Memoria Anual 2020

bisa

agencia de bolsa

grupo financiero bisa

La coyuntura actual, marcada a causa de la pandemia del COVID-19 y el escenario de emergencia sanitaria, han generado una serie de dificultades en el ámbito social y empresarial, dando paso a un nuevo e importante desafío para la continuidad de la actividad empresarial.

En el caso de nuestro Grupo Financiero BISA, el carácter innovador y la continua inversión tecnológica realizada en los últimos años, nos ha permitido enfrentar y reencausar está situación hacia una oportunidad de mejora, llevándonos a descubrir nuevas fortalezas y desarrollar el impulso resiliente de nuestras empresas, adaptándonos en un entorno complejo y acelerado de cambio, ajustando la entrega de productos y servicios financieros a la necesidad de clientes y consumidores financieros, que tuvieron la posibilidad de acudir de manera virtual o presencial, y a su vez brindar las mejores condiciones en seguridad tecnológica así como de estrictos protocolos de bioseguridad que han propiciado la atención del público de manera dúctil pero exitosa y ante todo con un alto estándar de responsabilidad y calidad empresarial.

Por otro lado, el escenario de la pandemia, no ha sido un obstáculo para continuar el desarrollo de nuestras plataformas tecnológicas, con el firme propósito de que las empresas de nuestro Grupo Financiero mantengan como premisa la mejora continua en la experiencia del cliente, con calidad y eficiencia al momento de realizar operaciones, ya sea de manera presencial o por canales digitales, en tiempos ágiles y con procesos sencillos, diseñados a simplificar la vida de nuestros clientes, manteniendo altos estándares en soluciones que puedan contribuir efectiva y permanentemente para continuar siendo el Grupo Financiero líder y de preferencia en el mercado nacional, cumpliendo satisfactoriamente con las necesidades y expectativas de nuestros clientes y usuarios.

En este contexto, Grupo Financiero BISA ha implementado los protocolos de bioseguridad, con elementos de higiene y limpieza, reuniones virtuales (Comités e inclusive Directorios), mediante herramientas tecnológicas para realizar el teletrabajo, para que las personas que concurren a las oficinas lo hagan en forma remota o virtual, como ser: clientes, colaboradores, gerentes, directores y accionistas se encuentren protegidas, o con el menor riesgo posible de contagio.

Es muy importante mencionar que Grupo Financiero BISA ha provisto, además, a sus colaboradores, una póliza de seguro de vida con cobertura de COVID-19, otorgándoles tranquilidad a ellos y sus dependientes, siendo ellos nuestro activo más importante.

Ing. Julio César León Prado
Presidente

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

INDICE

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	7
DIRECTORIO Y PLANTA EJECUTIVA	11
REPORTE GERENCIAL	19
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019	25
CARTA DEL SINDICO	51
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA	55
GRUPO FINANCIERO	59

bisa

agencia de bolsa

Carta del PRESIDENTE

CARTA PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

La Paz, 18 de febrero de 2021

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio, tengo la satisfacción de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, un año complejo debido a la pandemia causada por el COVID 19, que nos generó importantes desafíos.

Durante la gestión 2020, la economía mundial decreció en 4,3%, impactada por la pandemia COVID 19 que desató una crisis sin precedentes. Estados Unidos registró una disminución de 3,6% en su economía y China, por su parte, incrementó su producto interno bruto en 2%. Por otro lado, India registró una caída de 9,6%, Japón redujo su economía en 5,3%, y la zona Euro registró una disminución de al menos 7,4%. Los países de América Latina y el Caribe, en línea con este complejo escenario mundial, registraron una caída de 6,9%.

En el contexto nacional, el Producto Interno Bruto (PIB) se estima que tuvo una caída de alrededor del 8%, cifra que se encuentra muy por debajo del crecimiento alcanzado durante la gestión 2019 de 3%. Las Reservas Internacionales Netas al mes de diciembre de 2020 alcanzaron un valor de US$ 5.276 millones.

El valor de las exportaciones al mes de diciembre de 2020 fue de US$ 7.015 millones, un 21% menos que en similar periodo de 2019. Los hidrocarburos y minerales representan el 50% del valor total exportado. Por sexto año consecutivo se generó un déficit en la balanza comercial, registrando un valor de US$ 64,8 millones.

La inflación acumulada al mes de diciembre 2020 fue de 0,67%, cifra menor a similar periodo de 2019 cuando se registró 1,47%. El tipo de cambio se mantuvo fijo, sin modificaciones en la cotización del dólar estadounidense respecto de la moneda nacional.

En el mercado de valores, el monto negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) alcanzó a US$ 13.325 millones, representando un incremento de 12% respecto de la gestión 2019. Los principales valores negociados fueron Depósitos a Plazo Fijo con un 79% de participación, seguidos en menor medida por los valores del sector público con un 9%. El monto negociado en el mercado primario de emisiones inscritas en la BBV alcanzó a US$ 1.084 millones, representando un incremento de 54% respecto al año anterior.

BISA S.A. Agencia de Bolsa operó en reportos un volumen de US$ 1.389 millones, mientras que las operaciones de compra venta de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$ 774 millones, montos que representan un menor volumen en 11% y 24% respectivamente, respecto de la anterior gestión. En operaciones de renta variable, la Agencia negoció US$ 20 millones en compra venta de Acciones y Cuotas de Fondos de Inversión Cerrados. BISA S.A. Agencia de Bolsa cerró la gestión 2020 con una cartera de US$ 28 millones, representando un incremento de 76% respecto al cierre de la gestión 2019.

Los resultados de la Sociedad fueron positivos al haberse obtenido una utilidad neta de Bs4,2 millones, equivalentes a US$. 614 mil, explicados principalmente por el buen desempeño del margen financiero, el mismo que asciende a US$. 5,4 millones, mientras que el margen operativo registró un monto de US$. 328 mil.

Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a nuestros accionistas, directores, ejecutivos y a todo el equipo de trabajo por su desempeño y apoyo permanente y agradecer a los inversionistas institucionales, a las entidades emisoras y en particular a los clientes y usuarios por la confianza depositada en nuestra Institución, situación que nos motiva a continuar mejorando en el desarrollo de nuestras actividades y contribuyendo al bienestar de Bolivia.

