

Memoria

Anual 2019

A través de los años, las empresas en general experimentaron innumerables cambios, pudiéndose mencionar en forma particular, tecnología y responsabilidad social, entre otros, los mismos que hoy son parte fundamental de su desempeño.

En el caso del Grupo Financiero BISA, que asumió la innovación como un importante desafío, ha invertido en forma continua para mantenerse a la vanguardia en el contexto empresarial.

En forma permanente, nuestros servicios tanto del área financiera, como de seguros, son creados pensando en los clientes y usuarios, desarrollando procesos ágiles, eficientes y seguros, tanto para personas naturales, como jurídicas; independientemente de si se tratan de empresas grandes o pequeñas, tanto en el área urbana como rural.

Nuestras plataformas tecnológicas posibilitan que las empresas de nuestro Grupo Financiero se diferencien y mantengan una posición privilegiada, logrando que el cliente viva una excelente y eficiente experiencia, al poder realizar sus operaciones a través de canales digitales, en menor tiempo y en forma indistinta, desde el lugar donde se encuentre. Nuestras empresas están preparadas para contribuir efectivamente y en forma permanente para ser el Grupo Financiero del futuro, que satisfaga las necesidades y expectativas de los clientes y usuarios, aportando al crecimiento del país.

El aporte de Grupo financiero BISA al desarrollo de Bolivia también se realiza a través de las actividades de Responsabilidad Social Empresarial (RSE), contando con programas de solidaridad, dirigidos a ayudar a la niñez vulnerable, al cuidado ambiental para reducir nuestra huella de carbono y a la educación financiera, a fin de lograr la inclusión de diversos sectores y apoyar a la cultura, el deporte y al desarrollo integral del país.



Ing. Julio César León Prado
Presidente

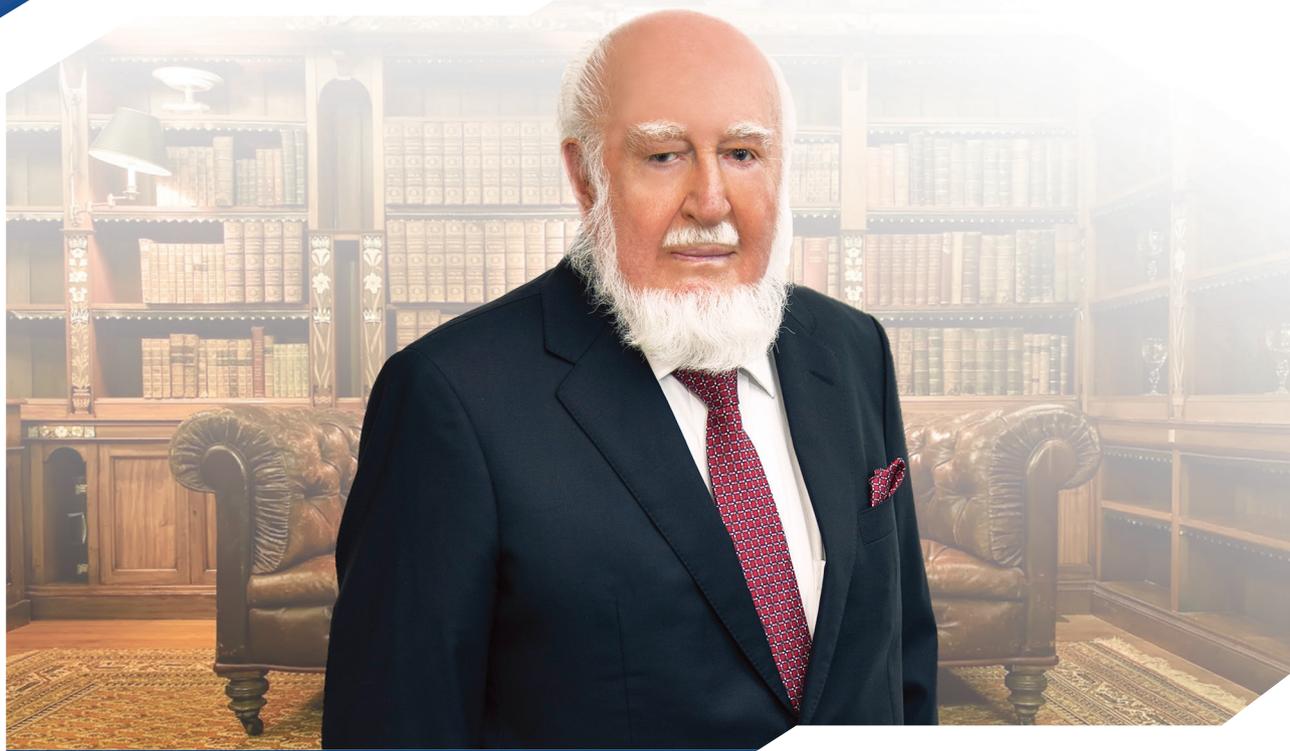
INDICE

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	7
DIRECTORIO Y EJECUTIVOS	11
COMPOSICION ACCIONARIA	19
REPORTE GERENCIAL	23
ESTADOS FINANCIEROS	37
INFORME DEL SINDICO	85
GRUPO FINANCIERO BISA	89



The background features a complex pattern of overlapping blue lines and shapes, creating a sense of depth and movement. A prominent white diagonal line runs from the bottom-left corner towards the top-right, dividing the page into two main sections. The text is positioned in the upper right quadrant, overlapping the blue background.

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

La Paz, 14 de febrero de 2020

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio, tengo la satisfacción de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019, un año de grandes retos y resultados positivos para nuestra Institución.

Al cierre de la gestión 2019, la economía mundial creció 2,9%, en la que las tensiones comerciales y políticas afectaron el comportamiento de las corporaciones e inversionistas. Estados Unidos registró un crecimiento de 2,3%; sin embargo, China e India alcanzaron el 6,2% y 5,8%, respectivamente. En cambio, Japón por su parte creció en 1,0%, mientras que la zona Euro registró un crecimiento de 1,2%, influenciada por el efecto Brexit. Los países de América Latina y el Caribe, en línea con el modesto desempeño económico mundial, tuvieron un crecimiento irrelevante.

En el contexto nacional, el Producto Interno Bruto (PIB) registró un crecimiento estimado de 3%, cifra que se encuentra por debajo del crecimiento alcanzado durante la gestión 2018 de 4,2%. Las actividades económicas que explican principalmente este crecimiento son la agropecuaria, establecimientos financieros e industria manufacturera. Las Reservas Internacionales Netas al mes de diciembre de 2019 alcanzaron un valor de US\$. 6.468 millones.

El valor de las exportaciones al mes de diciembre de 2019 ascendió a US\$. 8.885 millones, un 2% menor que en similar periodo de 2018, siendo los sectores hidrocarburos y minerales los que representan el 80% del valor total exportado. Por quinto año consecutivo se generó un déficit en la balanza comercial, registrando un valor de US\$. 899 millones.

La inflación acumulada al mes de diciembre 2019 fue de 1,47%, cifra menor a similar periodo de 2018 cuando se registró 1,51%. El tipo de cambio se mantuvo fijo, sin modificaciones en la cotización del dólar estadounidense respecto de la moneda nacional.

BISA Leasing S.A. cerró la gestión 2019 con cartera bruta de US\$68,46 millones, que representa un crecimiento del 8,99% respecto a diciembre de 2018.

El índice de mora fue de 2,71% al cierre de diciembre de 2019 y las provisiones constituidas representan el 139,67% de la cartera en mora. El índice de apalancamiento fue de 10,57 que es relativamente bajo dado el rubro de negocio de la compañía.

Respecto al financiamiento, el 2019 se trabajó con financiamiento de banca de segundo piso, banca local comercial y con emisiones de bonos en el mercado de valores, habiendo financiado al sector productivo con recursos del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP S.A.M.) en su ventanilla de arrendamiento financiero bajo la modalidad de tasa sindicada y bajo la modalidad masiva. Asimismo, cabe resaltar que al cierre de diciembre de 2019 el 65,44% de la cartera total de BISA Leasing S.A. se encuentra concentrada en el sector de pequeña y mediana empresa.

Para el cierre de la gestión 2018, MOODY'S LOCAL PE Clasificadora de Riesgo S.A. (nombre marcario en Bolivia MOODY'S LOCAL BOLIVIA) otorgó nuevamente una calificación de nivel II para las acciones de BISA Leasing S.A. y mantuvo una calificación de riesgo de AAA (en escala local) para las obligaciones de largo plazo calificadas por esta entidad.

La rentabilidad sobre el patrimonio promedio al cierre de diciembre de 2019 fue de 24,10%, habiéndose obtenido un resultado de la gestión de US\$1,82 millones.

Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a nuestros accionistas, directores, ejecutivos y a todo el equipo de trabajo por su desempeño y apoyo permanente; y agradecer a los clientes y financiadores por la confianza depositada en nuestra Institución, situación que nos motiva a continuar mejorando en el desarrollo de nuestras actividades y el bienestar de Bolivia.



Julio César León Prado
Presidente del Directorio





DIRECTORIO Y EJECUTIVOS

DIRECTORIO 2019



Julio César León Prado
Director Titular - Presidente



Tomás Nelson Barrios Santiviáñez
Director Titular – Vicepresidente



Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Director Titular - Secretario



Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Independiente – Vocal



Julio Antonio Vargas León
Director Titular - Vocal



Marco Antonio Asbún Marto
Director Suplente



Sergio Antonio Selaya Elio
Síndico Titular



Fernando Cristian Caballero Zuleta
Síndico Suplente

EJECUTIVOS 2019



Juan Pablo Rojas Urioste
Gerente General



Verónica Rocío Vargas Salas
Gerente de Operaciones



Roxana Gabriela Linares Larraín
Gerente de Gestión Integral de Riesgos



Freddy Sergio Villalba Leytón
Gerente de Negocios



Mónica Leticia Carmela Suárez Padilla
Gerente Adjunto del Área Legal



Luis Sergio Arce Vega
Gerente Adjunto de Negocios Cochabamba



Darwin Núñez Saucedo
Subgerente de Negocios Santa Cruz



Max Fernando Céspedes Gallardo
Subgerente de Tecnología de la Información



Eliana Santiváñez Caro
Subgerente de Finanzas y Proyectos Especiales

COMITE DIRECTIVO

Tomás Nelson Barrios Santivañez
Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Juan Pablo Rojas Urioste

Presidente

COMITE DE GOBIERNO CORPORATIVO

Tomás Nelson Barrios Santivañez
Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Juan Pablo Rojas Urioste

Presidente

COMITE DE GESTION INTEGRAL DE RIESGOS

Tomás Nelson Barrios Santivañez
Juan Pablo Rojas Urioste
Roxana Gabriela Linares Larraín

Presidente

COMITE DIRECTIVO DE CREDITOS

Tomás Nelson Barrios Santivañez
Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Juan Pablo Rojas Urioste
Ayumi Andrea Yoshida Bellido

Presidente

COMITE DE AUDITORIA

Carlos Ramiro Guevara Rodriguez **Presidente**
Julio Antonio Vargas León
Tomás Nelson Barrios Santivañez

COMITE DE TECNOLOGIA DE LA INFORMACION

Marco Antonio Asbún Marto **Presidente**
Juan Pablo Rojas Urioste
Verónica Rocío Vargas Salas
Max Fernando Céspedes Gallardo
Roxana Gabriela Linares Larraín

COMITE DE RIESGO OPERATIVO

Carlos Ramiro Guevara Rodriguez **Presidente**
Juan Pablo Rojas Urioste
Roxana Gabriela Linares Larraín
Verónica Rocío Vargas Salas

COMITE DE SEGURIDAD FISICA E INFRAESTRUCTURA

Carlos Ramiro Guevara Rodriguez **Presidente**
Juan Pablo Rojas Urioste
Verónica Rocío Vargas Salas



The background features a complex pattern of overlapping, semi-transparent blue geometric shapes, including lines and polygons, creating a sense of depth and movement. The text is positioned in the upper right quadrant, with the word 'COMPOSICION' in white and 'ACCIONARIA' in yellow.

COMPOSICION ACCIONARIA

COMPOSICION ACCIONARIA

Accionista	Porcentaje de Participación	N° de Acciones
1. Grupo Financiero BISA S.A.	80,86%	13.746
2. Juan Emilio Otero Steinhart	13,02%	2.214
3. Marcelo Jaime Castellanos Vásquez	2,49%	423
4. Cámara Nacional de Industrias	1,79%	305
5. Gabriela Fátima Urquidi Morales	0,60%	102
6. Julio Jaime Urquidi Morales	0,59%	101
7. Vicente Adriazola Baya	0,48%	82
8. Luis Alfonso Ibañez Montes	0,08%	14
9. Hugo Eduardo Sandoval Taboada	0,08%	13
Total	100,00%	17.000







REPORTE GERENCIAL

REPORTE GERENCIAL

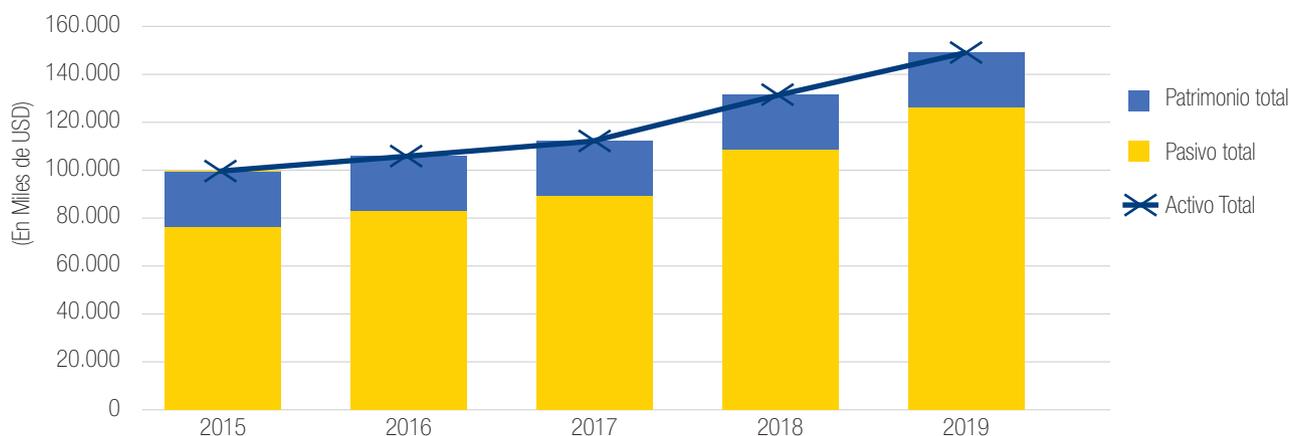
4.1. EL SISTEMA DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO EN BOLIVIA

Actualmente, el Sistema de Arrendamiento Financiero en Bolivia cuenta con tres empresas: BISA Leasing S.A. que inició sus actividades en 1993, Fortaleza Leasing S.A. que ingresa al mercado de leasing el año 2007 y BNB Leasing S.A. que inicia sus actividades el año 2011.

