

Bisa S.A. Agencia de Bolsa

Informe de los Auditores Independientes

sobre los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

RUIZMIER PELAEZ S.R.L.

29 de enero de 2025

Este informe contiene 28 páginas

Ref. 2025 Informes Auditoría Bolivia/Bisa Agencia de Bolsa S.A.-2024-klv

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Balance General	5
Estado de ganancias y pérdidas	6
Estado de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	8
Notas a los estados financieros	9
Nota 1 - Naturaleza y objeto	9
Nota 2 - Bases para la preparación de los estados financieros	10
Nota 3 - Cambios en políticas y prácticas contables	15
Nota 4 - Disponibilidades	15
Nota 5 - Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos - de deuda	15
Nota 6 - Inversiones en operaciones de reporto	16
Nota 7 - Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	16
Nota 8 - Documentos y cuentas pendientes de cobro	17
Nota 9 - Gastos pagados por anticipado	17
Nota 10 - Inversiones permanentes	17
Nota 11 - Activo fijo	18
Nota 12 - Activo intangible	18
Nota 13 - Obligaciones por financiamiento a corto plazo	18
Nota 14 - Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	19
Nota 15 - Impuestos por pagar	19
Nota 16 - Provisiones	19
Nota 17 - Ingresos y gastos operacionales	20
Nota 18 - Ingresos y gastos financieros	20
Nota 19 - Gastos administrativos	21
Nota 20 - Ingresos no operacionales	21
Nota 21 - Bienes de disponibilidad restringida	21
Nota 22 - Capital social	21
Nota 23 - Reservas	22
Nota 24 - Cuentas de orden	23
Nota 25 - Cuentas de registro	23
Nota 26 - Posición moneda extranjera	23
Nota 27 - Resultados de gestiones anteriores	24
Nota 28 - Operaciones con partes vinculadas	24
Nota 29 - Restricciones para la distribución de utilidades	26
Nota 30 - Contingencias	26
Nota 31 - Otras revelaciones importantes	26
Nota 32 - Hechos posteriores	28

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas y Directores de
BISA S.A. Agencia de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2024, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

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

Cuestiones clave de auditoría

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

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto
Ver notas 2.3 b), 5 y 6 de los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, constituyen el activo más importante, y en consecuencia, la principal fuente de ingresos financieros de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valuación" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valuación para cada tipo de título.</p> <p>Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones, como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con el reconocimiento de ingresos y el registro contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto, así como sus políticas, procedimientos y controles internos establecidos por la Sociedad. ▪ Con la asistencia de nuestros especialistas en Tecnologías de la Información, en cumplimiento con el Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información emitido por la ASFI, evaluamos la segregación de funciones en las aplicaciones informáticas y probamos las bases de datos, así como la seguridad de la información en los procesos de gestión de recursos tecnológicos, aspectos esenciales para garantizar la integridad y exactitud del proceso de inversiones. ▪ Comprendimos la Metodología de Valuación contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la ASFI. ▪ Evaluamos el diseño, la implementación y efectividad de los controles internos relevantes, del proceso de valuación de las inversiones. ▪ Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valuación y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. ▪ Obtuvimos una muestra de operaciones de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documentario, así como sus condiciones de operación. ▪ Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para una muestra de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones, así como el recálculo de los rendimientos devengados, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. ▪ Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones. ▪ Leímos las actas del Comité de Activos y Pasivos, para corroborar el seguimiento efectuado por la Sociedad, del cumplimiento a las políticas y procedimientos para la administración de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones de reporto. ▪ Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.
--	--

Otra cuestión

Los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron examinados por otro auditor que, expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 21 de febrero de 2024.

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

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

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

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias 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.

Ruizmier Pelaez S.R.L.



