetivo social de ALTRASER S.A. estaba enfocado en la educación financiera, a través de su página web y capacitaciones directas a sus clientes, en prestar un servicio de calidad al cliente y contribuir en su desarrollo. ALTRASER S.A. en cumplimiento a sus políticas internas elaboró su Balance Social en la gestión 2025 con corte al cierre de la gestión 2024, y definió sus objetivos estratégicos para la función social, así como el establecimiento de metas hasta la gestión 2027 según lo establecido en su Plan Estratégico, de acuerdo a la naturaleza y tamaño de la entidad y la complejidad de sus operaciones.

b.3 Servicios discontinuados y sus efectos

Durante el ejercicio 2025, la Almacenera no presentó servicio discontinuado.

b.4 Planes de fortalecimiento, capitalización o reestructuración

Durante el ejercicio 2025 no se efectuó capitalización.

NOTA 2 NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros han sido preparados de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto porque no permite la revalorización técnica de los activos fijos y el ajuste a moneda constante de los rubros no monetarios (bienes de uso, otros activos, inversiones permanentes no financieras y patrimonio).

En caso de existir situaciones no previstas en las normas contables de la ASFI, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad del IASC, optando por la Alternativa más conservadora.

Los estados financieros, han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Servicios Financieros y las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las normas contables establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, requiere que la Gerencia de la Almacenera realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio.

Los resultados reales futuros podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas, sin embargo, las mismas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

Las normas contables más significativas por la Sociedad son las siguientes.

a. Bases de preparación de los estados financieros.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, han sido preparados de acuerdo a las modificaciones del manual de cuentas de ASFI, sin considerar los efectos de la inflación, exponiéndose a valores históricos.

b. Valuación de Activos y Pasivos en Moneda Extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convirtieron a bolivianos al tipo de cambio vigente al cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento fueron imputadas a los resultados de cada ejercicio.

El tipo de cambio de dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2025 es de Bs6.86 y al 31 de diciembre del 2024 es de Bs6,86.

c. Inversiones temporarias y permanentes

c.1 Inversiones temporarias

En este grupo se registra la inversión en un Fondo de Inversión – CREDIFONDO SAFI. con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de liquidez y que puedan ser convertibles en disponibilidades en un plazo no mayor a treinta (30) días, los rendimientos devengados por cobrar, así como las provisiones correspondientes.

c.2 Inversiones permanentes

Inversión en Entidades Financieras del País

Se consideran inversiones permanentes financieras a los depósitos en otras entidades financieras y a los títulos valores de deuda que corresponde registrar en este grupo.

Al 31 de diciembre de 2025 la entidad ya no cuenta con la inversión en Depósitos a Plazo Fijo en otras entidades financieras del país.

Inversiones en Otras Entidades No Financieras (Acciones Telefónicas)

Se consideran inversiones permanentes no financieras a las participaciones en entidades financieras y afines; así como, las inversiones en otras entidades no financieras y se valúan al que resulte menor entre el costo de adquisición y su valor de mercado, en la anterior gestión se regularizó el valor de las acciones telefónicas de Santa Cruz, Cochabamba y La Paz.

d. Otras cuentas por cobrar

El saldo de las cuentas por cobrar comprende, los derechos derivados de operaciones diferentes a la actividad de intermediación financiera, principalmente indemnizaciones reclamadas por siniestros, gastos judiciales por recuperar, pagos anticipados y otras partidas pendientes de cobro.

Este tipo de partidas podrán permanecer en este grupo cumpliendo el plazo máximo de 330 días. Si cumplido dicho lapso de tiempo no ha sido recuperado deberán provisionarse en un 100%.

e. Bienes realizables

Los bienes recibidos en recuperación de créditos se registran al menor valor que resulte de: a) el valor de la dación o de la adjudicación por ejecución judicial y b) el saldo de capital contable, neto de la previsión por incobrabilidad del crédito que se cancela total o parcialmente.

No se contabilizan depreciaciones ni actualizaciones para estos bienes y en caso de que el valor determinado por un perito independiente, registrado, de acuerdo con lo que establece la Recopilación de Normas de la ASFI, fuera inferior al contabilizado, se constituye una previsión por desvalorización tal como lo establece el Manual de Cuentas para Bancos y Entidades Financieras.

La Norma Vigente establece el siguiente criterio para las previsiones:

- Al menos 25% a la fecha de adjudicación
- Al menos 50% al final del primer año a partir de la fecha de adjudicación.
- 100% antes de finalizado el segundo año a partir de la fecha de adjudicación.

f. Bienes de uso

Los bienes de uso se encuentran valuados a su costo de adquisición.

