

## **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

El objetivo de las notas a los estados financieros es proveer información complementaria acerca de las cuentas que determinan 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 período, el cierre trimestral de los meses de Marzo, Junio, Septiembre y Diciembre de cada año.

### **Nota N° 1 NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD**

La Sociedad fue constituida en fecha 15 de enero de 1998, bajo escritura pública de constitución N° 65/98, con un capital autorizado de Bs18.000 y un capital suscrito y pagado de Bs9.000, los mismos que a la fecha ascienden a Bs24.000.000 y Bs20.400.000, respectivamente.

De acuerdo con sus estatutos la sociedad tiene como objeto: i) la inversión de su capital en otras sociedades mercantiles y/o en títulos valores, en el país o en el extranjero, ii) la administración y gestión de dichas sociedades e inversiones, y iii) la prestación de servicios de asesoramiento y consultoría en materias financieras, societarias y económicas.

### **Nota N° 2 NATURALEZA Y PRACTICAS CONTABLES SIGNIFICATIVAS**

#### **a) Presentación de Estados Financieros**

Los estados financieros, fueron elaborados en concordancia con los principios de contabilidad generalmente aceptados, en Bolivia.

#### **b) Consideración de los efectos de la Inflación**

La Sociedad de acuerdo a la Norma de Contabilidad No.3 Revisada y Modificada suspendió el ajuste del patrimonio a partir del 1 de enero de 2007

#### **c) Criterios de Valuación**

Todas las operaciones se registran a valor presente.

#### **d) Moneda Extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio, en la cuenta "Ajuste por inflación y tenencia de bienes".

#### **e) Inversiones Temporarias**

No corresponde

#### **f) Inventarios**

No corresponde

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

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición actualizado a moneda de cierre, menos la correspondiente depreciación, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto no superan su valor de mercado.

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

#### **h) Inversiones Permanentes**

Las inversiones existentes, se valúan de la siguiente manera:

- Inversiones en otras sociedades, con influencia significativa

La participación en otras empresas, en las que la sociedad tiene influencia significativa se valúa al valor patrimonial proporcional.

- Inversiones en otras sociedades, sin influencia significativa

Las otras inversiones en las que la sociedad no tiene influencia significativa, se valúan al costo de adquisición actualizado.

#### **i) Intereses**

No corresponde

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

No Corresponde

#### **k) Cargos Diferidos**

No Corresponde

## Panamerican Investments S.A.

### l) Previsión para indemnización de personal

No corresponde

### m) Previsiones

No corresponde

### n) Inversiones en empresas subsidiarias y afiliadas

Inversiones en otras sociedades, con influencia significativa

La participación en otras empresas, en las que la sociedad tiene influencia significativa se valúa al valor patrimonial proporcional.

### o) Patrimonio Neto

La Sociedad ajusta el total de su patrimonio, en base a lo dispuesto por la Norma de Contabilidad N° 3 emitida por el Colegio de Auditores de Bolivia actualizándolo en función de la variación en la cotización oficial del dólar estadounidense con respecto al boliviano. El ajuste del capital pagado y reservas se registra en la cuenta del Patrimonio neto "Ajustes al Patrimonio" con cargo a los resultados del ejercicio.

### p) Resultados del Ejercicio

Los ingresos por servicios de consultoría y los gastos operativos relacionados son registrados por el sistema de lo devengado en función a las condiciones de facturación y el conocimiento de estos gastos.

### q) Gastos por emisión de capital

Los intereses financieros son registrados por el sistema de lo devengado en función a las condiciones de la Emisión de Bonos de acuerdo con el Prospecto autorizado y aprobado por la ASFI.

### r) Valoración de las inversiones a precio de mercado

La inversión temporal en acciones de otras sociedades se valúa al valor de mercado registrado al cierre del ejercicio, el cual es proporcionado por el agente de bolsa administrador de las inversiones.

