MEMORIA
ANUAL 2021

agencia de bolsa

grupo financiero bisa

En los últimos años hemos atravesado tiempos de adversidad, que han traído consigo dificultades, pero también desafíos, que en definitiva han puesto a prueba nuestra forma de ver y hacer las cosas, situación que permite destacar la importancia de nuestros valores y principios fundamentales que, junto con el esfuerzo de nuestros colaboradores, han permitido continuar con nuestra Visión y Misión institucional para contribuir con el progreso de nuestros clientes, coadyuvar al desarrollo del país, así como también generar valor agregado para nuestros accionistas.

La característica del Grupo Financiero BISA, a lo largo de los años, ha sido sin duda alguna, la innovación, a través de la entrega de soluciones tecnológicas y operativas prácticas y sencillas para los usuarios, así como también para personas y empresas clientes de nuestro Grupo, premisa que ha sido posible mantener gracias al esfuerzo y determinación de nuestros equipos de trabajo, quienes respondieron con creatividad para ajustarse a nuevas formas de trabajo, sin descuidar la necesidad de hacer frente a la emergencia sanitaria, por medio de protocolos y controles sanitarios que también permitieron el retorno eventual a los puestos de trabajo, asegurando nuestra continuidad operativa y nuestro propósito de mantener un nivel óptimo de servicios hacia nuestros clientes y usuarios con soluciones innovadoras pero a la vez muy eficientes.

Hemos orientado la estrategia y liderazgo del Grupo Financiero BISA, a través de una importante inversión económica para lograr el desarrollo hacia la transformación digital de nuestras empresas, importantes acciones que nos han permitido avanzar en nuestro recorrido hacia la mejora continua, permitiendo que nuestras empresas se encuentren preparadas para brindar apoyo a nuestros clientes y usuarios, otorgándoles flexibilidad y asumiendo las medidas dispuestas por el gobierno, en la responsabilidad tomada hacia la reactivación económica del país.

Finalmente, deseo resaltar el compromiso asumido mediante nuestro programa de Responsabilidad Social Empresarial, para contribuir con el desarrollo de una sociedad inclusiva, sostenible y con una clara conciencia hacia el cuidado del medio ambiente.

Atentamente,

Ing. Julio César León Prado
Presidente

agencia de bolsa

agencia de bolsa

MEMORIA
ANUAL 2021

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	7
DIRECTORIO Y PLANTA EJECUTIVA	11
REPORTE GERENCIAL	19
ACTIVIDADES DE LA EMPRESA	23
ESTADOS FINANCIEROS	
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020	27
CARTA DEL SÍNDICO	53
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	57
GRUPO FINANCIERO BISA	61

agencia de bolsa

CARTA DEL PRESIDENTE

CARTA DEL PRESIDENTE

La Paz, 1 de febrero de 2022

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 2021, una gestión con grandes retos, en la cual logramos resultados favorables para la institución.

Entre los principales datos sobre la economía mundial cabe mencionar que, al cierre de la gestión 2021, la misma creció en 5,5%, con un repunte importante respecto de la gestión anterior que estuvo altamente influenciada por la pandemia COVID-19. Estados Unidos registró un crecimiento de 5,6% en su economía; China, por su parte, aumentó su producto interno bruto en 8%; India creció a razón de 8,3%; Japón, en 1,7% y la zona Euro presentó un incremento de 5,2%. Por su parte, los países de América Latina y el Caribe lograron un ascenso de 6,7%.

Durante la gestión 2021, La economía de nuestro país logró un crecimiento estimado de 5,5%, habiendo obtenido una recuperación respecto a la caída del 8% registrada durante la gestión 2020. Las Reservas Internacionales Netas, al mes de diciembre de 2021, alcanzaron un valor de US$. 4.752 millones, lo que significa una reducción de US$. 524 millones respecto a diciembre de la gestión anterior.

La balanza comercial del país reportó un superávit de US$. 1.470 millones al mes de diciembre de 2021, debido principalmente al incremento de las exportaciones que superaron los US$. 10.030 millones en el mismo periodo, con un incremento de 56,8% respecto a noviembre de 2020. El 64% del valor total exportado corresponde a los hidrocarburos y minerales.

En cuanto a la inflación acumulada, a diciembre del 2021 se observa un incremento que alcanzó la cifra de 0,90%, superior a similar periodo de 2020 cuando se registró una inflación de 0,67%. Asimismo, durante la gestión 2021 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$. 11.489 millones, representando un decrecimiento de 14% respecto de la gestión 2020. Los principales valores negociados fueron Depósitos a Plazo Fijo con un 81% de participación, seguidos en menor medida por los valores del sector público con un 9%. El monto negociado en el mercado primario de emisiones inscritas en la BBV alcanzó a US$. 2.164 millones, 7% menos que en la gestión 2020.

