



**Grupo Financiero BISA S.A.**

Informe de los Auditores Independientes  
sobre los Estados Financieros  
Al 31 de diciembre de 2020

## **Informe sobre los Estados Financieros**

### **Contenido**

Informe de los auditores independientes	1
<b>Estados financieros de la Sociedad</b>	
Estado de situación patrimonial	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	
Nota 1 – Organización	9
Nota 2 – Normas contables	12
Nota 3 – Cambio de políticas y prácticas contables	15
Nota 4 – Activos sujetos a restricciones	15
Nota 5 – Activos y pasivos corrientes y no corrientes	15
Nota 6 – Operaciones con partes relacionadas	16
Nota 7 – Posición en moneda extranjera	17
Nota 8 – Composición de rubros de los estados financieros	18
Nota 9 – Patrimonio	25
Nota 10 – Ponderación de activos y suficiencia patrimonial	26
Nota 11 – Contingencias	26
Nota 12 – Hechos posteriores	26
Nota 13 - Ámbito de consolidación	27



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

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

## Informe de los Auditores Independientes

A los señores  
Accionistas y Directores de  
Grupo Financiero BISA S.A.

### *Opinión*

Hemos auditado los estados financieros separados del Grupo Financiero BISA S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial separado al 31 de diciembre de 2020, los estados de ganancias y pérdidas separado, de cambios en el patrimonio neto separado y de flujos de efectivo separado, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros separados, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros separados adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera no consolidada de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020, así como sus resultados no consolidados, y flujos de efectivo no consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### *Fundamento de la opinión*

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros separados* 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 relevantes a nuestra auditoría de los estados financieros separados en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### *Párrafos de énfasis - Base contable de propósito específico, reclasificación de saldos y estados financieros consolidados*

Llamamos la atención sobre la nota 2 a) de los estados financieros separados, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros separados 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 separados pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Informamos en la nota 1.i) de los estados financieros, la reclasificación de saldos del ejercicio 2019, para ser comparativo con el ejercicio actual. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este asunto.



Tal como se describe en la nota 13 de los estados financieros separados, estos fueron preparados de forma individual o separada para cumplir con disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como una entidad jurídica independiente, por lo tanto, las inversiones en las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG), se presentan valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP). Por separado se presentan los estados financieros consolidados como una sola entidad económica, tal como lo requieren las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

#### *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 separados del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros separados 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 permanentes <i>Ver notas 2.c.2) y 8.b) de los estados financieros</i>	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las inversiones permanentes del Grupo Financiero BISA S.A., están compuestas principalmente por acciones en empresas nacionales dedicadas a actividades de naturaleza financiera, como es el Banco BISA S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Seguros y Reaseguros 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) y BISA Sociedad de Titularización S.A., las cuales constituyen el 99% del total de activos del Grupo Financiero BISA S.A.</p> <p>Consideramos la valuación de las inversiones permanentes como una cuestión clave de auditoría, por las participaciones societarias que están sujetas a diferentes estructuras de inversión y requerimientos regulatorios sectoriales, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros separados.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría realizados, entre otros, incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Evaluamos las políticas contables establecidas por el Grupo Financiero BISA S.A. para la valuación de las inversiones permanentes.</li> <li>▪ Solicitamos la composición de saldos de las empresas del grupo financiero y conciliamos con los estados financieros auditados de las empresas financieras integrantes del grupo (EFIG).</li> <li>▪ Recalculamos la determinación del Valor Patrimonial Proporcional (VPP), considerando los estados financieros auditados de cada entidad financiera, y comparamos el resultado con los registros contables del Grupo Financiero BISA S.A.</li> <li>▪ Efectuamos la confirmación externa de saldos a todas las EFIG que conforman el Grupo Financiero, y conciliamos sus respuestas con los registros contables del Grupo Financiero BISA S.A.</li> <li>▪ Corroboramos que la participación del Grupo Financiero BISA S.A. en cada EFIG, sea de al menos el 51% de sus acciones.</li> <li>▪ Evaluamos que la presentación y revelación de los saldos de las inversiones permanentes en los estados financieros y sus notas respectivas, estén de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.</li> </ul>



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

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros separados 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 separados libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros separados, 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 separados*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros separados 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 separados.

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 separados, 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 separados 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 separados, incluida la información revelada, y si los estados financieros separados representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.
- Obtuvimos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre los estados financieros consolidados. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros separados 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.

**KPMG S.R.L.**



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

La Paz, 10 de febrero de 2021

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL**  
 AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (Expresado en Bolivianos)

	<u>Notas</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
		Bs	Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibilidades	8.a)	11.707.052	13.090.845
Otras cuentas por cobrar	8.c)	949.326	1.348.021
Inversiones permanentes	8.b)	1.861.209.460	1.887.258.966
Bienes de uso	8.d)	312.493	296.976
Otros activos	8.e)	1.101.081	939.919
<b>Total del activo</b>		<b><u>1.875.279.412</u></b>	<b><u>1.902.934.727</u></b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8.f)	86.816.744	96.463.049
Otras cuentas por pagar	8.g)	3.457.593	5.170.424
<b>Total del pasivo</b>		<b><u>90.274.337</u></b>	<b><u>101.633.473</u></b>
<b>PATRIMONIO</b>			
Capital social	9.a)	1.540.335.700	1.540.335.700
Ajustes al patrimonio	9.b)	71.705.542	71.705.542
Reserva legal	9.c)	21.494.513	12.913.182
Resultados acumulados	9.d)	151.469.320	176.346.830
<b>Total del patrimonio</b>		<b><u>1.785.005.075</u></b>	<b><u>1.801.301.254</u></b>
<b>Total del pasivo y patrimonio</b>		<b><u>1.875.279.412</u></b>	<b><u>1.902.934.727</u></b>
Cuentas de orden	8.m)	<b><u>131.951.113</u></b>	<b><u>82.744.263</u></b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Julio César León Prado  
 Presidente del Directorio