El Sistema Leasing ha mostrado, en los últimos años, un crecimiento sostenido en términos de cartera. Asimismo, para la gestión 2019 el activo total del Sistema Leasing ha crecido en 10,01%. Por su parte, el pasivo también se ha incrementado respecto de la gestión 2018 en 10,10%, habiéndose incrementado su patrimonio en 9.28% con relación a la pasada gestión.

Cabe resaltar que, conforme la normativa vigente, las empresas de arrendamiento financiero no pueden captar depósitos del público, por lo que, para obtener fondeo, éstas deben acudir a créditos de entidades de financiamiento o al mercado de valores.

EVOLUCION LAS PRINCIPALES CUENTAS DE BALANCE DEL SISTEMA DE LEASING



En relación con la cartera del Sistema Leasing, para el cierre de la gestión 2019, ésta ha mostrado un incremento de 11,23% respecto a la pasada gestión. Por su parte, el índice de mora promedio del Sistema Leasing ha alcanzado un valor de 1,64% al cierre de la gestión 2019, habiendo disminuido en relación al 2,16% registrado al cierre de la gestión 2018.

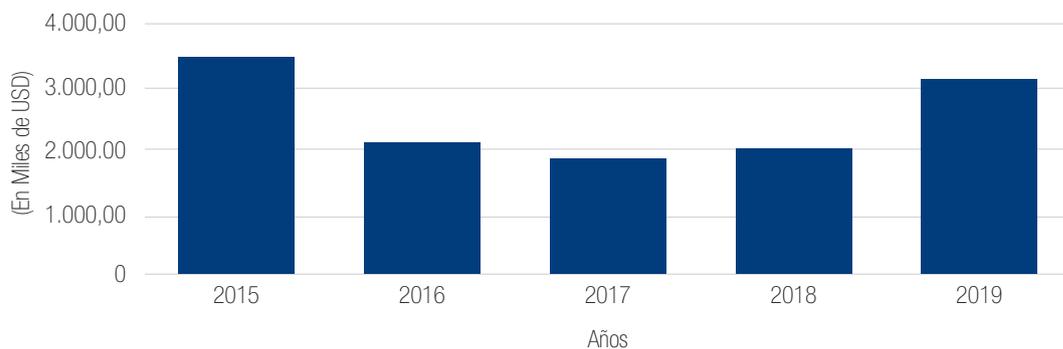
EVOLUCION DE LA CARTERA Y EL INDICE DE MORA DEL SISTEMA DE LEASING



Al cierre de la gestión 2019 el Sistema Leasing muestra la siguiente concentración en términos de cartera (considerando la cartera bruta de cada empresa que lo conforma sobre el total de la cartera del Sistema Leasing): BISA Leasing S.A. con una participación de 55,03%; BNB Leasing S.A. con una participación de 26,14% y Fortaleza Leasing S.A. con una representatividad de 18,83%.

Finalmente, la utilidad neta del Sistema Leasing al cierre de 2019 se ha incrementado en 52,08% en relación a la pasada gestión, registrando el Sistema Leasing una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 21,17% y una rentabilidad sobre el activo promedio de 2,27%.

EVOLUCION DE LA UTILIDAD NETA DEL SISTEMA DE LEASING



4.2 ANÁLISIS DE LA SITUACIÓN FINANCIERA DE BISA LEASING S.A.

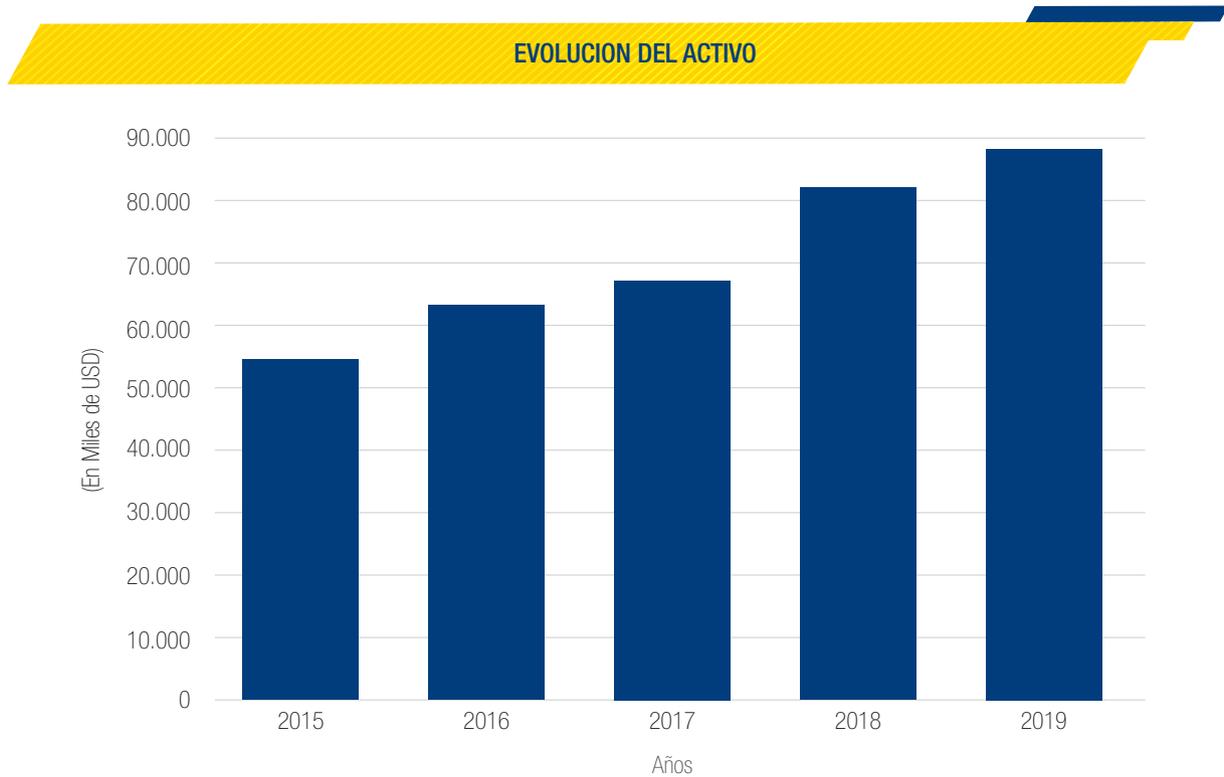
BISA Leasing S.A., empresa pionera del arrendamiento financiero en Bolivia, inició sus actividades el 6 de abril de 1993, contando con un personal de 3 empleados. Para el cierre de la gestión 2019, BISA Leasing S.A. es la empresa líder del mercado de arrendamiento financiero y cuenta con un personal de 48 empleados. BISA Leasing S.A. tiene su oficina central en la ciudad de La Paz y agencias en los departamentos de Santa Cruz, Cochabamba y Tarija, logrando una cobertura a nivel nacional con el fin de ofrecer mayor facilidad para clientes actuales y potenciales.

En la gestión 2019, pese a la coyuntura económica, política y social sumadas a la alta competitividad del mercado, BISA Leasing S.A. continuó incrementado el nivel de su cartera, logrando un crecimiento de Bs38,7 millones (US\$5,6 millones) respecto a la gestión 2018. Este hecho ha permitido que la empresa mantenga su liderazgo en el mercado boliviano de arrendamiento financiero, en el que cuenta con una participación de mercado de 55,03% al cierre de la gestión 2019.

A continuación, se explican las cuentas más relevantes de los estados financieros de BISA Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2019.

4.2.1 ACTIVO

El activo de BISA Leasing S.A. tuvo un crecimiento del 9,04% respecto a la gestión 2018, impulsado principalmente por el incremento de la cartera bruta, cuenta que representa el 76,67% del activo total.



4.2.2 CARTERA

Al cierre de la gestión 2019, la cartera bruta de BISA Leasing S.A. (en adelante cartera) se encuentra conformada por las operaciones de arrendamiento financiero en sus diferentes modalidades: arrendamiento financiero directo (leasing directo) y retroarrendamiento financiero (leaseback).

Al 31 de diciembre del 2019 la cartera de BISA Leasing S.A. cerró con un volumen de Bs469,62 millones (US\$68,46 millones), lo que representa un incremento de 8,99% respecto al cierre de 2018, manteniendo así la tendencia de crecimiento observada en gestiones anteriores.

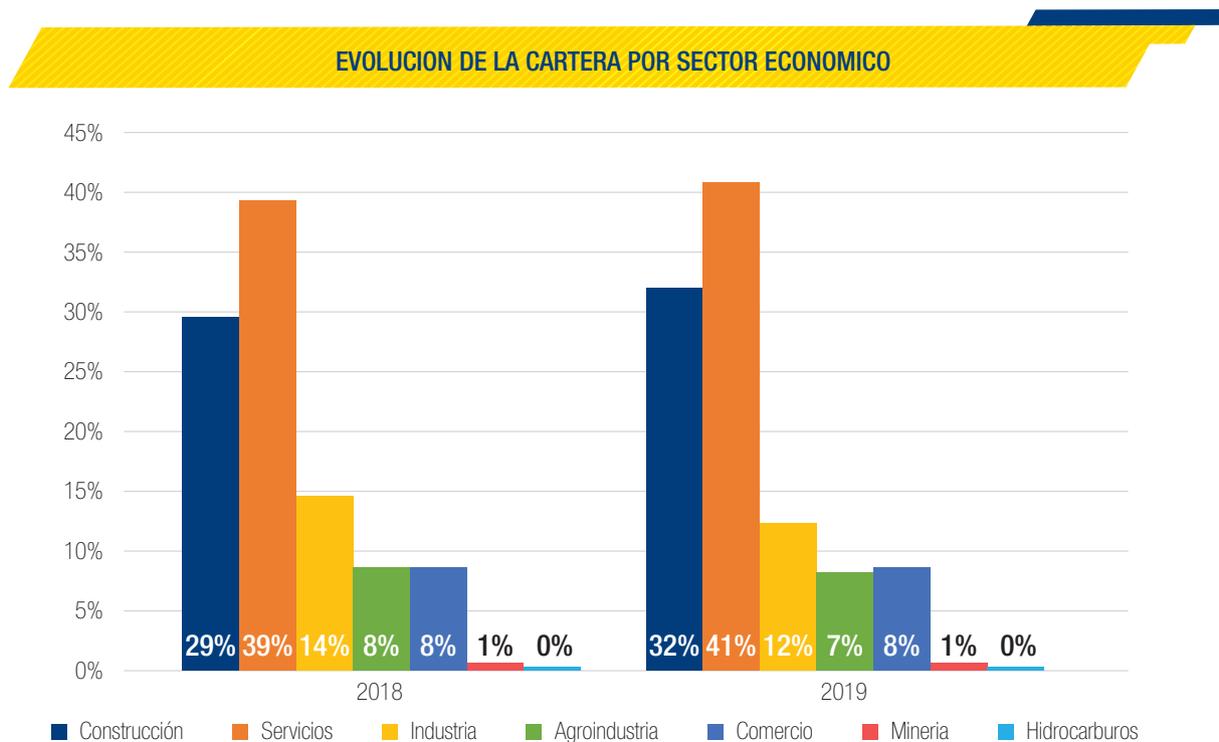
Respecto a la calidad de cartera, al cierre de la gestión 2019 el índice de mora fue de 2,71%; incrementando levemente en relación con el índice de mora de la gestión anterior (2,22%). Asimismo, las provisiones sobre cartera en mora fueron de 139,67%, mostrando una relación de cobertura de la cartera en mora superior al 1 a 1.



4.2.3 CARTERA POR SECTOR ECONOMICO

En relación con la cartera de BISA Leasing S.A. por sector económico, para el cierre de la gestión 2019, el sector de servicios mostró un incremento de 13,74% respecto a la gestión anterior, manteniéndose como el sector más representativo en la cartera total, con una participación relativa de 40,79%, seguido por el sector de construcción que representa el 31,72% de la cartera total, sector que ha mostrado un incremento de 18,21% de su cartera respecto a la gestión anterior.

Los sectores de industria, comercio y agroindustria representan el 11,97%, 7,99% y 6,79% de la cartera total, respectivamente.