Julio César León Prado
Presidente

bisa

agencia de bolsa

Directorio y PLANTA EJECUTIVA

DIRECTORIO 2020

Julio César León Prado
Presidente

Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Primer Vicepresidente

Luis Alfonso Ibáñez Montes
Segundo Vicepresidente

Marco Antonio Asbún Marto
Director Secretario

Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Director Titular – Vocal

Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Independiente

Gabriela Urquidi Morales
Directora Suplente

Sergio Antonio Selaya Elío
(desde junio 2020)

Fernando Cristian Caballero Zuleta
(hasta junio 2020)
Síndico Titular

Mónica Patricia García Luzio
(desde junio 2020)

Sergio Antonio Selaya Elío
(hasta junio 2020)
Síndico Suplente

EJECUTIVOS

Fernando Cristian Caballero Zuleta
(desde junio 2020)

Jorge Luis Fiori Campero
(hasta junio 2020)
Gerente General

Tania Viviana Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Carlos Mauricio Anzoleaga Flores
Subgerente de Inversiones

Pamela Aylin Acosta Clavijo
Subgerente de Ingeniería Financiera

Jorge Isaac Linares Loza
Jefe de Operaciones

Erick Julio Balboa Perez
Jefe de Sistemas

Isabel Rojas Urey
Jefe de Emisiones

José Manuel Rioja Ortega
Jefe de Estructuraciones

Tania Teresa Ampuero Hoyos
Asesora Legal

bisa

agencia de bolsa

Reporte GERENCIAL

REPORTE GERENCIAL

ESCENARIO ECONOMICO

a) ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Al cierre de la gestión 2020, la economía mundial disminuyó un 4,30%, provocado por el colapso ocasionado por el COVID-19. La pandemia ha exacerbado los riesgos asociados con una ola de acumulación de deuda a nivel mundial que ha durado una década. Estados Unidos registró un decrecimiento de 3,6%; China e India alcanzaron un crecimiento y decrecimiento de 2,0% y 9,6%, respectivamente. Japón por su parte decreció en 5,3%, mientras que la zona Euro registró un decrecimiento de 7,4%. Los países de América Latina y el Caribe, en línea con el desempeño económico mundial, registraron una variación negativa de 6,9%.

En el contexto nacional, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un decrecimiento estimado de 7,3%, cifra que se encuentra por debajo del crecimiento alcanzado durante la gestión 2019 de 2,9%. Las actividades económicas que explican principalmente esta variación negativa son la minería, construcción, comercio, transporte y comunicaciones e industria manufacturera. Las Reservas Internacionales Netas al mes de diciembre de 2020 alcanzaron un valor de US$5.276 millones.

El valor de las exportaciones al mes de diciembre de 2019 ascendió a US$6.898 millones, un 27,5% menor que en similar periodo de 2016, siendo los sectores hidrocarburos e industria manufacturera los que representan el 72% del valor total exportado. Por quinto año consecutivo se generó un déficit en la balanza comercial, registrando un valor de US$64,8 millones.

La inflación acumulada al mes de diciembre 2020 fue de 0,67%, cifra menor a similar periodo de 2019 cuando se registró 1,47%. El tipo de cambio se mantuvo fijo, sin modificaciones en la cotización del dólar estadounidense respecto de la moneda nacional.

b) EL MERCADO DE VALORES

El monto negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) alcanzó los US$13.326 millones, decreciendo 12% respecto de la gestión 2019.

Los valores de renta fija fueron los más negociados en la BBV durante la gestión 2020, representando 98% del total negociado; en cambio los valores en renta variable alcanzaron a US$304 millones, representando tan sólo 2% del total negociado.

El monto negociado en operaciones de compra venta de renta fija aumentaron en US$633 millones, representando un 12% respecto de la gestión 2019, alcanzando a US$6.113 millones, al igual que las operaciones de reporto que crecieron en un 13% que representa US$814 millones, alcanzando a US$7.213 millones.

En el año 2020 se registró un volumen de operaciones en renta fija con títulos en dólares por US$463 millones, importe que significó 4% del total negociado y 33% por encima de lo negociado en el año 2019 en esta moneda.

El valor total emitido por el sistema financiero en Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) alcanzó los US$6.463 millones, aumentando en 4% respecto al año 2019. Los DPFs fueron los instrumentos más transados en la BBV en la gestión 2020, representando el 80,8% del total de transacciones, seguidos por las operaciones realizadas con valores emitidos por el sector público (Bonos del Banco Central de Bolivia, Bonos del Tesoro, Certificados de Depósito BCB, Cupones de Bonos, Letras Banco Central de Bolivia y Letras del Tesoro) que de manera consolidada representaron 9,1%. En cuanto a bonos corporativos emitidos por empresas no financieras, estos representaron 4,4% y por último el 5,7% corresponde Pagares Bursátiles, Bonos Bancarios Bursátiles, Pagarés de Mesa de Negociación, Valores de Titularización y Bonos Municipales.

Las emisiones de valores inscritas en el año 2020 alcanzaron a US$2.431 millones, 18% más que en el año 2019; respecto al monto colocado durante la gestión 2020, este se incrementó en 54%, alcanzando a US$1.084 millones. Las principales colocaciones en mercado primario en valores de renta fija fueron los bonos a largo plazo corporativos con US$430 millones y los pagarés bursátiles con US$81 millones. Las emisiones en valores de renta variable y cuotas de participación de fondos cerrados alcanzaron a US$243 millones.

En cuanto a las tasas de interés, la gestión 2020 se caracterizó por el incremento de la tasa en plazos entre 8 y 15 años para operaciones de compra venta en mercado primario. Este incremento fue causado en gran parte por la negativa coyuntura sanitaria provocada por el COVID-19 en el año 2020, que produjo una contracción de liquidez en inversionistas institucionales. La gestión 2020 se caracterizó por registrar niveles de tasa de reporto elevados por encima de los promedios históricos de gestiones anteriores, causado por la iliquidez que se tuvo en el mercado de valores y por el crecimiento en la oferta de reportos, principalmente en el segundo y tercer trimestre de 2020.

ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

El año 2020 fue para BISA S.A. Agencia de Bolsa una gestión activa y satisfactoria dentro de un ambiente adverso caracterizado por un alza en tasas y una contracción de la liquidez, que van de la mano de la contracción de la economía en general por la pandemia mundial que atravesamos. La Agencia operó US$2.184 millones, importe que representa un 8% de participación dentro del mercado.

a) MARCO REGULATORIO

Durante la gestión 2020, se dieron las siguientes modificaciones a la normativa regulatoria que gestiona y controla la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI):

- Resolución ASFI/020/2020 de 9 de enero de 2020, modificaciones al Reglamento de Sanciones aplicables a Grupos Financieros, al Reglamento para sociedades controladoras de grupos financieros y al Reglamento para grupos financieros.
- Resolución ASFI/270/2020 de 28 de mayo de 2020, modificaciones al Reglamento del Mercado de Valores, al Anexo 1 "Manual de Prospectos para Emisiones" del Manual de Prospectos y al Capítulo I "Regulación para la Oferta Pública Primaria" del Reglamento de Oferta Pública.
- Resolución ASFI 379/2020 de 1 de septiembre de 2020 mediante la cual se aprueba la Séptima Modificación al Reglamento Interno de Registro y Operaciones (RIRO) de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV).

b) CARTERA

Al 31 de diciembre de 2020, la cartera administrada por la Agencia, tanto propia como de clientes, asciende a US$437 millones, representando el 7% del volumen total de cartera propia y de clientes de todas las agencias de bolsa.