### s) Inversión en Empresas Relacionadas

La Sociedad mantiene inversión permanente en empresas del grupo

## Nota N° 3 DISPONIBILIDADES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>DISPONIBILIDADES</b>		
<b>Billetes y Bancos</b>		
<b>Billetes y Bancos Moneda Nacional</b>		
Bancos M/N	1,923.05	22,847.21
Fondo Fijo de Caja Chica M/N	387.30	
<b>Total Billetes y Bancos Moneda Nacional</b>	<b>2,310.35</b>	<b>22,847.21</b>
<b>Billetes y Bancos Moneda Extranjera</b>		
Bancos M/E	12,049.15	16,895.20
Agencias de Bolsa M/E	2,199,731.54	2,604,905.00
<b>Total Billetes y Bancos Extranjera</b>	<b>2,211,780.69</b>	<b>2,621,800.20</b>
<b>Total Billetes y Bancos</b>	<b>2,214,091.04</b>	<b>2,644,647.41</b>
<b>TOTAL DISPONIBILIDADES</b>	<b>2,214,091.04</b>	<b>2,644,647.41</b>

## Nota N° 4 INVERSIONES (En Bs.)

Clasificado de acuerdo a la política de Inversión de la Empresa

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>INVERSIONES</b>				
<b>Inversiones Financieras</b>				

**Panamerican Investments S.A.**

**Nota N° 4 INVERSIONES (En Bs.)**

Clasificado de acuerdo a la política de Inversión de la Empresa

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>Inversiones Financieras a Corto Plazo</b>				
<b>Moneda Nacional</b>				
Inversiones en renta variable M/N	394.02	394		
<b>Total Inversiones Financieras Moneda Nacional</b>	<b>394.02</b>	<b>394</b>		
<b>Total Inversiones Financieras</b>	<b>394.02</b>	<b>394</b>		
<b>TOTAL INVERSIONES</b>	<b>394.02</b>	<b>394</b>		

**Nota N° 5 INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS (En Bs.)**

	% DE PARTICIPACION		MONTO DE LA INVERSION	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS</b>				
<b>Empresas Relacionadas</b>				
<b>Empresas Relacionadas Moneda Nacional</b>				
Panamerican Securities S.A. M/N	78.24	78.24	25,589,922.70	20,653,110.00
Data Source S.A. M/N	50.68	50.68	3,524,839.64	3,563,050.08
Panamerican Safi S.A. M/N	5.00	5.00	538,415.39	654,588.68
Fibra Gestión de Inversiones Inmobiliarias SRL M/N	49.00	49.00	276,222.10	255,539.50
<b>Total Empresas Relacionadas Moneda Nacional</b>			<b>29,929,399.83</b>	<b>25,126,288.26</b>
<b>Empresas Relacionadas Moneda Extranjera</b>				
Bolivian Fund Management M/E	80.00	80.00	3,516,024.96	4,519,844.01
Emerging Energy S.A. M/E	50.41	50.41	20,582,658.36	16,046,409.94
Locfund II M/E	1.77	0	4,789,542.03	
<b>Total Empresas Relacionadas Moneda Extranjera</b>			<b>28,888,225.35</b>	<b>20,566,253.95</b>
<b>Total Empresas Relacionadas</b>			<b>58,817,625.18</b>	<b>45,692,542.21</b>
<b>TOTAL INVERSIONES EN EMPRESAS RELACIONADAS Y/O VINCULADAS</b>			<b>58,817,625.18</b>	<b>45,692,542.21</b>

**Nota N° 6 CUENTAS POR COBRAR (En Bs.)**

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>CUENTAS POR COBRAR</b>				
<b>Cuentas por Cobrar</b>				
<b>Cuentas por Cobrar a Corto Plazo Moneda Nacional</b>				
Impuestos por Recuperar M/N	746,319	691,924		
<b>Total Cuentas por Cobrar Moneda Nacional</b>	<b>746,319</b>	<b>691,924</b>		
<b>Total Cuentas por Cobrar</b>	<b>746,319</b>	<b>691,924</b>		

Panamerican Investments S.A.