Tomás Nelson Barrios Santivañez  
 Vicepresidente Ejecutivo



Alvaro Pacheco Silva  
 Gerente de Administración

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS**  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (Expresado en Bolivianos)

	Notas	2020 Bs	2019 Bs
Ingresos financieros	8.h)	860.468	1.247.872
Gastos financieros	8.h)	<u>(4.919.468)</u>	<u>(4.185.544)</u>
<b>Resultado financiero bruto</b>		<b>(4.059.000)</b>	<b>(2.937.672)</b>
Otros ingresos operativos	8.j)	159.418.125	209.499.035
Otros gastos operativos	8.j)	<u>(71.467.033)</u>	<u>(20.258.628)</u>
<b>Resultado de operación bruto</b>		<b>83.892.092</b>	<b>186.302.735</b>
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8.i)	<u>(707.129)</u>	<u>-</u>
<b>Resultado de Operación después de incobrables</b>		<b>83.184.963</b>	<b>186.302.735</b>
Gastos de administración	8.l)	<u>(13.701.498)</u>	<u>(15.273.677)</u>
<b>Resultado de operación neto</b>		<b>69.483.465</b>	<b>171.029.058</b>
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado después de cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>69.483.465</b>	<b>171.029.058</b>
Ingresos de gestiones anteriores	8.k)	<u>17.055</u>	<u>597.554</u>
<b>Resultado neto del ejercicio antes de impuestos</b>		<b>69.500.520</b>	<b>171.626.612</b>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		<u>-</u>	<u>-</u>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b><u>69.500.520</u></b>	<b><u>171.626.612</u></b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Julio César León Prado  
 Presidente del Directorio



Tomás Nelson Barrios Santivañez  
 Vicepresidente Ejecutivo

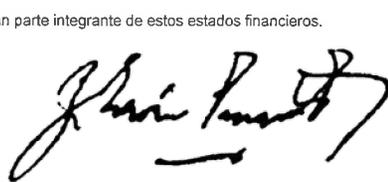


Alvaro Pacheco Silva  
 Gerente de Administración

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

	Reservas						Resultados acumulados Bs	Total Bs
	Capital social Bs	Aportes pendientes de capitalización Bs	Ajustes al patrimonio Bs	Reserva voluntaria No distribuible Bs	Reserva legal Bs	Total reservas Bs		
<b>Saldo al 1 de enero de 2019</b>	1.540.335.700	-	53.000.480	-	3.398.415	3.398.415	190.295.356	1.787.029.951
Constitución de Reserva Legal del 5% de las utilidades de la gestión 2018 del Grupo Financiero BISA S.A. según Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Financiero BISA S.A. del 25 de febrero de 2019.	-	-	-	-	9.514.767	9.514.767	(9.514.767)	-
Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2018, aprobada en la Junta General de Accionistas de Grupo Financiero BISA S.A. del 25 de febrero de 2019.	-	-	-	-	-	-	(176.060.371)	(176.060.371)
Ajustes al patrimonio por la constitución de reserva por reavalúo técnico en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. y en BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	18.705.062	-	-	-	-	18.705.062
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	171.626.612	171.626.612
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2019</b>	<u>1.540.335.700</u>	<u>-</u>	<u>71.705.542</u>	<u>-</u>	<u>12.913.182</u>	<u>12.913.182</u>	<u>176.346.830</u>	<u>1.801.301.254</u>
<b>Saldo al 1 de enero de 2020</b>	<u>1.540.335.700</u>	<u>-</u>	<u>71.705.542</u>	<u>-</u>	<u>12.913.182</u>	<u>12.913.182</u>	<u>176.346.830</u>	<u>1.801.301.254</u>
Constitución de Reserva Legal del 5% de las utilidades de la gestión 2019 del Grupo Financiero BISA S.A. según Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Financiero BISA S.A. del 26 de junio de 2020.	-	-	-	-	8.581.331	8.581.331	(8.581.331)	-
Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2019, aprobada en la Junta General de Accionistas de Grupo Financiero BISA S.A. del 26 de junio de 2020.	-	-	-	-	-	-	(85.796.699)	(85.796.699)
Resultado neto el ejercicio	-	-	-	-	-	-	69.500.520	69.500.520
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<u>1.540.335.700</u>	<u>-</u>	<u>71.705.542</u>	<u>-</u>	<u>21.494.513</u>	<u>21.494.513</u>	<u>151.469.320</u>	<u>1.785.005.075</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Julio César León Prado  
Presidente del Directorio



Tomás Nelson Barrios Santivañez  
Vicepresidente Ejecutivo



Alvaro Pacheco Silva  
Gerente de Administración

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**  
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019  
 (Expresado en Bolivianos)