El volumen de cartera propia de las agencias de bolsa alcanzó en la gestión 2020 a US$143 millones, con una subida de US$7 millones respecto del cierre del año 2019. Por su parte, al cierre de la gestión 2020 BISA S.A. Agencia de Bolsa cerró con una cartera US$ 28 millones, aumentando en 71% su cartera respecto al cierre de la gestión 2019.

c) INTERMEDIACION BURSATIL

La Agencia operó en reporto un volumen de US$1.390 millones, disminuyendo en un 11% respecto de la gestión anterior; por otro lado, las operaciones de compra venta de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$774 millones, 24% menor al volumen operado en la gestión anterior. En renta variable, la Agencia negoció US$21 millones en compra venta de acciones, 68% por debajo de lo operado en el 2019.

La gestión se caracterizó por una actividad de intermediación de valores dominada por inversionistas institucionales, ya que fluctuaciones en el mercado incidieron en una baja actividad de inversionistas minoristas, no obstante, todas las inversiones se vieron afectadas y disminuyeron en la gestión 2020.

d) ASESORIA FINANCIERA

En cuanto al servicio de asesoría financiera ofrecido por la Agencia, esta inscribió US$64.1 millones y colocó US$44.7 millones en emisiones de valores representativos de deuda, que constituyen el 6,2% y el 5,2% del monto total de emisiones de este tipo de valores inscritos y colocados, respectivamente.

Las emisiones inscritas por la Agencia en moneda nacional durante la gestión 2020, fueron las siguientes:

	Monto en millones de US$
BONOS CORPORATIVOS	
• Bonos Bisa Leasing V – Emisión 3	8.6
• BONOS Gas & Electricidad II – Emisión 2	9.2
PAGARES BURSATILES	
• Pagarés Bursátiles CAMSA - Emisión 1	2.0
• PAGARÉS BURSÁTILES TIENDA AMIGA - Emisión 1	5.1
• PAGARÉS BURSÁTILES COBEE – Emisión 1	10.1
VALORES DE TITULARIZACION	
• Valores de Titularización BISA ST CIDRE IFD	10.2
• Valores de Titularización GRANOSOL – BISA ST	18.9

Finalmente, la Agencia continúa en la ampliación de sus servicios de asesoría financiera con actividades de ingeniería financiera, destinados a apoyar a emisores potenciales en su estrategia y diversificación de financiamiento, con resultados positivos.

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación patrimonial

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

USD = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda

KPMG S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Box 6179
Tel. +591 2 2442626
Fax +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. Spazio Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Tel. +591 3 3414555
Fax +591 3 3434555
Santa Cruz, Bolivia

INFORME DE LOS AUDITORES INDEPENDIENTES

A los señores
Accionistas, Presidente y Directores de
BISA S.A. Agencia de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2020, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos 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 2020, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables 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 y con el Instructivo para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) 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.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales 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 esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda *Ver notas 2.3 b), 5 y 6 de los estados financieros*	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, constituyen el activo más importante, y en consecuencia, la principal fuente de ingresos financieros de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valoración" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valoración para cada tipo de título. Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de las inversiones, como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, entre otros, incluyeron los siguientes: ▪ Comprendimos la "Metodología de Valoración" emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). ▪ Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, sobre el proceso de valuación de las inversiones. ▪ Comprobamos la adecuada valoración de las inversiones al cierre de gestión, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valoración y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. ▪ Obtuvimos una muestra de boletas de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, así como sus condiciones de operación y comprobamos las ganancias o pérdidas como resultado de la valuación de los títulos. ▪ Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para cada uno de los títulos valores que conforman el portafolio de inversiones. ▪ Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y efectuamos procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. ▪ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión. ▪ Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.

Sistemas de Tecnología de Información

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
La Sociedad utiliza aplicaciones informáticas para el procesamiento de sus operaciones, por lo que, el riesgo inherente en los procesos y funcionamiento de las aplicaciones informáticas relevantes, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones, la seguridad de la información y los controles automáticos de los mismos, son esenciales para garantizar el correcto procesamiento de la información financiera para la preparación y emisión de los estados financieros; por lo tanto, por la naturaleza de sus operaciones, la evaluación del ambiente de procesamiento informático ha sido considerada como una cuestión clave, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyeron entre otros, son los siguientes: ▪ Obtuvimos un entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnología de Información (TI) establecidos por la Sociedad. ▪ Probamos el cumplimiento de los controles apropiados para verificar la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría. ▪ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitida por la ASFI.

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad 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 normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para 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 que el gobierno de la Sociedad tenga la 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 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, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya 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 siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido 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:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.

- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.

- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o 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 son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría.

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad, una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohiban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

KPMG S.R.L.

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 05 de febrero de 2021

bisa

agencia de bolsa

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en bolivianos)

	Nota	2020 Bs	2019 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	41.254.852	19.613.909
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	67.751.545	29.327.916
Inversiones en operaciones de reporto	6	125.461.053	83.933.172
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	106.722	102.904
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	497.492	2.696.316
Impuestos por recuperar		740	-
Gastos pagados por anticipado	9	88.208	207.246
Total activo corriente		235.160.612	135.881.463
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	142.774	142.774
Activo fijo	11	3.119.012	2.998.588
Activo intangible	12	98.056	104.766
Otros activos		1.500	1.500
Total activo no corriente		3.361.342	3.247.628
Total del activo		238.521.954	139.129.091
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	170.575.212	95.253.750
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	392.462	1.506.321
Impuestos por pagar	15	21.834	30.141
Provisiones	16	853.480	735.065
Total pasivo corriente		171.842.988	97.525.277
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	16	742.209	702.905
Previsiones	17	26.040.625	-
Total del pasivo no corriente		26.782.834	702.905
Total del pasivo		198.625.822	98.228.182
PATRIMONIO NETO			
Capital social	23	29.983.400	29.983.400
Reservas	24	5.449.031	5.174.564
Resultados acumulados		4.463.701	5.742.945
Total del patrimonio neto		39.896.132	40.900.909
Total del pasivo y patrimonio neto		238.521.954	139.129.091
Cuentas de orden	25	2.806.320.672	2.576.208.327
Cuentas de registro	26	139.178.496	134.584.814