Los terrenos y edificios existentes al 31 de diciembre de 2011 se presentan al valor provenientes de su revalorización técnica realizada a esa fecha peritos independientes y ajustados por el procedimiento descrito en el párrafo anterior

La depreciación es calculada utilizando el método de línea recta es calculada a base de los años de vida útil. Para la depreciación de los demás activos fijos se utiliza el método de la línea recta, en función de la vida útil estimada de los mismos y que se describe a continuación:

Tipo	Vida útil (años)
Edificaciones	40
Muebles y enseres	10
Vehículos	5
Equipos e instalaciones	8
Equipos de computación	4

Los gastos de mantenimientos, reparaciones y mejoras que no incrementan la vida útil de los bienes, son registrados en los resultados del ejercicio en que se incurre.

El valor de los activos fijos tomado en su conjunto, no supera su valor recuperable.

g. Otros Activos

- Activos intangibles

En este grupo se registran los activos intangibles (software, licencias y renovaciones) netos de amortización. De acuerdo con la Circular SB/624/2009 del 3 de abril de 2009, los programas y aplicaciones informáticos se registran a su valor de adquisición y se amortizan en un periodo no mayor a 5 años.

- Partidas pendientes de imputación

Las partidas pendientes de imputación se refieren, en su mayoría, a operaciones transitorias a ser regularizadas los primeros días, después del cierre del ejercicio.

Transcurrido el plazo de 30 días sin haberse realizado la regularización de esta partida, se registra una previsión por irrecuperabilidad del 100%.

h. Previsión para cuentas contingentes

La Sociedad cumple de acuerdo con la Normativa ASFI de efectuar la "Previsión genérica para contingencias de faltantes y perdidas de bienes recibidos en depósito en sus almacenes propios y de campo hasta llegar a cubrir el 0.5% (a cero coma cinco por ciento) del total de los bienes recibidos en depósitos y aplicando también los lineamientos establecidos en su política para constitución de previsión genérica.

i. Previsión para Indemnización del personal

En cumplimiento a disposiciones legales vigentes, la sociedad actualiza mensualmente un monto necesario de previsión destinado a cubrir las indemnizaciones del personal, consistente en un sueldo por año de servicio prestado. Este beneficio es pagadero en concordancia al artículo N° 1 de la R.M. N° 447/09 del 08. Julio.09 que reglamenta el D.S. N° 110 de 1° de mayo de 2009, que en el artículo 1° garantiza el pago de indemnización por tiempo de servicios de los trabajadores, luego de haber cumplido más de noventa (90) días de trabajo continuo.

j. Patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2025, el patrimonio se registra con valores históricos, en cumplimiento a la circular SB/585/2008 emitida el 27/08/2008 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), no se ha efectuado la actualización por inflación.

k. Reserva Legal

De conformidad con disposiciones legales y los estatutos de la Sociedad, de la ganancia neta de la gestión debe destinarse el diez por ciento (10%) a la reserva legal, hasta alcanzar el cincuenta por ciento (50%) del capital social la misma que es constituida una vez aprobados los estados financieros.

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el saldo de la reserva legal asciende a Bs 4.272.456 y Bs 4.049.683 respectivamente.

l. Resultado del ejercicio

Se contabilizaron a través de métodos del devengado, se reconocen los ingresos y gastos del ejercicio independiente si fueron cobrados o pagados. La Sociedad determina los resultados al 31 de diciembre de 2025, de acuerdo con lo requerido por la Autoridad de

Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), es decir, sin efectuar la actualización por inflación de cada línea del estado de ganancias y pérdidas.

m. Comisiones ganadas

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de lo devengado. En las operaciones en que se perciben las comisiones en forma anticipada, se difieren aquellas que corresponden a la porción del servicio que sobrepasa el término del período.

n. Impuesto sobre las utilidades de las empresas

La Sociedad determina la provisión del impuesto sobre Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25%, sobre la utilidad impositiva del ejercicio y el tributo efectivamente pagado es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones. La Sociedad en base a su mejor estimación contabiliza como parte de sus activos corrientes la porción del impuesto que será compensado en el impuesto a las transacciones del siguiente ejercicio.

La Ley 921 modifica el Art 51 de la Ley 843 indicando que cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio neto exceda el 6% las utilidades netas imponibles están gravadas con una cuota adicional del 25%.

Dado que esta alícuota adicional no es compensable con el IT se constituye en un gasto para la institución, se expone en la línea "Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)" del Estado de Ganancias y Pérdidas.

o. Deudas bancarias y financieras

Las obligaciones bancarias y financieras se valúan en base al capital desembolsado menos las amortizaciones realizadas. Los intereses sobre préstamos y obligaciones financieras se contabilizan por el método de lo devengado, se registra en los resultados del periodo en el que se devenga.