BISA S.A. Agencia de Bolsa operó en reportos un volumen de US$. 1.389 millones, mientras que las operaciones de compra venta de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$. 976 millones, montos que comparados con la anterior gestión representan una variación negativa de 0,07% y una variación positiva de 26%, respectivamente. En operaciones de renta variable, la Agencia negoció US$. 761 mil en compra venta de Acciones. La Sociedad cerró la gestión 2021 con una cartera de US$. 31 millones, representando un incremento de 9% respecto al cierre de la gestión 2020.

Los resultados de la Sociedad fueron positivos al haberse obtenido una utilidad neta de Bs5,9 millones, equivalentes a US$. 858 mil, explicados principalmente por el buen desempeño del margen financiero, el mismo que asciende a US$. 1,881 mil, mientras que el margen operativo registró un monto de US$. 493 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.

Cordialmente,

Ing. Julio Cesar León Prado
Presidente

agencia de bolsa

DIRECTORIO Y PLANTA EJECUTIVA

DIRECTORIO 2021

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 Fátima Urquidi Morales
Directora Suplente

Sergio Selaya Elío
Síndico Titular

Diego Heredia Terceros
Síndico Suplente

PLANTA EJECUTIVA

Fernando Cristian Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Viviana Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Carlos Mauricio Anzoleaga Flores
Subgerente de Inversiones

Jorge Isaac Linares Loza
Jefe de Operaciones

Sonia Isabel Rojas Urey
Jefe de Emisiones

José Manuel Rioja Ortega
Jefe de Estructuraciones

Cesar Martín Cossio Salguero
Jefe de Gestión de Riesgo y Cumplimiento

Tania Teresa Ampuero Hoyos
Asesora Legal

Erick Julio Balboa
(hasta mayo 2021)
Jefe de Sistemas

Rogelio Fernando Gonzales Aguilar
(desde mayo 2021)
Jefe de Sistemas

agencia de bolsa

REPORTE GERENCIAL

REPORTE GERENCIAL

ESCENARIO ECONÓMICO

a) ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Tras un periodo favorable de recuperación económica mundial con un crecimiento del 5,5% en 2021, el Departamento de Asuntos Económicos y Sociales de la ONU prevé que la actividad mundial crecerá un 4% la presente gestión y un 3,5% el año 2023. Por su parte el Fondo Monetario Internacional (FMI) indica que el crecimiento continuará en la fase de desaceleración que se inició hace un semestre con unas tasas todavía por encima de las obtenidas en los años previos a la COVID-19. Es así que el FMI, sitúa la subida del PIB mundial en el 4,9%.

El informe de Perspectivas de la Economía Mundial de las Naciones Unidas apunta como los factores del descenso las próximas gestiones a las nuevas oleadas de infecciones por COVID-19, los persistentes retos del mercado laboral, los prolongados desafíos relacionados con las cadenas de suministros y las crecientes presiones inflacionarias.

Pese a la sólida mejoría de los registros económicos durante el año pasado, impulsados por un elevado gasto de los consumidores y un repunte de la inversión, junto a un comercio de bienes que superó los niveles anteriores a la pandemia, el crecimiento se desaceleró considerablemente a finales de 2021, especialmente en China, Estados Unidos y la Unión Europea. Esta ralentización se debió en parte a la etapa final de los paquetes de estímulo económico y fiscal, y a importantes interrupciones en las cadenas de suministros.

Por su parte La Comisión Económica para América Latina y el Caribe (CEPALC) elevó su estimación de crecimiento promedio para la región en 2021 a 5,2%, (Julio 2021), cifra que denota un rebote desde la profunda contracción de 6,8% anotada en 2020 como consecuencia de los efectos adversos producidos por la pandemia de COVID-19. El crecimiento del PIB se prevé en un 2,2% en 2022.

En el contexto nacional, el Fondo Monetario Internacional (FMI) manifiesta que Bolivia crecerá en 2022 un 4%, el Banco Mundial un 3,5% y la Comisión Económica para América Latina y el Caribe (Cepal) un 3,5%.