Las notas 1 a 33 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Sergio Selaya Elío
Síndico

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en bolivianos)

	Nota	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos operacionales	18	3.217.581	4.833.006
Gastos operacionales	18	(963.685)	(1.204.647)
Margen operativo		2.253.896	3.628.359
Ingresos financieros	19	45.348.118	45.325.070
Gastos financieros	19	(8.164.882)	(30.883.566)
Margen financiero		37.183.236	14.441.504
Margen operativo financiero		39.437.132	18.069.863
Recuperación de incobrables		2.042.820	-
Cargos por incobrabilidad		(28.075.653)	(69.706)
Margen de incobrabilidad		(26.032.833)	(69.706)
Resultado después de incobrables		13.404.299	18.000.157
Gastos de administración	20	(9.393.955)	(11.296.025)
Resultado operacional		4.010.344	6.704.132
Ingresos no operacionales	21	199.007	46.058
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		199.007	46.058
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		4.209.351	6.750.190
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		30	70.522
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		(45)	(1.331.389)
Ajuste neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(14)	(1.260.867)
Resultado neto del ejercicio		4.209.336	5.489.323

Las notas 1 a 33 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Sergio Selaya Elío
Síndico

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en Bolivianos)

		Reservas				
	Capital Social Bs	Reservas legal Bs	Reserva obligatorias Bs	Total Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2019	29.983.400	4.816.386	-	4.816.386	7.403.040	42.202.826
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2019	-	-	-	-	(6.791.240)	(6.791.240)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2019	-	358.178	-	358.178	(358.178)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	5.489.323	5.489.323
Saldos al 31 de diciembre de 2019	29.983.400	5.174.564	-	5.174.564	5.742.945	40.900.909
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2020	-	-	-	-	(5.214.113)	(5.214.113)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 21 de febrero de 2020	-	274.467	-	274.467	(274.467)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	4.209.336	4.209.336
Saldos al 31 de diciembre de 2020	29.983.400	5.449.031	-	5.449.031	4.463.701	39.896.132

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Sergio Selaya Elío
Síndico

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019
(Expresado en bolivianos)

	Nota	2020 Bs	2019 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		4.209.336	5.489.323
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		(1.750.522)	128.219
Cargos devengados no pagados		260.075	333.981
Previsiones para incobrables		28.067.078	69.706
Provisión o previsiones para beneficios sociales		1.418.838	827.016
Depreciaciones y amortizaciones		264.389	232.439
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		32.469.194	7.080.684
Rendimientos cobrados en el período, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Rendimientos cobrados devengados en períodos anteriores		123.012	-
Obligaciones por operaciones bursátiles		(333.981)	(445.178)
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado		2.324.914	(2.342.732)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y otras provisiones		(2.383.285)	(1.639.416)
Flujo neto en actividades de operación		32.199.854	2.653.358
Flujo de fondos por actividades de financiamiento			
(Incremento) Disminución neto en:			
Flujo de fondos en actividades de financiamiento			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		75.395.368	(112.801.283)
Cuenta de accionistas-aportantes		-	16.378
Cobro de dividendos		(5.214.113)	(6.791.240)
Pago de dividendos		70.181.255	(119.576.145)
Flujo neto en actividades de financiamiento			
Flujo de fondos en actividades de inversión			
(Incremento) Disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(80.358.245)	86.606.375
Inversiones bursátiles en valores de drecho patrimonial		(3.818)	(102.904)
Inversiones permanentes		-	36.108
Activo fijo		(378.103)	(189.782)
Otros activos		-	(26.878)
Flujo neto en actividades de inversión		(80.740.166)	86.322.919
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		21.640.943	(30.599.868)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		19.613.909	50.213.777
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	41.254.852	19.613.909

Las notas 1 a 33 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Sergio Selaya Elío
Síndico

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

La Sociedad fue constituida en fecha 6 de abril de 1994, habiendo obtenido la autorización de la ex .- Comisión Nacional de Valores, actual Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad del Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución de Directorio CNV-RD-24/94 de fecha 8 de junio de 1994. Posteriormente, en fecha 5 de julio de 1994 mediante Resolución de Directorio N° 13/94 de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. se autoriza a la Sociedad como agente de bolsa con el registro N° BBV-AB.J. 26/94. El plazo de duración de la Sociedad es de 99 años.

La Sociedad tiene por objeto realizar habitualmente operaciones bursátiles por intermediación de títulos valores.

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

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables vigentes emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con normas contables vigentes emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los estados financieros han sido preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la Norma Contable N° 3, Revisada y Modificada en diciembre de 2007, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia), en cumplimiento con lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/09 del 25 de febrero de 2009.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten y reexpresan a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor".

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) Inversiones en posición propia

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS-N° 174, "Metodología de Valoración" para Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores, incluida la última modificación con Carta Circular ASFI/584/2018 del 13 de noviembre de 2018, según lo siguiente:

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

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

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

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

ii) Inversiones en operaciones de reporto

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

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

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial correspondientes a inversiones en fondos de inversión, están valuados al valor de la cuota de participación de dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
2.3 Criterios de valuación (Cont.)

d) Inversiones permanentes

Las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. están valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP) hasta el 30 de septiembre de 2018, a partir de esa fecha se suspendió la valuación por este método, de acuerdo con lo dispuesto en el manual de cuentas para el Mercado de Valores.

Las acciones telefónicas se encuentran valuadas a su valor de costo actualizado menos la constitución del 50% de previsión por menor valor.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros, registrados por el saldo pendiente de cobro a la fecha de cierre. La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas de acuerdo con lo siguiente:

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

f) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado representan el pago de pólizas de seguro, anuales que se devengan en base al tiempo transcurrido y anticipos pagados a proveedores para compras de activos fijos y pagos de anticipados de alquileres.

g) Activo fijo

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

Activo Fijo	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Edificios	40 años	2,50%
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipos e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25,00%
Vehículos	5 años	20,00%

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

h) Activo intangible

Los programas y licencias de computación están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada, cuyo cargo a resultados es calculado en línea recta.