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

La Paz, 29 de enero de 2025

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	5.900.494	32.945.495
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	75.510.932	52.611.791
Inversiones en operaciones de reporto	6	126.226.125	156.000.557
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	7	55.693	1.763.735
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	136.141	56.609
Gastos pagados por anticipado	9	121.831	151.184
Total del activo corriente		<u>207.951.216</u>	<u>243.529.371</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	153.298	153.298
Activo fijo	11	2.911.210	3.004.857
Activo intangible	12	87.993	87.993
Otros activos		21.290	17.106
Total del activo no corriente		<u>3.173.791</u>	<u>3.263.254</u>
Total del activo		<u>211.125.007</u>	<u>246.792.625</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	171.404.901	207.468.357
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	201.472	337.380
Impuestos por pagar	15	86.348	84.670
Provisiones	16	409.399	440.479
Total del pasivo corriente		<u>172.102.120</u>	<u>208.330.886</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	16	869.469	844.037
Total del pasivo no corriente		<u>869.469</u>	<u>844.037</u>
Total del pasivo		<u>172.971.589</u>	<u>209.174.923</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	22	29.983.400	29.983.400
Reservas	23.a	6.246.438	6.173.508
Resultados acumulados	23.b	1.923.580	1.460.794
Total del patrimonio neto		<u>38.153.418</u>	<u>37.617.702</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>211.125.007</u>	<u>246.792.625</u>
Cuentas de orden	24	<u>3.377.384.823</u>	<u>3.018.329.202</u>
Cuentas de registro	25	<u>1.306.890.236</u>	<u>1.202.097.547</u>

Las notas 1 a 32 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 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	17	5.054.668	4.241.846
Gastos operacionales	17	<u>(734.947)</u>	<u>(838.887)</u>
Margen operativo		<u>4.319.721</u>	<u>3.402.959</u>
Ingresos financieros	18	30.933.333	27.131.350
Gastos financieros	18	<u>(21.047.810)</u>	<u>(17.918.603)</u>
Margen financiero		<u>9.885.523</u>	<u>9.212.747</u>
Margen operativo financiero		<u>14.205.244</u>	<u>12.615.706</u>
Recuperación de incobrables		116.118	2.358.310
Cargos por incobrabilidad		<u>(3.910.464)</u>	<u>(4.463.374)</u>
Margen de incobrabilidad		<u>(3.794.346)</u>	<u>(2.105.064)</u>
Resultado después de incobrables		<u>10.410.898</u>	<u>10.510.642</u>
Gastos de administración	19	<u>(8.621.911)</u>	<u>(9.094.709)</u>
Resultado operacional		<u>1.788.987</u>	<u>1.415.933</u>
Ingresos no operacionales	20	116.546	43.739
Gastos no operacionales		<u>(41)</u>	<u>(22)</u>
Margen no operacional		<u>116.505</u>	<u>43.717</u>
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>1.905.492</u>	<u>1.459.650</u>
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		21.205	213
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		<u>(5.747)</u>	<u>(1.285)</u>
Ajuste neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>15.458</u>	<u>(1.072)</u>
Resultado neto del ejercicio		<u><u>1.920.950</u></u>	<u><u>1.458.578</u></u>

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Fernando Caballero Zuleta
Gerente General



Diego Heredia Terceros
Síndico

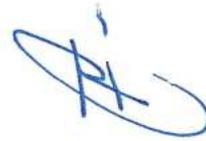


Tania Lozada Zepek
Gerente de Administración y
Contabilidad

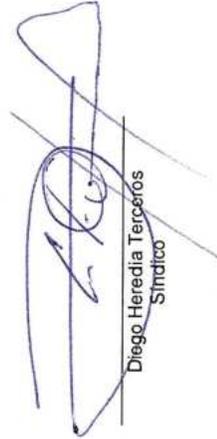
BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital social Bs	Reserva legal Bs	Reservas		Total Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Reservas obligatorias Bs	Reservas Bs			
Saldos al 1° de enero de 2023	29.983.400	5.953.736	-	-	5.953.736	4.395.677	40.332.813
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2023	-	-	-	-	-	(4.173.689)	(4.173.689)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2023	-	219.772	-	-	219.772	(219.772)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	1.458.578	1.458.578
Saldos al 31 de diciembre de 2023	29.983.400	6.173.508	-	-	6.173.508	1.460.794	37.617.702
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024	-	-	-	-	-	(1.385.234)	(1.385.234)
Constitución de Reserva Legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024	-	72.930	-	-	72.930	(72.930)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	1.920.950	1.920.950
Saldos al 31 de diciembre de 2024	29.983.400	6.246.438	-	-	6.246.438	1.923.580	38.153.418

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Fernando Caballero Zuleta
Gerente General