La Cámara Nacional de Comercio (CNC) estima que Bolivia consolidará en la gestión 2021 un crecimiento económico del 5,1%. Banco Mundial y CEPAL proyectan que en 2022 el Producto Interno Bruto (PIB) crecerá en 3,5 %, evidenciando desaceleración en comparación a 2021.El crecimiento de la actividad económica en la gestión 2021 fue impulsado por el rubro de minería que se expandió en 52,4%; construcción 32,8%; transporte y almacenamiento 22,6%; hidrocarburos 14,8%; industria manufacturera 10,7%; electricidad, gas y agua 9,6%; comercio 9,1%, entre los más importantes.

b) EL MERCADO DE VALORES

El monto negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) alcanzó los US$. 11.489 millones, decreciendo 14% respecto de la gestión 2020.

Los valores de renta fija fueron los más negociados en la BBV durante la gestión 2021, representando 99% del total negociado; en cambio los valores en renta variable alcanzaron a US$. 146 millones, representando tan sólo 1% del total negociado.

El monto negociado en operaciones de compra venta de renta fija fue de US$. 4.411 millones, representando un monto menor en 24% respecto de la gestión 2020. Del mismo modo, las operaciones de reporto disminuyeron en 3%, porcentaje que representa US$. 209 millones, alcanzando a US$. 7.003 millones.

En la gestión 2021 se registró un volumen de operaciones en renta fija con títulos en denominados en dólares por US$. 639 millones, importe que significó el 6% del total negociado y 38% por encima de lo negociado en el año 2020 en esta denominación de moneda.

El valor total emitido por el sistema financiero en Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) registrados en la BBV alcanzó los US$. 7.358 millones, aumentando en 14% respecto de la gestión 2020. Los DPFs fueron los instrumentos más transados en la BBV en la gestión 2021, representando el 81% 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, Cupones de Bonos, Letras Banco Central de Bolivia, Letras del Tesoro), que de manera consolidada representaron 9%. En cuanto a bonos corporativos emitidos por empresas no financieras, representaron el 3% y por último el 4% correspondió a Pagares Bursátiles, Bonos Bancarios Bursátiles, Pagarés de Mesa de Negociación, Valores de Titularización y Bonos Municipales.

Las emisiones de valores inscritas en el año 2021 alcanzaron a US$. 2.164 millones, 7% menos que en la gestión 2020. Respecto al monto colocado durante la gestión 2021, este se redujo en 54% en comparación con la gestión 2020, con una variación de US$. 502 millones. Las principales colocaciones en mercado primario en valores de renta fija fueron los bonos a largo plazo corporativos con US$. 185 millones y los pagarés bursátiles con US$. 86 millones, mientras que los valores de renta variable, que incluye las cuotas de participación de fondos de inversión cerrados, alcanzaron a US$. 62 millones.

En cuanto a las tasas de interés, la gestión 2021 se caracterizó por la disminución de la tasa en plazos entre 1 y 3 años para operaciones de compra venta en mercado primario. Este hecho fue causado en gran medida por elevados niveles de liquidez del sistema financiero y de una estrategia conservadora de los inversionistas institucionales. La gestión 2021 también se caracterizó por registrar niveles de tasa de reporto bajas, inferiores incluso en comparación a los promedios históricos de gestiones anteriores, causados principalmente por los niveles de liquidez de los Bancos y en cierta medida por la disminución en la oferta de reportos.

agencia de bolsa

ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

En la gestión 2021, BISA S.A. Agencia de Bolsa adoptó una estrategia de inversión agresiva con crecimiento sostenido de cartera, aprovechando oportunidades de mercado, influenciadas por la coyuntura de elevada liquidez y disminución de tasas de rendimiento en el mercado local.

Un hito importante para destacar es la apertura de dos cuentas discrecionales, lo cual permitió a la agencia crecer en volumen operado y tener una actividad de compra venta relevante en el mercado.

La Agencia operó US$. 2.366 millones, importe que representa un 10% de participación de mercado e implica un crecimiento de 8,3% respecto a la gestión 2020.

a) MARCO REGULATORIO

Durante la gestión 2021, se destacan las siguientes modificaciones a la normativa regulatoria que gestiona y controla la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y la Bolsa Boliviana de Valores S.A.:

- Resolución ASFI/646/2021 de 23 de julio de 2021, mediante el cual se aprueba el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa y Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores.
- Resolución ASFI/1032/2021 de fecha 11 de noviembre de 2021, modificaciones al Reglamento de Registro del Mercado de Valores y al Reglamento para el envío de información periódica.
- Resolución ASFI 279/2020 de 13 de abril de 2021 mediante la cual se aprueba la Octava 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 2021, la cartera administrada por la Agencia, tanto propia como de clientes, desciende a US$. 435 millones, representando el 6% 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 2021 a US$. 146 millones, con una subida de US$. 11 millones respecto del cierre del año 2020. Por su parte, al cierre de la gestión 2021, BISA S.A. Agencia de Bolsa cerró con una cartera US$. 31 millones, aumentando en 10% su cartera respecto al cierre de la gestión 2020.

c) INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

La Agencia operó en reporto un volumen de US$. 1.389 millones, disminuyendo en un 0,1% respecto de la gestión anterior; por otro lado, las operaciones de compra venta de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$. 976 millones, 26% mayor al volumen operado en la gestión anterior. En renta variable, la Agencia negoció US$. 761 mil en compra venta de acciones, 96% por debajo de lo operado en el 2020.