El Derecho de Puesto en Bolsa y el Certificado de Aportaciones a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores, se encuentran valuados a su costo de adquisición.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
2.3 Criterios de valuación (Cont.)

i) Previsión para indemnizaciones al personal

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

j) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento con la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

k) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos y gastos financieros por operaciones bursátiles (rendimientos y premios) son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

l) Ingresos y gastos operacionales

Los ingresos y gastos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

m) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La alícuota del impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva determinada para cada ejercicio, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión, hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019 presenta pérdida impositiva, la cual se puede acumular hasta un límite de 3 años, sin aplicarse la actualización sobre los saldos acumulados.

n) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir, que no fueron actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

o) Cuentas de orden y registro

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2019.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	686.366	5.008.193
Disponibilidades en cuentas del Banco Central de Bolivia	4.051.047	1.515.430
Cajas de ahorro en bancos del país	36.517.439	13.090.286
	41.254.852	19.613.909

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

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

		2020 Bs	2019 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales		40.171.669	28.339.893
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	(1)	38.987	988.023
Valores de titularización de deuda		27.540.889	-
	(2)	67.751.545	29.327.916

(1) La composición de la cuenta es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Depósitos a plazo fijo	39.668.819	28.339.893
Bonos bancarios bursátiles	63.912	-
Depósitos a plazo fijo emitidos por empresas vinculadas	438.938	-
	40.171.669	28.339.893

(2) El Comité de Activos y Pasivos de fecha 31 de enero 2020 determinó constituir una previsión sobre títulos valores de renta fija, la cual, al 31 de diciembre de 2020, registra un saldo de Bs26.040.625 (Ver Nota 17).

NOTA 6 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	107.231.382	41.517.105
Bonos emitidos por empresas	4.012.800	14.379.982
Bonos Bancarios Bursátiles	3.350.209	19.036.853
Otros valores representativos de deuda	10.866.662	8.999.232
	125.461.053	83.933.172

NOTA 7 - INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Participación de Fondos de Inversión Abiertos:		
Proyección Fondo de Inversión - administrado por BISA Safi S.A.	106.722	102.904
	106.722	102.904

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Cuentas por cobrar sociedades relacionadas	-	18.056
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	68.226	91.501
Deudores por valores adquiridos en reporto	165.901	2.461.153
Otras cuentas pendientes de cobro	268.895	138.928
	503.022	2.709.638
Previsión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	(5.530)	(13.322)
	497.492	2.696.316

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Compra de bienes y servicios pagados por anticipado	-	167.794
Arriendos anticipados	-	1.361
Derecho de uso de licencias software	52.973	-
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	35.235	38.091
	88.208	207.246

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Derechos en sociedades sin oferta pública	1.312.799	1.312.799
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	106.666	106.666
Acciones telefónicas	72.215	72.215
	1.491.680	1.491.680
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes	(1.348.906)	(1.348.906)
	142.774	142.774

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

		2020			2019
		Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Derechos en sociedades sin oferta pública		1.778.995	(252.024)	1.526.971	1.571.446
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.		520.398	(401.238)	119.160	153.443
Acciones telefónicas		519.152	(373.923)	145.229	76.084
		1.475.206	(1.269.787)	205.419	292.360
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes	(1)	260.374	(43.396)	216.978	-
		905.255	-	905.255	905.255
		5.459.380	(2.340.368)	3.119.012	2.998.588

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, alcanza a Bs257.679 y Bs222.375, respectivamente.

(1) Los bienes fuera de uso de acuerdo con la Nota 32 a) se refieren a terrenos en litigio que a la fecha son ocupados por terceras personas.

NOTA 12 - ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente

		2020 Bs	2019 Bs
Derecho de puesto en bolsa		68.600	68.600
Programas y licencias de computación	(1)	10.129	16.839
Aportes y afiliaciones		19.327	19.327
		98.056	104.766

(1) La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2020 y 2019, alcanza a Bs6.710 y Bs10.064, respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	44.854.083	10.991.804
Obligaciones por operaciones de reporto	125.461.054	83.927.965
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	260.075	333.981
	170.575.212	95.253.750

NOTA 14 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Comisiones por pagar	3.609	3.609
Dividendos pendientes de pago	178.804	-
Prestaciones sociales por pagar	108.766	93.568
Documentos de operaciones propias por pagar	-	1.041.581
Otras cuentas por pagar	101.283	367.563
	392.462	1.506.321

NOTA 15 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Retención de impuestos por pagar	12.842	8.693
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	8.992	21.448
	21.834	30.141

NOTA 16 - PROVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Provisión para beneficios sociales	138.888	153.619
Otras provisiones	714.592	581.446
Total provisiones corrientes	853.480	735.065
Provisión para indemnizaciones	742.209	702.905
Total provisiones no corrientes	742.209	702.905
Total provisiones	1.595.689	1.437.970

NOTA 17 - PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

		2020 Bs	2019 Bs
Previsiones	(*)	26.040.625	-
		26.040.625	-

(*) Corresponde a una previsión específica de títulos valores de renta fija, la misma que fue aprobada por el Comité de Activos y Pasivos de fecha el 31 de enero de 2020. (Ver Nota 5).

NOTA 18 - INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos operativos		
Ingresos por servicios de intermediación	1.662.566	1.952.568
Ingresos por colocación primaria	531.934	2.112.190
Ingresos operacionales diversos	1.023.081	768.248
	3.217.581	4.833.006
Gastos operativos		
Gastos por servicios de Intermediación	(643.368)	(808.713)
Gastos por administración y custodia	(5.328)	(5.639)
Gastos operacionales diversos	(13.003)	(58.216)
Gastos actividades como EDV	(301.986)	(332.079)
	(963.685)	(1.204.647)

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	34.041.631	26.490.501
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	6.498.412	5.237.823
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	8.077	3.717
Ganancia valoración de cartera de inv. bursátiles	3.015.767	12.809.879
Otros ingresos financieros	1.784.231	783.150
	45.348.118	45.325.070
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	(2.662.987)	(18.752.830)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(451.588)	(5.458.251)
Otros cargos financieros	(5.050.307)	(6.672.485)
	(8.164.882)	(30.883.566)

NOTA 20 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Gastos de personal	(6.226.451)	(8.175.761)
Gastos de comercialización	(23.317)	(47.531)
Depreciación y desvalorización de activo	(264.388)	(232.439)
Servicios contratados	(953.098)	(784.366)
Seguros	(161.280)	(127.359)
Comunicaciones y traslados	(124.357)	(171.458)
Mantenimiento y reparaciones	(152.592)	(119.003)
Impuestos	(358.063)	(471.033)
Otros gastos administrativos	(1.130.409)	(1.167.075)
	(9.393.955)	(11.296.025)

NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, corresponde a la venta de activos y otros ingresos extraordinarios por concepto de alquileres, Bs199.007 y Bs46.058 respectivamente.

NOTA 22 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad mantiene una boleta de garantía por USD 50.000 a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de acuerdo con la Resolución SPVS-IV N° 751.

NOTA 23 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el Capital Social es de Bs29.983.400, correspondiente a 299.834 acciones ordinarias.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es de Bs133,06 y Bs136,41, respectivamente.