Diego Heredia Terceros
Síndico



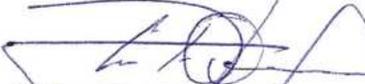
Tania Lozada Zeppek
Gerente de Administración y Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		1.920.950	1.458.578
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		(1.005.006)	(4.007.663)
Cargos devengados no pagados		181.371	341.965
Previsiones para incobrables		3.847.114	1.729.319
Provisión o provisiones para beneficios sociales		308.638	317.332
Liberación de la provisión de activos fuera de uso		-	(905.255)
Provisión de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda		896.169	1.281.000
Depreciaciones		271.422	271.232
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		6.420.658	486.508
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores		4.007.663	2.628.416
Obligaciones por operaciones bursátiles		(341.965)	(198.549)
Variación neta de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado		(3.897.293)	(1.672.737)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y otras provisiones		(448.516)	(236.310)
Flujo neto en actividades de operación		5.740.547	1.007.328
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		(35.902.862)	(55.546.175)
Cuenta de accionistas-aportantes			
Cobro de dividendos		(5.919)	(15.398)
Pago de dividendos		(1.385.234)	(4.173.689)
Flujo neto en actividades de financiamiento		(37.294.015)	(59.735.262)
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) disminución neto en:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		2.976.465	40.897.097
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial		1.708.042	(54.591)
Inversiones permanentes		5.918	15.398
Activo fijo		(177.775)	(378.163)
Otros activos		(4.183)	(10.976)
Flujo neto en actividades de inversión		4.508.467	40.468.765
(Disminución) de fondos durante el ejercicio		(27.045.001)	(18.259.169)
Disponibilidades al inicio del ejercicio		32.945.495	51.204.664
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	5.900.494	32.945.495

Las notas 1 a 32 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Fernando Caballero Zuleta
 Gerente General


 Diego Heredia Terceros
 Síndico


 Tania Lozada Zepék
 Gerente de Administración y
 Contabilidad

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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/u 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 2024 y 2023 es de 16 y 21 personas respectivamente.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

a) Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

Mediante Circular ASFI/828/2024 de fecha 22 de julio de 2024 se aprueba y pone en vigencia las modificaciones a la Recopilación de Normas para servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

b) Modificaciones al Reglamento para Bolsas de Valores, al Reglamento para Agencias de Bolsa, al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, compensación y liquidación de Valores

Mediante Circular ASFI/848/2024 de fecha 11 de diciembre de 2024 se aprueba y pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Bolsas de Valores, al Reglamento para Agencias de Bolsa, al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Reglamento de Entidades de Depósito de Valores, compensación y liquidación de Valores.

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.

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 2024 y 2023, los estados financieros son 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.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, 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.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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.

Las provisiones 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 del 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:

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

<u>Tiempo transcurrido</u>	<u>Porcentaje previsión</u>
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 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.

<u>Activo Fijo</u>	<u>Vida útil</u>	<u>Porcentaje de depreciación</u>
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 incurrir.

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) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Representa las siguientes obligaciones:

- Prestamos con entidades financieras, registradas al valor del desembolso, más los cargos por intereses.
- Cargos devengados pendientes de pago, asumidas por la Sociedad por operaciones bursátiles a corto plazo. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto actualizado a la fecha de cierre de cada ejercicio.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

j) 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.

k) 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).

l) 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.

m) Ingresos y gastos operacionales

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

n) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre 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 2024 y 2023 presenta pérdida impositiva, la cual se puede acumular hasta un límite de 3 años, sin aplicarse la actualización sobre los saldos acumulados.

o) 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.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

p) Cuentas de orden y registro

Representan las inversiones en valores de terceros, administradas por la Sociedad, y 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 2024, la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al 31 de diciembre de 2023.

NOTA 4 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	2.072.930	28.973.546
Disponibilidades en cuentas del Banco Central de Bolivia	3.617.970	3.751.777
Cajas de ahorro en bancos del país	<u>209.594</u>	<u>220.172</u>
	<u>5.900.494</u>	<u>32.945.495</u>

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

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del Estado o instituciones. públicas	-	974
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	(1) 75.500.908	52.527.764
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	10.024	83.053
Valores de titularización de deuda	(2) 45.003.997	71.367.364
Previsión por menor valor en títulos representativos de deuda nacional	<u>(45.003.997)</u>	<u>(71.367.364)</u>
	<u>75.510.932</u>	<u>52.611.791</u>

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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

	2024	2023
	Bs	Bs
Depósitos a plazo fijo	74.889.607	50.563.681
Depósitos a plazo fijo emitidos por empresas vinculadas	574.323	1.955.300
Bonos	36.978	8.783
	75.500.908	52.527.764

(2) Corresponden a Valores de Titularización de CRESPAL – BDP ST 035 y Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 que alcanzan a Bs45.003.997 y Bs71.367.364 respectivamente, los mismos se encuentran previsionados al 100%.