La gestión se caracterizó por una actividad de intermediación de valores reducida por parte de los inversionistas institucionales, influenciado por una estrategia conservadora que se debió principalmente al proyecto de Ley de Devolución de Aportes efectuados a las Administradoras de Fondos de Pensiones (AFP) y su consecuente aprobación, cuyo reglamentación se efectivizó en el segundo semestre de la gestión. En comparación a la gestión anterior, la actividad de inversionistas minoristas se incrementó considerablemente, aprovechando la coyuntura de alta liquidez y disminución en las tasas de rendimiento.

d) ASESORÍA FINANCIERA

En cuanto al servicio de asesoría financiera ofrecido por la Agencia, esta inscribió US$. 65,25 millones y colocó US$. 76,38 millones en emisiones de valores representativos de deuda, que constituyen el 14,50% y el 17,38% del monto total de emisiones de este tipo de valores inscritos y colocados, respectivamente.

Las emisiones inscritas por la Agencia, expresadas en moneda extranjera durante la gestión 2021, fueron las siguientes:

	Monto en millones de US$
BONOS CORPORATIVOS	
• Bonos BISA Leasing VI – Emisión 1	13,12
• BONOS Plastiforte – Emisión 1	4,37
PAGARÉS BURSÁTILES	
• Pagarés Bursátiles COBEE – Emisión 2	9,85
• PAGARÉS BURSÁTILES BISA LEASING III – Emisión 1	4,37
VALORES DE TITULARIZACIÓN	
• Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II	8,75
• Valores de Titularización PRO MUJER IFD – BDP ST 054	24,78

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 de diversificación de fuentes de financiamiento, con resultados positivos.

agencia de bolsa

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

CONTENIDO

Informe de auditoria emitido por un auditor independiente

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

US$ = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda

INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

22 de febrero de 2022

A los Señores

Accionistas y Directores de
BISA S.A. Agencia de Bolsa
La Paz

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 2021, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Fundamento de la opinión

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

Párrafos de énfasis

- Contexto económico

Llamamos la atención sobre la Nota 32.b) a los estados financieros, la cual menciona el contexto económico actual relacionado con la pandemia del COVID-19. A la fecha, no se puede determinar los posibles efectos, si los hubiere, en las actividades de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

- Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte 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.

Cuestión clave de la auditoría

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

Cuestión clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto La Sociedad mantiene dentro de sus activos financieros una cartera de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto por Bs213.203.864. Los ingresos financieros generados por dichas inversiones durante la gestión 2021, ascienden a Bs12.068.689. En base a lo descrito en párrafos anteriores consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría, debido a que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto representan el 78,08% del total de los activos de la Sociedad y los ingresos generados por dichas inversiones equivalen al 37,35% del total de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2021 y, por lo tanto, hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2.3.b), 5) y 6) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de dichas inversiones.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Realizamos el entendimiento del ciclo contable establecido por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos financieros y el registro contable de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, relacionada con el proceso del registro contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto. - Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y las Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de los títulos valores en instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2021. - Verificamos una muestra de valores en instrumentos representativos de deuda con el propósito de verificar la aprobación de la adquisición de dichos títulos. - Verificamos una muestra de inversiones en operaciones de reporto con el propósito de verificar la aprobación de los títulos valores que fueron cedidos en reporto.

Cuestión clave de auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
	- Verificamos una muestra de las pérdidas por venta de valores bursátiles con el propósito de verificar la aprobación de venta y las boletas de ruedo de la Bolsa Boliviana de Valores. - Al 31 de diciembre de 2021, recalculamos los rendimientos devengados de los valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto. - Realizamos la lectura de las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad, para verificar el seguimiento efectuado del cumplimiento a políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto. - Para una muestra representativa de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, realizamos el recálculo del valor de los títulos de la muestra, utilizando para ello, la tasa de rendimiento relevante informada por la Bolsa Boliviana de Valores a través de los reportes de "Hechos de Mercado" de los días de las muestras seleccionadas. - Verificamos que las inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda, operaciones de reporto y los ingresos financieros generados por dichas inversiones, hayan sido contabilizados en las cuentas contables correspondientes, según la naturaleza de la operación y de acuerdo con el Plan Único de Cuentas emitido por la ASFI.