NOTA 24 - RESERVAS

a) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades de cada ejercicio al fondo de Reserva Legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del Capital Pagado.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Reserva Legal asciende a Bs5.449.031 y 5.174.564 equivalente al 18,17% y 17,26%, respectivamente, del Capital Social.

b) Resultados acmulados

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 21 de febrero de 2020, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs5.214.113 y constituir Reserva Legal de Bs274.467, el saldo al 31 de diciembre de 2020 asciende a Bs4.463.701.

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 22 de febrero de 2019, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs6.791.240 y constituir Reserva Legal de Bs358.178, el saldo al 31 de diciembre de 2019 asciende a Bs5.742.945.

NOTA 25 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Disponibilidades de terceros en administración	31.990.980	8.376.476
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	1.720.312.178	1.407.288.846
Inversiones en operaciones de reporto	518.602.626	785.817.422
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	221.903.440	196.123.486
Otras Inversiones	1.948.199	1.948.199
Valores emitidos no colocados	134.830.000	1.020.000
Valores de terceros en custodia o registro	176.733.249	175.633.898
	2.806.320.672	2.576.208.327

NOTA 26 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es la siguiente:

	2020 Bs	2019 Bs
Valores en custodia	139.178.496	134.584.814
	139.178.496	134.584.814

En este grupo, principalmente, se registra la custodia de valores sin oferta pública y valores representativos de derechos patrimoniales y las pólizas de seguro vigentes a la fecha.

NOTA 27 - POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 577.953 y USD 578.249, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2020 Bs	2019 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	4.248.412	4.904.419
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	63.912	7.011
Inversiones en operaciones de reporto	3.350.209	7.132.143
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	50.168
Total del activo	7.662.533	12.093.741
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	3.352.146	7.137.362
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	26.524	655.217
Provisiones	319.103	334.371
Total del pasivo	3.697.773	8.126.950
Posición neta activa (pasiva) en bolivianos	3.964.760	3.966.791
Posición neta activa (pasiva) en dólares estadounidenses	577.953	578.249

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio vigente a esas fechas de Bs6,86 por USD 1, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no tiene inversiones en UFV.

NOTA 28 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados de gestiones anteriores.

NOTA 29 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020:

	ACTIVO				PASIVO	
	Disponible Bs	Inversiones emitidas por empresas vinculadas Bs	Derecho sobre valores cedidos en reporto de empresas vinculadas Bs	Cuentas por cobrar a clientes y participantes Bs	Obligaciones por Operaciones de reporto Bs	Documentos por pagar Bs
Banco BISA S.A.	623.018	438.938	990.000	-	990.000	-
BISA Seguros y Reaseguros S.A	-	-	4.585.400	-	4.585.400	-
Almacenes Internacionales S.A. RAISA	-	-	1.319.071	-	1.319.071	-
	623.018	438.938	6.894.471	-	6.894.471	-

NOTA 29 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2019:

	ACTIVO				PASIVO	
	Disponible Bs	Inversiones emitidas por empresas vinculadas Bs	Derecho sobre valores cedidos en reporto de empresas vinculadas Bs	Cuentas por cobrar a clientes y participantes Bs	Obligaciones por Operaciones de reporto Bs	Documentos por pagar Bs
Banco BISA S.A.	830.287	-	-	-	-	-
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	-	-	-	9.944	-	-
BISA Leasing S.A.	-	-	-	-	-	-
La Vitalicia de Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	-	-	-	8.112	-	-
	830.287	-	-	18.056	-	-

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020:

	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	1.006.374	191.521
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	119.731	1.594
Grupo Financiero BISA S.A.	36.540	-
BISA Leasing S.A.	110.066	-
Almacenes Internacionales S.A. - RAISA	18.802	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	134.672	411.480
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	29.820	134.216
	1.456.005	738.811

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019:

	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	735.090	63.695
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	93.810	707
Grupo Financiero BISA S.A.	36.540	-
BISA Leasing S.A.	211.865	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	86.095	395.897
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	13.304	115.442
	1.176.704	575.741

Las remuneraciones del presidente del Directorio, miembros del Directorio y síndico han sido aprobadas por sus respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas. Estos gastos se encuentran registrados en gastos administrativos.

NOTA 30 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 31 - CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y lo detallado en la Nota 32 siguiente.

NOTA 32 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

a) Castigo de títulos valores vencidos o en cesación de pagos

Durante la gestión de 2004, la Sociedad previsionó y castigó el valor de los títulos valores vencidos dando cumplimiento con lo establecido por la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resoluciones Administrativas SPVS-IV N° 380 y N° 115 de fechas 23 de julio de 2004 y 24 de junio de 1999, respectivamente, que establecen:

"Las Agencias de Bolsa y Bolsas de Valores, que tengan inversiones en Valores de Renta Fija que se encuentran vencidos o cuyos emisores se encuentren en cesación de pagos, deben valuar estas inversiones en cero y efectuar el castigo contable de dichas inversiones con cargo a resultados, por el 100% del valor de la inversión incluidos, sus rendimientos devengados, en fecha en la que se produzca el incumplimiento del pago de la obligación o que el emisor se encuentre en cesación de pagos".

Al 31 de diciembre de 2006, la empresa emisora de dichos títulos valores, se acogió al programa de reestructuración voluntaria de empresas en el marco de la Ley N° 2495 y la Sociedad ha recibido pagarés en compensación de los bonos vencidos logrando el cobro de una parte de la deuda. Dichos pagarés fueron registrados en la cuenta "Cuentas pendientes de cobro diversas" provisionados en un 100%.

En fecha 23 de marzo de 2007 de acuerdo con el cronograma de reestructuración voluntaria de empresas en el marco de la Ley N° 2495, la empresa emisora de los pagarés hace el canje a la Sociedad de estos pagarés por nuevos bonos bursátiles de acuerdo al programa de emisiones Bonos AMETEX2 aprobado por Resolución Administrativa SPVS-IV- N° 062 del 29 de enero de 2007. Por esta razón los pagarés fueron dados de baja contablemente y estos nuevos valores pasaron a ser registrados contablemente en la cuenta Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda, con la previsión del 100% en la cuenta contable "previsión menor valor en valores e instrumentos representativos de deuda".

El 14 de septiembre de 2011, la Sociedad dio de baja los bonos AMETEX de acuerdo con el testimonio 831/2011 del acuerdo de dación en pago y consecuente reducción de la deuda al amparo de la Ley N° 2495, en el marco de un acuerdo de transacción homologado mediante Resolución Administrativa No. 0064/2006 del 7 de julio de 2006, emitida por la Ex Superintendencia de Empresas.