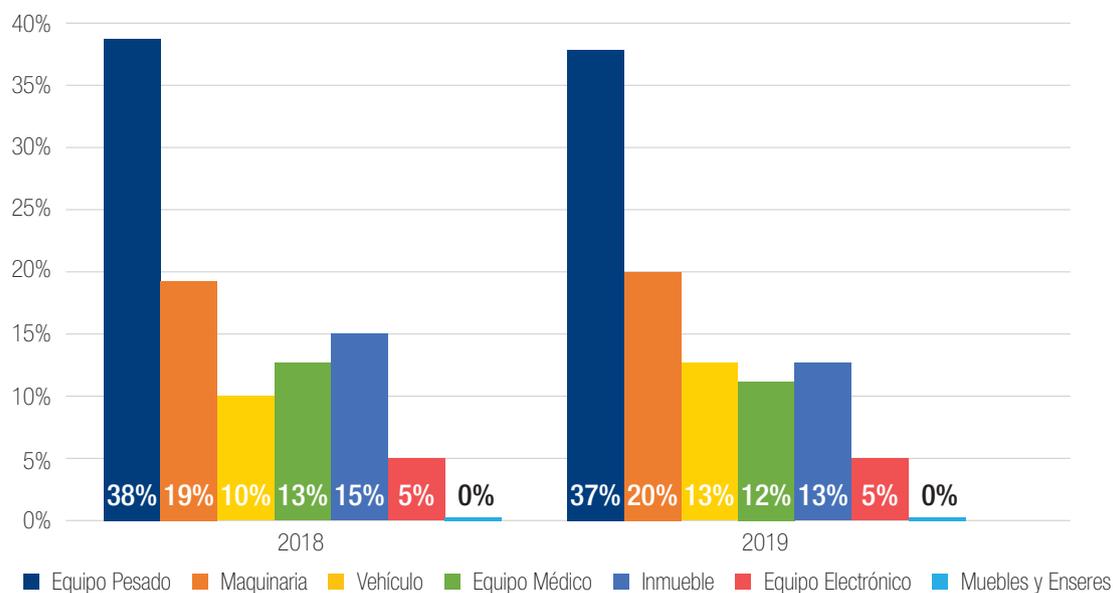
4.2.4 CARTERA POR TIPO DE BIEN FINANCIADO

BISA Leasing S.A. financia a través de operaciones de arrendamiento financiero diferentes tipos de bienes muebles e inmuebles. En relación con la cartera por tipo de bien financiado al cierre de la gestión 2019, la mayor concentración de cartera corresponde a equipo pesado, que representa el 37,23% de la cartera total, seguido por maquinaria, vehículo e inmueble que representan el 20,44%, 12,82% y 12,72%, respectivamente. En relación con su comportamiento durante la gestión 2019, el financiamiento de equipo pesado se incrementó en 6,08% en comparación a la pasada gestión, mientras que el financiamiento de maquinaria se incrementó en 20,27%. Por otra parte, la cartera de vehículo tuvo el mayor crecimiento interanual, registrando un incremento de 46,22% respecto al cierre de 2018 mientras que inmueble tuvo una disminución de 8,25% con relación al cierre de la gestión anterior.

A continuación, en términos de concentración de cartera, se encuentra equipo médico que representa el 11,51% de la cartera al cierre de 2019. Cabe resaltar que, la cartera de equipo médico habría disminuido en 1,60% en relación con el cierre de 2018.

Las categorías de equipo electrónico y muebles y enseres representan al cierre de la gestión 2019 el 4,92% y 0,36% de la cartera, respectivamente.

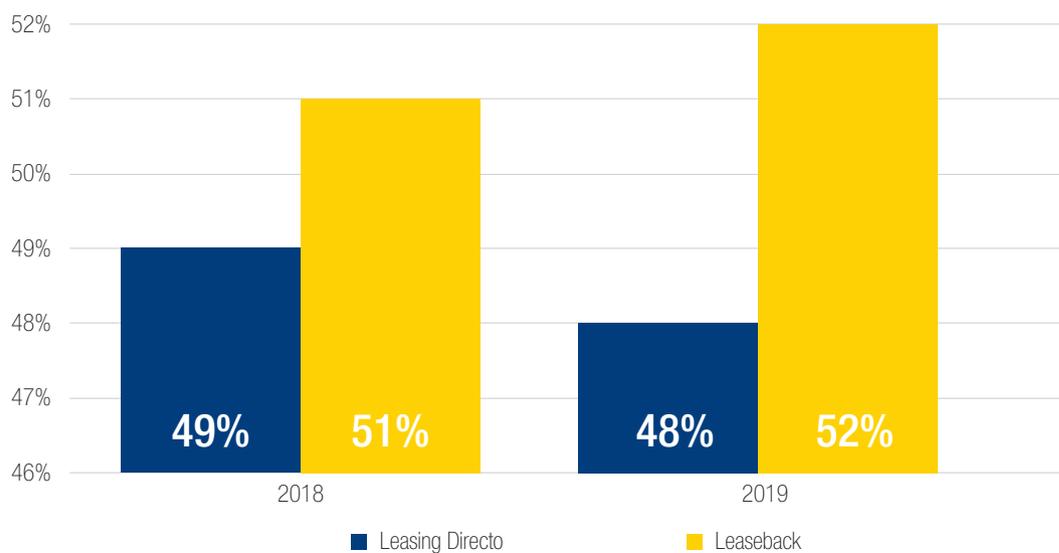
EVOLUCION DE LA CARTERA POR TIPO DE BIEN



4.2.5 CARTERA POR TIPO DE MODALIDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

En relación con la cartera por modalidad de arrendamiento financiero, ésta se divide en arrendamiento financiero directo (leasing directo) y retroarrendamiento financiero (leaseback). Al cierre de la gestión 2019, las operaciones de arrendamiento financiero directo (leasing directo), registraron una leve reducción de su participación relativa en la cartera de BISA Leasing S.A., pasando de 48,75% al cierre de 2018 a 48,03%. Por su parte, las operaciones de retroarrendamiento financiero (leaseback), tuvieron un incremento en su representatividad en la cartera de BISA Leasing S.A., pasando de 51,25% al cierre de la gestión 2018 a 51,97% al cierre de la gestión 2019.

EVOLUCION DE CARTERA POR MODALIDAD DE ARRENDAMIENTO FINANCIERO

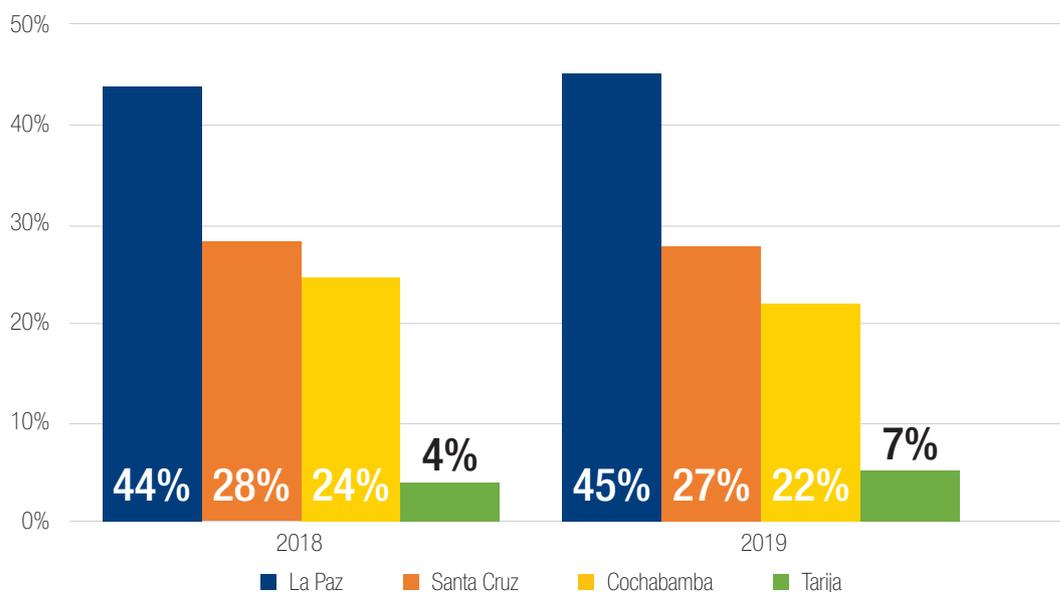


4.2.6 CARTERA POR AGENCIA

En cuanto a la cartera de BISA Leasing S.A. por agencia, al cierre de la gestión 2019 se observó que todas las agencias de BISA Leasing S.A. incrementaron su cartera respecto a la gestión 2018. En términos porcentuales, Tarija registró un crecimiento de 89,18%, La Paz creció en 10,23%; Santa Cruz en 2,64% y Cochabamba aumentó su cartera en 1,41%.

La agencia de La Paz cerró la gestión 2019 con una participación relativa de 44,73% mientras que Santa Cruz y Cochabamba alcanzaron una representatividad de 26,58% y 22,10%, respectivamente. Finalmente se encuentra Tarija con el restante 6,59% de la cartera total.

EVOLUCION DE CARTERA POR AGENCIA

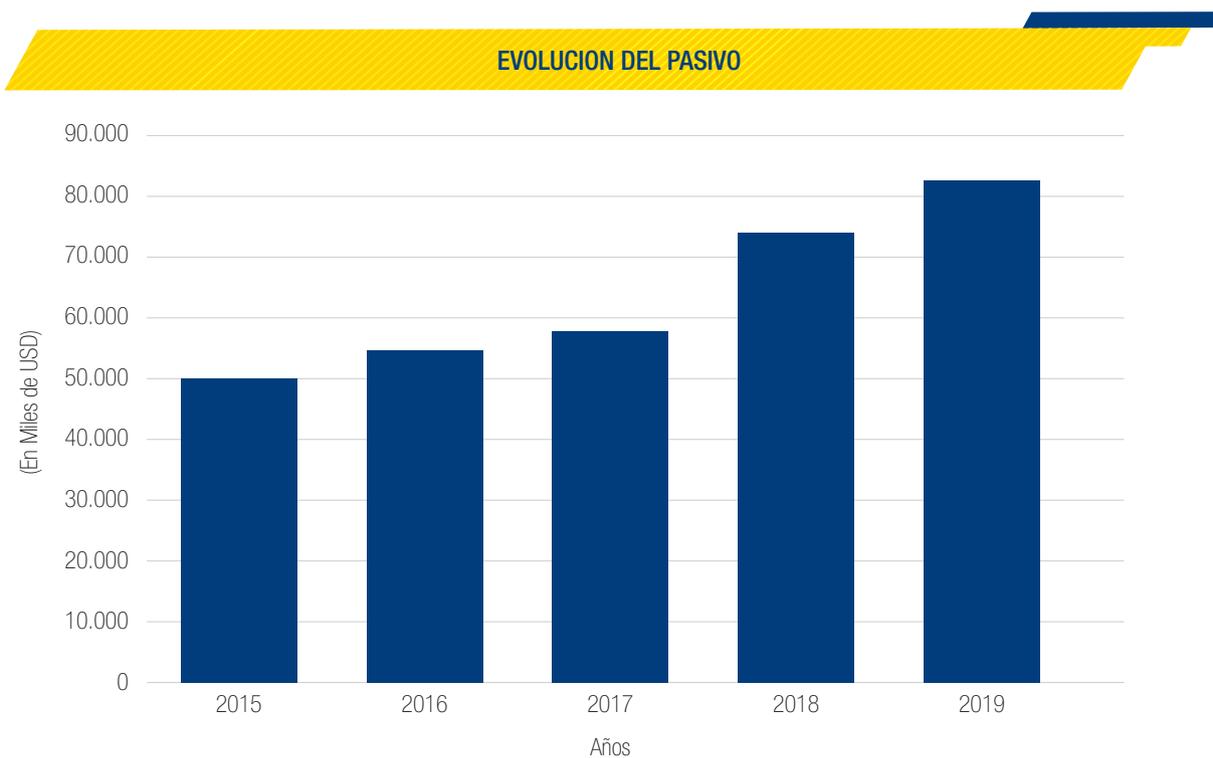


4.2.7 PASIVOS

Los pasivos registraron un incremento del 9,56% respecto a la pasada gestión, debido principalmente al incremento de la cuenta Valores en Circulación en 18,94%, puesto que BISA Leasing S.A. realizó una nueva emisión de bonos durante la gestión 2019, la más grande emitida por la empresa hasta la fecha, cuyas características se detallan a continuación:

- En fecha 18 de junio de 2019, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING V- Emisión 2” mediante el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-011/2019. La emisión 2 de los Bonos BISA LEASING V fue por Bs125.000.000, compuesta por tres series distintas con fecha de emisión 25 de junio de 2019. La serie “A” por Bs10.000.000 cuenta con 1.080 días de plazo inicial, la serie “B” por Bs40.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie “C” por Bs75.000.000 cuenta con 3.240 días de plazo inicial. En fecha 28 de junio de 2019 se habría colocado en su totalidad las series “A” y “B” y 7.099 bonos de la serie “C”. En fecha 1 de julio se colocaron los 401 bonos remanentes de la serie “C”, colocándose así la totalidad de esta emisión.

Por otro lado, en fecha 12 de febrero de 2019 se colocaron 300 bonos de la serie única de la emisión de Bonos denominada “Bonos BISA LEASING V- Emisión 1” cerrándose la misma con 9.100 bonos colocados.

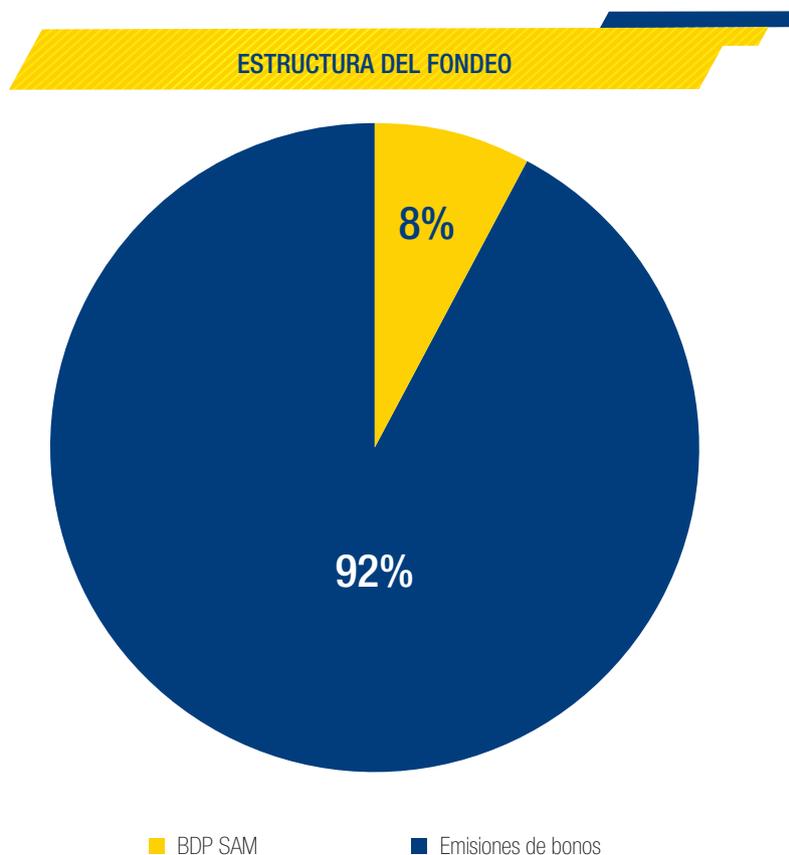


En la gestión 2019 se han cancelado todos los pagos de los cupones correspondientes de cada una de las emisiones vigentes de BISA Leasing S.A., manteniendo así el excelente récord de cumplimiento que tiene la Sociedad en el mercado de valores. Cabe resaltar que, durante la gestión 2019, la emisión denominada Bonos BISA LEASING II – Emisión 2, conforme lo establecido en el cronograma de pagos respectivo, fue cancelada en su totalidad.