	Nota	2020	2019 (Reclasificado)
		Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN:</b>			
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>69.500.520</b>	<b>171.626.612</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:</b>			
Cargos devengados no pagados		1.203.344	1.337.049
Provisiones para incobrables y activos contingentes (neto)		707.129	-
Provisiones o provisiones para beneficios sociales		31.554	42.001
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		1.486.811	2.982.693
Depreciaciones y amortizaciones		363.723	164.739
Incremento por participación en sociedades controladas		(88.036.870)	(189.309.691)
<b>Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio</b>		<b>(84.244.309)</b>	<b>(184.783.210)</b>
<b>Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:</b>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(1.337.049)	-
<b>Incremento (disminución) neta de otros activos y pasivos:</b>			
Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados, diversas		(308.434)	(291.744)
Otras cuentas por pagar - diversas y provisiones		(3.231.197)	436.137
<b>Flujo neto en actividades de operación excepto actividades de intermediación</b>		<b>(19.620.469)</b>	<b>(13.012.205)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INTERMEDIACION:</b>			
<b>Incremento (disminución) de captaciones y obligaciones por intermediación:</b>			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:		(9.512.600)	95.126.000
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>		<b>(9.512.600)</b>	<b>95.126.000</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO:</b>			
<b>Cuentas de los accionistas:</b>			
Pago de dividendos		(85.796.698)	(176.060.371)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>(85.796.698)</b>	<b>(176.060.371)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION:</b>			
<b>(Incremento) disminución neto en:</b>			
Inversiones permanentes		114.086.376	11.385.426
Bienes de uso		(114.188)	(6.267)
Cargos diferidos		(426.215)	(939.919)
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>113.545.974</b>	<b>10.439.240</b>
<b>(Disminución) de fondos durante el ejercicio</b>		<b>(1.383.794)</b>	<b>(83.507.336)</b>
<b>Disponibilidades al inicio del ejercicio</b>		<b>13.090.845</b>	<b>96.598.181</b>
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	8.a)	<b>11.707.052</b>	<b>13.090.845</b>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Julio César León Prado  
Presidente del Directorio



Tomás Nelson Barrios Santivañez  
Vicepresidente Ejecutivo



Alvaro Pacheco Silva  
Gerente de Administración

## Grupo Financiero BISA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

#### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

##### a) Organización de la Sociedad

La Sociedad "Grupo Financiero BISA S.A." fue constituida mediante Escritura Pública N° 1076/2017 del 13 de noviembre de 2017 extendida por Notario de Fe Pública a cargo de la Dra. Yacely Corvera Aguado, bajo el tipo de Sociedad Anónima.

El plazo de duración de la Sociedad es de noventa y nueve (99) años, computables a partir de la fecha de inscripción en el Registro de Comercio, de la Escritura Pública de su constitución.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución N°1498/2017 del 26 de diciembre de 2017, otorga la Licencia de Funcionamiento al Grupo Financiero BISA S.A. para que inicie actividades a partir del 8 de enero de 2018.

El Grupo Financiero BISA S.A. se encuentra operando en el domicilio legal Av. 16 de Julio N° 1628, Edificio BISA, Piso 5 de la ciudad de La Paz, del Departamento de La Paz, del Estado Plurinacional de Bolivia.

El Grupo Financiero BISA S.A. tiene como objetivo principal dirigir, administrar, controlar y representar al Grupo Financiero BISA y deberá considerar las obligaciones, funciones y responsabilidades, así como las prohibiciones determinadas en el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros Libro 1°, Título V, que rigen sus actividades en el Estado Plurinacional de Bolivia.

El Grupo Financiero BISA S.A. opera en Bolivia a través de su oficina principal en La Paz, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 cuenta con 20 y 21 funcionarios, respectivamente.

##### b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Circular ASFI/022/2017 del 26 de diciembre de 2017, hace entrega a la Sociedad de la Licencia de Funcionamiento para que inicie actividades a partir del 8 de enero 2018, bajo la denominación de "Grupo Financiero BISA S.A."

Los accionistas de las FIG realizaron la transferencia de sus acciones al Grupo Financiero BISA S.A. hasta el 20 de diciembre de 2017, con lo cual Grupo Financiero BISA S.A., es propietario de las acciones transferidas. El número de acciones y los porcentajes de participación se detallan a continuación:

Al 31 de diciembre de 2020:

<u>Empresa Financiera Integrante del Grupo Financiero</u>	<u>Acciones Grupo Financiero BISA S.A.</u>	<u>Porcentaje de participación Grupo Financiero BISA S.A.</u>
Banco BISA S.A.	74.123.288	60,63033%
BISA Leasing S.A.	13.746	80,85882%
Almacenes Internacionales S.A. RAISA	9.649	87,71818%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	3.115.644	97,98559%
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	472.376	83,22824%
BISA Sociedad de Titularización S.A.	2.229	99,91035%
BISA S.A. Agencia de Bolsa	247.693	82,61004%
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	4.779	99,29358%

## Grupo Financiero BISA S.A.

### NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

#### NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)

##### b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Empresa Financiera Integrante del Grupo Financiero</u>	<u>Acciones Grupo Financiero BISA S.A.</u>	<u>Porcentaje de participación Grupo Financiero BISA S.A.</u>
Banco BISA S.A.	69.247.144	60,63093%
BISA Leasing S.A.	13.746	80,85882%
Almacenes Internacionales S.A. RAISA	9.649	87,71818%
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	3.115.644	97,98559%
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	472.376	83,22824%
BISA Sociedad de Titularización S.A.	2.229	99,91035%
BISA S.A. Agencia de Bolsa	247.693	82,61004%
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.	4.779	99,29358%

##### c) Gestión integral de riesgos

Grupo Financiero BISA S.A. ha desarrollado e implementado políticas de gestión integral de riesgos, haciendo énfasis en los riesgos de autonomía, contagio, transparencia y reputación, en el marco de un sistema de gestión integral de riesgos a nivel consolidado. La gestión integral de riesgos es revisada periódicamente por la Gerencia de Auditoría Interna y al ser una entidad regulada, también es objeto de supervisión continua por la ASFI. La gestión integral de riesgos es un pilar fundamental de la planificación estratégica, se adapta a la misma y apoya para lograr el cumplimiento de los objetivos estratégicos. Asimismo, se coordina activamente con las Empresas Financieras Integrantes del Grupo (EFIG) para armonizar criterios, establecer el apetito al riesgo, estandarizar políticas y procedimientos de gestión de riesgos en la medida de lo posible, tomando en cuenta la regulación sectorial aplicable.