NOTA 3 CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Los cambios y políticas contables en la gestión 2025, se efectuaron de acuerdo a lo establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con relación a la gestión 2024.

NOTA 4 ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

En cumplimiento a la normativa vigente, la Entidad no presenta saldos de activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La clasificación de activos y pasivos en corriente y no corriente es la siguiente:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

ACTIVO	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
Disponibilidades	1.518.154	-	1.518.154
inversiones temporarias	2.790.126	-	2.790.126
Comisiones por cobrar	1.462.626	-	1.462.626
Otras cuentas por cobrar	908.988	-	908.988
Bienes Realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	39.994	39.994
Bienes de uso	-	34.303.236	34.303.236
Otros activos	103.141	-	103.141
Total del activo	6.783.035	34.343.230	41.126.265

PASIVO

Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.524	2.007.148	2.015.672
Obligaciones con instituciones fiscales	2.056.164	-	2.056.164
Otras cuentas por pagar	103.651	-	103.651
Ingresos diferidos	56.776	-	56.776
Previsión para cuentas contingentes	-	4.725.913	4.725.913
Previsión para indemnizaciones y prima	-	1.134.952	1.134.952
Total del pasivo	2.225.115	7.868.013	10.093.128

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

ACTIVO	CORRIENTE	NO CORRIENTE	TOTAL
Disponibilidades	2.023.409	-	2.023.409
Comisiones por cobrar	1.058.692	-	1.058.692
Otras cuentas por cobrar	1.119.866	-	1.119.866
Bienes Realizables	-	-	-
Inversiones permanentes	-	39.994	39.994
Bienes de uso	-	34.768.000	34.768.000
Otros activos	121.422	-	121.422
Total del activo	4.323.389	34.807.994	39.131.382
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.953	3.488.047	3.496.999
Obligaciones con instituciones fiscales	1.379.485	-	1.379.485
Otras cuentas por pagar	30.625	-	30.625
Ingresos diferidos	14.571	-	14.571
Previsión para cuentas contingentes	-	3.897.646	3.897.646
Previsión para indemnizaciones y prima	-	694.942	694.942
Total del pasivo	1.433.633	8.080.635	9.514.268

No corresponde el calce financiero por la actividad de servicio de almacenaje warrant.

NOTA 6 OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

En cumplimiento a la normativa vigente, la Entidad no tiene saldos con partes relacionadas.

NOTA 7 POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros presentados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses) de acuerdo al siguiente detalle:

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Moneda Extranjera	CMV y UFV	TOTAL
ACTIVO			
Disponibilidades	447.483	-	447.483
Otras cuentas por cobrar	106.827	-	106.827
Inversiones permanentes	39.994	-	39.994
TOTAL ACTIVO	594.304	-	594.304
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	23.441	-	23.441
TOTAL PASIVO	23.441	-	23.441
Posición Neta (Activa)	570.863	-	570.863

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Moneda Extranjera	CMV y UFV	TOTAL
ACTIVO			
Disponibilidades	447.483	-	447.483
Otras cuentas por cobrar	543.363	-	543.363
Inversiones permanentes	39.994	-	39.994
TOTAL ACTIVO	1.030.840	-	1.030.840
PASIVO			
Otras cuentas por pagar	7.306	-	7.306
TOTAL PASIVO	7.306	-	7.306
Posición Neta (Activa)	1.023.534	-	1.023.534

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a Bolivianos al tipo de cambio oficial de Bs6.86 por USD 1.

NOTA 8 COMPOSICIÓN DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**a. Disponibilidades**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Billetes y monedas	5.000	5.000
Bancos y corresponsales del país	1.513.154	2.018.409
	1.518.154	2.023.409

b. Cartera directa y contingente

No aplica para la empresa

c. Inversiones temporarias y permanentes**c.1 Inversiones temporarias****c.1.1 Participación en Fondos de Inversión**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Credifondo+ Rendimiento	2.790.126	-
Total Inversiones temporarias	2.790.126	-

c.2 Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

c.2.1) Inversiones en Entidades Financieras del País - DPF

Al 31 de diciembre de 2025 no se registra saldo por Inversión en Depósito a Plazo Fijo en Institución Financiera.