Otra cuestión - Informe de auditoría del auditor anterior

Los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 5 de febrero de 2021, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

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

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

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Gerencia tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.

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

Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.

Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en uncionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre l correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)
Gonzalo Ariscaín Bernini
MAT.PROF. Nº CAUB-7572
MAT. PROF. Nº CAULP-2898

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2021 Bs	2020 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	54.625.987	41.254.852
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	55.096.077	67.751.545
Inversiones en operaciones de reporto	6	158.107.787	125.461.053
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	1.658.680	106.722
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	165.932	497.492
Impuestos por recuperar		17.092	740
Gastos pagados por anticipado	9	137.136	88.208
Total del activo corriente		269.808.691	235.160.612
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	153.298	142.774
Activo fijo	11	2.983.402	3.119.012
Activo intangible	12	91.347	98.056
Otros activos		6.130	1.500
Total activo no corriente		3.234.177	3.361.342
Total del activo		273.042.868	238.521.954
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	202.073.782	170.575.212
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	776.622	392.462
Impuestos por pagar	15	29.172	21.834
Provisiones	16	907.990	853.480
Total pasivo corriente		203.787.566	171.842.988
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	16	806.972	742.209
Previsiones	17	26.919.063	26.040.625
Total del pasivo no corriente		27.726.035	26.782.834
Total del pasivo		231.513.601	198.625.822
PATRIMONIO NETO			
Capital social	23	29.983.400	29.983.400
Reservas	24	5.659.497	5.449.031
Resultados acumulados		5.886.370	4.463.701
Total del patrimonio neto		41.529.267	39.896.132
Total del pasivo y patrimonio neto		273.042.868	238.521.954
Cuentas de orden	25	2.772.568.803	2.806.320.672
Cuentas de registro	26	1.363.757.851	139.178.496

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Sergio Selaya Elío
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operacionales	18	4.406.380	3.217.581
Gastos operacionales	18	(1.025.622)	(963.685)
Margen operativo		3.380.758	2.253.896
Ingresos financieros	19	32.313.360	45.348.118
Gastos financieros	19	(19.410.894)	(8.164.882)
Margen financiero		12.902.466	37.183.236
Margen operativo financiero		16.283.224	39.437.132
Recuperación de incobrables		374.065	2.042.820
Cargos por incobrabilidad		(1.254.218)	(28.075.653)
Margen de incobrabilidad		(880.153)	(26.032.833)
Resultado después de incobrables		15.403.071	13.404.299
Gastos de administración	20	(9.593.188)	(9.393.955)
Resultado operacional		5.809.883	4.010.344
Ingresos no operacionales	21	74.660	199.007
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		74.660	199.007
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		5.884.543	4.209.351
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		337	30
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		(99)	(45)
Ajuste neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		238	(15)
Resultado neto del ejercicio		5.884.781	4.209.336

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Sergio Selaya Elío
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Bolivianos)

		Reserva				
	Capital Social Bs	Reserva legal Bs	Reserva obligatorias Bs	Total Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2020	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
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2021	-	-	-	-	(4.251.646)	(4.251.646)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 18 de febrero de 2021	-	210.466	-	210.466	(210.466)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	5.884.781	5.884.781
Saldos al 31 de diciembre de 2021	29.983.400	5.659.497	-	5.659.497	5.886.370	41.529.267

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Sergio Selaya Elío
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020
(Expresado en Bolivianos)

	Nota	2021 Bs	2020 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		5.884.781	4.209.336
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		(1.581.107)	(1.750.522)
Cargos devengados no pagados		238.857	260.075
Previsiones para incobrables		1.254.118	28.067.078
Provisión o previsiones para beneficios sociales		326.027	1.418.838
Depreciaciones y amortizaciones		273.740	264.389
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		6.396.416	32.469.194
Rendimientos cobrados en el período, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Rendimientos cobrados devengados en períodos anteriores		1.750.523	123.012
Obligaciones por operaciones bursátiles		(260.075)	(333.981)
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, impuestos por recuperar. gastos pagados por anticipado		264.564	2.324.914
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y otras provisiones		(189.220)	(2.383.285)
Flujo neto en actividades de operación		7.962.208	32.199.854
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		31.519.788	75.395.368
Cuenta de accionistas-aportantes			
Cobro de dividendos		(10.524)	-
Pago de dividendos		(4.251.646)	(5.214.113)
		27.257.618	70.181.255
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		(20.160.682)	(80.358.245)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		(1.551.958)	(3.818)
Inversiones permanentes		-	-
Activo fijo		(131.421)	(378.103)
Otros activos		(4.630)	-
Flujo neto en actividades de inversión		(21.848.691)	(80.740.166)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		13.371.135	21.640.943
Disponibilidades al inicio del ejercicio		41.254.852	19.613.909
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	54.625.987	41.254.852

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Sergio Selaya Elío
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

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 se encuentra operando en el domicilio legal de la Av. Arce N° 2631, Edificio Multicine Piso 15, en la ciudad de La Paz.