Nota N° 6 CUENTAS POR COBRAR (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>Otras Cuentas por Cobrar</b>				
<b>Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional</b>				
Otras Cuentas por Cobrar M/N	28,861	16,146		
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar Moneda Nacional</b>	<b>28,861</b>	<b>16,146</b>		
<b>Otras Cuentas por Cobrar Moneda Extranjera</b>				
Solsticio Prestamo M/E	41,551	41,863		
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar Moneda Extranjera</b>	<b>41,551</b>	<b>41,863</b>		
<b>Total Otras Cuentas por Cobrar</b>	<b>70,412</b>	<b>58,009</b>		
<b>Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas</b>				
<b>Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas Moneda Extranjera</b>				
Aluz C&o Peru SAC M/E	2,043,978	3,364,060		
<b>Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas Moneda Extranjera</b>	<b>2,043,978</b>	<b>3,364,060</b>		
<b>Total Cuentas por Cobrar Empresas Relacionadas y/o Vinculadas</b>	<b>2,043,978</b>	<b>3,364,060</b>		
<b>TOTAL CUENTAS POR COBRAR</b>	<b>2,860,709</b>	<b>4,113,993</b>		

Nota N° 8 GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO</b>		
<b>Otros</b>		
<b>Otros Moneda Extranjera</b>		
Otros M/E	58,393.41	75,872.52
<b>Total Otros Moneda Extranjera</b>	<b>58,393.41</b>	<b>75,872.52</b>
<b>Total Otros</b>	<b>58,393.41</b>	<b>75,872.52</b>
<b>TOTAL GASTOS PAGADOS POR ADELANTADO</b>	<b>58,393.41</b>	<b>75,872.52</b>

Nota N° 9 OTROS ACTIVOS (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>OTROS ACTIVOS</b>				
<b>Otros Activos</b>				
<b>Otros Activos Moneda Nacional</b>				
Obras de Arte - Remy Daza M/N			8,352	8,415
<b>Total Otros Activos Moneda Nacional</b>			<b>8,352</b>	<b>8,415</b>

Panamerican Investments S.A.

Nota N° 9 OTROS ACTIVOS (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Total Otros Activos			8,352	8,415
<b>TOTAL OTROS ACTIVOS</b>			<b>8,352</b>	<b>8,415</b>

Nota N° 10A ACTIVO FIJO NETO (En Bs.)

	30 de Junio de 2020			31 de Diciembre de 2019		
	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Depreciación Acumulada	Valor Residual
<b>ACTIVO FIJO NETO</b>						
<b>Muebles y Enseres</b>						
<b>Muebles y Enseres Moneda Nacional</b>						
Muebles y Enseres M/N	50,930.35	(28,951.64)	21,978.71	50,930.35	(26,405.16)	24,525.19
<b>Total Muebles y Enseres Moneda Nacional</b>	<b>50,930.35</b>	<b>(28,951.64)</b>	<b>21,978.71</b>	<b>50,930.35</b>	<b>(26,405.16)</b>	<b>24,525.19</b>
<b>Total Muebles y Enseres</b>	<b>50,930.35</b>	<b>(28,951.64)</b>	<b>21,978.71</b>	<b>50,930.35</b>	<b>(26,405.16)</b>	<b>24,525.19</b>
<b>Vehículos</b>						
<b>Vehículos Moneda Nacional</b>						
Vehículo M/N				256,650.07	(239,534.05)	17,116.02
<b>Total Vehículos Moneda Nacional</b>				<b>256,650.07</b>	<b>(239,534.05)</b>	<b>17,116.02</b>
<b>Total Vehículos</b>				<b>256,650.07</b>	<b>(239,534.05)</b>	<b>17,116.02</b>
<b>Equipos de Computación</b>						
<b>Equipos de Computación Moneda Nacional</b>						
Equipos de Computación M/N	23,911.46	(20,516.69)	3,394.77	33,559.98	(26,602.60)	6,957.38
<b>Total Equipos de Computación Moneda Nacional</b>	<b>23,911.46</b>	<b>(20,516.69)</b>	<b>3,394.77</b>	<b>33,559.98</b>	<b>(26,602.60)</b>	<b>6,957.38</b>
<b>Total Equipos de Computación</b>	<b>23,911.46</b>	<b>(20,516.69)</b>	<b>3,394.77</b>	<b>33,559.98</b>	<b>(26,602.60)</b>	<b>6,957.38</b>
<b>TOTAL ACTIVO FIJO NETO</b>	<b>74,841.81</b>	<b>(49,468.33)</b>	<b>25,373.48</b>	<b>341,140.40</b>	<b>(292,541.81)</b>	<b>48,598.59</b>