c.2.2) Inversiones en Otras entidades no financieras

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Acciones Telefónicas	84.996	84.996
(Previsión Inversiones en otras entidades no financieras)	(45.002)	(45.002)
Total Inversiones permanentes	39.994	39.994

d. Otras cuentas por cobrar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Pago anticipado		
Pago Anticipado del Impuesto a las transacciones	770.305	574.498
Anticipo Compra Bienes y Servicios	-	-
Anticipo al personal	-	-
Seguros pagados por anticipado	125.576	98.087
Otros pagos anticipados	12.850	857
OTRAS PARTIDAS PENDIENTES DE COBRO	257	-
Diversos		
Comisiones por cobrar Bono de Prenda	471.008	885.965
Comisiones por cobrar Deposito Simple	991.618	613.583
Comisiones por cobrar Control de Prenda	-	5.568
	2.371.614	2.178.558

e. Bienes Realizables

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 no presenta saldo.

f. Bienes de uso

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	Valor origen	Depreciación	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	acumulada	Valores Netos	Valores Netos
		Bs	Bs	Bs
Terrenos	17.326.910	-	17.326.910	17.326.910
Edificaciones	18.129.434	(9.882.973)	8.246.461	8.577.423
Mobiliarios y enseres	1.858.915	(1.635.756)	223.159	282.176
Equipos e instalaciones	1.176.440	(1.115.021)	61.419	67.335
Equipo de computación	455.872	(344.226)	111.646	145.092
Vehículos	487.250	(153.609)	333.641	369.064
Terreno en arrendamiento financiero	8.000.000	-	8.000.000	8.000.000
Total Bienes de Uso	47.434.821	(13.131.585)	34.303.236	34.768.000

En el mes de septiembre 2024, se adquiere 3 lotes de terreno, situado en la UV-54 Mza.8, Urbanización La Madre entre 3ero. y 4to. Anillo, del municipio de Santa Cruz de la Sierra,

compra bajo la modalidad de Arrendamiento financiero con el Banco Nacional de Bolivia Leasing con un valor del Terreno de Bs8.000.000.-

El cargo a resultado por la depreciación del activo fijo, al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 asciende a Bs544.990 y Bs545.932 respectivamente.

g. Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	<u>31/12/2025</u> Bs	<u>31/12/2024</u> Bs
Bienes diversos		
Papelería y útiles y materiales de servicios	36.099	33.270
Partidas pendientes de imputación		
Fondo fijo no repuestos (Caja Chica)	5.000	5.000
Operaciones por liquidar		
Activos Intangibles	-	-
Programas y Aplicaciones Informáticas	62.042	83.152
Total	<u><u>103.141</u></u>	<u><u>121.422</u></u>

La amortización de activos intangibles cargada a resultados al 31 de diciembre de 2025 es de Bs21.110.- y al 31 de diciembre de 2024 fue de Bs12.587.

h. Obligaciones con bancos y entidades financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 se encuentra de la siguiente manera:

h.1 Obligaciones por bienes tomados en Arrendamiento Financiero

	<u>31/12/2025</u> Bs	<u>31/12/2024</u> Bs
Pasivo No corriente		
Préstamo LEASING No. 2010025724	2.007.148	3.488.046
Intereses devengados	8.524	8.953
	<u><u>2.015.672</u></u>	<u><u>3.496.999</u></u>

En el mes de septiembre 2024, se registra el financiamiento con el Banco Nacional de Bolivia Leasing de Bs5.000.000.- generada para la compra de un Terreno bajo la modalidad de Arrendamiento Financiero, a una tasa pactada del 8.5% variable a un plazo de 7 años.

i. Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	<u>31/12/2025</u> Bs	<u>31/12/2024</u> Bs
Diversas		
Acreeedores fiscales por retenciones a terceros	1.667	3.542
Acreeedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad	1.572.711	971.211
Acreeedores por cargas sociales retenidos a terceros	50.509	44.933
Acreeedores por cargas sociales a cargo de la entidad	71.277	59.799
Acreeedores por retenciones a funcionarios	734	0
Ingresos diferidos	56.776	14.571
Acreeedores Varios	102.916	30.624

Provisiones

Provisión para primas	328.836	256.072
Provisión para Indemnizaciones	806.116	438.870
Provisión impuestos a la propiedad inmuebles y vehículos	360.000	300.000
	3.351.542	2.119.622
	3.351.542	2.119.622

j. Previsión para cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Previsión genérica para cuentas de orden	4.725.913	3.897.646
	4.725.913	3.897.646
	4.725.913	3.897.646

La previsión corresponde a las contingencias de faltantes y pérdidas de bienes en depósitos.

k. Ingresos y gastos financieros**k.1 Ingresos financieros**

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Productos por disponibilidades	103.825	126.809
Productos por inversiones temporarias	40.914	-
Rendimiento Inversiones en Entidades Financieras del país - Intereses ganados DPF	-	45.695
	144.739	172.504
	144.739	172.504

k.2 Gastos financieros

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la composición de la cuenta es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Intereses obligaciones con Bancos y Entidades de financiamiento a la Vista	-	13.707
Intereses obligaciones con otras entidades del País a Plazo	376.957	119.723
	376.957	133.430
	376.957	133.430

Los intereses a plazo corresponden al Arrendamiento Financiero con una tasa 8.5% variable.