##### d) Préstamo y pago de Fideicomiso por compra de acciones

En la gestión 2019, Grupo Financiero BISA S.A. ha contraído una deuda de largo plazo en moneda nacional por Bs95.126.000, destinado a capital de inversión, para compra de 569.195 acciones de La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., operación que fue realizada con el objetivo de extinguir el fideicomiso constituido por el Banco BISA S.A. como parte del proceso de constitución de la Sociedad Controladora "Grupo Financiero BISA S.A." y en cumplimiento del Art. 397-III de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, en fecha 29 de noviembre de 2017.

##### e) Inspección ASFI

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) realizó una Inspección Ordinaria a Grupo Financiero BISA S.A. en la gestión 2019, posteriormente realizó una Inspección de Seguimiento con corte al 31 de octubre de 2020, cuyo resultado fue atendido por la Sociedad a través de un Plan de Acción que contiene las acciones correctivas, periodo de implementación, área responsable y nombre del funcionario de realizar dichas acciones, de acuerdo con lo requerido por el ente regulador.

## **Grupo Financiero BISA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

#### **NOTA 1 – ORGANIZACIÓN (Cont.)**

**f) Modificaciones al Organigrama y Revocatoria de Poder**

Grupo Financiero BISA S.A. comunica que, en fecha 15 de junio de 2020, el Sr. Fernando Caballero Zuleta dejó de desempeñar funciones en el cargo de Gerente de Control de Gestión de la Sociedad, habiendo el Directorio determinado, en su sesión de fecha 17 de junio de 2020, excluir de la estructura organizacional la Gerencia de Control de Gestión y determinó revocar el Testimonio correspondiente al Poder No. 103/2019 de fecha 18 de enero de 2019 otorgado en favor del Sr. Fernando Caballero Zuleta.

**g) Autorización emisor Registro del Mercado de Valores de la ASFI y EDV**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución 272/2020 de fecha 1 de junio de 2020, resuelve autorizar e inscribir en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero al Grupo Financiero BISA S.A., como Emisor de Valores, bajo el Número de Registro ASFI/DSVSC-EM-GFB-002/2020.

La Entidad de Depósito de Valores de Bolivia S.A., mediante carta EDV-GO N° 510/20 de fecha 8 de junio de 2020, comunica que ha autorizado el registro de Grupo Financiero BISA S.A. como emisor, en el Registro de Emisores de la EDV.

**h) Efectos de la pandemia por COVID-19**

Debido a la coyuntura y los efectos de la pandemia por COVID-19, principalmente las medidas de confinamiento y la imposibilidad de asistir de forma presencial a la oficina central, las actividades de Grupo Financiero BISA S.A. tuvieron que desarrollarse de forma remota y aplicando diversos protocolos de bioseguridad por períodos continuos y se tomaron medidas extraordinarias como el teletrabajo para posibilitar la continuidad de las actividades y el cumplimiento de su objeto social de la empresa.

Es evidente que el impacto y el alcance de la pandemia sobre la economía mundial y local están siendo muy profundos, ya que no existe actividad que no se haya visto afectada; y aún continuamos con un alto grado de incertidumbre por la evolución de la pandemia.

La Sociedad, adaptó sus procesos rápidamente para continuar con sus operaciones de manera normal, por consiguiente, el impacto no fue muy significativo para la Sociedad.

**i) Reclasificación de saldos ejercicio anterior**

Se realizaron cambios de exposición en el estado de flujos de efectivo de la gestión 2020 y 2019 con corte al 31 de diciembre de 2020, en base a los lineamientos que indica el Manual de Cuentas para Entidades Financieras ASFI en el Título V, Forma C, con esta adecuación consideramos que es un cambio en mejora de cumplir con lo que establece el ente regulador la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La reclasificación realizada en la gestión 2019 fue de Flujos de Fondos en Actividades de Financiamiento a Flujos de Fondos en Actividades de Intermediación Financiera, de la cuenta "Obligaciones con Bancos y Entidades de Financiamiento" por Bs95.126.000.

## **Grupo Financiero BISA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

#### **NOTA 2 – NORMAS CONTABLES**

Las normas contables más significativas aplicadas por el Grupo Financiero BISA S.A. son las siguientes:

##### **a) Bases de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) incluidas en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras (MCEF), las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos, con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por el reconocimiento del ajuste integral de estados financieros (ajuste por inflación), según se explica a continuación:

- De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse el indicador de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como índice de ajuste.
- De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de inflación a partir de la gestión 2008.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia de la Sociedad realice algunas estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos y la exposición de activos y pasivos contingentes a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados futuros podrían ser diferentes, aunque estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

##### **b) Presentación estados financieros**

Como se indica anteriormente en la Nota 2 inciso a), los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019 no registran los efectos de la inflación. Estos estados financieros contemplan todas las operaciones del Grupo Financiero BISA S.A.

##### **c) Criterios de Valuación**

###### **c.1) Moneda extranjera**

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2020 y 2019, de Bs6,86 por USD 1 para ejercicio respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados.