La deuda principal garantizada que comprendía las siguientes series de bonos: 26 bonos de la serie AMX-1-E2U-07, 20 bonos de la serie AMX-1-E4U-07, 3 bonos de la serie AMX-1-E5U-07 por un valor total de USD 294.000, son los bonos que se dieron de baja por los cuales se recibió un terreno ubicado en la zona de Chijini Alto de la ciudad de El Alto con registro de Derechos Reales, folio real No N° 2.12.2.01.0000113. A la fecha, el terreno mencionado está afectado parcialmente por asentamientos clandestinos con edificaciones precarias construidas dentro de su perímetro de superficie, ante esta situación la Gerencia de la Sociedad ha iniciado las acciones correspondientes tendientes a hacer prevalecer su derecho propietario.

De esta manera quedaron las series AMX-1-E7U-07, AMX-1-E9U-07 y AMX-1-E10U-07 por un total de USD 196.000 que comprende la deuda subordinada, dichos bonos se mantuvieron en cartera y se siguieron cotizando en bolsa. De igual manera estos valores tenían el 100% de previsión en la cuenta contable "previsión menor valor en valores e instrumentos representativos de deuda".

El 20 de noviembre de 2013, la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa N° 763/2013, resuelve la cancelación definitiva de la autorización e inscripción como Emisor en el Registro del Mercado de Valores a América Textil S.A. Quedando en consecuencia la cancelación definitiva de la Oferta Pública de Valores de las emisiones AMX-1-E7U-07, AMX-1-E9U-07 y AMX-1-E10U-07, correspondientes a las emisiones 1 al 11 de los Bonos Ametex II. Por tanto, la Sociedad procede con la baja de la cartera y estos valores pasan a ser registrados contablemente en la cuenta contable "Otros documentos pendientes de cobro", con la previsión del 100% en la cuenta contable "Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro".

El 12 de mayo de 2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Carta Circular ASFI/DSV/R-68967/2014, solicita que se haga la reclasificación contable de este registro a la cuenta contable "Derechos en sociedades sin oferta pública", con la previsión del 100% en la cuenta contable "Previsión por pérdidas en inversiones permanentes".

Cabe mencionar que respecto a los terrenos recibidos en pago en la zona de Alto Chijini, la Sociedad sigue procesos judiciales de defensa ante ilícitos como allanamiento, despojo y perturbación de posesión; sin embargo, a la fecha los terrenos siguen ocupados por terceras personas y se desconoce la fecha en la que se podrá realizar el desalojo de estas.

b) Efectos del COVID 19 sobre los Estados Financieros

El 11 de marzo de 2020 la Organización Mundial de la Salud, declaró la propagación del COVID 19 como pandemia. Posteriormente, el 17 de marzo de 2020, el Gobierno Nacional declaró, "Emergencia Sanitaria Nacional y Cuarentena", como consecuencia de la propagación del COVID 19 en Bolivia, emitiendo una serie de disposiciones para contener la propagación; tales como: medidas restrictivas excepcionales de circulación, la reducción drástica de las actividades para contener su propagación y la emisión de normas de carácter económico, entre otras que afectan de manera significativa la actividad económica del país y los mercados en general.

A la fecha de la emisión de los estados financieros, se desconoce el tiempo que dure la pandemia y los efectos que pudiera tener sobre la situación financiera y resultados de las operaciones de la Sociedad.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa a esa fecha.

Fernando Caballero Zuleta Gerente General	Sergio Selaya Elío Síndico	Tania Lozada Zepek Gerente de Administración y Contabilidad

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

Carta del SINDICO

CARTA DEL SINDICO

La Paz, 10 de febrero de 2021

Señores

Accionistas de BISA S.A. Agencia de Bolsa

Presente

En cumplimiento a lo establecido por los Arts. 332 y 335 del Código de Comercio, de la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI) y de los Estatutos de BISA S.A. Agencia de Bolsa, en mi calidad de Síndico Titular designado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 25 de junio de 2020, tengo a bien informar lo siguiente:

- He participado de las reuniones de Directorio y Juntas de Accionistas celebradas durante la gestión comprendida entre el 26 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, tomando conocimiento de las acciones efectuadas por esta instancia para el cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la Ley del Mercado de Valores, sus reglamentos, normas, disposiciones de la materia y estatutos de la Sociedad, en todos los niveles de decisión y gobierno.
- Cumpliendo la normativa vigente, he tomado conocimiento de los siguientes informes:
  - Multas canceladas y sanciones impuestas por la ASFI durante la gestión 2020
- En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio y Auditores Externos, tengo a bien informar que las instancias señaladas cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones vigentes.
- Al respecto, me permito informar que he revisado la documentación necesaria, de la cual no surgieron observaciones relevantes que deban ser consideradas, por lo tanto, en mi condición de Síndico de la Sociedad, debo informar que el Auditor Interno, los Auditores Externos KPMG S.R.L., cuentan con la idoneidad técnica, no existiendo problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.
- He asistido como invitado a las reuniones del Comité de Auditoría realizadas durante la gestión comprendida entre el 26 de junio de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, vigilando y verificando que este Comité haya realizado el seguimiento de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio y Auditores Externos, quienes cumplieron con la normativa y legales.
- Informo que las observaciones que han surgido como resultado de las funciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI), del Auditor Interno y de los Auditores Externos, luego del análisis de impacto en la situación financiera de la Sociedad, no dan como resultado la existencia de aspectos significativos que deban ser sometidos a decisión de la Junta de Accionistas.

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 la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los libros, documentos, estados de cuenta, además de practicar arqueos y verificación de valores toda vez que lo juzgué conveniente.

- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores y de Síndico.
- He revisado los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2020, tomando conocimiento del informe del auditor independiente KPMG S.R.L., mismo que presenta una opinión no modificada mencionando que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de BISA S.A. Agencia de Bolsa a esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financieros (ASFI). Al respecto, no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los estados financieros y al contenido del informe del auditor externo.
- He examinado la Memoria Anual de BISA S.A. Agencia de Bolsa presentada por el Presidente del Directorio, que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones de BISA S.A. de Bolsa, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

Por tanto, basado en el resultado de mi trabajo y por las razones expuestas, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros y de la Memoria Anual de BISA S.A. Agencia de Bolsa al 31 de diciembre de 2020.