I. Recuperación de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Disminución de la previsión para cuentas de orden	-	48.819
	-	48.819

Corresponde el saldo de la gestión 2024 a la reducción del porcentaje de previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdidas de bienes recibidos en depósito en sus almacenes propios y de campo del 0.5% a consecuencia de la disminución de la custodia; aplicando lo establecido en la política de constitución de previsión genérica.

m. Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Cargos por previsión para cuentas de orden	828.267	116.795
	828.267	116.795

n. Otros ingresos y gastos operativos

n.1 Otros ingresos operativos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Comisiones administración valores y bienes B.P.	9.305.981	7.821.690
Comisiones administración Certificado Depos. Simple	487.874	215.032
Comisiones almacenaje con BP y CD	3.932.990	2.650.353
Comisiones Control de Prenda	14.532	4.844
Ganancias por operaciones de cambio	28.148	43.665
Venta de bienes fuera de uso	18.266	143.750
Venta de otros bienes realizables	-	243.600
Otros ingresos operativos diversos (comisión seguro)	50.916	64.255
TOTAL	13.838.707	11.187.189

n.2 Otros gastos operativos

La composición del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	31/12/2025 Bs	31/12/2024 Bs
Comisiones por servicios	3.733	2.260
Pérdida por inversión en otras entidades no financieras	-	-
Pérdida por op. de cambio y arbitraje diversos	2.793	3.503
Otros gastos operativos diversos (*)	21.975	28.095
TOTAL	28.501	33.858

(*) Corresponde a gastos de fumigación a los depósitos, compra candados, precintos de seguridad.

o. Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

o.1 Ingresos y gastos extraordinarios

La almacenadora no registra saldos por ingresos y gastos extraordinarios al 31 de diciembre 2025.

o.2 ingresos y gastos de gestiones anteriores

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Ingresos de gestiones anteriores		
-Demasía provisión Imptos. Inmuebles y Vehículos	61.923	111.913
Gastos de gestiones anteriores		
-IUE no compensado IT	(55.491)	-
	6.432	111.913

p. Gastos de administración

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Gastos del personal	5.501.263	4.773.303
Servicios contratados	461.649	697.292
Seguros	249.869	225.738
Comunicaciones y traslados	129.790	131.107
Impuestos	844.506	929.690
Mantenimiento y reparaciones	1.218.064	816.134
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	544.990	545.932
Amortización Cargos Diferidos y Activos Intangibles	21.110	12.587
Otros gastos de administración	304.102	457.255
	9.275.343	8.589.038

q. Cuentas de orden

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Bonos de prendas vigentes (1)	723.031.277	675.202.383
Depósitos simples (1)	222.151.339	104.326.914
Seguros contratados	114.610.878	102.444.491
Valores propios en custodia	12.663	15.558
Cuentas castigadas otras cuentas por cobrar	128.913	128.913
	1.059.935.070	882.118.259

(1) Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 el saldo de la previsión para contingencias de faltantes y pérdidas de bienes en depósitos asciende a Bs4.725.913 y Bs 3.897.646, respectivamente.

NOTA 9 PATRIMONIO NETO

En el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, se muestran los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales:

a) Capital Social

El capital suscrito y pagado de la sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 asciende a 108.057 acciones, con un valor nominal de Bs100 cada una.

El 18 de febrero de 2025, se efectuó la transferencia de 186 acciones de la señora Gladys Vaca Vda. De Roda, en favor de la señora Mary Gladys Roda Vaca, reestructurando la composición accionaria del Almacén General de Depósito. "ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO ALTRASER S.A."