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)**

**c) Criterios de Valuación (Cont.)**

**c.2) Inversiones permanentes (Cont.)**

Las inversiones permanentes del Grupo Financiero BISA S.A. están compuestas por la participación en otras sociedades integrantes del grupo; se registran como inversiones permanentes todas aquellas inversiones que no pueden ser convertibles en disponible en un plazo máximo de 30 días.

La participación en Empresas Financieras Integrantes del Grupo (EFIG) al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en las que el Grupo Financiero BISA S.A. tiene control de acuerdo con los criterios establecidos en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se encuentran valuadas al Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de cada entidad.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el VPP fue calculado en base a los últimos estados financieros disponibles de las Empresas Financieras Integrantes del Grupo (EFIG) en cumplimiento con lo establecido en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

**c.3) Otras cuentas por cobrar**

Los saldos de otras cuentas por cobrar comprenden pagos anticipados y créditos diversos a favor, registrados a su valor de costo.

Las partidas registradas en este grupo podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días, si transcurrido este período no han sido recuperadas son provisionadas en un 100% y posteriormente castigadas con cargo a la previsión de otras cuentas por cobrar.

**c.4) Bienes de uso**

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición; estos bienes se deprecian utilizando el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil o que no significan un aumento en el valor comercial de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que incurren.

**c.5) Otros activos**

Los otros activos corresponden a intangibles y programas de computación que se valúan al valor histórico de la adquisición más las licencias de software, este valor es amortizado en cinco años de acuerdo con la normativa de impuestos.

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)**

**c) Criterios de Valuación (Cont.)**

**c.6) Provisiones**

Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

La provisión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio.

Según las disposiciones legales vigentes, transcurridos los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o por duodécimas en caso de ser menos de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

**c.7) Patrimonio**

El Grupo Financiero BISA S.A. de acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) no ha reexpresado los saldos de las cuentas patrimoniales.

**c.8) Resultado neto del ejercicio**

La Sociedad determina el resultado neto del ejercicio, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), sin efectuar la reexpresión por inflación de cada línea del estado de ganancias y pérdidas.

**c.9) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros son contabilizados por el método de devengado.

**c.10) Gastos financieros**

Los gastos financieros son contabilizados por el método de devengado.

**c.11) Otros ingresos y gastos operativos**

Los otros ingresos operativos y gastos operativos, corresponden principalmente a los rendimientos o pérdidas por inversiones que se presentan en las Entidades Financieras Integrantes del Grupo (EFIG).

**c.12) Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)**

En lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), la Sociedad está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N°843, la alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión.

## **Grupo Financiero BISA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

#### **NOTA 2 – NORMAS CONTABLES (Cont.)**

##### **c) Criterios de Valuación (Cont.)**

##### **c.12) Impuestos sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (Cont.)**

Los ingresos del Grupo Financiero BISA S.A. provenientes de las inversiones permanentes en las EFIG, no son gravados por el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), según la Ley N° 843, Título III, Capítulo I Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas; y tomando en cuenta que los resultados de las EFIG incluyen la deducción del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

En relación con las pérdidas tributarias, la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, establece que cuando en un año se produjera una pérdida, ésta podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas al ser deducidas no serán objeto de actualización.

##### **c.13) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales**

El Grupo Financiero BISA S.A. ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus notas, de acuerdo con las normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### **NOTA 3 – CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2020, no han existido cambios de políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2019.

#### **NOTA 4 – ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES**

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

#### **NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES**

La clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 5 – ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES (Cont.)**

<u>ACTIVO</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
<b><u>ACTIVO CORRIENTE</u></b>		
Disponibilidades	11.707.052	13.090.845
Otras cuentas por cobrar	949.326	1.348.021
Total del activo corriente	<u>12.656.378</u>	<u>14.438.866</u>
<b><u>ACTIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Inversiones permanentes	1.861.209.460	1.887.258.966
Bienes de uso	312.494	296.976
Otros activos	1.101.080	939.919
Total activo no corriente	<u>1.862.623.034</u>	<u>1.888.495.861</u>
Total del activo	<u><u>1.875.279.412</u></u>	<u><u>1.902.934.727</u></u>
<b><u>PASIVO Y PATRIMONIO</u></b>		
<b><u>PASIVO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	10.715.945	10.849.649
Otras cuentas por pagar	3.457.592	5.170.424
Total del pasivo corriente	<u>14.173.537</u>	<u>16.020.073</u>
<b><u>PASIVO NO CORRIENTE</u></b>		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	76.100.800	85.613.400
Total pasivo no corriente	<u>76.100.800</u>	<u>85.613.400</u>
Total del pasivo	<u><u>90.274.337</u></u>	<u><u>101.633.473</u></u>
<b><u>PATRIMONIO</u></b>		
Total del pasivo y patrimonio	<u><u>1.875.005.075</u></u>	<u><u>1.801.301.254</u></u>
	<u><u>1.875.279.412</u></u>	<u><u>1.902.934.727</u></u>

**NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se mantiene operaciones activas, pasivas, ingresos y egresos relacionados con las FIG; las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley N° 393 de Servicios Financieros, ni las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>ACTIVO</u>		
	<u>Disponibilidades</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	1.347.087	-	1.279.438
BISA S.A. Agencia de Bolsa	-	-	36.540
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	-	-	17.763
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	3.816	38.358
<b>Total</b>	<u><u>1.347.087</u></u>	<u><u>3.816</u></u>	<u><u>1.372.098</u></u>