Al 31 de diciembre de 2019, BISA Leasing S.A. tiene las siguientes emisiones de bonos vigentes:

- Los Bonos BISA LEASING III – Emisión 1 con un saldo de Bs42.000.000 (US\$6.122.449).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 1 con un saldo de Bs60.000.000 (US\$8.746.356).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 2 con un saldo de Bs18.000.000 (US\$2.623.907).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 3 con un saldo de Bs15.092.000 (US\$2.200.000).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 4 con un saldo de Bs26.000.000 (US\$3.790.087).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 5 con un saldo de Bs40.560.000 (US\$5.912.536).
- Los Bonos BISA LEASING IV - Emisión 6 con un saldo de Bs70.240.000 (US\$10.239.067).
- Los Bonos BISA LEASING V - Emisión 1 con un saldo de Bs91.000.000 (US\$13.265.306).
- Los Bonos BISA LEASING V - Emisión 2 con un saldo de Bs123.500.000 (US\$18.002.915).

La estructura de pasivos financieros al cierre de la gestión 2019 es la siguiente:



Como se puede observar, al 31 de diciembre de 2019, las Emisiones de Bonos son la principal fuente de fondeo de BISA Leasing S.A., representando el 91,94% del total del fondeo. Por su parte, el financiamiento otorgado por el Banco de Desarrollo Productivo S.A.M. (BDP S.A.M.) tiene una participación relativa del 8,06% en el fondeo total.

4.2.8 PATRIMONIO

Al cierre de diciembre de 2019, el patrimonio de BISA Leasing S.A. se incrementó en 3,86% respecto al cierre de diciembre de 2018, debido al incremento de las utilidades de la gestión. El gráfico a continuación muestra la evolución del patrimonio de BISA Leasing S.A.



Para el cierre de la gestión 2019, Grupo Financiero BISA S.A. posee el 80,86% del paquete accionario de BISA Leasing S.A., manteniéndose como el principal accionista de la empresa.

4.2.9 RESULTADOS

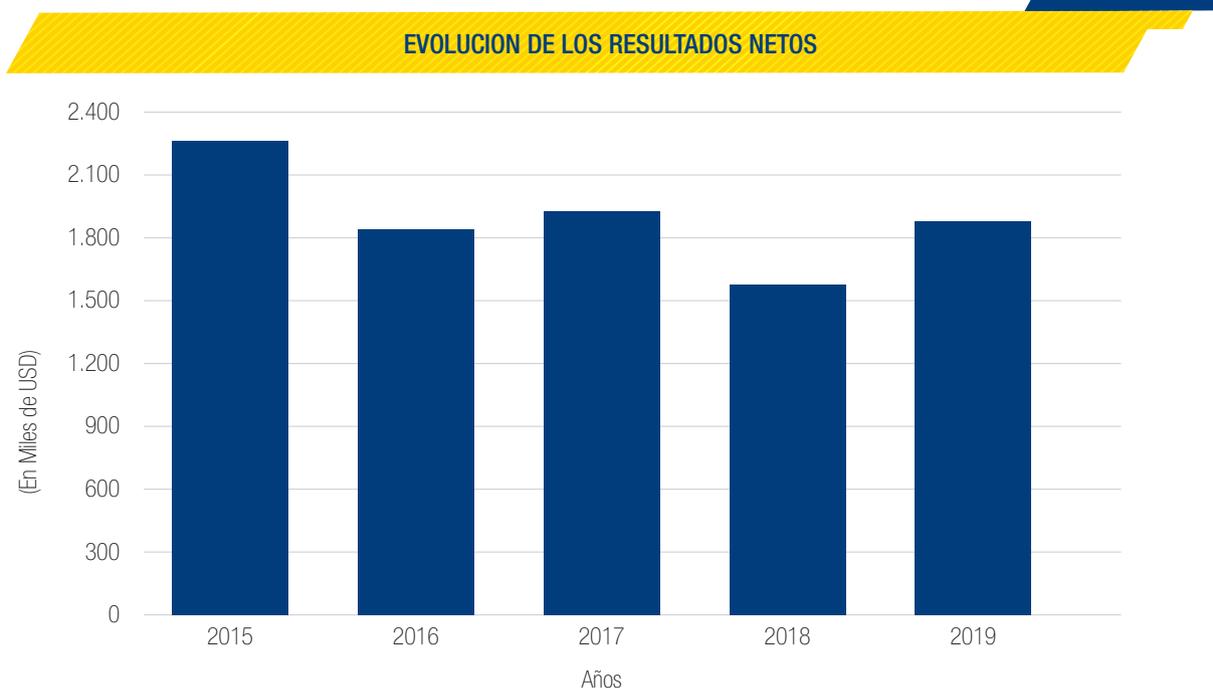
La utilidad neta obtenida en la gestión 2019 alcanzó a Bs12.519.281 (US\$1.824.968); siendo ésta un 18,63% mayor a la utilidad neta obtenida en la gestión anterior, debido a los mejores ingresos financieros registrados en la gestión.

Las provisiones para incobrabilidad de cartera al 31 de diciembre de 2019 alcanzaron a Bs8.262.347 (US\$1.204.424). Asimismo, cumpliendo con la normativa vigente de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASF), BISA Leasing S.A. constituyó durante la gestión 2019 provisiones cíclicas por un importe de Bs9.495.264 (US\$1.384.149).

Desde la gestión 2016, en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N° 843, modificada en su Título III mediante Ley N° 1606, BISA Leasing S.A. constituye la provisión correspondiente para el pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE).

Finalmente, cabe resaltar que para el cierre de la gestión 2019, BISA Leasing S.A. generó buenos indicadores de rentabilidad, alcanzado una rentabilidad sobre el patrimonio promedio de 24,10% y una rentabilidad sobre el activo promedio de 2,13%.

A continuación, se muestra un gráfico de barras que ilustra el comportamiento de las utilidades de BISA Leasing S.A. en las últimas gestiones.



4.3. ACTIVIDADES SOCIALES GESTIÓN 2019

La Junta General Extraordinaria de Accionistas de BISA Leasing S.A. celebrada en fecha 22 de febrero de 2019 aprobó un importe de hasta Bs50.000.- (Cincuenta Mil 00/100 Bolivianos) para que sea destinado a fines sociales, culturales, gremiales y benéficos. En virtud de dicha aprobación, BISA Leasing S.A. realizó en la gestión 2019 las siguientes actividades de carácter social:

- Se ejecutó la donación de un equipo de sonido completo para el proyecto “Niños que bailan son más felices” en el Centro Integral Periférica de la Fundación Arco Iris, beneficiando a un total de 210 niños y adolescentes de dicho centro. El equipo fue estrenado en la actividad social realizada en fecha 6 de diciembre de 2019, en la cual los funcionarios de BISA Leasing S.A. fueron invitados a participar para compartir con los niños beneficiarios del mencionado proyecto quienes prepararon diferentes números musicales de cantos y de bailes, así como un pesebre viviente. Se brindaron palabras de agradecimiento por parte de la Coordinadora del Centro Integral Periférica y de uno de los jóvenes beneficiarios, quien entregó a los participantes de BISA Leasing S.A. una tarjeta de agradecimiento elaborada por los mismos niños del Centro. Para concluir la actividad, los funcionarios de BISA Leasing S.A. participantes compartieron una merienda navideña que BISA Leasing S.A. había preparado para los niños, niñas y adolescentes beneficiados.
- Se ejecutó una donación para realizar 550 limpiezas de oídos y audiometrías a personas de escasos recursos con dificultades auditivas (participando dentro del Proyecto “Para que Bolivia pueda oír” de la Fundación Starkey – Rotary Internacional). La actividad se llevó a cabo en el Centro del Adulto Mayor de los Tusequis el sábado 28 de diciembre de 2019. La donación benefició a 550 personas que no tienen la oportunidad, ni condición social de adquirir un examen auditivo, con el objeto de determinar aquellas que pudieran aplicar y ser preseleccionadas para el programa de donación de audífonos, mejorando así su calidad de vida. Los funcionarios de BISA Leasing S.A. fueron invitados a participar de esta actividad de preselección de los beneficiarios y de la posterior Campaña de Entrega de audífonos que será realizada en el mes de enero de 2020 en las ciudades de La Paz, Cochabamba y Santa Cruz.





ESTADOS FINANCIEROS

al 31 de diciembre de 2019 y 2018

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019 Y 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

USD = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda



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

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

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores Accionistas y Directores
de BISA Leasing S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA Leasing S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, 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 (ASF).

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 (ASF). 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 de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores de acuerdo con los requerimientos de ética que son relevantes para 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 2.1) 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 (ASF). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.



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

Cuestiones clave de auditoría

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

Calificación y previsión para créditos de arrendamiento financiero Empresarial y Pyme

Ver notas 2.3.b) y 8.b) de los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>La cartera de créditos de arrendamiento financiero de tipo Empresarial y Pyme representa aproximadamente el 98% del total de cartera directa, constituyéndose en el activo más representativo y la principal fuente de ingresos para la Sociedad, cuya modalidad de evaluación, calificación y constitución de provisiones es efectuada mensual y semestralmente por la Gerencia de Gestión Integral de Riesgos, siguiendo criterios específicos, basados principalmente en el análisis de la capacidad de pago del deudor, en el marco de lo establecido en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos" emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y las políticas y procedimientos de la Sociedad.</p> <p>Consideramos la evaluación, calificación y previsión para créditos de arrendamiento financiero Empresarial y Pyme, como uno de los principales estimados de los estados financieros, sobre el que enfatizamos nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, entre otros, incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Obtuvimos un entendimiento de las políticas crediticias, procedimientos y controles establecidos por la Sociedad, y realizamos pruebas de diseño, implementación y eficacia operativa de los controles en el proceso crediticio en la determinación de la calificación y previsión para cartera incobrable. • Seleccionamos una muestra estadística de créditos y evaluamos la calificación y previsión en base al análisis efectuado por la Sociedad sobre la capacidad y el comportamiento de pago del deudor, la garantía valuada por perito independiente y los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos". • Aplicamos procedimientos de auditoría sobre los controles automatizados identificados en el proceso crediticio. • Reprocesamos los cálculos hechos por la Administración de la Sociedad, para el registro de la previsión para cartera incobrable, considerando los criterios establecidos en el "Reglamento para la Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos". • Efectuamos confirmación externa de saldos y procedimientos alternativos de auditoría, para aquellos casos en donde no recibimos respuestas de los prestatarios. • Evaluamos la presentación y revelación de los saldos de la cartera de créditos y previsión para cartera incobrable, en las notas a los estados financieros de la Sociedad.



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

Bonos emitidos: Cumplimiento de compromisos financieros (covenants)

Ver nota 8.1 de los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Por las Emisiones de Bonos, la Sociedad ha asumido compromisos financieros como: Índice de Cobertura de Cartera (ICC) \geq 100%, Ratio de Liquidez (RL) \geq 15% y Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) \geq 11%, por lo que trimestralmente la Sociedad debe enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y al Representante Común de Tenedores de Bonos, los informes correspondientes de cumplimiento de los mencionados compromisos financieros, los estados financieros y sus notas respectivas. Consideramos este asunto como una cuestión clave de auditoría, por el riesgo de incumplimiento de los compromisos financieros asumidos para las Emisiones de Bonos, y los impactos para la Sociedad.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría realizados, incluyeron entre otros, los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Evaluamos el cumplimiento de los compromisos financieros asumidos por la Sociedad por las Emisiones de Bonos vigentes y su respectiva presentación trimestral a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y al Representante Común de Tenedores de Bonos, considerando los parámetros establecidos para la Sociedad, de acuerdo con los Prospectos Marco de los Programas de Emisiones de Bonos. • Inspeccionamos la documentación de soporte relacionada al efectivo recibido, su destino, pagos efectuados, cálculos de los intereses correspondientes a las Emisiones de Bonos vigentes. • Inspeccionamos la correspondencia recibida y enviada a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV), al Representante Común de Tenedores de Bonos y a la Asamblea de Tenedores de Bonos. • Evaluamos la presentación y revelación de los saldos y los compromisos financieros asumidos por las Emisiones de Bonos, en las notas a los estados financieros de la Sociedad.



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

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 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.



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

- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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

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

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias 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, 31 de enero de 2020

BISA LEASING S.A.
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	73,797,337	46,009,388
Inversiones temporarias	8 c)	218,884	214,177
Cartera	8 b)	467,388,621	429,619,558
Cartera vigente	298,651,460	347,211,436	
Cartera vencida	3,737,512	436,525	
Cartera en ejecución	2,030,526	677,096	
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	158,254,820	74,099,033	
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2,982,181	3,364,706	
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3,963,412	5,084,884	
Productos devengados por cobrar cartera	6,031,057	5,175,935	
Previsión para cartera incobrable	(8,262,347)	(6,430,057)	
Otras cuentas por cobrar	8 e)	39,911,639	58,002,722
Bienes realizables	8 f)	27,137,057	23,744,254
Inversiones permanentes	8 d)	25,965	26,994
Bienes de uso	8 g)	4,049,005	4,135,774
Otros activos	8 h)	-	2,826
Total activo		<u>612,528,508</u>	<u>561,755,693</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 i)	43,026,936	65,077,571
Otras cuentas por pagar	8 j)	16,927,701	24,660,942
Previsiones	8 k)	9,535,633	8,993,218
Títulos valores en circulación	8 l)	490,100,858	412,052,943
Total pasivo		<u>559,591,128</u>	<u>510,784,674</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	9 a)	17,000,000	17,000,000
Reservas	9 b)	23,417,963	23,417,963
Resultados acumulados	9 c)	12,519,417	10,553,056
Total patrimonio neto		<u>52,937,380</u>	<u>50,971,019</u>
Total pasivo y patrimonio neto		<u>612,528,508</u>	<u>561,755,693</u>
Cuentas de orden	8 t)	<u>520,779,461</u>	<u>467,575,846</u>

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.