El 18 de febrero de 2025, se efectuó la transferencia de 186 acciones de la señora Gladys Vaca Vda. de Roda, en favor de la señora Mary Gladys Roda Vaca, reestructurando la composición accionaria del Almacén General de Depósito. "ALMACENES GENERALES DE DEPOSITO ALTRASER S.A.", quedando de la siguiente manera:

COMPOSICIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2025

Accionistas	Números de Acciones	Valor Nominal	Importe Bs	% de participación
Mary Gladys Roda Vaca	186	100	18.600	0,172%
Inversiones Leal tanza SA	80.753	100	8.075.300	74,732%
Patricia Mercedes Bedoya	27.018	100	2.701.800	25,003%
Marcia Roda Vaca	100	100	10.000	0,093%
	108.057		10.805.700	100,00%

COMPOSICIÓN AL 31 DE DICIEMBRE 2024

Accionistas	Números de Acciones	Valor Nominal	Importe Bs	% de participación
Gladys Vaca Vda. De Roda	186	100	18.600	0,172%
Inversiones Leal tanza SA	80.753	100	8.075.300	74,732%
Patricia Mercedes Bedoya	27.018	100	2.701.800	25,003%
Marcia Roda Vaca	100	100	10.000	0,093%
	108.057		10.805.700	100,00%

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de Bs287.19 y Bs274,09 respectivamente.

b) Aporte no capitalizado

La Sociedad no registra movimiento.

c) Ajuste al patrimonio

La Sociedad no registra movimiento.

d) Reservas

La composición del Grupo al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	31/12/2025	31/12/2024
	Bs	Bs
Ajuste de capital (1)	405.949	405.949
Reserva legal (2)	4.272.456	4.049.683
Ajuste de reservas patrimoniales (3)	2.852.428	2.852.428
Ajuste de resultados acumulados (4)	1.316.623	1.316.622
TOTAL	8.847.456	8.624.682

(1) La Sociedad no registra movimiento.

(2) De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Al 04 de abril de 2025 con Junta General de Accionistas se aprobó la constitución de reserva legal del 10% (Bs 222.774) en base a la utilidad obtenida de la gestión 2024.

(3) La Sociedad no registró movimiento.

(4) La Sociedad no registró movimiento.

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024 la Sociedad registra un saldo por el ajuste de capital por Bs405.949, ajuste de reservas patrimoniales por Bs2.852.428 y ajuste a resultados acumulados por Bs1.316.622 correspondiente a la re-expresión de las cuentas de patrimonio a Unidades de Fomento de la Vivienda, realizada hasta la gestión 2018.

e) Resultados Acumulados

Al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre 2024, la Sociedad registra una utilidad acumulada de Bs8.591.957 y Bs10.186.731 respectivamente.

En Junta General Ordinaria de Accionistas los accionistas aprueban la distribución de dividendos de los resultados acumulados por un importe de Bs1.372.000.-

NOTA 10 PONDERACIÓN DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

En cumplimiento a la normativa y por la actividad de la almacenadora no aplica.

NOTA 11 CONTINGENCIAS

A la 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad no presenta contingencias posibles significativas.

NOTA 12 HECHOS POSTERIORES

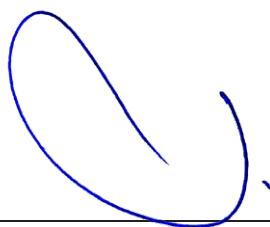
No se han producido con posterioridad al 31 de diciembre de 2025 y 31 de diciembre de 2024 hasta la fecha de emisión del informe del auditor independiente, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la información expuesta en los mismos.

NOTA 13 CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

En el cumplimiento a la normativa vigente, la Sociedad no registra filiales.



Dora García de Soraire
Jefe de Administración y Contabilidad



Julio Cesar Miranda Franco
Gerente General a.i.









OBJETIVOS PARA LA FUNCIÓN SOCIAL DE LOS SERVICIOS FINANCIEROS	CUMPLIMIENTO
Promover el desarrollo integral para el vivir bien.	Durante el 2025 ALTRASER S.A. Brindó servicios adecuados a la necesidad de sus clientes.
Proporcionar servicios financieros con atención de calidad y calidez.	La estructura de personal de ALTRASER S.A. se mantiene, estando de acuerdo a las necesidades de la empresa, los mismos se encuentran capacitados para proporcionar servicios complementarios con calidad y calidez.
Asegurar la continuidad de los servicios ofrecidos.	Todos los servicios de ALTRASER S.A. cuentan con reglamentos, procedimientos, y políticas que aseguran la continuidad de los mismos.
Optimizar tiempos y costos en la entrega de servicios financieros.	ALTRASER S.A. Se encuentra en un proceso de constante aprendizaje y mejora continua, durante el 2025, se actualizaron políticas, procesos internos de acuerdo a la naturaleza de la entidad. El Área operativa en coordinación con otras áreas trabajan en mejorar los tiempos y costos de entrega de los servicios ofertados.
Informar a los consumidores financieros acerca de la manera de utilizar con eficiencia y seguridad los servicios financieros.	A través de nuestro portal web, y capacitaciones presenciales, brindamos educación financiera a todos los clientes.
Facilitar el acceso universal a todos sus servicios.	ALTRASER S.A. Promueve el acceso universal a todos sus servicios que presta.

GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Durante la gestión 2025 se continuó gestionando los riesgos a los cuales está expuesta la entidad de acuerdo a la naturaleza, tamaño y complejidad de las operaciones. Así también en cuanto a la gestión del Riesgo de Legitimación de Ganancias Ilícitas y/o Financiamiento al Terrorismo en la gestión 2025 se participó de diferentes capacitaciones virtuales y se realizó un "Diplomado Prevención y Gestión de Riesgos de Lavado de Activos Enfoque UIF y Cumplimiento Operativo (Prevention and Risk Management of Money Laundering: UIF Approach and Operational Compliance).

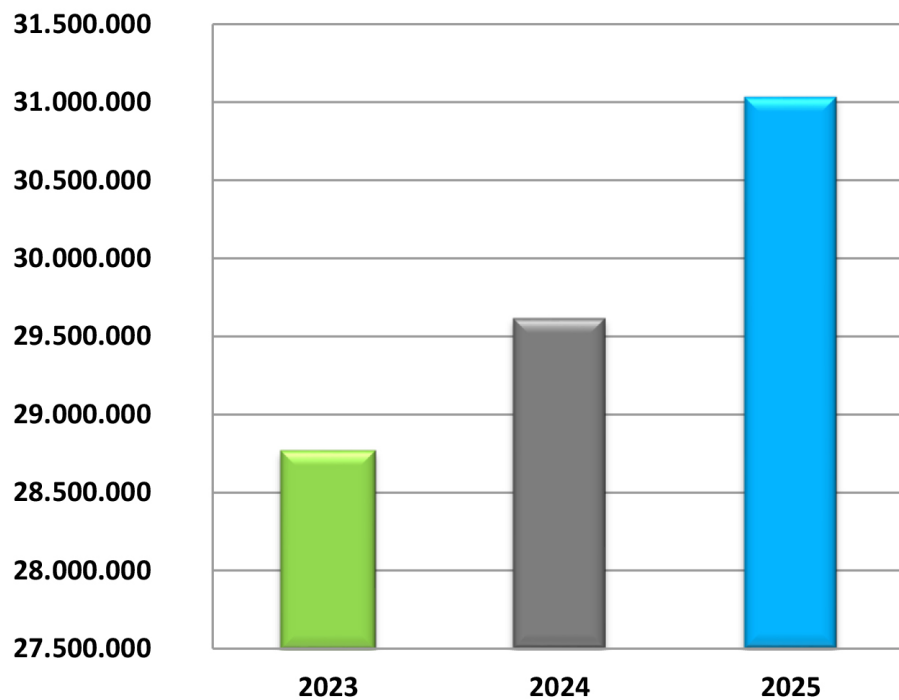


CUADROS **ESTADÍSTICOS**

EVOLUCION DEL PATRIMONIO

(Expresado en Bolivianos)

ITEM	2023	2024	2025
Capital Social	10.805.700	10.805.700	10.805.700
Ajuste de Capital	-	-	-
Reserva Legal	3.902.643	4.049.684	4.272.458
Ajuste p/Reservas Patrimoniales	4.574.998	4.574.998	4.574.998
Resultados Acumulados	9.478.034	10.186.732	11.379.981
Total Patrimonio	28.761.375	29.617.114	31.033.137

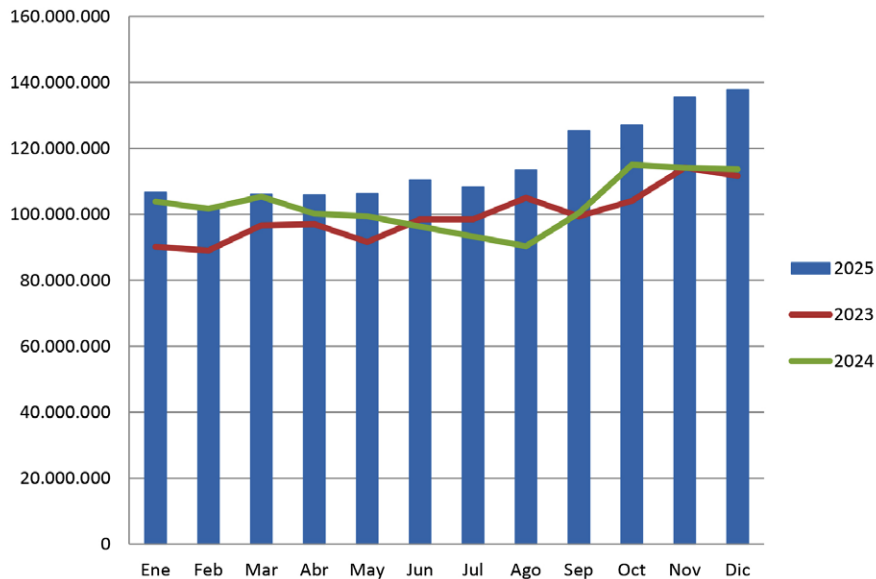


EVOLUCION MENSUAL CUSTODIAS GESTIONES 2023-2024-2025

(Expresado en Dolares Americanos)