Nota N° 12 ACTIVOS INTANGIBLES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020			31 de Diciembre de 2019		
	Valor Activo	Amortización Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Amortización Acumulada	Valor Residual
<b>ACTIVOS INTANGIBLES</b>						

Panamerican Investments S.A.

Nota N° 12 ACTIVOS INTANGIBLES (En Bs.)

	30 de Junio de 2020			31 de Diciembre de 2019		
	Valor Activo	Amortización Acumulada	Valor Residual	Valor Activo	Amortización Acumulada	Valor Residual
<b>Otros</b>						
<b>Mejoras Oficinas en Comodato Moneda Nacional</b>						
Mejoras Oficinas en Comodato M/N	86,817.68	(2,894.21)	83,923.47	21,582.82	(21,344.51)	238.31
<b>Total Mejoras Oficinas en Comodato Moneda Nacional</b>	<b>86,817.68</b>	<b>(2,894.21)</b>	<b>83,923.47</b>	<b>21,582.82</b>	<b>(21,344.51)</b>	<b>238.31</b>
<b>Total Otros</b>	<b>86,817.68</b>	<b>(2,894.21)</b>	<b>83,923.47</b>	<b>21,582.82</b>	<b>(21,344.51)</b>	<b>238.31</b>
<b>TOTAL ACTIVOS INTANGIBLES</b>	<b>86,817.68</b>	<b>(2,894.21)</b>	<b>83,923.47</b>	<b>21,582.82</b>	<b>(21,344.51)</b>	<b>238.31</b>

Nota N° 14 DEUDAS COMERCIALES (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>DEUDAS COMERCIALES</b>				
<b>Documentos por Pagar</b>				
<b>Prestamos a Largo Plazo Moneda Extranjera</b>				
<b>Pagares Corto Plazo Moneda Extranjera</b>				
Pagares Comerciales a Largo Plazo M/E				5,320,045
Pagares M/E		350,612		
<b>Total Moneda Extranjera</b>		<b>350,612</b>		<b>5,320,045</b>
<b>Total Documentos por Pagar</b>		<b>350,612</b>		<b>5,320,045</b>
<b>Intereses por Pagar</b>				
<b>Intereses Pagares Corto Plazo Moneda Extranjera</b>				
Intereses Pagares M/E		11,336		
<b>Total Moneda Extranjera</b>		<b>11,336</b>		
<b>Total Intereses por Pagar</b>		<b>11,336</b>		
<b>TOTAL DEUDAS COMERCIALES</b>		<b>361,948</b>		<b>5,320,045</b>

**Panamerican Investments S.A.**

**Nota N° 16A DEUDAS POR EMISIÓN DE TÍTULOS VALORES (En Bs.)**

En esta cuenta se registra todos los valores de renta fija inscritos en el RMV

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>DEUDAS POR EMISION DE VALORES</b>				
<b>Emisiones</b>				
<b>Bonos a Largo Plazo Moneda Nacional</b>				
Bonos a Largo Plazo - Capital M/N			10,440,000	
Bonos a Largo Plazo - Intereses devengados por pagar M/N			219,371	
<b>Total Bonos a Largo Plazo Moneda Nacional</b>			<b>10,659,371</b>	
<b>Bonos a Largo Plazo Moneda Extranjera</b>				
Bonos a Largo Plazo - Capital M/E			10,440,000	
Bonos a Largo Plazo - Intereses devengados por pagar M/E			151,598	
<b>Total Bonos a Largo Plazo Moneda Extranjera</b>			<b>10,591,598</b>	
<b>Total Emisiones</b>			<b>21,250,968</b>	
<b>TOTAL DEUDAS POR EMISION DE VALORES</b>			<b>21,250,968</b>	