Juan Pablo Rojas U.
Gerente General

Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

BISA LEASING S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Notas	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos financieros	8 m)	55,704,890	47,709,575
Gastos financieros	8 m)	(25,973,264)	(20,763,849)
Resultado financiero bruto		29,731,626	26,945,726
Otros ingresos operativos	8 p)	14,028,256	3,257,638
Otros gastos operativos	8 p)	(12,055,539)	(2,793,877)
Resultado de operación bruto		31,704,343	27,409,487
Recuperación de activos financieros	8 n)	6,848,701	6,853,482
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de Activos Financieros	8 o)	(11,123,588)	(11,301,128)
Resultado de operación después de incobrables		27,429,456	22,961,841
Gastos de administración	8 q)	(13,875,683)	(12,661,020)
Resultado de operación neto		13,553,773	10,300,821
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		476,640	691,690
Resultado después de Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		14,030,413	10,992,511
Ingresos extraordinarios	8 r)	2,277,433	2,475,189
Resultado neto del ejercicio antes de impuestos		16,307,846	13,467,700
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)	8s)	(3,788,565)	(2,914,687)
Resultado neto del ejercicio		12,519,281	10,553,013

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Juan Pablo Rojas U.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

BISA LEASING S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Capital Social Bs	Otras reservas obligatorias Bs	Reservas		Total reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
			Reservas por otras disposiciones No distribuable Bs	Reserva legal Bs			
Saldo al 1 de enero de 2018	17,000,000	10,739,988	4,177,975	8,500,000	23,417,963	12,590,923	53,008,886
Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2017, aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018	-	-	-	-	-	(12,590,880)	(12,590,880)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	10,553,013	10,553,013
Saldo al 31 de diciembre de 2018	<u>17,000,000</u>	<u>10,739,988</u>	<u>4,177,975</u>	<u>8,500,000</u>	<u>23,417,963</u>	<u>10,553,056</u>	<u>50,971,019</u>
Distribución de dividendos de la utilidad neta de la gestión 2018, aprobada en la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2019	-	-	-	-	-	(10,552,920)	(10,552,920)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	12,519,281	12,519,281
Saldo al 31 de diciembre de 2019	<u>17,000,000</u>	<u>10,739,988</u>	<u>4,177,975</u>	<u>8,500,000</u>	<u>23,417,963</u>	<u>12,519,417</u>	<u>52,937,380</u>

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Juan Pablo Rojas U.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

BISA LEASING S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

	Nota	2019 Bs	2018 Bs
Flujos de fondos en actividades de operación			
Resultado neto del ejercicio		12,519,281	10,553,013
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:			
- Productos devengados no cobrados		(6,031,057)	(5,175,936)
- Cargos devengados no pagados		4,081,094	4,196,914
- Provisiones para incobrables		3,731,443	3,279,431
- Provisiones cíclicas		542,415	1,164,217
- Provisiones para inversiones permanentes		1,029	3,998
- Provisiones para beneficios sociales		578,939	494,475
- Depreciaciones		396,060	447,434
- Provisiones para bienes recuperados		13,340	257,316
Fondos obtenidos en el resultado del ejercicio		15,832,544	15,220,862
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:			
- Cartera de préstamos		5,175,936	5,047,241
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento		(531,971)	(473,619)
- Títulos valores en circulación		(3,664,943)	(1,684,247)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
- Otras cuentas por cobrar - pagos anticipados - diversas		18,091,084	4,355,075
- Bienes realizables		(3,406,143)	(19,252,384)
- Otros activos		2,826	(2,826)
- Otras cuentas por pagar - diversas, provisiones y provisiones		(8,312,181)	(10,736,771)
Flujos neto originado en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		23,187,152	(7,526,669)
Flujo de fondos en actividades de intermediación			
Incremento de obligaciones por intermediación:			
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento:			
- A corto plazo		(3,000,000)	(6,950,000)
- A mediano y largo plazo		(18,890,900)	(11,640,900)
Incremento (disminución) de colocaciones:			
- Créditos colocados en el ejercicio			
- A corto plazo		(79,064,665)	(81,623,419)
- A mediano y largo plazos		(139,557,407)	(181,335,073)
- Créditos recuperados en el ejercicio		177,976,687	189,323,433
Flujo neto aplicado en actividades de intermediación:		(62,536,285)	(92,225,959)
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento en préstamos:			
- Títulos valores en circulación		78,004,000	129,264,000
Cuentas de los accionistas:			
- Pago de dividendos		(10,552,920)	(12,590,880)
Flujo neto originado en actividades de financiamiento		67,451,080	116,673,120
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
(Incremento) Disminución, neto en:			
- Inversiones temporarias		(4,707)	19,928,860
- Bienes de uso		(309,291)	(121,112)
Flujo neto originado (aplicado) en actividades de inversión		(313,998)	19,807,748
Incremento de fondos durante el ejercicio		27,787,949	36,728,240
Disponibilidades al inicio del ejercicio		46,009,388	9,281,148
Disponibilidades al cierre del ejercicio	8 a)	73,797,337	46,009,388

Las notas del 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Juan Pablo Rojas Ll.
Gerente General


Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 1 - DATOS GENERALES SOBRE LA ORGANIZACION

a) Organización de la Sociedad

La Sociedad fue constituida el 6 de abril de 1993 y su personería jurídica fue otorgada el 2 de junio de 1993 mediante la cual es reconocida por la Dirección General del Registro de Comercio y Sociedades por Acciones (actual FUNDEMPRESA), que otorga un plazo de duración de 99 años computables a partir de la emisión de la Resolución Administrativa N° 00401/93. La Sociedad inició sus actividades a partir de julio de 1993 y sus operaciones a partir de 1° de agosto del mismo año.

La Sociedad se encuentra operando en el domicilio legal de la Av. Arce N° 2631 Edificio Multicine Piso 16, en la ciudad de La Paz.

La ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI) emitió la Resolución N° SB/005/96 del 23 de enero de 1996, mediante la cual extendió a la Sociedad la licencia de funcionamiento de incorporación al ámbito de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros).

La Sociedad tiene por objeto único realizar todas las actividades y operaciones de arrendamiento financiero en sus diferentes modalidades, autorizadas a las empresas de arrendamiento financiero por la Ley de Servicios Financieros, Código de Comercio en lo conducente, disposiciones reglamentarias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y demás disposiciones legales vigentes.

La Sociedad opera en Bolivia a través de su oficina principal en La Paz y sus agencias en Santa Cruz, Cochabamba y Tarija.

El número de empleados al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de 48 y 49 personas respectivamente, a nivel nacional.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

Las principales variables macroeconómicas de Bolivia a diciembre 2019 y 2018 responden al siguiente comportamiento:

De acuerdo con la última información oficial disponible, el crecimiento de la economía del país para el segundo semestre de la gestión 2019 fue de 3,38%. Dicho crecimiento fue impulsado principalmente por el dinamismo de cuatro sectores económicos en particular, siendo agricultura el sector con mayor crecimiento, 6,46%, sector Manufacturas con 5,57%, Comercio con 5,23% y Construcción con 2,82%.

A octubre del 2019, las exportaciones bolivianas acumularon 7.264 millones de dólares, 5% menos al valor registrado en el mismo período del 2018, a su vez el volumen exportado cayó un 19%. Entre enero y octubre del 2019, las ventas externas de productos no tradicionales se redujeron en 2% en valor.

Durante el período enero-octubre del 2019 las importaciones bolivianas alcanzaron los 8.123 millones de dólares americanos y un volumen de 5 millones de toneladas. Las compras externas de suministros industriales, bienes de capital y equipos de transporte representaron el 64% del valor total importado al mes de octubre del 2019. Los combustibles y lubricantes crecieron tanto en valor como en volumen del 26% y 29% respectivamente, respecto a lo generado entre enero y octubre del 2018 y 2019, las exportaciones bolivianas se redujeron en 366 millones de dólares respecto al mismo período de la gestión pasada, mientras que las importaciones bajaron en 34 millones, dejando como resultado un déficit comercial de 748 millones de dólares en dicho lapso, los principales mercados para las exportaciones bolivianas fueron Argentina, Brasil y Emiratos Árabes Unidos, mientras que los principales proveedores fueron China, Brasil y Argentina, durante el periodo enero-octubre del 2019.

El mayor superávit comercial bilateral se registró con Emiratos Árabes Unidos por un valor de 759 millones de dólares; mientras que el principal déficit comercial bilateral fue con China que ya supera los 1.449 millones de dólares.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

El valor de las Reservas Internacionales Netas (RIN) al 30 de septiembre de 2019 fueron de USD7.650MM, registrando un decrecimiento de 14,48% respecto al registro a diciembre 2018 (USD8.946MM). La balanza comercial deficitaria, el tipo de cambio fijo que incentiva a las importaciones y desincentiva las exportaciones no tradicionales, el pago de la deuda externa, la depreciación de algunas monedas de reservas diferentes al dólar americano, y los créditos otorgados a empresas públicas, son las principales variables que explican el comportamiento descendente de las RIN, se proyectó que, para esta gestión se experimentará una reducción de hasta 1.296 millones de dólares de las reservas internacionales netas por la importación de maquinaria y equipo destinado a incrementar la capacidad productiva del país.

En cuanto al Sistema Financiero Nacional (SFN) a marzo 2019 los depósitos del público llegaron a USD25.470,55MM, 13,86% menor al cierre de 2018 (USD29.572,02MM), constituidos principalmente en depósitos a plazo fijo y en caja de ahorros. De la misma manera, en el mismo período la cartera total de créditos del SFN alcanzó un valor de USD26.497,82MM, siendo 6,54% mayor respecto al registro al cierre de diciembre de 2018 (USD24.870,99MM).

Por su parte, BISA Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2019, presenta un índice de mora de 2,71% y provisiones constituidas sobre cartera en mora de 139,67%, cartera en mora de USD1.853MM y cartera bruta de USD68.45MM, se obtuvo un resultado de USD1.825MM. Al 31 de diciembre de 2018, el resultado fue de USD1,538MM, con un índice de mora de 2.22% y provisiones constituidas de 160.86% sobre cartera en mora y la cartera bruta de USD62.81MM.

Administración de riesgos

En atención a las disposiciones vigentes de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el Comité de Gestión Integral de Riesgos y la Unidad de Gestión Integral de Riesgos de la Sociedad, están encargados de identificar, medir, monitorear, controlar, mitigar y divulgar los riesgos que enfrenta BISA Leasing S.A.; riesgo de crédito, riesgo de mercado, riesgo de liquidez, riesgo operativo, riesgo tecnológico y riesgo legal.

Asimismo, el Comité de Gestión Integral de Riesgos es el responsable del diseño de las políticas y procedimientos para la eficiente gestión integral de riesgos. También es el órgano encargado de proponer al Directorio las políticas y procedimientos al respecto.

Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es gestionado en diferentes instancias del proceso crediticio y de seguimiento que realiza BISA Leasing S.A.

La gestión comercial, de mercadeo y de relacionamiento con los clientes actuales y potenciales, a través de las estrategias comerciales determinadas en la Planificación Estratégica de cada año, responde a las directrices de la gestión de riesgo de crédito establecidas por el Regulador y sus correspondientes actualizaciones y a diversos análisis sectoriales realizados previamente.

Asimismo, a diciembre 2019 y 2018, se han realizado los análisis de evaluación crediticia previos a los riesgos aprobados, determinando la viabilidad de los mismos y respaldando la decisión de otorgación de las operaciones de arrendamiento financiero mediante la elaboración de informes de operación, los cuáles deben acreditar la aprobación del comité de créditos correspondiente.

En este sentido, como parte de la gestión de riesgo de crédito de la Sociedad, una vez que la operación de arrendamiento financiero ingresa a cartera, el riesgo es administrado mediante cobranzas y otras actividades complementarias, tales como custodia, gestión de documentación, comité de créditos especiales, revisión de calificación de riesgo de clientes en cartera, informes de seguimiento, alertas tempranas y otras tareas de soporte, con lo que se ha conseguido mantener adecuados niveles de calidad de cartera, de provisiones y mora a diciembre 2019 y 2018.

De manera detallada, los Procedimientos y Políticas de gestión de riesgo de crédito como parte de las Políticas y Manuales de Gestión Integral de Riesgos, contienen todas las directrices que permiten la adecuada gestión del riesgo de crédito. La última actualización de los documentos fue aprobada en el Directorio celebrado en fecha 11 de diciembre de 2019.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se refiere básicamente a la situación coyuntural, política, social y económica tanto interna como externa en la que se desenvuelve la economía nacional y cómo este contexto de mercado afecta a los precios en general (incluyendo precios de materias primas, tasas de interés, tipos de cambios, etc.) pudiendo repercutir en la cartera de BISA Leasing S.A. ocasionando potenciales riesgos que podrían derivar en pérdidas para la Sociedad. Se realiza seguimiento continuo a este riesgo y se elaboran actas de los comités de gestión de riesgo de liquidez y mercado trimestralmente.

Asimismo, periódicamente se comunica a los ejecutivos de la Sociedad la información de mercado disponible y semestralmente se elaboran informes sectoriales que pretenden dar a conocer la evolución de cada sector en la economía y su directa relación en la cartera de la Sociedad.

Riesgo de liquidez

El Ente Regulador estableció que BISA Leasing S.A., al ser una Empresa de Servicios Financieros Complementarios que no capta recursos directamente del público mediante depósitos, no está alcanzada por la normativa definida en las directrices básicas para la gestión de riesgo de liquidez.