NOTA 6 - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto:		
Depósitos a plazo fijo	126.154.125	151.721.557
Bonos emitidos por empresas	72.000	4.279.000
	126.226.125	156.000.557

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Participación de Fondos de Inversión Abiertos:		
Proyección Fondo de Inversión - administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	55.693	1.763.735
	55.693	1.763.735

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 8 - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar a clientes y participantes	84.494	63.007
Cuentas por cobrar a sociedades relacionadas	48.793	10.227
Otras cuentas pendientes de cobro	(1) <u>31.897.488</u>	<u>1.720.296</u>
	<u>32.030.775</u>	<u>1.793.530</u>
Previsión para incobrabilidad cuentas pendientes de cobro diversas	(2) <u>(31.894.634)</u>	<u>(1.736.921)</u>
	<u>136.141</u>	<u>56.609</u>

(1) Corresponde a cupones vencidos no cobrados de los patrimonios autónomos CRESPAL – BDP ST 035 Y AMERICAN IRIS – BISA ST por Bs31.883.757, autorizados por el Directorio el 11 de julio de 2024 y otros menores por Bs13.371.

(2) Corresponden a la previsión de valores de titularización vencidos no cobrados de CRESPAL – BDP ST 035 por Bs21.484.960 y AMERICAN IRIS – BISA ST por Bs10.398.797, y otras provisiones menores por Bs10.877.

NOTA 9 - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Derecho de uso de licencias software	62.465	83.794
Compra de bienes y servicios	-	498
Pólizas de seguro pagadas por anticipado	<u>59.366</u>	<u>66.892</u>
	<u>121.831</u>	<u>151.184</u>

NOTA 10 - INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	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	<u>72.215</u>	<u>72.215</u>
	1.502.204	1.502.204
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes	<u>(1.348.906)</u>	<u>(1.348.906)</u>
	<u>153.298</u>	<u>153.298</u>

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 11 – ACTIVO FIJO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024			2023
	Valores originales	Depreciación acumulada y Previsión	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Edificios	1.778.995	(429.924)	1.349.071	1.393.546
Muebles y enseres	446.496	(346.153)	100.343	118.743
Equipos e instalaciones	565.974	(456.893)	109.081	133.379
Equipos de computación	1.261.394	(1.200.155)	61.239	110.155
Vehículos	650.934	(264.713)	386.221	343.779
Bienes fuera de uso (1)	905.255	-	905.255	905.255
	<u>5.609.048</u>	<u>(2.697.838)</u>	<u>2.911.210</u>	<u>3.004.857</u>

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs271.422 y Bs271.232, respectivamente.

(1) Los bienes fuera de uso de acuerdo con la Nota 31 a) se refieren a terrenos que estuvieron en litigio, que a la fecha fueron recuperados y se cuenta con el certificado catastral correspondiente.

NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Derecho de puesto en bolsa	68.600	68.600
Programas y licencias de computación	66	66
Aportes y afiliaciones (1)	19.327	19.327
	<u>87.993</u>	<u>87.993</u>

(1) La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanza a Bs 0 y Bs3.354, respectivamente.

NOTA 13 - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Obligaciones con bancos y entidades financieras	44.997.404	51.125.835
Obligaciones por operaciones de reporto	126.226.125	156.000.557
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	181.372	341.965
	<u>171.404.901</u>	<u>207.468.357</u>

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 14 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	675	674
Dividendos pendientes de pago	-	143.125
Prestaciones sociales por pagar	78.712	85.662
Otras cuentas por pagar	<u>122.085</u>	<u>107.919</u>
	<u>201.472</u>	<u>337.380</u>

NOTA 15 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Retención de impuestos por pagar	17.880	24.910
Impuesto por pagar con cargo a la entidad	<u>68.468</u>	<u>59.760</u>
	<u>86.348</u>	<u>84.670</u>

NOTA 16 – PROVISIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Provisión para beneficios sociales	122.336	138.585
Otras provisiones	<u>287.063</u>	<u>301.894</u>
Total provisiones corrientes	<u>409.399</u>	<u>440.479</u>
Provisión para indemnizaciones	<u>869.469</u>	<u>844.037</u>
Total provisiones no corrientes	<u>869.469</u>	<u>844.037</u>
Total provisiones	<u>1.278.868</u>	<u>1.284.516</u>