**TOTAL MONTO EMISIÓN**

**Nota N° 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (En Bs.)**

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>				
<b>Aportes y Retenciones</b>				
<b>Aportes y Retenciones Moneda Nacional</b>				
Obligaciones Fiscales M/N	2,839.68	439.07		
<b>Total Aportes y Retenciones Moneda Nacional</b>	<b>2,839.68</b>	<b>439.07</b>		
<b>Total Aportes y Retenciones</b>	<b>2,839.68</b>	<b>439.07</b>		
<b>Otras Cuentas por Pagar</b>				
<b>Otras Cuentas por Pagar Moneda Extranjera</b>				
Otras Cuentas por Pagar M/E	66,207.08	847,817.99		
Dividendos por Pagar M/E	2,012,876.88	406,689.49		
Servicios Profesionales M/E	11,620.42	12,683.73		
Provisiones M/E	26,367.63	19,544.19		
Otros Pasivos M/E		1,753,058.19		

Panamerican Investments S.A.

Nota N° 18 OTRAS CUENTAS POR PAGAR (En Bs.)

	Corto Plazo		Largo Plazo	
	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
Total Otras Cuentas por Pagar Moneda Extranjera	2,117,072.01	3,039,793.59		
Total Otras Cuentas por Pagar	2,117,072.01	3,039,793.59		
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS POR PAGAR</b>	<b>2,119,911.69</b>	<b>3,040,232.66</b>		

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

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>CAPITAL PAGADO</b>		
<b>Acciones Ordinarias</b>		
<b>Acciones Ordinarias Moneda Nacional</b>		
Acciones Ordinarias M/N	20,400,000.00	20,400,000.00
<b>Total Acciones Ordinarias Moneda Nacional</b>	<b>20,400,000.00</b>	<b>20,400,000.00</b>
<b>Total Acciones Ordinarias</b>	<b>20,400,000.00</b>	<b>20,400,000.00</b>
<b>TOTAL CAPITAL PAGADO</b>	<b>20,400,000.00</b>	<b>20,400,000.00</b>

Nota N° 23 APORTES NO CAPITALIZADOS SOCIEDAD ANÓNIMA (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>APORTES NO CAPITALIZADOS SOCIEDADES ANONIMAS</b>		
<b>Prima en Emisión de Acciones</b>		
<b>Prima de Emisión de Acciones Moneda Nacional</b>		
Prima de Emisión de Acciones M/N	1,200,000.00	1,200,000.00
<b>Total Moneda Nacional</b>	<b>1,200,000.00</b>	<b>1,200,000.00</b>
<b>Total Prima en Emisión de Acciones</b>	<b>1,200,000.00</b>	<b>1,200,000.00</b>
<b>TOTAL APORTES NO CAPITALIZADOS SOCIEDADES ANONIMAS</b>	<b>1,200,000.00</b>	<b>1,200,000.00</b>

Nota N° 25 RESERVAS (En Bs.)