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.

El número de empleados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es de 23 y 24 personas respectiva.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN 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).

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

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 y Resolución CTNAC 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir de 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, 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.

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

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.

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.

Tiempo transcurrido	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%

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
2.3 Criterios de valuación (Cont.)
g) Activo fijo (Cont.)

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.

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 y la Ley N° 1356 para la aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto a las Utilidades de las Empresas – AA-IUE-Financiero.

La Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.

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

o) Cuentas de orden y registro

Representan las inversiones en valores de terceros que son administrados por la Sociedad, se valúan de acuerdo con lo establecido mediante la Resolución Administrativa SPV N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2020.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	1.596.769	686.366
Disponibilidades en cuentas del Banco Central de Bolivia	4.519.341	4.051.047
Cajas de ahorro en bancos del país	48.509.877	36.517.439
	54.625.987	41.254.852

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

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

		2021 Bs	2020 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	(1)	27.981.245	40.171.669
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales		108.745	38.987
Valores de titularización de deuda	(2)	27.006.087	27.540.889
		55.096.077	67.751.545

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

	2021 Bs	2020 Bs
Depósitos a plazo fijo	27.883.827	39.668.819
Bonos bancarios bursátiles	-	63.912
Depósitos a plazo fijo emitidos por empresas vinculadas	97.418	438.928
	27.981.245	40.171.669

(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 2021 y 2020, registra un saldo de Bs26.919.063 y Bs26.040.625 y respectivamente (Ver Nota 17).

NOTA 6 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	150.982.138	107.231.382
Bonos emitidos por empresas	3.033.800	4.012.800
Bonos Bancarios Bursátiles	2.831.766	3.350.209
Otros valores representativos de deuda	1.260.083	10.866.662
	158.107.787	125.461.053

NOTA 7 - INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Participación de Fondos de Inversión Abiertos:		
Proyección Fondo de Inversión - administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.658.680	106.722
	1.658.680	106.722

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	44.611	68.226
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	165.901
Otras cuentas pendientes de cobro	128.566	268.895
	173.177	503.022
Previsión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	(7.245)	(5.530)
	165.932	497.492

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Derecho de uso de licencias software	68.711	52.973
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	68.425	35.235
	137.136	88.208

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Derechos en sociedades sin oferta pública	1.312.799	1.312.799
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	117.190	106.666
Acciones telefónicas	72.215	72.215
	1.502.204	1.491.680
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes	(1.348.906)	(1.348.906)
	153.298	142.774

NOTA 11 - ACTIVO FIJO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

		2021			2020
		Valores Originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Edificios		1.778.995	(296.499)	1.482.496	1.526.971
Muebles y enseres		523.962	(427.439)	96.523	119.160
Equipos e instalaciones		542.844	(403.757)	139.087	145.229
Equipos de computación		1.571.316	(1.376.178)	195.138	205.419
Vehículos	(1)	260.374	(95.471)	164.903	216.978
Bienes de uso		905.255	-	905.255	905.255
		5.582.746	(2.599.344)	2.983.402	3.119.012

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, alcanza a Bs267.031 y Bs257.679, 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 2021 y 2020, es la siguiente:

		2021 Bs	2020 Bs
Derecho de puesto en bolsa		68.600	68.600
Programas y licencias de computación	(1)	3.420	10.129
Aportes y afiliaciones		19.327	19.327
		91.347	98.056

(1) La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, alcanza a Bs6.710 y Bs6.710, respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	43.727.138	44.854.083
Obligaciones por operaciones de reporto	158.107.787	125.461.054
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	238.857	260.075
	202.073.782	170.575.212

NOTA 14 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Comisiones por pagar	3.609	3.609
Dividendos pendientes de pago	324.603	178.804
Prestaciones sociales por pagar	94.227	108.766
Documentos de operaciones propias por pagar	236.015	-
Otras cuentas por pagar	118.168	101.283
	776.622	392.462

NOTA 15 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Retención de impuestos por pagar	21.589	12.842
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	7.583	8.992
	29.172	21.834

NOTA 16 - PROVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Provisión para beneficios sociales	224.313	138.888
Otras provisiones	683.677	714.592
Total provisiones corrientes	907.990	853.480
Provisión para indemnizaciones	806.972	742.209
Total provisiones no corrientes	806.972	742.209
Total provisiones	1.714.962	1.595.689

NOTA 17 - PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

		2021 Bs	2020 Bs
Previsiones	(*)	26.919.063	26.040.625
		26.919.063	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 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operativos		
Ingresos por servicios de intermediación	1.648.155	1.662.566
Ingresos por colocación primaria	866.816	531.934
Ingresos por administración	1.180.823	-
Ingresos operacionales diversos	710.586	1.023.081
	4.406.380	3.217.581
Gastos operativos		
Gastos por servicios de Intermediación	(700.322)	(643.368)
Gastos por administración y custodia	(5.846)	(5.328)
Gastos operacionales diversos	(27.539)	(13.003)
Gastos actividades como EDV	(291.915)	(301.986)
	(1.025.622)	(963.685)

NOTA 19 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	17.459.544	34.041.631
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	7.682.111	6.498.412
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	102.141	8.077
Ganancia valoración de cartera de inv. bursátiles	4.386.578	3.015.767
Otros ingresos financieros	2.682.986	1.784.231
	32.313.360	45.348.118
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	(10.414.996)	(2.662.987)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(1.860.960)	(451.588)
Otros cargos financieros	(7.134.938)	(5.050.307)
	(19.410.894)	(8.164.882)

NOTA 20 - GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Gastos de personal	(6.101.645)	(6.226.451)
Gastos de comercialización	(65.758)	(23.317)
Depreciación y desvalorización de activo	(273.741)	(264.388)
Servicios contratados	(1.331.437)	(953.098)
Seguros	(138.549)	(161.280)
Comunicaciones y traslados	(103.499)	(124.357)
Mantenimiento y reparaciones	(132.412)	(152.592)
Impuestos	(375.859)	(358.063)
Otros gastos administrativos	(1.070.288)	(1.130.409)
	(9.593.188)	(9.393.955)

NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, corresponde a la venta de activos y otros ingresos extraordinarios por concepto de alquileres, Bs74.660 y Bs199.007 respectivamente.

NOTA 22 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad mantiene una boleta de garantía por US$. 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 2021 y 2020 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 2021 y 2020 es de Bs138,51 y Bs133,06, 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 2021 y 2020, la Reserva Legal asciende a Bs5.659.497 y 5.449.031 equivalente al 18,88% y 18,17%, respectivamente, del Capital Social.

b) Resultados acumulados

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de febrero de 2021, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs4.251.646 y constituir Reserva Legal de Bs210.466, el saldo al 31 de diciembre de 2021 asciende a Bs5.886.370.

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.

NOTA 25 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Disponibilidades de terceros en administración	19.961.422	31.990.980
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	1.652.382.459	1.720.312.178
Inversiones en operaciones de reporto	751.054.900	518.602.626
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	193.830.071	221.903.440
Otras Inversiones	1.948.199	1.948.199
Valores emitidos no colocados	-	134.830.000
Valores de terceros en custodia o registro	153.391.752	176.733.249
	2.772.568.803	2.806.320.672

NOTA 26 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es la siguiente:

	2021 Bs	2020 Bs
Valores en custodia	1.363.757.851	139.178.496
	1.363.757.851	139.178.496

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 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US$. 540.502 y US$. 577.953, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2021 Bs	2020 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	4.370.658	4.248.412
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	63.912
Inversiones en operaciones de reporto	2.831.766	3.350.209
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	7.202.424	7.662.533
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	2.833.023	3.352.146
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	269.399	26.524
Provisiones	392.155	319.103
Total del pasivo	3.494.577	3.697.773
Posición neta activa (pasiva) en bolivianos	3.707.847	3.964.760
Posición neta activa (pasiva) en dólares estadounidenses	540.502	577.953

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2021 y 2020, en moneda extranjera fueron convertidos al tipo de cambio vigente a esas fechas de Bs6,86 por US$. 1, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene inversiones en UFV.

NOTA 28 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021:

	ACTIVO				PASIVO	
	Disponible Bs	Inversiones emitidas por empresas vinculadas Bs	Derechos 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.	965.463	-	42.349.000	-	42.349.000	-
Almacenes Internacionales S.A. RAISA	-	-	304.562	-	304.562	-
	965.463	-	42.653.562	-	42.653.562	-

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2020:

	ACTIVO				PASIVO	
	Disponible Bs	Inversiones emitidas por empresas vinculadas Bs	Derechos 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	-

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021:

	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	681.880	330.733
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	176.921	17.368
BISA Leasing S.A.	351.910	-
Almacenes Internacionales S.A.- RAISA	29.304	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	1.090.814	332.631
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	131.761	126.987
	2.462.590	807.719

NOTA 28 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES (Cont.)

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

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 DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020 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.

NOTA 32 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES (Cont.)

a) Castigo de títulos valores vencidos o en cesación de pagos (Cont.)

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 US$. 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 US$. 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 se está en la espera que se entreguen los nuevos oficios que instruyan a la policía proceder con el desapoderamiento.

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.

Al 31 de diciembre de 2021, el Gobierno Nacional mediante Decreto Supremo 4640 de fecha 22 de diciembre de 2021 amplió las medidas de bioseguridad, la vigilancia epidemiológica y la cobertura de vacunación con esquema completo contra la COVID 19 hasta el 30 de junio de 2022, tales medidas fueron previamente establecidas por los Decretos Supremos N° 4451 de fecha 13 de enero de 2021, D.S. 4466 de 24 de febrero de 2021, D.S. N° 4480 de 31 marzo de 2021, D.S. N° 4497 de 28 de abril de 2021, D.S. N° 4525 de 23 de junio de 2021 y D.S. N° 4577 de 25 de agosto de 2021.

Se desconoce el tiempo que duré la pandemia y los efectos que pudiera tener sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad. Sin embargo, se han adoptado distintas acciones que permitan reducir el impacto en las actividades de la Sociedad.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2021, 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

agencia de bolsa

CARTA DEL SÍNDICO

CARTA DEL SÍNDICO

La Paz, 22 de febrero de 2022

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 18 de febrero de 2021, tengo a bien informar lo siguiente:

- He participado de las reuniones de Directorio y Juntas de Accionistas celebradas durante la gestión 2021, 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 legales 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 en la gestión 2021.

- 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 Pricewaterhousecoopers 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 en durante la gestión 2021, 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 disposiciones 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 verificaqión 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 2021, tomando conocimiento del informe del auditor independiente Pricewaterhousecoopers S.R.L., mismo que en su opinión 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 ni 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 la Sociedad, por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2021.

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 2021.

Atentamente

Sergio Selaya E.
SÍNDICO

agencia de bolsa

ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD

ACCIONISTAS 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%**

agencia de bolsa

agencia de bolsa

GRUPO FINANCIERO BISA

grupo financiero bisa

DATOS RELEVANTES DEL GRUPO FINANCIERO BISA

ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD 5.710 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 385 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 8 EFIG – Gestión 2021

UTILIDAD

USD 15,7 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

2.507 Empleados

CANTIDAD DE PUNTOS DE CONTACTO

117 Puntos(*)
342 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

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo
BISA Hogar
BISA Auto
Créditos de consumo
Cheques del Exterior
Cheques de Gerencia
Cajas de Seguridad
Fideicomisos
e-BISA+
e-BISA Móvil+
Transferencias al exterior
Eurotransfer
Remesas
Tarjeta de débito BISA Efectiva
Giro Móvil
Simple Pagos Express
Seguros
Tarjetas de Crédito

Empresas

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
En Dólares y otras Monedas
Eurotransfer
Pago de Planillas
Pago de Proveedores
Pago de Impuestos
Mesa de Dinero
Pago de Servicios On-line
Fideicomisos
BISA Cash Management
Pago de Aportes
Capital de Operación
Capital de Inversión
Líneas de Crédito
Tarjeta de Crédito Empresarial
Boletas de Garantía
Créditos Corporativos
Boletas Contragarantizadas
Cartas de Credito
Avales
Transferencia de Fondos Internacionales
Operaciones de Cambio
Cobranzas
Seguros
Cajas de Seguridad

Banca Microfinanzas

Capital de Operaciones
Capital de Inversiones
BISA Microcrédito
BISA Línea de Crédito
BISA Crédito Oportuno
BISA Organizadora de Crédito

Banca PyME

Capital de Operaciones
Capital de Inversiones
Tarjeta de Crédito Empresarial
Boletas de Garantía
Financiamiento para Importaciones y Exportaciones
Línea de Crédito On-Line
PyME Cañero
Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo

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 por 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)
Multiriesgo
Ingeniería de Riesgos para Empresas
Para Personas
- Asistencia al viajero
  (Mundial Blue, Infinity Green y Red Max)
- 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

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 INVERSIÓN 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 TITULARIZACIÓN 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
®2022

www.grupobisa.com

grupo financiero bisa s.a.

banco bisa

LA VITALICIA
SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.

BISA
SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

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