**Grupo Financiero BISA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 6 – OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>ACTIVO</u>		
	<u>Disponibilidades</u>	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	4.352.275	131.764	46.990
BISA S.A. Agencia de Bolsa	-	-	36.540
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	24.578
<b>Total</b>	<b>4.352.275</b>	<b>131.764</b>	<b>108.108</b>

**NOTA 7 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los saldos en moneda extranjera, en moneda nacional con mantenimiento de valor y moneda nacional con mantenimiento de valor en unidad de fomento de vivienda (UFV) es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

	<u>Total Moneda extranjera</u>	<u>Total MNCMV</u>	<u>Total UFV</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b><u>ACTIVO</u></b>				
Disponibilidades	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-	-
Bienes de uso	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
<b>Total del activo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
Otras cuentas por pagar	41.256	-	-	41.256
<b>Total del pasivo</b>	<b>41.256</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>41.256</b>
Posición neta - pasiva	(41.256)	-	-	(41.256)

Al 31 de diciembre de 2019:

	<u>Total Moneda extranjera</u>	<u>Total MNCMV</u>	<u>Total UFV</u>	<u>Total</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
<b><u>ACTIVO</u></b>				
Disponibilidades	-	-	-	-
Otras cuentas por cobrar	-	-	-	-
Inversiones permanentes	-	-	-	-
Bienes de uso	-	-	-	-
Otros activos	-	-	-	-
<b>Total del activo</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b><u>PASIVO</u></b>				
Otras cuentas por pagar	30.257	-	-	30.257
<b>Total del pasivo</b>	<b>30.257</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>30.257</b>
Posición neta - pasiva	(30.257)	-	-	(30.257)

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, están compuestos de los siguientes grupos:

**a) Disponibilidades**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Bancos y corresponsales del país	11.707.052	13.090.845
	<u>11.707.052</u>	<u>13.090.845</u>

**b) Inversiones permanentes**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Participación en entidades de arrendamiento financiero	36.930.467	42.804.543
Participación en entidades de seguros	759.508.501	754.653.848
Participación en almacenes generales de depósito	11.925.972	14.249.396
Participación en sociedades de titularización	4.226.881	4.742.666
Participación en sociedades administradoras de fondos de inversión	9.534.156	5.891.012
Participación en agencias de bolsa	32.928.026	33.788.259
Otras participaciones en entidades financieras y afines	1.008.364.235	1.031.129.242
(Previsión para inversiones permanentes)	(2.208.778)	-
	<u>1.861.209.460</u>	<u>1.887.258.966</u>

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) Inversiones permanentes (Cont.)**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo Financiero BISA S.A. tiene participación en las siguientes compañías:

<b>BANCO BISA S.A.</b>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	60,6303%		60,6309%	
Cantidad de acciones ordinarias	74.123.288		69.247.144	
Porcentaje de votos	60,63%		60,63%	
Utilidad (pérdida) acumulada		-		-
Utilidad (pérdida) del ejercicio		91.468.628		236.540.398
Total activo		26.817.816.912		23.671.675.439
Total pasivo		25.153.390.725		21.970.986.064
Total patrimonio		1.664.426.187		1.700.689.375
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		14		15
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		1		2
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		55.457.732		143.416.650
<b>BISA LEASING S.A.</b>	<u>2020</u>	<u>2020</u>	<u>2019</u>	<u>2019</u>
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	80,8588%		80,8588%	
Cantidad de acciones ordinarias	13.746		13.746	
Porcentaje de votos	80,86%		80,86%	
Utilidad (pérdida) acumulada		106		135
Utilidad (pérdida) del ejercicio		5.254.702		12.519.281
Total activo		616.364.163		612.528.508
Total pasivo		570.691.390		559.591.128
Total patrimonio		45.672.773		52.937.380
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		2.687		3.114
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		309		736
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		4.248.977		10.123.053

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) Inversiones permanentes (Cont.)**

**ALMACENES INTERNACIONALES S.A. RAISA**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	87,7182%		87,7182%	
Cantidad de acciones ordinarias	9.649		9.649	
Porcentaje de votos	87,72%		87,72%	
Utilidad (pérdida) acumulada		42		0
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(2.027.237)		690.602
Total activo		21.664.818		21.502.908
Total pasivo		8.069.037		5.258.389
Total patrimonio		13.595.781		16.244.519
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		1.236		1.477
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		(184)		63
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		(1.778.219)		605.783

**LA VITALICIA SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	97,9856%		97,9856%	
Cantidad de acciones ordinarias	3.115.644		3.115.644	
Porcentaje de votos	97,99%		97,99%	
Utilidad (pérdida) acumulada		220.565.626		204.932.864
Utilidad (pérdida) del ejercicio		3.024.266		16.691.062
Total activo		2.800.451.501		2.742.206.553
Total pasivo		2.154.995.567		2.099.551.139
Total patrimonio		645.455.934		642.655.414
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		203		202
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		1		5
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		219.085.884		217.159.519

**BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	83,2282%		83,2282%	
Cantidad de acciones ordinarias	472.376		472.376	
Porcentaje de votos	83,23%		83,23%	
Utilidad (pérdida) acumulada		19.323.796		26.056.111
Utilidad (pérdida) del ejercicio		35.519.685		26.192.247
Total activo		472.275.055		498.399.543
Total pasivo		319.554.350		348.273.962
Total patrimonio		152.720.705		150.125.581
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		269		265
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		63		46
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		45.645.262		43.485.387

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**b) Inversiones permanentes (Cont.)**