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 17 – INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos operativos		
Ingresos por servicios de intermediación	1.502.564	1.301.149
Ingresos por colocación primaria	1.018.549	795.294
Ingresos por administración	1.690.984	1.426.655
Ingresos operacionales diversos	842.571	718.748
	5.054.668	4.241.846
Gastos operativos		
Gastos por servicios de Intermediación	(523.306)	(547.479)
Gastos por administración y custodia	(3.428)	(80.141)
Gastos operacionales diversos	-	(16.553)
Gastos actividades como EDV	(208.213)	(194.714)
	(734.947)	(838.887)

NOTA 18 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	2.835.492	3.328.192
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	7.504.631	8.430.671
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	21.817	92.842
Ganancia valoración de cartera de inv. bursátiles	19.884.505	14.370.723
Otros ingresos financieros	686.888	908.922
	30.933.333	27.131.350
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	(3.157.064)	(1.725.252)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(8.425.959)	(6.551.732)
Otros cargos financieros	(9.464.787)	(9.641.619)
	(21.047.810)	(17.918.603)

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 19 – GASTOS ADMINISTRATIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Gastos de personal	(5.209.787)	(5.672.514)
Gastos de comercialización	(209.274)	(78.693)
Depreciación de activo	(271.422)	(271.232)
Servicios contratados	(1.287.805)	(1.288.594)
Seguros	(181.077)	(170.513)
Comunicaciones y traslados	(99.290)	(117.020)
Mantenimiento y reparaciones	(92.351)	(108.963)
Impuestos	(301.938)	(354.402)
Otros gastos administrativos	(968.967)	(1.032.778)
	(8.621.911)	(9.094.709)

NOTA 20 - INGRESOS NO OPERACIONALES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde a la venta de activos y otros ingresos extraordinarios por concepto de alquileres y venta de activos fijos, Bs116.546 y Bs43.739 respectivamente.

NOTA 21 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad mantiene una boleta de garantía por USD 50.000 a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), como garantía de correcto y cabal cumplimiento de obligaciones de acuerdo con la Resolución SPVS-IV N° 751.

NOTA 22 - CAPITAL SOCIAL

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 el Capital Social es de Bs29.983.400, correspondiente a 299.834 acciones ordinarias.

El 26 de julio de 2024, el Grupo Financiero BISA S.A. realizó la compra de 29.654 acciones de BISA S.A. Agencia de Bolsa del señor Juan Emilio Otero Steinhart, a través de un contrato de compraventa de acciones.

El 1 de agosto de 2024, el Grupo Financiero BISA S.A. realizó la venta de 1 acción de BISA S.A. Agencia de Bolsa, al señor Sergio Fabián Viscarra Lujan a través de un contrato de compraventa de acciones.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

El 2 de agosto de 2024, el Grupo Financiero BISA S.A. realizó la compra de 10.282 acciones de BISA S.A. Agencia de Bolsa del señor Jorge Ortuño Ruiz Montaña a través de un contrato de compraventa de acciones.

El 19 de agosto de 2024, el Grupo Financiero BISA S.A. realizó la compra de 10.496 acciones de BISA S.A. Agencia de Bolsa de la señora Sara Julia Fernández Jáuregui a través de un contrato de compraventa de acciones.

La composición accionaria de BISA S.A. Agencia de Bolsa al 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>N° de acciones</u>
Grupo Financiero Bisa S.A.	99,43%	298.124
Maria Alejandra Arana Molina	0,57%	1.709
Sergio Fabián Viscarra Lujan	0,00%	1
Total	100,00%	299.834

La composición accionaria de BISA S.A. Agencia de Bolsa al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Porcentaje de participación</u>	<u>N° de acciones</u>
Grupo Financiero Bisa S.A.	82,61%	247.693
Juan Emilio Otero Steinhart	9,89%	29.654
Sara Julia Fernández Jáuregui	3,50%	10.496
Jorge Ortuño Ruiz Montaña	3,43%	10.282
Maria Alejandra Arana Molina	0,57%	1709
Total	100,00%	299.834

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de Bs127,25 y Bs125,46, respectivamente.

NOTA 23 – 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 2024 y 2023, la Reserva Legal asciende a Bs6.246.438 y Bs6.173,508 equivalente al 20,83% y 20.58%, respectivamente, del Capital Social.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

b) Resultados acumulados

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 28 de febrero de 2024, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs1.385.234 y constituir Reserva Legal de Bs72.930, el saldo al 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs1.923.580.

De acuerdo con la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27 de febrero de 2023, se aprueba distribuir dividendos por la suma de Bs4.173.689 y constituir Reserva Legal de Bs219.772, el saldo al 31 de diciembre de 2023 asciende a Bs1.460.794.