Sin embargo, los flujos de recuperaciones de la cartera de créditos, de desembolsos, de vencimiento de pasivos y de financiamiento (fondeo) son gestionados en la Sociedad de manera activa con el fin de administrar adecuadamente el riesgo de liquidez, buscando rentabilidad para la Sociedad y niveles de liquidez adecuados para poder realizar desembolsos y cumplir oportunamente con el pago de pasivos de la Sociedad.

Al respecto, se tiene el control mensual de un indicador de liquidez que permite estimar el grado de capacidad de cumplimiento del pago de pasivos en ese periodo.

En cuanto a la política de inversiones de la Sociedad, está establecido que se pueden realizar inversiones en valores con calificación de riesgo nacional de BBB1 o mayor para valores de largo plazo y con calificación de N2 o mayor para valores de corto plazo, lo cual brinda cierta certeza de que los valores en los que se invertirá tendrán mercado secundario y que en condiciones normales su realización en el mercado de valores podría ser menor a 30 días, dando liquidez a estas inversiones.

Riesgo operativo y riesgo legal

En cuanto al riesgo legal y al riesgo operativo (incluido el riesgo operacional tecnológico), se cuenta con políticas y procedimientos tanto legales, tecnológicos y operativos en diversos temas con el fin de gestionar estos riesgos; dichos procedimientos se encuentran debidamente aprobados por el Directorio de BISA Leasing S.A.

Asimismo, se realizan periódicamente comités de gestión de riesgo operativo, de operaciones, de tecnología de la información y riesgo legal, en los que se analizan estos riesgos y se determinan las medidas adoptadas con el fin de gestionar y mitigar los mismos, éstas son formalizadas en las respectivas actas de cada comité, en virtud del cumplimiento de la normativa vigente.

Con relación al Reglamento para la Gestión de Seguridad de la Información, se cumple con las políticas y procedimientos presentados en adecuación a la normativa vigente y su implementación.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Otros eventos importantes

Constitución de la Sociedad Controladora

En fecha 29 de noviembre de 2017, se realizó el cambio de propiedad de un total de 8.670 de acciones ordinarias de BISA Leasing S.A, en el marco de la constitución de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA, debidamente autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/1280/2017 del 3 de noviembre de 2017, en favor de “Grupo Financiero BISA S.A.”.

En fecha 19 de diciembre de 2017, los accionistas de la Sociedad, realizaron el cambio de propiedad por un total de 5.076 acciones ordinarias, en el marco de la constitución de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA.

Como resultado de estas transferencias accionarias, el Grupo Financiero BISA S.A. registra una participación accionaria del 80.86% (13,746 acciones) del total del capital social de BISA Leasing S.A.

Emisión de bonos

En junio de 2019 se realizó la segunda emisión de bonos dentro del Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V por un importe total de Bs125.000.000.-, habiéndose concluido la colocación de dicha emisión en julio de 2019.

Asimismo, en agosto de 2019, se pagó en su respectiva fecha de vencimiento, la totalidad de la Serie “C” de los Bonos BISA LEASING II – Emisión 2, cancelándose así la totalidad de dicha emisión.

Al cierre de diciembre de 2019, BISA Leasing S.A. tiene vigentes las siguientes emisiones de Bonos:

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING III

- Bonos BISA LEASING III – Emisión 1

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING IV

- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 2
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 3
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 4
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 5
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 6

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V

- Bonos BISA LEASING V – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING V – Emisión 2

Al 31 de diciembre de 2018, BISA Leasing S.A. tiene vigentes las siguientes emisiones de Bonos:

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING II

- Bonos BISA LEASING II – Emisión 2

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING III

- Bonos BISA LEASING III – Emisión 1

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING IV

- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 2
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 3
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 4
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 5
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 6

Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V

- Bonos BISA LEASING V – Emisión 1

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Calificaciones de riesgo

El Directorio de BISA Leasing S.A. de fecha 14 de diciembre de 2018 autorizó la contratación de una nueva Calificadora de Riesgos, EQUILIBRIUM Calificadora de Riesgo S.A., para realizar la calificación de las emisiones de bonos vigentes de la Sociedad. En enero de 2019, BISA Leasing S.A. suscribió el respectivo contrato de Calificación de Riesgo con dicha empresa.

Mediante nota cite: MLBOL010/2019 de MOODY'S Local Bolivia de fecha 26 de septiembre de 2019 en la cual se comunicó a BISA Leasing S.A. sobre el lanzamiento de MOODY'S Local en América Latina. Como parte de dicho lanzamiento Equilibrium Calificadora de Riesgo S.A. ha cambiado su nombre corporativo a MOODY'S Local PE Calificadora de Riesgo S.A. y su nombre marcarío es MOODY'S Local Bolivia.

Al cierre de diciembre de 2019, MOODY'S Local Bolivia otorgó la calificación de riesgos de AAA (en escala local) para las obligaciones de largo plazo vigentes de BISA Leasing S.A., mismas que se detallan a continuación:

- Bonos BISA LEASING III – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 2
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 3
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 4
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 5
- Bonos BISA LEASING IV – Emisión 6
- Bonos BISA LEASING V – Emisión 1
- Bonos BISA LEASING V – Emisión 2

Asimismo, al cierre de diciembre de 2019, MOODY'S Local Bolivia otorgó la calificación de nivel II para las acciones de BISA Leasing S.A., confirmando la buena administración realizada por la Sociedad. Cabe resaltar que MOODY'S Local Bolivia realizó su Informe de Calificación al cierre de diciembre de 2019 en base a su propia metodología y la información financiera de BISA Leasing S.A. al cierre de septiembre de 2019.

Por otro lado, se informa que, al cierre de diciembre de 2019, BISA Leasing S.A. ya no tiene contratos de calificación de riesgo vigentes con AESA Ratings S.A. (Calificadora de Riesgo asociada a Fitch Ratings), razón por la que todas las emisiones de bonos realizadas por BISA Leasing S.A., al igual que sus acciones, son calificadas únicamente por MOODY'S Local Bolivia.

Ley N° 393 de Servicios Financieros

El 21 de agosto de 2013 fue promulgada la Ley N° 393 de Servicios Financieros, que entró en vigencia 90 días después de su promulgación. La referida Ley contempla cambios importantes en la normativa y condiciones del arrendamiento financiero como un instrumento de financiamiento; con lo cual, se espera una mayor penetración de este servicio financiero complementario en el mercado nacional; BISA Leasing S.A., es parte de estos cambios.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Entre los principales cambios que contempla esta normativa, podemos señalar:

- Se establece que son servicios financieros complementarios los ofrecidos por empresas de servicios financieros complementarios, autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), incluyendo entre estas a las empresas de Arrendamiento Financiero.
- La operación de arrendamiento financiero puede ser realizada directamente por una entidad de intermediación financiera, por una empresa de arrendamiento financiero de objeto único constituida como empresa de servicios financieros complementarios, por empresas comerciales y fabricantes de bienes de capital.
- Las Entidades de Intermediación Financiera pueden efectuar operaciones de arrendamiento financiero mobiliario e inmobiliario para Vivienda de Interés Social hasta un monto límite equivalente a UFV200.000. Estos límites podrán ser modificados mediante Decreto Supremo.
- El Régimen tributario de Arrendamiento Financiero establece:
 - Los intereses generados por operaciones de leasing de bienes muebles no se consideran dentro del objeto del IVA.
 - Las operaciones de leasing de bienes inmuebles no son sujetas del IVA.
 - Las operaciones de arrendamiento financiero de bienes usados de capital para pequeños emprendimientos productivos están exentas del IVA.
 - Los bienes objeto de arrendamiento financiero no son depreciables para ninguna de las partes contratantes.
 - En todos los casos en que se realice retroarrendamiento financiero productivo. La primera transferencia está exenta del IT.
- Se establece una normativa para Resolución y Efectos de contrato de arrendamiento financiero.
- Se establece una normativa para recuperación de Bienes Muebles y Bienes inmuebles.
- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), deberá establecer un régimen menor de provisiones y requerimientos de capital que reconozcan el riesgo inherente a la operación de arrendamiento financiero.
- Se faculta a las empresas de Arrendamiento Financiero a emitir Obligaciones Subordinadas.

Hasta la promulgación de la Ley N°393 de Servicios Financieros, las operaciones de arrendamiento financiero estaban normadas por el Decreto Supremo N°25959 y la Ley N°1488 de Bancos y Entidades Financieras; a partir de su promulgación, la Ley N°393 tiene una jerarquía superior al Decreto Supremo de referencia y tiene primacía sobre cualquier otra norma aplicable de arrendamiento financiero.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, Bisa Leasing S.A. ha adoptado e implementado en sus políticas la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades de intermediación financiera (Bancos), por no existir normativa específica para entidades de arrendamiento financiero.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

2.1) Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 los estados financieros, según se explica a continuación:

De acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispone la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

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 reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) como indicador de ajuste.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas, requiere que la gerencia de la Sociedad realice 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 de los ejercicios. Los resultados futuros podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas; sin embargo, estas estimaciones fueron efectuadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

2.2) Presentación de estados financieros

Los presentes estados financieros combinan las operaciones de oficina principal de La Paz y sus agencias en Cochabamba, Santa Cruz y Tarija.

2.3) Criterios de valuación

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan, de acuerdo con el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018, de Bs6,86 por USD 1 para ambas fechas.

b) Cartera

Los saldos de cartera por arrendamiento financiero se exponen por el valor de las cuotas a cobrar por los bienes dados en arrendamiento financiero, más los productos financieros devengados al cierre de cada ejercicio, excepto la cartera vigente con calificación D, E y F, así como la cartera vencida y en ejecución, que no registran los productos financieros devengados. La previsión para incobrables está calculada en función de la evaluación efectuada por la Sociedad sobre toda la cartera existente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La Sociedad evalúa y califica la cartera por arrendamiento financiero, de acuerdo con los parámetros establecidos en el Libro 3º, Título II, Capítulo IV, Sección 2 – Evaluación y Calificación de la Cartera de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En los puntos más importantes dispone:

- Las categorías de la cartera de créditos son de la A a la F.
- Los créditos podrán ser: Empresariales, PyME, Microcréditos, de Vivienda, o de Consumo.
- Se establece que la evaluación y determinación de capacidad de pago del deudor deberá ser determinada utilizando la información financiera y patrimonial presentada por el sujeto de crédito al Servicio de Impuestos Nacionales (SIN). Después de determinar la suficiencia en la capacidad de pago del cliente, se deberá proceder al cumplimiento de las políticas de la Sociedad referidas al reconocimiento a clientes con Pleno y Oportuno Cumplimiento de Pago.
- Se establece un régimen de provisiones diferenciado por moneda y por las características del crédito (productivo o no), de acuerdo con el siguiente cuadro:

Créditos en MN o MNUFV

Categoría	Empresarial - Microcrédito - PYME (Directos y Contingentes)		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Al Sector Productivo	Al Sector No Productivo		Antes del 17/12/2009	Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
	A	0%	0,25%	0,25%	0,25%	1,5%
B	2,5%	5%	5%	5%	6,5%	6,5%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

Créditos en ME o MNMV

Categoría	Empresarial - Microcrédito PYME		Vivienda (Directos y Contingentes)	Consumo (Directos y Contingentes)		
	Directo	Contingente		Antes del 17/12/2009	Hasta el 16/12/2010	A partir del 17/12/2010
A	2,5%	1%	2,5%	2,5%	5%	7%
B	5%	5%	5%	5%	8%	12%
C	20%	20%	20%	20%	20%	20%
D	50%	50%	50%	50%	50%	50%
E	80%	80%	80%	80%	80%	80%
F	100%	100%	100%	100%	100%	100%

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Previsión específica y genérica

La previsión específica para cartera incobrable al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs8.180.027 y Bs6.430.057, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2019 se constituyó una previsión genérica de Bs82.320. El total de provisiones es considerado suficiente para cubrir las probables pérdidas que pudieran producirse al realizar los créditos existentes.

Previsión cíclica

La Sociedad, en cumplimiento a las Circulares SB 590/2008 del 14 de octubre de 2008 y SB/604/2008 del 29 de diciembre de 2008 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir del 31 de octubre de 2008, registra mensualmente en el pasivo como parte del grupo "Previsiones" una previsión genérica cíclica, como un mecanismo que le permitirá contar con una reserva constituida en momentos en los que el deterioro de la cartera aún no se haya materializado y pueda ser utilizada cuando los requerimientos de previsión de cartera sean mayores.

La Circular ASFI 047/2010 del 8 de julio de 2010 modifica el Anexo I del Libro 3°, Título II, Capítulo I – Evaluación y Calificación de la Cartera de Créditos de las Directrices Generales para la Gestión de Créditos de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, disminuyendo los porcentajes de previsión para créditos en MN y UFV para el sector productivo.

El 27 de septiembre de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) emitió la Circular ASFI/091/2011, que incluye en los Artículos 7 y 8, Sección 3, Anexo I, del Libro 3°, Título II, Capítulo I, las modificaciones en las tablas de constitución de provisiones cíclicas para créditos empresariales y créditos PYME, así como para créditos PYME calificados por días mora, vivienda, consumo y microcrédito.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se ha constituido una previsión genérica cíclica por Bs9.495.264 y Bs8.952.849, respectivamente.

La Sociedad ha cumplido oportunamente con los requerimientos de previsión dando continuidad a su enfoque prudencial y fortaleciendo así su posición de solvencia.

c) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Incluyen todas las inversiones con plazos restantes menores a 30 días respecto a la fecha de emisión o de su adquisición, así como los rendimientos devengados por cobrar.

Las inversiones en fondos de inversión están valuadas a su valor de cuota de participación al cierre de cada ejercicio, calculada por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión en base al valor de las cuotas mantenidas en cada Fondo de Inversión.

Inversiones permanentes

La participación en entidades de servicios telefónicos está valuada a su costo de adquisición al cierre de cada ejercicio, neto de la previsión por desvalorización calculada en base al valor de mercado.

d) Otras cuentas por cobrar

Las otras cuentas por cobrar comprenden los derechos derivados de pagos anticipados por desembolsos parciales realizados por la Sociedad para la adquisición de bienes a ser dados en arrendamiento financiero, crédito fiscal IVA, el anticipo para el pago del Impuesto a las Transacciones, bienes facturados por proveedores nacionales a ser dados en arrendamiento financiero y otras partidas pendientes de cobro, registrados a su valor de costo.