**BISA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99,9104%		99,9104%	
Cantidad de acciones ordinarias	2.229		2.229	
Porcentaje de votos	99,91%		99,91%	
Utilidad (pérdida) acumulada		545.922		1.635.003
Utilidad (pérdida) del ejercicio		(516.248)		(1.089.081)
Total activo		4.711.031		5.090.099
Total pasivo		478.358		341.178
Total patrimonio		4.232.673		4.748.921
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		1.896		2.128
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		(231)		(488)
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		29.648		545.433

**BISA S.A. AGENCIA DE BOLSA**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	82,6100%		82,6100%	
Cantidad de acciones ordinarias	247.693		247.693	
Porcentaje de votos	82,61%		82,61%	
Utilidad (pérdida) acumulada		254.365		253.621
Utilidad (pérdida) del ejercicio		4.209.336		5.489.324
Total activo		238.521.954		139.129.091
Total pasivo		198.625.822		98.228.182
Total patrimonio		39.896.132		40.900.909
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		133		136
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		14		18
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		3.687.466		4.744.249

**BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

	2020	2020	2019	2019
		Bs		Bs
Porcentaje de participación	99,2936%		99,2936%	
Cantidad de acciones ordinarias	4.779		4.779	
Porcentaje de votos	99,29%		99,29%	
Utilidad (pérdida) acumulada		(496.532)		378.699
Utilidad (pérdida) del ejercicio		3.669.062		(875.231)
Total activo		26.161.242		24.292.993
Total pasivo		16.557.181		18.357.995
Total patrimonio		9.604.061		5.934.998
Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.)		1.995		1.233
Ganancia básica y diluida por acción en el ejercicio		762		(182)
Utilidad (pérdida) del ejercicio y acumulada a favor de la entidad		3.150.119		(493.024)

**Grupo Financiero BISA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**c) Otras cuentas por cobrar**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
Anticipos por compras de bienes y servicios	-	707.129
Seguros pagados por anticipado	33.916	13.217
Crédito fiscal IVA	915.410	627.675
	<u>949.326</u>	<u>1.348.021</u>

**d) Bienes de uso**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	204.664	204.664
Equipos e instalaciones	126.780	101.476
Equipos de computación	278.499	189.616
Vehículos	137.808	137.808
	<u>747.751</u>	<u>633.564</u>
menos: Depreciaciones acumuladas	<u>(435.258)</u>	<u>(336.588)</u>
Valor neto	<u>312.493</u>	<u>296.976</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 la depreciación de bienes de uso cargada a resultados del ejercicio fue de Bs98.670 y Bs164.738, respectivamente.

**e) Otros activos**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
Programas y aplicaciones informáticas	1.366.133	939.919
menos: Amortizaciones acumuladas	<u>(265.053)</u>	-
Valor neto	<u>1.101.081</u>	<u>939.919</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la amortización de programas y aplicaciones informáticas cargada a resultados del ejercicio fue de Bs265.053.

**Grupo Financiero BISA S.A.**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**f) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento**

En la gestión 2019 el Grupo Financiero BISA S.A. ha contraído una deuda por Bs95.126.000.- con el Banco Nacional de Bolivia S.A. a 120 meses de plazo, con plan de pagos especial a 5.5% de tasa de interés los primeros 12 meses y posterior al 5% más la TRE, este financiamiento se destinó a capital de inversión, pago de 569.195 acciones de La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. recibidas en transmisión de los bienes fideicomitidos al FIDEICOMISO BISA – BNB en calidad de Beneficiario

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

	2020 Bs	2019 Bs
Obligaciones con otras entidades financieras del país a corto	9,512,600	9.512.600
Obligaciones con otras entidades financieras del país a mediano plazo	38,050.400	38.050.400
Obligaciones con otras entidades financieras del país a largo	38,050,400	47.563.000
Cargos devengados por pagar obligaciones con otras entidades financieras del país a plazo	1,203,344	1,337,049
	<u>86,816,744</u>	<u>96,463,049</u>

**g) Otras cuentas por pagar**

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

	2020 Bs	2019 Bs
Acreedores fiscales por retenciones a terceros	78.169	682.962
Acreedores por cargas sociales retenidas a terceros	69.123	71.912
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	273.075	270.149
Acreedores varios	2.767	4.079
Provisión para primas	228.366	235.098
Provisión para indemnizaciones	1.319,282	923.531
Provisión asesoría legal	12.746	-
Provisión consultorías contratadas	-	10.266
Provisión remuneraciones a directores	1.432.809	2.942.170
Provisión auditoría externa	41.256	30.257
	<u>3,457,593</u>	<u>5,170,424</u>

**h) Ingresos financieros**

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

	2020 Bs	2019 Bs
<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>		
Productos por disponibilidades	860.468	1.247.872
	<u>860.468</u>	<u>1.247.872</u>
<b>GASTOS FINANCIEROS</b>		
Cargos por obligaciones	(4.919.468)	(4.185.544)
	<u>(4.919.468)</u>	<u>(4.185.544)</u>

**Grupo Financiero BISA S.A.**  
**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**  
**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**i) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	(707.129)	-
	<u>(707.129)</u>	<u>-</u>

**j) Otros ingresos y gastos operativos**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
<b>OTROS INGRESOS OPERATIVOS</b>		
Ingreso por inversiones permanentes no financieras	159.418.125	209.499.035
	<u>159.418.125</u>	<u>209.499.035</u>
<b>OTROS GASTOS OPERATIVOS</b>		
Pérdidas por inversiones permanentes no financieras	(71.467.033)	(20.258.628)
	<u>(71.467.033)</u>	<u>(20.258.628)</u>

**k) Ingresos de gestiones anteriores**

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

	2020	2019
	Bs	Bs
Ingresos de gestiones anteriores	17.055	597.554
	<u>17.055</u>	<u>597.554</u>