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>RESERVAS</b>		
<b>Reserva Legal</b>		
<b>Reserva Legal Moneda Nacional</b>		
Reserva Legal M/N	1,457,137.12	1,289,358.14
<b>Total Reserva Legal Moneda Nacional</b>	<b>1,457,137.12</b>	<b>1,289,358.14</b>
<b>Total Reserva Legal</b>	<b>1,457,137.12</b>	<b>1,289,358.14</b>
<b>Reservas Voluntarias</b>		
<b>Reservas Voluntarias Moneda Nacional</b>		
Emerging Energy S.A. - Reserva por Diferencia Cambiaria M/N	(2,281,368.55)	(1,022,905.22)
<b>Total Reservas Voluntarias Moneda Nacional</b>	<b>(2,281,368.55)</b>	<b>(1,022,905.22)</b>

**Panamerican Investments S.A.**

**Nota N° 25 RESERVAS (En Bs.)**

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>Total Reservas Voluntarias</b>	<b>(2,281,368.55)</b>	<b>(1,022,905.22)</b>
<b>Otras Reservas</b>		
<b>Otras Reservas Moneda Nacional</b>		
Reservas para Revaluó de Empresas Relacionadas M/N	2,511,482.37	2,511,482.37
<b>Total Otras Reservas Moneda Nacional</b>	<b>2,511,482.37</b>	<b>2,511,482.37</b>
<b>Total Otras Reservas</b>	<b>2,511,482.37</b>	<b>2,511,482.37</b>
<b>TOTAL RESERVAS</b>	<b>1,687,250.94</b>	<b>2,777,935.29</b>

**Nota N° 28 GASTOS ADMINISTRATIVOS (En Bs.)**

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>		
<b>Depreciación</b>		
<b>Depreciación Moneda Nacional</b>		
Depreciación M/N	(23,214.30)	(63,897.29)
Amortización M/N	(3,252.03)	(18,986.31)
<b>Total Depreciación Moneda Nacional</b>	<b>(26,466.33)</b>	<b>(82,883.60)</b>
<b>Total Depreciación</b>	<b>(26,466.33)</b>	<b>(82,883.60)</b>
<b>Otros</b>		
<b>Otros Moneda Nacional</b>		
Gastos Administrativos M/N	(118,090.14)	(203,486.08)
Impuestos y Patentes M/N	(32,532.55)	(9,786.32)
Honorarios y Servicios Profesionales M/N	(337,177.30)	(541,365.48)
<b>Total Otros Moneda Nacional</b>	<b>(487,799.99)</b>	<b>(754,637.88)</b>
<b>Otros Moneda Extranjera</b>		
Castigo Cuentas por Cobrar M/E		(318,473.06)
<b>Total Otros Moneda Extranjera</b>		<b>(318,473.06)</b>
<b>Total Otros</b>	<b>(487,799.99)</b>	<b>(1,073,110.94)</b>
<b>TOTAL GASTOS ADMINISTRATIVOS</b>	<b>(514,266.32)</b>	<b>(1,155,994.54)</b>

**Nota N° 30 OTROS INGRESOS (En Bs.)**

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>OTROS INGRESOS</b>		
<b>Otros Ingresos</b>		
<b>Otros Ingresos Moneda Nacional</b>		
Ingresos financieros y bursátiles	18,511.39	16,152.98
Dividendos Recibidos M/N		16,717.60
Aluz C&O Peru SAC Intereses M/N	97,273.34	188,278.91
Solsticio Interés M/N	554.12	907.93

**Panamerican Investments S.A.**

**Nota N° 30 OTROS INGRESOS (En Bs.)**

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
UBS Financial Services Inc. Intereses M/N	144.58	378.86
Ganancia en venta acciones mercado bursatil M/N		1,540,183.00
<b>Total Otros Ingresos Moneda Nacional</b>	<b>116,483.43</b>	<b>1,762,619.28</b>
<b>Otros Ingresos Moneda Extranjera</b>		
Disminución de Provisiones por Incobrabilidad M/E		318,473.06
Prima en Emision de Bonos M/E	105,743.15	
<b>Total Otros Ingresos Moneda Extranjera</b>	<b>105,743.15</b>	<b>318,473.06</b>
<b>Total Otros Ingresos</b>	<b>222,226.58</b>	<b>2,081,092.34</b>
<b>TOTAL OTROS INGRESOS</b>	<b>222,226.58</b>	<b>2,081,092.34</b>