Los importes registrados en la cuenta contable diversas, excepto la partida de crédito fiscal IVA, podrán permanecer como máximo trescientos treinta (330) días. Si transcurrido este lapso no son recuperadas, estas partidas son provisionadas en un 100% y castigadas con cargo a la previsión para otras cuentas por cobrar.

Estos saldos incluyen una previsión para cuentas incobrables por Bs189, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cual es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

e) Bienes realizables

Los bienes realizables están registrados a su valor de adjudicación o valor resultante del saldo a capital contable neto de la previsión para incobrabilidad, el que fuese menor. Dichos bienes no son actualizados y además se constituye una previsión por desvalorización previo análisis del valor de mercado.

Al respecto, corresponde señalar que las Empresas de Arrendamiento Financiero no están sujetas al ámbito de aplicación del “Reglamento para Bienes Adjudicados y su Tratamiento” y el régimen de provisiones establecido en el artículo 461 de la Ley N° 393 de Servicios Financieros, por lo cual únicamente en casos excepcionales previo análisis, se realizarán provisiones por tenencia.

El valor de bienes realizables mantenido durante cada ejercicio, considerando en su conjunto, no supera el valor de mercado.

Según lo dispuesto por la actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – (Ex Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras), mediante Resolución SB N° 119/96 de aplicación a partir del 1° de enero de 1997, si la Sociedad se adjudica o recibe en dación de pago, bienes por cancelación de conceptos distintos a la amortización de capital, tales como intereses, recuperación de gastos y otros, éstos deben registrarse a valor Bs1.

El tratamiento de provisiones de bienes realizables, de acuerdo con la carta de ASFI - Cite ASFI/DNP/AR-160539/2017, en la que se señala que las Empresas de Arrendamiento Financiero no están sujetas al ámbito de aplicación del “Reglamento para Bienes Adjudicados y su Tratamiento”, será definido por la sociedad, en los manuales internos.

La previsión por desvalorización de bienes realizables al 31 de diciembre de 2019 y 2018 alcanza a Bs439.210 y Bs591.905 respectivamente.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo de adquisición actualizado hasta el 2007, a partir de 2008 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 los bienes de uso considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

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.

g) Otros activos

En este grupo se registran los desembolsos para gastos de personal insumidos en la ejecución del proyecto de conformación de Maquicentros y Encadenamientos Productivos efectuado mediante el Contrato de Provisión de Recursos Financieros y de Asistencia Técnica firmado con el Fondo de Desarrollo del Sistema Financiero y de Apoyo al Sector Productivo (FONDESIF). Dichos gastos están valuados al costo y se amortizan en 4 años a partir de la fecha de realización de los mismos. Al respecto, estos gastos se encuentran amortizados en un 100%.

Asimismo, se registra el desarrollo informático de los sistemas de la Sociedad a su valor de costo y su correspondiente amortización, la cual se realiza de forma lineal considerando 4 años de vida útil, conforme la normativa vigente. Al respecto, este cargo diferido se encuentra amortizado en un 100%.

Al 31 de diciembre de 2018, se registra la existencia de papelería útiles y materiales de computación y de servicio.

h) Provisiones y provisiones

Las provisiones y provisiones registradas tanto en el activo como en el pasivo se efectúan en cumplimiento a normas establecidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a través del Manual de Cuentas para Entidades Financieras, circulares específicas y regulaciones vigentes. Las provisiones representan importes estimados para cubrir el riesgo de posibles pérdidas, siendo las de mayor relevancia las siguientes:

- La previsión genérica cíclica se constituye para evitar subestimar los riesgos en tiempos en los que el ciclo económico es creciente y contar con una cobertura para pérdidas no identificadas en aquellas operaciones en las que el deterioro aún no se ha materializado, la Sociedad constituye esta previsión sobre el saldo de los créditos directos de sus clientes de acuerdo con los parámetros establecidos en el Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos descrito en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de ASFI.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario.
- Las provisiones son devengadas mensualmente para cubrir los servicios pendientes de pago.

i) Patrimonio neto

Los saldos de capital social, reservas y resultados acumulados del Patrimonio Neto se registran a valores reexpresados hasta la gestión 2007. De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), a partir de la gestión 2008, los saldos del patrimonio no contemplan la reexpresión por ajustes por inflación, presentándose estos a valores históricos.

j) Resultado neto del ejercicio

Desde el 1° de enero de 2008, la Sociedad determina los resultados del ejercicio según lo especificado en el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, en cumplimiento a la Circular SB/585/2008, del 27 de agosto de 2008, la cual deja sin efecto la aplicación de la Norma de Contabilidad N° 3 (revisada y modificada) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia referida a la reexpresión a moneda constante de cada línea del Estado de Ganancias y Pérdidas.

k) Ingresos por productos financieros

Los ingresos por productos financieros ganados son registrados por el método de devengado, sobre la cartera vigente, excepto los correspondientes a aquellos créditos calificados en las categorías D, E y F. Los productos financieros ganados sobre las inversiones temporarias son registrados en función del método de devengado.

Los productos financieros sobre cartera vencida y en ejecución y sobre cartera vigente calificada en las categorías D, E y F, no se reconocen sino hasta el momento de su percepción.

l) Cargos financieros y comisiones pagadas

Los gastos financieros son contabilizados por el método de devengado y las comisiones por servicios son reconocidas al momento de su pago y durante el plazo de las emisiones de Títulos Valores.

Los gastos financieros devengados correspondientes a los Títulos Valores emitidos se calculan a la tasa de interés nominal de la emisión.

m) 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 el texto ordenado de la Ley N°843 y sus Decretos Reglamentarios vigentes. La alícuota del impuesto es del veinticinco por ciento (25%) y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) a partir del período siguiente al pago del IUE.

En relación con los quebrantos tributarios, la Ley N°169 del 9 de septiembre de 2011, establece que las pérdidas acumuladas hasta la gestión 2010, de las entidades del Sistema Bancario y de Intermediación Financiera, no serán deducibles en la determinación de la utilidad neta de las siguientes gestiones. Asimismo, estipula que las pérdidas tributarias generadas a partir de la gestión 2011, serán compensables solamente durante las tres siguientes gestiones sin actualización alguna.

De acuerdo con la Ley N°393 de Servicios Financieros del 21 de agosto de 2013, los bienes objeto de contratos de arrendamiento financiero, no son sujeto a depreciación por ninguna de las partes contratantes.

n) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad ha cumplido con las disposiciones legales que rigen sus actividades, revelando su tratamiento contable en los estados financieros y sus respectivas notas, 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2019, no existen cambios relevantes en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2018.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida, excepto por lo que se menciona en la nota 8 i) sobre las operaciones de arrendamiento financiero financiadas con fondos provenientes de la línea de crédito del Banco de Desarrollo Productivo Sociedad Anónima Mixta -BDP S.A.M. con la garantía prendaria sin desplazamiento sobre los derechos de los flujos de caja y el otorgamiento de la primera opción bajo la modalidad de prestación diversa.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

a) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la clasificación de los activos y pasivos en corrientes y no corrientes es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	73.797.337	46.009.388
Inversiones temporarias	218.884	214.177
Cartera	145.294.027	145.224.326
Otras cuentas por cobrar	39.911.639	58.002.722
Bienes realizables	27.137.057	23.744.254
Otros activos	-	2.826
Total del activo corriente	286.358.944	273.197.693
ACTIVO NO CORRIENTE		
Cartera	322.094.594	284.395.232
Inversiones permanentes	25.965	26.994
Bienes de uso, neto	4.049.005	4.135.774
Total del activo no corriente	326.169.564	288.558.000
Total del activo	612.528.508	561.755.693
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a corto plazo	19.263.136	22.422.871
Otras cuentas por pagar	10.657.914	15.957.056
Títulos valores en circulación	65.136.858	52.160.943
Total del pasivo corriente	95.057.908	90.540.870
PASIVO NO CORRIENTE		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento a mediano y largo plazo	23.763.800	42.654.700
Otras cuentas por pagar	6.269.787	8.703.886
Previsiones	9.535.633	8.993.218
Títulos valores en circulación	424.964.000	359.892.000
Total pasivo no corriente	464.533.220	420.243.804
Total del pasivo	559.591.128	510.784.674
PATRIMONIO NETO	52.937.380	50.971.019
Total del pasivo y patrimonio neto	612.528.508	561.755.693



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

b) Calce financiero considerando el vencimiento restante de las partidas a partir de 1° de enero de 2020 en bolivianos.

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Rubros	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS	TOTAL
1 DISPONIBILIDADES	73.797.337	-	-	-	-	-	-	73.797.337
2 INVERSIONES TEMPORARIAS	218.884	-	-	-	-	-	-	218.884
3 CARTERA VIGENTE	17.613.800	8.309.938	12.425.051	34.904.911	66.009.270	122.794.082	194.849.228	456.906.280
4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	33.124.338	-	423.369	245.061	-	-	-	33.792.768
5 INVERSIONES PERMANENTES	-	-	-	-	-	-	58.996	58.996
ACTIVOS	124.754.359	8.309.938	12.848.420	35.149.972	66.009.270	122.794.082	194.908.224	564.774.265
6 FINANCIAMIENTOS ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO	480.200	2.475.000	1.292.700	6.350.000	8.293.000	15.053.400	8.710.400	42.654.700
7 FINANCIAMIENTOS ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	-	-	-	-	-	-	-	-
8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	9.764.589	-	697.134	-	-	-	4.719.396	15.181.119
9 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y BONOS	-	10.120.000	-	16.808.000	34.500.000	61.928.000	363.036.000	486.392.000
PASIVOS	10.244.789	12.595.000	1.989.834	23.158.000	42.793.000	76.981.400	376.465.796	544.227.819
ACTIVOS/PASIVOS	12.18	0.66	6.46	1.52	1.54	1.60	0.52	1.04



Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Rubros	A 30 DIAS	A 60 DIAS	A 90 DIAS	A 180 DIAS	A 360 DIAS	A 720 DIAS	A MAS DE 720 DIAS	TOTAL
1 DISPONIBILIDADES	46.009.388	-	-	-	-	-	-	46.009.388
2 INVERSIONES TEMPORARIAS	214.177	-	-	-	-	-	-	214.177
3 CARTERA VIGENTE	12.551.782	12.703.770	12.009.365	35.276.040	67.507.433	105.811.593	175.450.486	421.310.469
4 OTRAS CUENTAS POR COBRAR	29.681.651	-	391.270	208.046	-	-	-	30.280.967
5 INVERSIONES PERMANENTES	-	-	-	-	-	-	58.996	58.996
ACTIVOS	88.456.998	12.703.770	12.400.635	35.484.086	67.507.433	105.811.593	175.509.482	497.873.997
6 FINANCIAMIENTOS ENTIDADES FINANCIERAS DE SEGUNDO PISO	480.200	3.475.000	1.292.700	6.350.000	10.293.000	18.890.900	23.763.800	64.545.600
7 FINANCIAMIENTOS ENTIDADES FINANCIERAS DEL PAIS	-	-	-	-	-	-	-	-
8 OTRAS CUENTAS POR PAGAR	14.736.189	-	1.024.932	-	-	-	6.632.036	22.393.157
9 OBLIGACIONES SUBORDINADAS Y BONOS	-	9.760.000	-	7.236.000	31.500.000	50.428.000	309.464.000	408.388.000
PASIVOS	15.216.389	13.235.000	2.317.632	13.586.000	41.793.000	69.318.900	339.859.836	495.326.757
ACTIVOS/PASIVOS	5.81	0.96	5.35	2.61	1.62	1.53	0.52	1.01



En el calce financiero al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el activo incluye las otras cuentas por cobrar registradas en las cuentas 143 y no incluye los productos financieros devengados por cobrar y la previsión para cartera incobrable, ni la previsión para inversiones en entidades de servicio telefónico; mientras que el pasivo incluye las otras cuentas por pagar registradas en las cuentas 242 y no incluye los cargos financieros devengados por pagar por obligaciones.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las mismas que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio. 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 2019:

	ACTIVO			
	Disponibilidades Bs	Inversiones Temporarias Bs	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	10.444.966	-	-	42.390
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	-	198.346
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	-	-	-	227.320
Almacenes Internacionales RAISA S.A.	-	-	-	8.628
BISA S.A. Agencia de Bolsa	-	-	-	266.157
Total	10.444.966	-	-	742.841

Al 31 de diciembre de 2018:

	ACTIVO			
	Disponibilidades Bs	Inversiones Temporarias Bs	Ingresos Bs	Egresos Bs
Banco BISA S.A.	13.562.461	-	-	73.428
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	-	-	-	115.327
Almacenes Internacionales RAISA S.A.	-	-	-	473
BISA S.A. Agencia de Bolsa	-	-	-	254.367
Total	13.562.461	-	-	443.595

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2019:

	Total USD	Total Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	1.050.039	7.203.268
Inversiones temporarias	2.422	16.618
Cartera	1.708.948	11.723.386
Otras cuentas por cobrar	125.923	863.833
Total del activo	2.887.332	19.807.105
PASIVO		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	524.341	3.596.980
Otras cuentas por pagar	165.113	1.132.673
Previsiones	70.239	481.841
Títulos valores en circulación	2.206.036	15.133.408
Total del pasivo	2.965.729	20.344.902
Posición neta - activa	(78.397)	(537.797)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre de 2018:

	Total USD	Total Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibilidades	776.335	5.325.660
Inversiones temporarias	2.406	16.503
Cartera	3.502.625	24.028.010
Otras cuentas por cobrar	136.412	935.784
Total del activo	4.417.778	30.305.957
PASIVO		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	715.892	4.911.020
Otras cuentas por pagar	318.928	2.187.846
Previsiones	136.031	933.170
Títulos valores en circulación	2.806.700	19.253.962
Total del pasivo	3.977.551	27.285.998
Posición neta - activa	440.227	3.019.959

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de Bs6,86 por USD 1.