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019

**NOTA 8 – COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)**

**l) Gastos de administración**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
Gastos de personal	(11.329.820)	(14.185.911)
Servicios contratados	(814.239)	(375.696)
Seguros	(56.304)	(37.822)
Comunicaciones y traslados	(79.920)	(108.562)
Impuestos	(6.988)	(15.412)
Mantenimiento y reparaciones	(322.384)	(173.579)
Depreciación y desvalorización de bienes de uso	(98.670)	(164.738)
Amortización programas y aplicaciones informáticas	(265.053)	-
Otros gastos de administración	(728.120)	(211.957)
	<u>(13.701.498)</u>	<u>(15.273.677)</u>

**m) Cuentas de orden**

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

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Bs	Bs
LÍNEAS DE CRÉDITO OBTENIDAS Y NO UTILIZADAS		
Líneas de crédito obtenidas y no utilizadas con otras entidades	24.010.000	-
DOCUMENTOS VALORES ENTIDAD		
Seguros contratados	107.233.926	82.744.204
Otros bienes de la entidad	707.187	59
	<u>131.951.113</u>	<u>82.744.263</u>

**NOTA 9 – PATRIMONIO**

**a) Capital social**

El capital autorizado del Grupo Financiero BISA S.A. según Testimonio de Constitución N° 1076/2017 del 13 de noviembre de 2017, es de Bs2.700.000.000 dividido en 27.000.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2017 alcanzaba a Bs1.539.123.100, correspondiente a 15.391.231 acciones emitidas, de los cuales Bs1.508.338.169 fueron aportes en acciones de EFIG y Bs30.784.931 fueron aportes en efectivo.

El capital pagado se incrementó en Bs1.212.600 provenientes del saldo de la cuenta aportes pendientes de capitalización según Acta de Junta Extraordinaria de Accionistas del Grupo Financiero BISA S.A. celebrada el 26 de enero de 2018. El capital pagado al 31 de diciembre de 2020, es Bs1.540.335.700 correspondiente a 15.403.357 acciones emitidas.

## **Grupo Financiero BISA S.A.**

### **NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

#### **NOTA 9 – PATRIMONIO (Cont.)**

##### **a) Capital social (Cont.)**

Grupo Financiero BISA S.A. sólo tiene acciones ordinarias, comunes y nominadas, y el derecho a voto es por representante presente en la Junta Ordinaria de Accionistas.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es de Bs115,88 y Bs116,94, respectivamente.

##### **b) Ajustes al patrimonio**

El Grupo Financiero BISA S.A. al 31 de diciembre de 2020, registra ajustes al patrimonio por la constitución de reserva por revalúo técnico en La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. y en BISA Seguros y Reaseguros S.A. de Bs71.705.542.

##### **c) Reserva legal**

De acuerdo con el Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas de Grupo Financiero BISA S.A. efectuada en fecha 26 de junio de 2020, se aprobó la constitución de la Reserva Legal del 5% sobre la utilidad de la gestión 2019.

El Grupo Financiero BISA S.A. al 31 de diciembre de 2020, registra una Reserva Legal de Bs21.494.513.

##### **d) Resultados acumulados**

El Grupo Financiero BISA S.A. al 31 de diciembre de 2020 y 2019, registra Resultados Acumulados de Bs151.469.320 y Bs176.346.830 respectivamente.

#### **NOTA 10 – PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en fecha 30 de diciembre de 2015 emitió la Circular ASFI/363/2015 de Modificaciones al Reglamento de Control de la Suficiencia Patrimonial y Ponderación de Activos, en la cual se puntualiza que, a partir del 1 de abril de 2016, el ámbito de aplicación contiene a las entidades de intermediación bancaria financiera y empresas de arrendamiento financiero, comprendidas dentro del campo de aplicación de la Ley N° 393 de Servicios Financieros que cuenten con licencia de funcionamiento emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

#### **NOTA 11 – CONTINGENCIAS**

El Grupo Financiero BISA S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten sus estados financieros.

#### **NOTA 12 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros del Grupo Financiero BISA S.A.

**Grupo Financiero BISA S.A.**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**AL 31 DE DICIEMBRE DE 2020 Y 2019**

**NOTA 13 – AMBITO DE CONSOLIDACIÓN**

En cumplimiento con lo establecido por el Libro 1º, Título V, Capítulo I, “Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros” de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, los estados financieros del Grupo Financiero BISA S.A., se presentan en forma individual o separada como ente independiente, por lo que, las inversiones se presentan valuadas a su valor patrimonial proporcional (VPP). Sin embargo, la Sociedad prepara también los estados financieros consolidados del Grupo Financiero BISA.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el Grupo Financiero BISA S.A. tiene participación mayoritaria en el patrimonio de: La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. de 97,99%, BISA S.A. Agencia de Bolsa de 82,61%, BISA Leasing S.A. de 80,86%, Almacenes Internacionales S.A. RAISA de 87,72%, BISA Sociedad de Titularización S.A. de 99,91%, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. de 99,29%, BISA Seguros y Reaseguros S.A. de 83,23% y en Banco BISA S.A. de 60,63%.

Las EFIG preparan semestralmente estados financieros para propósito específico de Consolidación, aplicando las políticas contables de Grupo Financiero BISA S.A. como Sociedad Controladora y normativa emitida por el regulador ASFI.



Julio César León Prado  
Presidente del Directorio



Tomás Nelson Barrios Santivañez  
Vicepresidente Ejecutivo



Alvaro Pacheco Silva  
Gerente de Administración