NOTA 24 – CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Disponibilidades de terceros en administración	17.940.486	54.681.845
Inversiones en valores e instrumentos representativos de deuda	2.890.588.214	2.518.874.326
Inversiones en operaciones de reporto	295.647.512	249.175.416
Inversiones en valores representativos de derecho patrimonial	170.912.412	193.301.416
Otras Inversiones	1.948.199	1.948.199
Valores emitidos no colocados	-	-
Valores de terceros en custodia o registro	348.000	348.000
	3.377.384.823	3.018.329.202

NOTA 25 – CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores en custodia	1.306.890.236	1.202.097.547
	1.306.890.236	1.202.097.547

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 26 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD 472.884 y USD 493.172, respectivamente.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2024	2023
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	3.468.912	3.624.334
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total del activo	3.468.912	3.624.334
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	36.557	36.557
Provisiones	188.370	204.615
Total del pasivo	224.927	241.172
Posición neta activa (pasiva) en bolivianos	3.243.985	3.383.162
Posición neta activa (pasiva) en dólares estadounidenses	472.884	493.172

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 en dólares estadounidenses, fueron convertidos al tipo de cambio vigente a esas fechas de Bs6,86 por USD 1, para ambos años.

NOTA 27 – RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han efectuado operaciones por las cuales se hayan reconocido resultados de gestiones anteriores.

NOTA 28 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024:

	ACTIVO			PASIVO	
	Disponibile	Inversiones emitidas por empresas vinculadas	Derechos sobre valores cedidos en reporto de empresas vinculadas	Cuentas por cobrar a clientes y participantes	Obligaciones por operaciones de reporto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	2.055.617	574.323	30.544.000	651	30.544.000
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	-	48.142	-
BISA Leasing S.A.	-	36.978	-	-	-
	2.055.617	611.301	30.544.000	48.793	30.544.000

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023:

	ACTIVO			PASIVO	
	Disponible	Inversiones emitidas por empresas vinculadas	Derechos sobre valores cedidos en reporto de empresas vinculadas	Cuentas por cobrar a clientes y participantes	Obligaciones por operaciones de reporto
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	28.956.565	1.955.300	91.045.000	-	91.045.000
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	-	-	-	10.227	-
BISA Leasing S.A.	-	8.783	-	-	-
	<u>28.956.565</u>	<u>1.964.083</u>	<u>91.045.000</u>	<u>10.227</u>	<u>91.045.000</u>

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024:

	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	1.253.633	324.723
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	415.684	3.428
BISA Leasing S.A.	326.828	-
Almacenes Internacionales S.A. - RAISA	767	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	1.663.935	326.879
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	<u>220.624</u>	<u>178.192</u>
	<u>3.881.471</u>	<u>833.222</u>

Ingresos y egresos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023:

	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	1.432.362	305.919
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	545.975	19.860
BISA Leasing S.A.	18.270	-
Almacenes Internacionales S.A. - RAISA	-	-
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	1.351.806	326.879
BISA Sociedad de Titularización S.A.	<u>41.764</u>	-
	<u>77.020</u>	<u>167.365</u>

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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 29 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 30 – CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente al 31 de diciembre de 2024 y 2023 y lo detallado en la Nota 31 siguiente.

NOTA 31 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

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

Durante la gestión de 2004, la Sociedad provisionó 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 valorar 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 con el 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”.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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

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

En este sentido con relación a la situación del terreno mencionado, la Sociedad de acuerdo con la 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 USD 196.000 que comprende la deuda subordinada, dichos bonos se mantuvieron en cartera y se siguieron cotizando en bolsa. De igual manera estos valores tenían el 100% de previsión en la cuenta contable "previsión menor valor en valores e instrumentos representativos de deuda".

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

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

Cabe mencionar que a la fecha el terreno recibido en pago en la zona de Alto Chijini, la Sociedad concluyó los procesos judiciales de defensa ante ilícitos como allanamiento, despojo y perturbación de posesión y, a la fecha se tiene el control y posesión física del terreno, así como, se mantiene la seguridad necesaria para evitar cualquier intento de un nuevo avasallamiento. Es importante resaltar que tanto la parte legal como la técnica se encuentran debidamente registradas y la propiedad del terreno es indiscutible.

BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de BISA S.A. Agencia de Bolsa.



Fernando Caballero Zuleta
Gerente General



Diego Heredia Terceros
Síndico



Tania Lozada Zepék
Gerente de Administración y
Contabilidad