CONCEPTO	2023	2024	2025
Ene	90.157.423	103.834.731	106.578.791
Feb	89.034.448	101.684.366	101.289.618
Mar	96.658.696	105.346.158	106.089.471
Abr	97.036.646	100.184.664	105.875.709
May	91.600.932	99.447.350	106.347.417
Jun	98.483.502	96.295.569	110.342.531
Jul	98.470.435	93.273.951	108.181.181
Ago	105.018.538	90.335.708	113.407.055
Sep	99.350.004	100.338.632	125.279.345
Oct	104.043.315	115.057.288	127.012.892
Nov	114.138.849	114.083.353	135.425.050
Dic	111.652.189	113.634.008	137.781.722

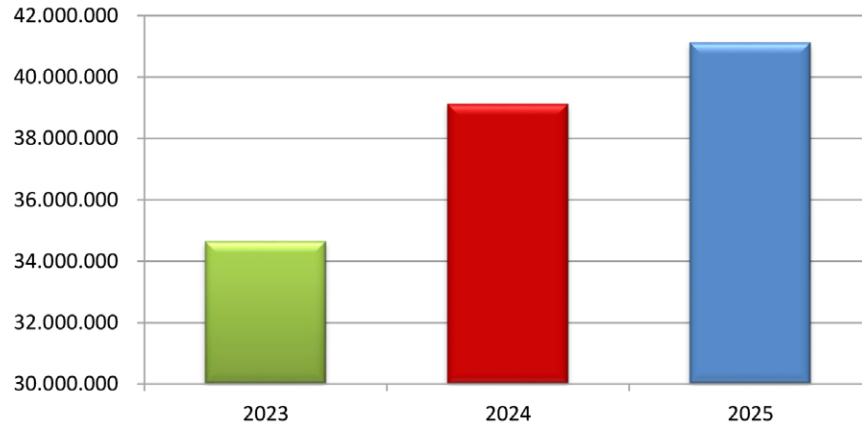
Custodias Mensuales por Gestión



EVOLUCION DEL ACTIVO

(Expresado en Bolivianos)

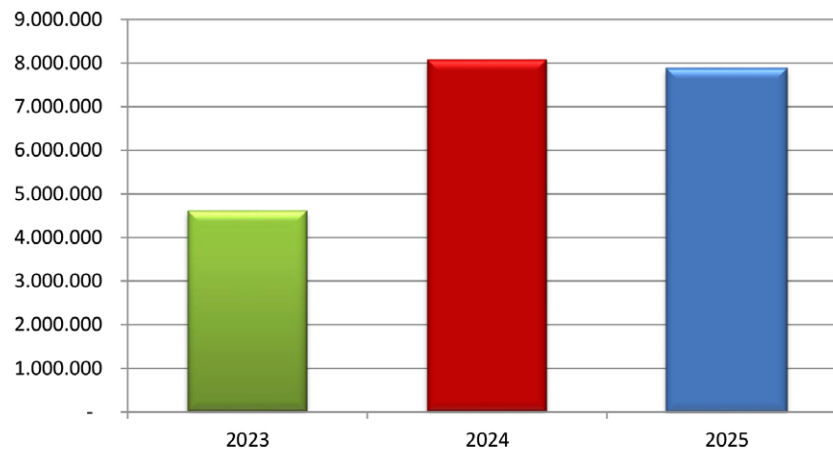
ITEM	2023	2024	2025
Activo Corriente	5.875.411	4.323.389	6.783.035
Activo no Corriente	28.771.931	34.807.993	34.343.230
Total Activo	34.647.342	39.131.382	41.126.265



EVOLUCION DEL PASIVO

(Expresado en Bolivianos)

ITEM	2023	2024	2025
Pasivo Corriente	1.271.078	1.433.633	2.225.115
Pasivo No Corriente	4.614.889	8.080.635	7.868.013



ALTRASER

 Parque Industrial M-5

 3463038

 3463934

 3314

 Altraser@altraser.com.bo

 www.altraser.com.bo

MEMORIA ANUAL
2025


Altraser
Almacenamiento & Warrant