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

	30 de Junio de 2020	31 de Diciembre de 2019
<b>AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES</b>		
<b>Cargos en Cuentas no Monetarias</b>		
<b>Cargos en Cuentas no Monetarias Moneda Nacional</b>		
Ajuste inflacion y tendencia de bienes y diferencia de cambio M/N	(321,214.16)	(758,348.41)
<b>Total Cargos en Cuentas no Monetarias Moneda Nacional</b>	<b>(321,214.16)</b>	<b>(758,348.41)</b>
<b>Total Cargos en Cuentas no Monetarias</b>	<b>(321,214.16)</b>	<b>(758,348.41)</b>
<b>TOTAL AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES</b>	<b>(321,214.16)</b>	<b>(758,348.41)</b>
<b>AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES</b>		
<b>Abonos en Cuentas no Monetarias</b>		
<b>Abonos en Cuentas no Monetarias Moneda Nacional</b>		
Ajuste inflación y tenencia de bienes y diferencia de cambio M/N	217,248.20	519,422.07
<b>Total Abonos en Cuentas no Monetarias Moneda Nacional</b>	<b>217,248.20</b>	<b>519,422.07</b>
<b>Total Abonos en Cuentas no Monetarias</b>	<b>217,248.20</b>	<b>519,422.07</b>
<b>TOTAL AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES</b>	<b>217,248.20</b>	<b>519,422.07</b>

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

**a) Situación Impositiva**

La Sociedad no presenta ninguna contingencia impositiva.

**b) Inserción de Tratamiento y Determinación de la Utilidad Fiscal**

Las utilidades y perdidas que se generan en las empresas relacionadas y las inversiones en la bolsa de valores no estan sujetas al impuesto a la utilidad de empresas de acuerdo a disposiciones contenidas en la Ley de Valores

**c) Pérdidas de Anteriores Gestiones**

Las perdidas tributarias estan en proceso de compensación

**d) Exenciones**

No corresponde

**e) Impuestos a los que está sujeto**

IVA, IT, IUE, RCIVA, y agente de retención

Panamerican Investments S.A.

Nota N° 34 AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL (En Bs.)

	<u>30 de Junio de 2020</u>	<u>31 de Diciembre de 2019</u>
<b>AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL</b>		
<b>Capital Pagado</b>		
<b>Capital Pagado Moneda Nacional</b>		
Capital Pagado M/N	8,404,051.25	8,395,045.62
<b>Total Capital Pagado Moneda Nacional</b>	<u>8,404,051.25</u>	<u>8,395,045.62</u>
<b>Total Capital Pagado</b>	<u>8,404,051.25</u>	<u>8,395,045.62</u>
<b>TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN DE CAPITAL</b>	<u>8,404,051.25</u>	<u>8,395,045.62</u>

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

	<u>30 de Junio de 2020</u>	<u>31 de Diciembre de 2019</u>
<b>AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES</b>		
<b>Aportes no Capitalizados</b>		
<b>Aportes no Capitalizados Moneda Nacional</b>		
Aportes No Capitalizados	0.00	9,005.65
<b>Total Aportes no Capitalizados Moneda Nacional</b>	<u>0.00</u>	<u>9,005.65</u>
<b>Ajuste Global del Patrimonio</b>		
<b>Ajuste Global del Patrimonio Moneda Nacional</b>		
Ajuste Global del Patrimonio M/N	707,204.36	689,607.74
<b>Total Ajuste Global del Patrimonio Moneda Nacional</b>	<u>707,204.36</u>	<u>689,607.74</u>
<b>Reservas</b>		
<b>Reservas Moneda Nacional</b>		
Reservas M/N	0.00	20,847.58
<b>Total Reservas Moneda Nacional</b>	<u>0.00</u>	<u>20,847.58</u>
<b>TOTAL AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES</b>	<u>707,204.36</u>	<u>719,460.97</u>

Enrique Herrera Soria

Apoderado  
Representante Legal

Hebe Lourdes Noya Barrera

Reg. Prof. CNC.5072-CCLP.2454  
Contadora Externa