Atentamente

Sergio Selaya E.

bisa

agencia de bolsa

Accionistas DE LA SOCIEDAD

ACCONISTAS DE LA SOCIEDAD

Accionista	Nº Documento	Total acciones	% Participación
GRUPO FINANCIERO BISA S.A.	349194022	247,693	82.61%
JUAN OTERO STEINHART	DNI 06293602	29,654	9.89%
SARA JULIA FERNÁNDEZ JAUREGUI	2018264 LP.	10,496	3.50%
JORGE RUIZ MONTAÑO	2349012 LP.	10,282	3.43%
MARIA ALEJANDRA ARANA	2775074 OR.	1,709	0.57%
TOTALES		**299,834**	**100.00%**

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

Grupo Financiero BISA

grupo financiero bisa

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO FINANCIERO BISA

Activos Administrados

USD 5.583 Millones

Corresponde a la suma de Activos administrados por las 8 EFIG – Gestión 2020 (considera también las cuentas Contingentes, Patrimonios Autónomos y Fondos de Inversión)

Patrimonio

USD 375 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 8 EFIG – Gestión 2020

Utilidad

USD 20,5 Millones

Corresponde a la suma de la Utilidad Neta de las 8 EFIG – Gestión 2020

Empresas Integrantes

- Banco Múltiple (1)
- Seguros de Personas y Generales (2)
- Servicios Complementarios (2)
- Mercado de Valores (3)
- Sociedad Controladora (1)

9 Empresas

Cantidad de Empleados

2.637 Empleados

Cantidad de Puntos de Contacto

124 Puntos(*)
339 ATM´s

(*) Corresponde a la suma de Oficinas, Sucursales, Agencias y oficinas externas

BANCO BISA S.A.

Fundado en el año 1963

banco bisa
simplificando tu vida

Ofrece los siguientes servicios

Personas

BISA Auto
BISA Hogar
Cajas Ahorros
Crédito Nómina
Crédito Vivienda Social
Créditos de Consumo
Cuentas Corrientes
Depósitos a Plazo Fijo
Fideicomisos
Mesa de Dinero
Plataforma de Servicios Electrónicos y Digitales
Rastreo Internacional BISA (Swift gpi)
Remesas
Tarjetas de Crédito
Transferencias al Exterior

Empresas

Boletas de Garantía
Boletas de Garantía Contra garantizadas
Cajas Ahorros
Comercio Exterior
Cuentas Corrientes
Depósitos a Plazo Fijo
Fideicomisos
Financiamiento Capital de Operaciones y Capital de Inversiones
Mesa de Dinero
Plataforma de Servicios Electrónicos y Digitales
Rastreo Internacional BISA (Swift gpi)
Tarjetas de Crédito Corporativas
Transferencias al Exterior

Banca Microfinanzas

Boletas de Garantía
Cajas Ahorros
Comercio Exterior
Cuentas Corrientes
Depósitos a Plazo Fijo
Plataforma de Servicios Electrónicos y Digitales
Remesas
Tarjetas de Crédito propia BISA
Transferencias al Exterior
Fideicomisos
Mesa de Dinero
Rastreo Internacional BISA (Swift gpi)
Financiamiento Capital de Operaciones y Capital de Inversiones:
- Bisa Crédito Oportuno
- Bisa Línea de Crédito
- Bisa Organizadora de Crédito

Banca PYME

Boletas de Garantía
Boletas de Garantía Contra garantizadas
Cajas Ahorros
Comercio Exterior
Cuentas Corrientes
Depósitos a Plazo Fijo
Plataforma de Servicios Electrónicos y Digitales
Remesas
Tarjetas de Crédito Corporativas
Tarjetas de Crédito
Transferencias al Exterior
Fideicomisos
Mesa de Dinero
Rastreo Internacional BISA (Swift gpi)
Financiamiento Capital de Operaciones y Capital de Inversiones:
- Línea de Crédito On Line
- Pyme Cañero
- Pyme Efectivo

LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.

Fundado en el año 1998

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Construcción y venta de Vivienda
Pago de Pensiones de Jubilación
Pago de Pensiones por Fallecimiento
Pago de Pensiones por Invalidez
Préstamos sobre Pensiones
Préstamos sobre Pólizas de Seguro
Renta Hospitalaria COVID - 19
Seguro de Accidentes Personales con Gastos Médicos.
Seguro de Vida Individual Anual Renovable
Seguro de Vida Universal

Empresas

Alquiler de Inmuebles
Banca Seguros
Créditos Sindicados con Entidades Financieras
Desgravamen Hipotecario
Microseguros
Renta Hospitalaria
Seguro de Accidentes Personales Grupo
Seguro de Vida Grupo
Seguro de Vida Grupo Plan Vital

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Fundado en el año 1991

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Multiriesgo
- Hogar

RC – Profesional
Seguros de Salud
- Advance
- Infinity Green
- Mundial Blue
- Naranja +
- Red Max

Seguros para Automotores (Incluye asistencia vehicular)

Empresas

Seguros Accidentes Personales
Seguros de Aeronavegación
Seguros de Cauciones
Seguros de Fidelidad de Empleados
Seguros de Incendio y Aliados, robo y multiriesgo
Seguros de Naves y Embarcaciones
Seguros de Ramos Técnicos
Seguros de Transporte
Seguros Misceláneos
Seguros Responsabilidad Civil

Servicios Complementarios

Ingeniería de Riesgos para Empresas
Para Personas

PyMes

Multiriesgo

BISA LEASING S.A

Fundado en el año 1993

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo)
Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)

Empresas

Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo)
Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Administración de Fondos de Inversión

Empresas

Administración de Fondos de Inversión

BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Administración de Patrimonios Autónomos de Titularización
Estructuración de procesos de Titularización para obtener financiamiento

Empresas

Administración de Patrimonios Autónomos de Titularización
Estructuración de procesos de Titularización para obtener financiamiento

ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA

Fundada en el año 1992

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Almacenaje mercadería amparada en Títulos Valores (BP y/o CD)
Control de Prenda para Entidades Financieras o Terceros
Emisión de Bonos de Prenda para acreedor prendario
Emisión de Certificados de Depósitos

Empresas

Almacenaje mercadería amparada en Títulos Valores (BP y/o CD)
Control de Prenda para Entidades Financieras o Terceros
Emisión de Bonos de Prenda para acreedor prendario
Emisión de Certificados de Depósitos

grupo financiero bisa

DERECHOS RESERVADOS BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
DERECHOS DE IMAGEN AUTORIZADOS
EXCLUSIVAMENTE PARA EL GRUPO FINANCIERO BISA
IMPRESIÓN: _____
®2020

www.grupobisa.com

grupo financiero bisa s.a.

banco bisa

bisa leasing

bisa agencia de bolsa

bisa safi
Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

raisa
almacenes internacionales s.a.
Warrant

bisa sociedad de titularización

Grupo Financiero BISA S.A., Banco BISA S.A., BISA Leasing S.A., BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA SAFI S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA , BISA Sociedad de Titularización S.A. Estas entidades son supervisadas por ASFI.
(BISA SAFI S.A. es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión.)

APS
AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS
ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA

BISA Seguros y Reaseguros S.A. y La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., están bajo la fiscalización y control de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS