Memoria Anual 2022

bisa

agencia de bolsa

La gestión 2022 reveló cambios en el entorno geopolítico, generando una crisis energética en Europa, que ha desatado presiones inflacionarias a nivel mundial, en un escenario internacional volátil e incierto, que en definitiva generaron desafíos para el país, así como también para el sistema financiero, que una vez más ha demostrado la solidez y estabilidad que lo caracteriza.

Ante la coyuntura, nuestro esfuerzo como Grupo Financiero BISA fue enfocado hacia la confianza, por medio del fortalecimiento patrimonial de nuestras empresas y de la mejora continua de nuestros procedimientos y capacidades, para seguir impulsando la prosperidad y crecimiento de clientes que confían en las empresas del Grupo, continuando con nuestra premisa de mantener la oferta de productos y servicios de alta calidad, con eficiencia e innovación, incluyendo canales digitales, poniéndolos al alcance de nuestros clientes, para favorecer la productividad y el uso eficiente de recursos.

Las empresas que conforman el Grupo Financiero BISA, cumplieron con los compromisos y objetivos estratégicos que se trazaron, permitiéndonos avanzar en nuestra visión de futuro, fortaleciendo nuestro potencial comercial de cara a afrontar metas y objetivos, así como futuros desafíos, tomando siempre como premisa el brindar soluciones diseñadas para satisfacer las necesidades de clientes y usuarios de manera, sencilla, ágil y efectiva.

Finalmente, debo destacar el alto compromiso de nuestro personal, orientado a realizar sus labores con mucha eficiencia, para seguir aportando al bienestar y desarrollo integral de nuestro país.

Atentamente,

Ing. Julio César León Prado
Presidente

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	6
DIRECTORIO Y PLANTA EJECUTIVA	10
REPORTE GERENCIAL	16
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021	22
INFORME DEL SÍNDICO	50
ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD	54
GRUPO FINANCIERO BISA	58

Carta del **Presidente**

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

Carta del **Presidente**

La Paz, 17 de febrero de 2023

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 2022, 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 2022, la misma tuvo un crecimiento de 3,2%, afectada por la crisis energética provocada por el conflicto entre Rusia y Ucrania. Estados Unidos registró un crecimiento de 1,6% en su economía; por su parte China incrementó su producto interno bruto en 3,2%. India creció a razón de 6,8% y la zona Euro registró un crecimiento de 3,1%. Los países de América Latina y el Caribe alcanzaron un crecimiento de 3,5%.

Durante la gestión 2022, la economía de nuestro país logró un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 4%. Las Reservas Internacionales Netas, al cierre de diciembre de 2022, alcanzaron un valor de US$. 3.796 millones, presentando una reducción de US$. 956 millones respecto de la gestión anterior.

El valor de las exportaciones al cierre de diciembre de 2022 superó los US$. 13.653 millones, un 23,2% más que en similar periodo de 2021. Los minerales constituyeron el 49% del valor total exportado, los hidrocarburos el 22%, mientras que el 29% fueron productos no tradicionales. La balanza comercial registró un superávit de US$. 603 millones.

Con respecto a la inflación acumulada, al 31 de diciembre de 2022, alcanzó 3,1%, cifra superior a similar periodo de 2021 que fue 0,90%. Durante la gestión 2022 no se presentaron cambios en la cotización del dólar estadounidense con respecto a la moneda nacional.

En el mercado de valores, el monto negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) alcanzó a US$. 14.053 millones, representando un crecimiento de 22% respecto de la gestión 2021. Los principales valores negociados fueron Depósitos a Plazo Fijo con un 81% de participación, seguidos en menor medida por los valores del sector público con un 11%. El monto negociado en el mercado primario de emisiones inscritas en la BBV alcanzó a US$. 1.675 millones, 23% menos que en la gestión 2021.

BISA S.A. Agencia de Bolsa operó en reportos un volumen de US$. 1.529 millones, mientras que las operaciones de compraventa de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$. 1.101 millones, montos que comparados con la anterior gestión representan una variación positiva del 11%. En operaciones de renta variable, la Agencia negoció US$. 44 millones en compraventa de Acciones y Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Cerrados. La Sociedad cerró la gestión 2022 con una cartera de US$. 46,8 millones.

Los resultados de la Sociedad fueron positivos al haberse obtenido una utilidad neta de Bs4,4 millones, equivalentes a US$. 641 mil, explicados principalmente por el buen desempeño del margen financiero incluyendo Previsión, el mismo que asciende a US$. 1,8 millones, mientras que el margen operativo registró un monto de US$. 289 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,

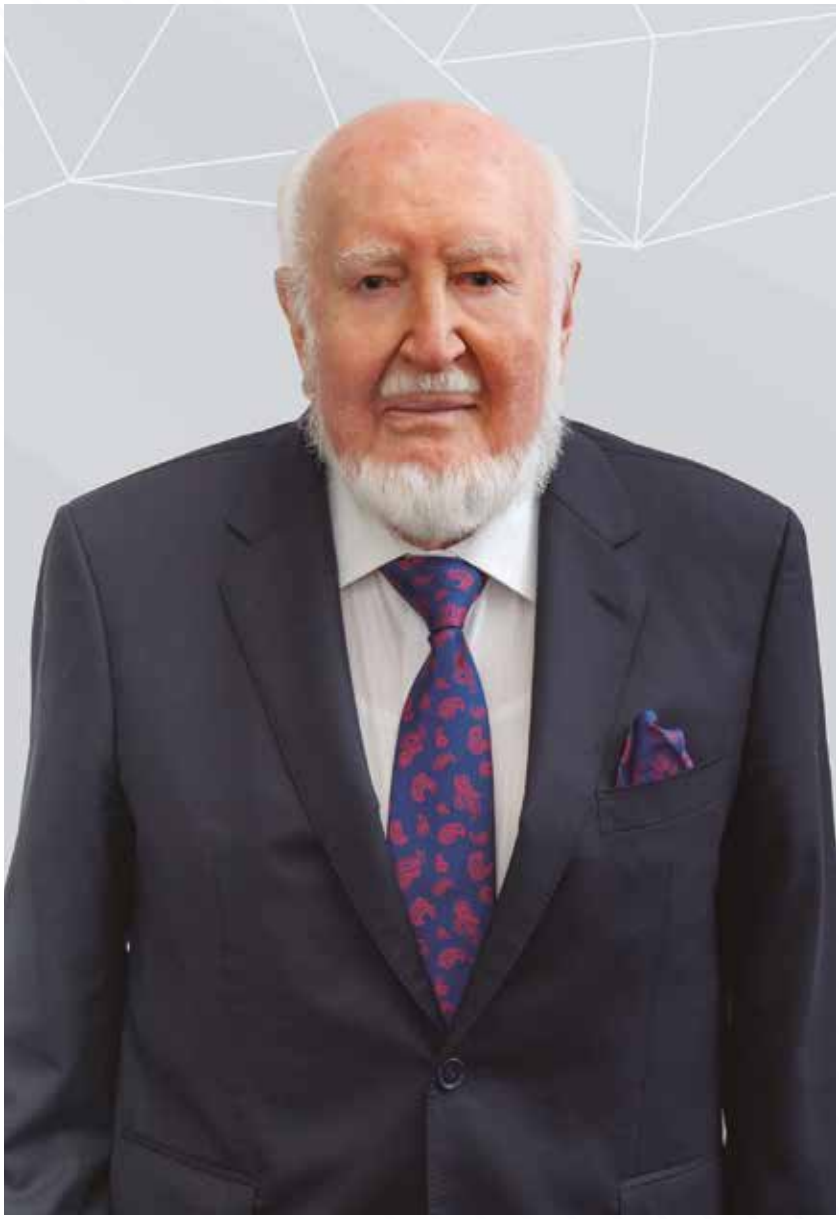
Julio César León Prado
Presidente

Directorio y **Planta Ejecutiva**

bisa

agencia de bolsa

DIRECTORIO 2022



Julio César León Prado
Presidente

Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Primer Vicepresidente

Marco Antonio Asbún Marto
Segundo Vicepresidente

Carlos Fernando Pardo Böhrt
Director Secretario

Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Director Titular – Vocal

Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Independiente

Gabriela Urquidi Morales
Directora Suplente

Diego Heredia Terceros
Síndico Titular

Sergio Antonio Selaya Elío
Síndico Suplente

EJECUTIVOS 2022

Fernando Cristian Caballero Zuleta
Gerente General

Tania Viviana Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

Carlos Mauricio Anzoleaga Flores
Subgerente de Inversiones

José Manuel Rioja Ortega
Subgerente de Asesoría Financiera

bisa

agencia de bolsa

Reporte
Gerencial

bisa

agencia de bolsa

Reporte Gerencial

ESCENARIO ECONÓMICO

a) ASPECTOS MACROECONÓMICOS

La economía mundial continuó enfrentando retos importantes debido en parte a la incidencia del conflicto entre Rusia y Ucrania, registrado al cierre de la gestión un crecimiento de 3,2%. La economía de Estados Unidos registró un crecimiento de 1,6% impulsado por el crecimiento en las exportaciones, el incremento del gasto de los consumidores y el crecimiento de la inversión. China alcanzó un crecimiento de 3,2%, mientras que India registró un crecimiento de 6,8%. Por su parte, la zona Euro registró un crecimiento de 3,1%. Finalmente, América Latina y el Caribe reportó un crecimiento en su producto interno bruto de 3,5%, en un contexto global caracterizado por un incremento en la inflación.

El crecimiento proyectado por el gobierno sobre la economía nacional es de 4%, cifra inferior al de la gestión 2021 en la que se alcanzó 5,5%. Las exportaciones al mes de diciembre de 2022 fueron de US$. 13.653 millones, con un incremento de US$. 2.573 millones respecto de la gestión pasada, el 49% de las exportaciones corresponden a minerales, mientras que el 22% a hidrocarburos.

La balanza comercial reportó un superávit de US$. 603 millones al mes de diciembre de 2022. Las reservas internacionales netas al mes de diciembre de 2022 alcanzaron a US$. 3.796 millones, con una disminución de 20,1% respecto a similar periodo de 2021. La inflación acumulada a diciembre de 2022 fue de 3,1%.

El tipo de cambio no registró variantes en la cotización del dólar norteamericano 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$. 14.053 millones, creciendo un 22% respecto de la gestión 2021.

Los valores de renta fija fueron los más negociados en la BBV durante la gestión 2022, representando el 99% del total negociado; en cambio los valores en renta variable alcanzaron a US$. 148 millones, representando tan sólo 1% del total negociado.

El monto negociado en operaciones de compraventa de renta fija fue de US$. 4.630 millones, representando un monto mayor en 5% respecto de la gestión 2021. Del mismo modo, las operaciones de reporto se incrementaron en 32%, lo cual representa US$. 2.271 millones, alcanzando a US$. 9.274 millones en la gestión 2022.

En la gestión 2022 se registró un volumen de operaciones en renta fija con títulos en denominados en dólares por US$. 414 millones, importe que significó el 3% del total negociado y un 35% por debajo de lo negociado en el año 2021 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$. 9.102 millones, aumentando en 24% respecto de la gestión 2021. Los DPFs fueron los instrumentos más transados en la BBV en la gestión 2022, 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, Certificados de Depósito BCB, Cupones de Bonos, Letras Banco Central de Bolivia, Letras del Tesoro), que, de manera consolidada, representaron el 11%. 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 2022 alcanzaron a US$. 1.675 millones, 23% menos que en la gestión 2021. Respecto al monto colocado durante la gestión 2022, este se incrementó en 33% en comparación con la gestión 2021, con una variación de US$. 143 millones. Las principales colocaciones en mercado primario en valores de renta fija fueron los bonos a largo plazo corporativos con US$. 218 millones, bonos bancarios bursátiles con US$. 152 millones y los pagarés bursátiles con US$. 55 millones, mientras que los valores de renta variable, que incluye las cuotas de participación de fondos de inversión cerrados, alcanzaron a US$. 131 millones.

En cuanto a las tasas de interés, la gestión 2022 se caracterizó por la disminución de la tasa en plazos entre 1 y 15 años para depósitos a plazo fijo, el instrumento con mayor participación en monto negociado en el mercado de valores. Esta situación se observó tanto en mercado primario como en mercado secundario para el mencionado instrumento. Este hecho fue causado por medidas aplicadas por el Banco Central de Bolivia, como la reducción de requerimiento para encaje legal en moneda nacional y extranjera. La gestión 2022 también se caracterizó por registrar niveles de tasas de reporto mayores en comparación a 2021, con una volatilidad marcada entre el primer y segundo semestre de 2022.

ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

En la gestión 2022 BISA S.A. Agencia de Bolsa adoptó una estrategia de inversión de crecimiento sostenido de cartera, aprovechando oportunidades de mercado, influenciadas por la coyuntura de elevada liquidez en el mercado primario, pero con emisores lo bastante líquidos como para no registrar mayores costos de financiamiento vía operaciones de reporto.

Es importante destacar la apertura de una cuenta discrecional, adicional a las dos registradas en 2021, lo cual permitió a la agencia crecer en volumen operado y tener una actividad de compraventa relevante en el mercado.

La Agencia operó US$. 2.630 millones, importe que representa un 9% de participación de mercado e implica un crecimiento de 11,14% respecto a la gestión 2021.

a) MARCO REGULATORIO

Durante la gestión 2022, se destacaron 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. (BBV):

ASFI:

- Resolución ASFI/286/2022 de fecha 16 de marzo de 2022, a través de la cual se aprueban modificaciones al Reglamento de Registro del Mercado de Valores, contenido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.
- Resolución ASFI/1213/2022 de fecha 31 de octubre de 2022, mediante la cual se crea la Gaceta Electrónica de Regulación Financiera de la ASFI, para la publicación de normativa inserta en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, el Manual de Cuentas para Entidades Financieras incluyendo la regulación contable del Mercado de Valores, cuyo contenido se mantiene inalterable y vigente.
- Resolución ASFI/1281/2022 de fecha 22 de noviembre de 2022, mediante la cual se aprobaron modificaciones al Reglamento de notificación, difusión de normativa y atención de consultas normativas en el mercado de valores contenido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores y modificaciones al Reglamento de notificación, difusión de normativa y atención de consultas normativas, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros.

BBV:

- Resolución ASFI 394/2022 de 1 de abril de 2022 mediante la cual se aprueba la Novena Modificación al Reglamento Interno de Registro y Operaciones (RIRO) de la BBV.
- Resolución ASFI 1192/2022 de 24 de octubre de 2022 mediante la cual se aprueba la Décima Modificación al Reglamento Interno de Registro y Operaciones (RIRO) de la BBV.

b) CARTERA

Al 31 de diciembre de 2022, la cartera administrada por la Agencia, tanto propia como de clientes, se incrementó a US$. 623 millones, representando el 9% del volumen total de cartera propia y de clientes de administrada por todas las agencias de bolsa.

El volumen de cartera propia de las agencias de bolsa alcanzó en la gestión 2022 a US$. 177 millones, con un incremento de US$. 31 millones respecto del cierre del año 2021. Por su parte, al cierre de la gestión 2022, BISA S.A. Agencia de Bolsa cerró con una cartera US$. 46,8 millones, aumentando en 48% su cartera respecto al cierre de la gestión 2021.

c) INTERMEDIACIÓN BURSÁTIL

La Agencia operó en reporto un volumen de US$. 1.529 millones, incrementándose en un 10% respecto de la gestión anterior. Por otro lado, las operaciones de compraventa de valores de renta fija alcanzaron un volumen de US$. 1.101 millones, 13% mayor al volumen operado en la gestión anterior. En renta variable, la Agencia negoció US$. 44 millones, monto que se debe principalmente a la colocación de cuotas de participación del Fondo de Inversión Cerrado MICROFIC II, superando por un importe de US$. 43 millones a lo operado en el 2021.

La gestión se caracterizó por una actividad de intermediación de valores más activa por parte de los inversionistas institucionales en mercado secundario durante el primer semestre de 2022. En el segundo semestre de 2022, se observó una mayor actividad por parte de los inversionistas institucionales en el mercado primario, lo cual influyó negativamente en el mercado de agencias de bolsa debido a una menor actividad en mercado secundario de estos inversionistas.

d) ASESORÍA FINANCIERA

En cuanto al servicio de asesoría financiera ofrecido por la Agencia, esta inscribió US$. 85,93 millones y colocó US$. 72,98 millones en emisiones de valores, que constituyen el 16,52% y el 16,84% del monto total de emisiones de valores inscritos y colocados, respectivamente.

Las emisiones inscritas por la Agencia expresadas en moneda extranjera durante la gestión 2022, fueron las siguientes:

	Monto en millones de US$
BONOS CORPORATIVOS	
• Bonos Tienda Amiga	10,20
PAGARÉS BURSÁTILES	
• Pagarés Bursátiles Tienda Amiga – Emisión 2	3,64
• Pagarés Bursátiles Tienda Amiga – Emisión 3	5,03
VALORES DE TITULARIZACIÓN	
• Valores de Titularización BISA ST – CIDRE II	14,58
CUOTAS DE PARTICIPACIÓN	
• Cuotas Fondo de Inversión Cerrado Microfic II	52,48

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.

bisa

agencia de bolsa

Estados **Financieros**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021

bisa

agencia de bolsa

Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación patrimonial

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujos 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

13 de febrero de 2023

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 2022, 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 2022, 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.

Párrafo de énfasis - 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 la 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 Bs249.411.198. Los ingresos financieros generados por dichas inversiones durante la gestión 2022, ascienden a Bs21.395.050. 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 81,82% del total de los activos de la Sociedad y los ingresos generados por dichas inversiones equivalen al 22,05% del total de los ingresos financieros al 31 de diciembre de 2022 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 2022. • 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. • 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 2022, recalculamos los rendimientos devengados de los valores e instrumentos representativos de deuda y operaciones de reporto.

Cuestión clave de auditoría	Modo en la que se ha tratado en la auditoría
	• 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.

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

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

  Comunicamos a los responsables del gobierno de la 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.

_____(Socio)
Gonzalo Ariscaín Bernini
MAT. PROF. N° CAUB-7572
MAT. PROF. N° CAUSC-2898

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en bolivianos)

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	51.204.664	54.625.987
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	39.060.218	55.096.077
Inversiones en operaciones de reporto	6	210.350.980	158.107.787
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	1.709.144	1.658.680
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	120.497	165.932
Impuestos por recuperar		-	17.092
Gastos pagados por anticipado	9	143.878	137.136
Total del activo corriente		302.589.381	269.808.691
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	153.298	153.298
Activo fijo	11	1.992.671	2.983.402
Activo intangible	12	87.993	91.347
Otros activos		6.130	6.130
Total del activo no corriente		2.240.092	3.234.177
Total del activo		304.829.473	273.042.868
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	262.871.116	202.073.782
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	216.341	776.622
Impuestos por pagar	15	48.571	29.172
Provisiones	16	610.563	907.990
Total del pasivo corriente		263.746.591	203.787.566
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	16	750.069	806.972
Previsiones	17	-	26.919.063
Total del pasivo no corriente		750.069	27.726.035
Total del pasivo		264.496.660	231.513.601
PATRIMONIO NETO			
Capital social	23	29.983.400	29.983.400
Reservas	24.a	5.953.736	5.659.497
Resultados acumulados	24.b	4.395.677	5.886.370
Total del patrimonio neto		40.332.813	41.529.267
Total del pasivo y patrimonio neto		304.829.473	273.042.868
Cuentas de orden	25	4.027.347.662	2.772.568.803
Cuentas de registro	26	1.308.105.819	1.363.757.851

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en bolivianos)

	Nota	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	18	3.165.540	4.406.380
Gastos operacionales	18	(1.181.019)	(1.025.622)
Margen operativo		1.984.521	3.380.758
Ingresos financieros	19	97.039.936	32.313.360
Gastos financieros	19	(41.320.790)	(19.410.894)
Margen financiero		55.719.146	12.902.466
Margen operativo financiero		57.703.667	16.283.224
Recuperación de incobrables		154.986	374.065
Cargos por incobrabilidad		(44.225.020)	(1.254.218)
Margen de incobrabilidad		(44.070.034)	(880.153)
Resultado después de incobrables		13.633.633	15.403.071
Gastos de administración	20	(9.280.465)	(9.593.188)
Resultado operacional		4.353.168	5.809.883
Ingresos no operacionales	21	42.586	74.660
Gastos no operacionales		-	-
Margen no operacional		42.586	74.660
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		4.395.754	5.884.543
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		253	337
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		(557)	(99)
Ajuste neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(304)	238
Resultado neto del ejercicio		4.395.450	5.884.781

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Diego Heredia Terceros
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 EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en bolivianos)

		Reservas				
	Capital social Bs	Reserva legal Bs	Reservas obligatorias Bs	Total Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2021	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
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2022	-	-	-	-	(5.591.904)	(5.591.904)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2022	-	294.239	-	294.239	(294.239)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	4.395.450	4.395.450
Saldos al 31 de diciembre de 2022	29.983.400	5.953.736	-	5.953.736	4.395.677	40.332.813

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021
(Expresado en bolivianos)

	2022 Bs	2022 Bs	2021 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		4.395.450	5.884.781
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		(2.628.416)	(1.581.107)
Cargos devengados no pagados		198.549	238.857
Previsiones para incobrables		356	1.254.118
Provisión o previsiones para beneficios sociales		335.044	326.027
Previsión activos fuera de uso		905.255	-
Previsión de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda		43.319.409	-
Depreciaciones y amortizaciones		264.426	273.740
		46.790.073	6.396.416
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio			
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores		1.581.107	1.750.523
Obligaciones por operaciones bursátiles		(238.857)	(260.075)
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado		55.429	264.564
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y otras provisiones		(1.230.256)	(189.220)
Flujo neto en actividades de operación		46.957.496	7.962.208
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		60.837.642	31.519.788
Cuenta de accionistas-aportantes			
		(12.242)	(10.524)
Cobro de dividendos		(5.591.904)	(4.251.646)
Pago de dividendos			
		55.233.496	27.257.618
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		(105.398.497)	(20.160.682)
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		(50.464)	(1.551.958)
Inversiones permanentes		12.242	-
Activo fijo		(175.596)	(131.421)
Otros activos		-	(4.630)
Flujo neto en actividades de inversión		(105.612.315)	(21.848.691)
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio		(3.421.323)	13.371.135
Disponibilidades al inicio del ejercicio		54.625.987	41.254.852
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	51.204.664	54.625.987

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

Fernando Caballero Zuleta
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Tania Lozada Zebek
Gerente de Administración y Contabilidad

Notas a los Estados Financieros

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

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 2022 y 2021 es de 22 y 23 personas respectivamente.

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.

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.

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

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 2022 y 2021, los estados financieros han sido preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación, 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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, 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.)

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Cont.)

i) Inversiones en posición propia (Cont.)

Las previsiones de inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda de posición propia, se realizan en el marco de lo establecido en la Resolución ASFI/1190/2018 de fecha 23 de agosto de 2018 y en el "Plan Único de Cuentas para Emisores Inscritos en el Registro del Mercado de Valores", emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), según se describe en el código de cuenta contable 102.70 del activo y del grupo de Inversiones Bursátiles en valores representativos de deuda.

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.

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

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.

i) Provisión 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.

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

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 2022 y 2021 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, 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 POLÍTICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2021.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	1.067.466	1.596.769
Disponibilidades en cuentas del Banco Central de Bolivia	2.538.882	4.519.341
Cajas de ahorro en bancos del país	47.598.316	48.509.877
	51.204.664	54.625.987

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

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	38.978.277	27.981.245
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	24.012	108.745
Valores de titularización de deuda	70.141.416	27.006.087
Previsión por menor valor en títulos representativos de deuda nacional	(70.083.487)	-
	39.060.218	55.096.077

NOTA 6 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	208.767.000	150.982.138
Bonos emitidos por empresas	105.600	3.033.800
Bonos Bancarios Bursátiles	-	2.831.766
Pagarés	1.000.000	-
Otros valores representativos de deuda	478.380	1.260.083
	210.350.980	158.107.787

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Participación de Fondos de Inversión Abiertos:		
Proyección Fondo de Inversión - administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	1.709.144	1.658.680
	1.709.144	1.658.680

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	21.354	44.611
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	-
Otras cuentas pendientes de cobro	106.745	128.566
	128.099	173.177
Previsión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	(7.602)	(7.245)
	120.497	165.932

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Derecho de uso de licencias software	81.658	68.711
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	62.220	68.425
	143.878	137.136

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Derechos en sociedades sin oferta pública	1.312.799	1.312.799
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	117.190	117.190
Acciones telefónicas	72.215	72.215
	1.502.204	1.502.204
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes	(1.348.906)	(1.348.906)
	153.298	153.298

NOTA 11 – ACTIVO FIJO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022			2021
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada y Previsión Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Edificios	1.778.995	(340.974)	1.438.021	1.482.496
Muebles y enseres	579.641	(451.903)	127.738	96.523
Equipos e instalaciones	563.757	(397.070)	166.687	139.087
Equipos de computación	1.322.175	(1.174.779)	147.396	195.138
Vehículos	260.374	(147.545)	112.829	164.903
Bienes de uso (1)	905.255	(905.255)	-	905.255
	5.582.746	(2.599.344)	1.992.671	2.983.402

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs261.072 y BS267.031, 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, que se encuentran previsionados al 100% al 31 de diciembre de 2022.

NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Derecho de puesto en bolsa	68.600	68.600
Programas y licencias de computación (1)	66	3.420
Aportes y afiliaciones	19.327	19.327
	87.993	91.347

(1) La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs3.354 y Bs6.710, respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	52.321.587	43.727.138
Obligaciones por operaciones de reporto	210.350.980	158.107.787
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	198.549	238.857
	262.871.116	202.073.782

NOTA 14 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Comisiones por pagar	673	3.609
Dividendos pendientes de pago	-	324.603
Prestaciones sociales por pagar	105.529	94.227
Documentos de operaciones propias por pagar	-	236.015
Otras cuentas por pagar	110.139	118.168
	216.341	776.622

NOTA 15 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Retención de impuestos por pagar	22.914	21.589
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	25.657	7.583
	48.571	29.172

NOTA 16 – PROVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Provisión para beneficios sociales	148.292	224.313
Otras provisiones	462.271	683.677
Total provisiones corrientes	610.563	907.990
Provisión para indemnizaciones	750.069	806.972
Total provisiones no corrientes	750.069	806.972
Total provisiones	1.360.632	1.714.962

NOTA 17 – PREVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Previsiones	-	26.919.063
	-	26.919.063

NOTA 18 – INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operativos		
Ingresos por servicios de intermediación	1.566.413	1.648.155
Ingresos por colocación primaria	1.069.912	866.816
Ingresos por administración	51.357	1.180.823
Ingresos operacionales diversos	477.858	710.586
	3.165.540	4.406.380
Gastos operativos		
Gastos por servicios de Intermediación	(817.689)	(700.322)
Gastos por administración y custodia	(2.593)	(5.846)
Gastos operacionales diversos	(19.199)	(27.539)
Gastos actividades como EDV	(341.538)	(291.915)
	(1.181.019)	(1.025.622)

NOTA 19 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	73.002.502	17.459.544
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	7.651.539	7.682.111
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	84.774	102.141
Ganancia valoración de cartera de inv. bursátiles	13.743.511	4.386.578
Otros ingresos financieros	2.557.610	2.682.986
	97.039.936	32.313.360
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	(23.389.568)	(10.414.996)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(9.322.489)	(1.860.960)
Otros cargos financieros	(8.608.733)	(7.134.938)
	(41.320.790)	(19.410.894)

NOTA 20 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Gastos de personal	(5.763.710)	(6.101.645)
Gastos de comercialización	(56.155)	(65.758)
Depreciación y desvalorización de activo	(264.426)	(273.741)
Servicios contratados	(1.180.741)	(1.331.437)
Seguros	(175.998)	(138.549)
Comunicaciones y traslados	(130.147)	(103.499)
Mantenimiento y reparaciones	(168.757)	(132.412)
Impuestos	(520.834)	(375.859)
Otros gastos administrativos	(1.019.697)	(1.070.288)
	(9.280.465)	(9.593.188)

NOTA 21 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, corresponde a la venta de activos y otros ingresos extraordinarios por concepto de alquileres y venta de activos fijos, Bs42.586 y Bs74.660 respectivamente.

NOTA 22- BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 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 2022 y 2021 es de Bs134,52 y Bs138,51, 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 2022 y 2021, la Reserva Legal asciende a Bs5.953.736 y 5.659.497 equivalente al 19,85% y 18,88%, respectivamente, del Capital Social.

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 25 de febrero de 2022, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs5.591.904 y constituir Reserva Legal de Bs294.239, el saldo al 31 de diciembre de 2022 asciende a Bs4.395.677.

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.

NOTA 25 – CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Disponibilidades de terceros en administración	25.032.242	19.961.422
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	2.815.244.776	1.652.382.459
Inversiones en operaciones de reporto	688.761.797	751.054.900
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	267.990.417	193.830.071
Otras Inversiones	1.948.199	1.948.199
Valores emitidos no colocados	78.600.000	-
Valores de terceros en custodia o registro	149.770.231	153.391.752
	4.027.347.662	2.772.568.803

NOTA 26 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Valores en custodia	1.308.105.819	1.363.757.851
	1.308.105.819	1.363.757.851

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 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US$ 506.566 y US$ 540.502, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2022 Bs	2021 Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	2.381.955	4.370.658
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	1.369.407	-
Inversiones en operaciones de reporto	-	2.831.766
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	3.751.362	7.202.424
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2.833.023
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	33.384	269.399
Provisiones	242.933	392.155
Total del pasivo	276.317	3.494.577
Posición neta activa (pasiva) en bolivianos	3.475.045	3.707.847
Posición neta activa (pasiva) en dólares estadounidenses	506.566	540.502

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, la Sociedad no tiene inversiones en UFV.

NOTA 28 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022:

	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.	1.052.517	67.091	17.537.000	-	17.537.000	-
BISA Leasing S.A.	-	1.406	-	-	-	-
	1.052.517	68.497	17.537.000	-	17.537.000	-

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	-

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022:

	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	726.810	341.868
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	273.568	19.199
BISA Leasing S.A.	12.180	-
Almacenes Internacionales S.A. - RAISA	9.257	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	-	326.879
BISA Sociedad de Titularización S.A.	2.246	
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	37.808	173.003
	1.061.869	860.949

NOTA 29 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

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

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 2022 y 2021, 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 2022 y 2021 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 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. En este sentido con relación a la situación del terreno mencionado, la Sociedad de acuerdo a determinación de Directorio, en acta de fecha 14 de junio de 2022 procedió a la previsión del 100% del terreno, dato que muestra los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2022.

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.

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.

Al 31 de diciembre de 2022, el Consejo Nacional Estratégico para Emergencias Sanitarias, emite las siguientes Resoluciones Nro. 008 de 30 de agosto de 2022 y No.007 de 29 de junio de 2022, que establecen medidas y acciones para continuar la contención y reducción de contagios del COVID 19. La Sociedad, mantiene las medidas de bioseguridad, pese a que el COVID 19 pasó a la categoría de endemia; dicha situación podría tener efectos sobre la situación financiera y los resultados de las operaciones de la Sociedad, sin embargo los mismos no pueden ser determinados a la fecha de los estados financieros.

NOTA 33 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, 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

Diego Heredia Terceros
Síndico

Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y Contabilidad

bisa

agencia de bolsa

Informe del **Síndico**

bisa

agencia de bolsa

Informe del **Síndico**

La Paz, 15 de febrero de 2023.

Señores
Accionistas de BISA S.A. Agencia de Bolsa
Presente

En mi carácter de síndico titular de BISA S.A. Agencia de Bolsa, designado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad en fecha 25 de febrero de 2022 y de acuerdo con las disposiciones legales, establecidas mediante los Arts. 332 y 335 del Código de Comercio, de la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI y Estatutarias de la Sociedad, cumplo en informar a ustedes lo siguiente:

He asistido a las reuniones de Directorio de la Sociedad realizadas durante la gestión 2022, conociendo las acciones efectuadas por esta instancia, verificando que su ejecución se sujete al cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la Ley de Mercado de Valores, sus reglamentos, normas, disposiciones legales, así como de los Estatutos de la Sociedad, en todos los niveles de decisión y gobierno.

He sido citado y he asistido de manera presencial a las Juntas Generales de Accionistas, de la Sociedad, realizadas en la gestión 2022, tomando conocimiento de las resoluciones y decisiones aprobadas por esta instancia.

En cuanto a las acciones informadas por la administración, en el marco de la normativa vigente, he tomado conocimiento sobre los informes presentados por esta, incluyendo las multas y sanciones impuestas por la Autoridad del Sistema Financiero – ASFI en la Gestión 2022.

En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno y Auditores Externos, informo que, todas estas instancias cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones legales vigentes.

De la revisión de documentación pertinente, debo informar que el Auditor Interno, los Auditores Externos, PRICEWATERHOUSECOOPERS S.R.L., en mi opinión, 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 la gestión 2022, verificando y vigilando 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 también que respecto de las observaciones emergentes por el desarrollo de las funciones del Auditor Interno, Auditores Externos y requerimientos e inspecciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, he participado continuamente en todos los comités de Auditoría, en los que se revisaron las observaciones pendientes de resolución, basando mi evaluación por medio de los informes emitidos por Auditoría Interna, en especial por el informe AI-33/2022 "Evaluación al seguimiento de la regularización e implementación de observaciones y recomendaciones de Auditores Externos y de la Unidad de Auditoría Interna o del Auditor Interno" que no menciona observaciones pendientes de seguimiento por observaciones de ASFI y que no reporta observaciones que la administración no hubiera resuelto en los plazos previstos, por lo que no se identifican riesgos significativos o aspectos que deban ser alertados a la Junta de Accionistas.

Adicionalmente, y de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio, entre lo más relevante informo que:

- He fiscalizado la administración de la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores y del Síndico.

He revisado el Estado de Situación Patrimonial de BISA S.A. Agencia de Bolsa, el Estado de Ganancias y Pérdidas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo y la Memoria Anual de la Sociedad, tomando también conocimiento del Informe del Auditor Independiente PRICEWATERHOUSECOOPERS S.R.L., mismo que presenta una opinión sin salvedades, mencionando que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de BISA S.A. Agencia de Bolsa al 31 de diciembre de 2022, así como los resultados y los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado a dicha fecha.

Basado en mi responsabilidad de informar sobre la revisión y congruencia de los documentos examinados y por las razones expuestas, me permito recomendar a la Junta General Ordinaria 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 2022.

Atentamente.

Diego Heredia Terceros
Síndico

Accionistas de la **Sociedad**

bisa

agencia de bolsa

bisa

agencia de bolsa

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%

Grupo Financiero

BISA

bisa

agencia de bolsa

grupo financiero bisa

Datos Relevantes del **Grupo Financiero BISA**

ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD 5.829 Millones

Corresponde a la suma de Activos administrados por las 8 EFIG – Gestión 2022 (considera también las cuentas Contingentes, Patrimonios Autónomos y Fondos de Inversión)

PATRIMONIO

USD 372 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 8 EFIG – Gestión 2022

UTILIDAD

USD 6,14 Millones

Corresponde a la suma de la Utilidad Neta de las 8 EFIG – Gestión 2022

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

2.554 Empleados

CANTIDAD DE PUNTOS DE CONTACTO

120 Puntos(*)
339 ATM´s

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

Banco BISA S.A.

Fundado en el año 1963

Ofrece los siguientes servicios

Personas

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo
Créditos
Tarjetas de Crédito
Servicios ON LINE
Transferencias Internacionales
Transferencias Internacionales en Euros
Cheques
Fideicomisos
Remesas
Giro al Interior
BISA VIP
Giro Móvil

Empresas

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo
Créditos
Garantías
Tarjeta de Crédito Empresarial
Servicios ON LINE
Comercio Exterior
Operaciones de Pago
Mesa de Dinero
Fideicomisos
BISA Cash Management
BISA VIP

Banca Microfinanzas

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo
Financiamiento Microfinanzas
BISA Microcrédito
BISA Línea de Crédito
BISA Crédito Oportuno
BISA Organizadora de Crédito
BISA Hogar
BISA Auto
Tarjeta de Crédito Propia BISA
Transferencias Internacionales
Transferencias Internacionales en Euros
Operaciones de Pago
Mesa de Dinero
Servicios ON LINE
BISA Efectiva

Banca PyME

Cuenta Corriente
Caja de Ahorro
Depósitos a Plazo Fijo
Boletas de Garantía
Créditos
Garantías
Tarjeta de Crédito Empresarial
Servicios ON LINE
Comercio Exterior
Transferencias Internacionales
Transferencias Internacionales en Euros
Giros al Interior
Pago de Aportes
Pago de Servicios On Line
Pago a Proveedores
Pago de Planillas
Mesa de Dinero
Fideicomisos
BISA Cash Management
BISA VIP

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
Seguro de Accidentes Personales con Gastos Médicos.
Seguro de Vida Individual Anual Renovable
Seguro de Vida Universal

Empresas

Alquiler de Inmuebles
Banca Seguros
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

PyMes

Multiriesgo
- Emprendedor

Servicios Complementarios

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

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

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

www.grupobisa.com

grupo financiero bisa s.a.

banco bisa

LA VITALICIA
SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.

BISA
SEGUROS

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 Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA , BISA Sociedad de Titularización S.A. Estas entidades son supervisadas por ASFI.

(BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión 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