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2019 y 2018 están compuestos de los siguientes grupos:

a) DISPONIBILIDADES

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
<u>Bancos y corresponsales del país</u>		
Banco BISA S.A.	10.444.966	13.562.461
Banco FASSIL S.A.	-	200
Banco MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.	63.352.221	32.439.868
Banco FORTALEZA S.A.	150	-
Banco NACIONAL DE BOLIVIA S.A.	-	6.859
	73.797.337	46.009.388

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

b) CARTERA

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Cartera vigente (*)		
Corto plazo - a menos de un año	139.262.970	140.048.390
Largo plazo - a más de un año	317.643.310	281.262.079
	<u>456.906.280</u>	<u>421.310.469</u>
Cartera vencida (*)	6.719.693	3.801.231
Cartera en ejecución (*)	5.993.938	5.761.980
Productos devengados por cobrar	6.031.057	5.175.935
Previsión específica para cartera incobrable	(8.180.027)	(6.430.057)
Previsión genérica para cartera incobrable	(82.320)	-
	<u>467.388.621</u> (**)	<u>429.619.558</u> (**)

(*) La apertura de las notas de cartera en: vigente, vencida y en ejecución, incluyen la parte correspondiente a la cartera reprogramada de cada estado.

Para las clasificaciones de cartera se muestra el total de cartera vigente, vencida y en ejecución, incluyendo la cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y en ejecución.

(**) Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, este saldo se expone neto de ganancias diferidas relacionadas con intereses a devengar, el 13% de los valores residuales e impuestos relacionados por Bs176.289.050 y Bs159.420.845 respectivamente.

Clasificación de cartera por tipo de crédito:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

TIPO DE CREDITO	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Crédito Empresarial	154.683.423	2.072.812	-	(1.265.612)
Crédito Empresarial calificado por días mora	483.906	-	108.263	(109.179)
Crédito Pyme calificado como empresarial	268.084.786	464.405	4.454.682	(5.030.401)
Crédito Pyme calificado por días mora	4.065.222	195.631	286.928	(348.902)
Microcrédito Agropecuario debidamente garantizado	2.102.977	-	-	(420.595)
Microcrédito Individual debidamente garantizado	2.826.751	-	-	(3.055)
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	24.549.928	3.986.845	1.144.065	(999.551)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado calificado por días mora	109.287	-	-	(2.732)
Total	<u>456.906.280</u>	<u>6.719.693</u>	<u>5.993.938</u>	<u>(8.180.027)</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

TIPO DE CREDITO	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Crédito Empresarial	133.995.165	-	-	(1.434.561)
Crédito Empresarial calificado por días mora	585.294	-	162.394	(165.130)
Crédito Pyme calificado como empresarial	242.022.337	3.251.422	5.405.104	(4.443.361)
Crédito Pyme calificado por días mora	3.664.941	-	194.482	(207.491)
Microcrédito Individual debidamente garantizado	5.386.191	-	-	(8.500)
Pyme Agropecuario calificado como empresarial	35.297.184	549.809	-	(164.246)
Pyme Agropecuario debidamente garantizado calificado por días mora	359.357	-	-	(6.768)
Total	421.310.469	3.801.231	5.761.980	(6.430.057)



Clasificación de cartera por sector económico:

Clasificación de cartera por actividad económica del deudor:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Actividad Económica del Deudor	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Agricultura y ganadería	26.762.192	3.986.845	1.144.065	(1.422.879)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	686.312	-	108.263	(108.741)
Minerales metálicos y no metálicos	2.651.851	-	-	-
Industria manufacturera	52.704.292	464.405	-	(597.005)
Producción y distribución de energía, gas y agua	3.053.940	-	-	-
Construcción	142.775.457	2.072.812	4.110.367	(4.911.884)
Venta al por mayor y menor	37.520.713	-	-	(181.117)
Hoteles y restaurantes	16.685.092	-	-	(266.219)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	51.933.129	-	631.243	(341.764)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	42.254.417	-	-	(109.817)
Servicios sociales, comunales y personales	79.878.885	195.631	-	(240.601)
Total	456.906.280	6.719.693	5.993.938	(8.180.027)



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Actividad Económica del Deudor	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Agricultura y ganadería	35.656.539	549.809	-	(171.014)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	1.595.721	-	162.394	(165.130)
Minerales metálicos y no metálicos	4.244.324	-	-	(14.089)
Industria manufacturera	59.096.757	-	-	(1.022.568)
Construcción	117.158.402	3.251.422	5.599.586	(3.870.327)
Venta al por mayor y menor	35.127.956	-	-	(202.866)
Hoteles y restaurantes	18.559.429	-	-	(362.612)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	39.751.420	-	-	(241.643)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	37.313.828	-	-	(169.174)
Servicios sociales, comunales y personales	72.806.093	-	-	(120.634)
Total	421.310.469	3.801.231	5.761.980	(6.340.057)

Clasificación de cartera por destino del crédito:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Actividad Económica del Destino de Crédito	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Agricultura y ganadería	26.762.192	3.986.845	1.144.065	(1.422.879)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	686.312	-	108.263	(108.741)
Minerales metálicos y no metálicos	2.651.851	-	-	-
Industria manufacturera	52.704.292	464.405	-	(597.005)
Producción y distribución de energía, gas y agua	3.053.940	-	-	-
Construcción	142.585.758	2.072.812	4.110.367	(4.911.410)
Venta al por mayor y menor	38.509.917	-	-	(183.590)
Hoteles y restaurantes	16.685.092	-	-	(266.219)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	51.133.624	-	631.243	(339.765)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	42.254.417	-	-	(109.817)
Servicios sociales, comunales y personales	79.878.885	195.631	-	(240.601)
Total	456.906.280	6.719.693	5.993.938	(8.180.027)

Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Actividad Económica del Destino de Crédito	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Agricultura y ganadería	35.656.539	549.809	-	(171.014)
Extracción de petróleo crudo y gas natural	1.595.721	-	162.394	(165.130)
Minerales metálicos y no metálicos	4.244.324	-	-	(14.089)
Industria manufacturera	59.096.757	-	-	(1.022.568)
Construcción	116.799.672	3.251.422	5.599.586	(3.874.103)
Venta al por mayor y menor	35.992.690	-	-	(205.028)
Hoteles y restaurantes	18.559.429	-	-	(362.612)
Transporte, almacenamiento y comunicaciones	39.245.416	-	-	(235.705)
Servicios inmobiliarios, empresariales y de alquiler	37.313.828	-	-	(169.174)
Servicios sociales, comunales y personales	72.806.093	-	-	(210.634)
Total	421.310.469	3.801.231	5.761.980	(6.430.057)

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Clasificación de cartera por tipo de garantía, estado del crédito y las respectivas provisiones:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Garantía	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Garantías hipotecarias	3.668.499	-	-	-
Garantías personales	353.656.303	6.719.693	5.075.766	(6.801.559)
Garantías jurídicas	6.882.808	-	-	(90.716)
Otras garantías	92.698.670	-	918.172	(1.287.752)
Total	456.906.280	6.719.693	5.993.938	(8.180.027)



Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Tipo de Garantía	Cartera vigente (*) Bs	Cartera vencida (*) Bs	Cartera en ejecución (*) Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Garantías hipotecarias	3.938.689	-	-	-
Garantías personales	311.101.811	2.267.045	5.052.797	(4.592.918)
Garantías jurídicas	4.356.961	-	-	(93.054)
Otras garantías	101.913.008	1.534.186	709.183	(1.744.085)
Total	421.310.469	3.801.231	5.761.980	(6.430.057)



Clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Calificación	Cartera vigente (*) Bs	Porcentaje	Cartera vencida (*) Bs	Porcentaje	Cartera en ejecución (*) Bs	Porcentaje	Previsión específica para incobrables Bs	Porcentaje
Categoría A	414.557.806	91%	-	0%	-	0%	(786.146)	10%
Categoría B	35.659.863	8%	4.822.205	72%	-	0%	(1.138.275)	14%
Categoría C	6.136.899	1%	1.897.488	28%	1.775.308	29%	(1.961.939)	24%
Categoría D	551.712	0%	-	0%	-	0%	(275.856)	3%
Categoría E	-	0%	-	0%	1.004.091	17%	(803.273)	10%
Categoría F	-	0%	-	0%	3.214.539	54%	(3.214.538)	39%
Total	456.906.280	100%	6.719.693	100%	5.993.938	100%	(8.180.027)	100%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Clasificación de cartera según la calificación de créditos, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Calificación	Cartera vigente (*) Bs	Porcentaje	Cartera vencida (*) Bs	Porcentaje	Cartera en ejecución (*) Bs	Porcentaje	Previsión específica para incobrables Bs	Porcentaje
Categoría A	377.308.603	90%	-	0%	-	0%	(974.881)	15%
Categoría B	41.565.360	10%	3.801.231	100%	-	0%	(1.408.149)	22%
Categoría C	1.040.597	0%	-	0%	541.838	10%	(316.487)	5%
Categoría D	1.395.909	0%	-	0%	4.049.679	70%	(2.722.794)	42%
Categoría E	-	0%	-	0%	813.586	14%	(650.869)	10%
Categoría F	-	0%	-	0%	356.877	6%	(356.877)	6%
Total	421.310.469	100%	3.801.231	100%	5.761.980	100%	(6.430.057)	100%



Concentración crediticia por número de clientes, en montos y porcentajes:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Por número de clientes	Cartera vigente (*) Bs	Porcentaje	Cartera vencida (*) Bs	Porcentaje	Cartera en ejecución (*) Bs	Porcentaje	Previsión específica para incobrables Bs	Porcentaje
De 1 a 10 mayores	77.880.080	17%	-	0%	-	0%	(120.723)	1%
De 11 a 50 mayores	224.656.412	49%	4.451.250	66%	-	0%	(1.188.304)	15%
De 51 a 100 mayores	100.804.867	22%	1.701.857	25%	-	0%	(1.801.920)	22%
Otros	53.564.921	12%	566.586	9%	5.993.938	100%	(5.069.080)	62%
Total	456.906.280	100%	6.719.693	100%	5.993.938	100%	(8.180.027)	100%



Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Por número de clientes	Cartera vigente (*) Bs	Porcentaje	Cartera vencida (*) Bs	Porcentaje	Cartera en ejecución (*) Bs	Porcentaje	Previsión específica para incobrables Bs	Porcentaje
De 1 a 10 mayores	78.005.198	19%	-	0%	-	0%	(134.672)	2%
De 11 a 50 mayores	211.950.107	50%	1.843.015	49%	-	0%	(1.615.341)	25%
De 51 a 100 mayores	92.682.633	22%	549.809	14%	2.475.056	43%	(2.348.260)	37%
Otros	38.672.531	9%	1.408.407	37%	3.286.924	57%	(2.331.784)	36%
Total	421.310.469	100%	3.801.231	100%	5.761.980	100%	(6.430.057)	100%



(*) Incluyen en cartera vigente, vencida y en ejecución, la cartera reprogramada o reestructurada vigente, vencida y en ejecución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Clasificación de cartera por fuente de financiamiento:

Al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en bolivianos):

Fuente de financiamiento	Cartera vigente Bs	Cartera vencida Bs	Cartera en ejecución Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Financiamiento con recursos entidades financieras de segundo piso (BDP SAM)	85.457.810	547.184	1.144.065	(874.265)
Otros recursos (*)	371.448.470	6.172.509	4.849.873	(7.305.762)
Total	<u>456.906.280</u>	<u>6.719.693</u>	<u>5.993.938</u>	<u>(8.180.027)</u>

Al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en bolivianos):

Fuente de financiamiento	Cartera vigente Bs	Cartera vencida Bs	Cartera en ejecución Bs	Previsión específica para incobrables Bs
Financiamiento con recursos entidades financieras de segundo piso (BDP SAM)	108.478.245	108.100	1.659.184	(1.334.134)
Otros recursos (*)	312.832.224	3.693.131	4.102.796	(5.095.923)
Total	<u>421.310.469</u>	<u>3.801.231</u>	<u>5.761.980</u>	<u>(6.430.057)</u>

(*) Los financiamientos con otros recursos corresponden a las emisiones de bonos y recursos propios.

Evolución de la cartera en las últimas tres gestiones:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Cartera vigente	298.651.460	347.211.436	307.219.489
Cartera vencida	3.737.512	436.525	3.067.485
Cartera en ejecución	2.030.526	677.096	471.696
Cartera reprogramada o reestructurada vigente	158.254.820	74.099.033	40.650.887
Cartera reprogramada o reestructurada vencida	2.982.181	3.364.706	3.168.321
Cartera reprogramada o reestructurada en ejecución	3.963.412	5.084.884	3.205.641
Total cartera	<u>469.619.911</u>	<u>430.873.680</u>	<u>357.783.519</u>
Previsión específica por incobrabilidad	(8.262.347)	(6.430.057)	(3.695.525)
Previsión genérica cíclica	(9.495.264)	(8.952.849)	(7.788.632)
Total provisiones	<u>(17.757.611)</u>	<u>(15.382.906)</u>	<u>(11.484.157)</u>
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera y genérica cíclica	6.848.701	6.853.482	5.995.927
Cargos por previsión específica por incobrabilidad	(6.203.823)	(5.804.581)	(2.691.729)
Cargos por previsión cíclica por incobrabilidad	(4.918.736)	(5.492.549)	(4.052.385)
Productos por cartera (Ingresos financieros)	54.310.711	46.535.488	42.654.223
Créditos castigados por insolvencia	3.997.271	3.997.271	3.961.394
Número de prestatarios	209	190	179

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Evolución de las provisiones en las últimas tres gestiones

A continuación, se expone el movimiento contable de la provisión para cartera incobable:

	2019 Bs	2018 Bs	2017 Bs
Provisión inicial	15.382.906	11.484.157	11.136.896
(+) Provisión específica constituida neta de reversiones	3.731.443	3.279.431	554.215
(+) Provisión cíclica neta de reversiones	542.415	1.164.217	193.972
(-) Recuperaciones de capital	(1.899.153)	(544.899)	(400.926)
Provisión final	17.757.611	15.382.906	11.484.157

Grado de reprogramaciones e impacto sobre la situación de la cartera y los resultados

El 18 de noviembre de 2019, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), emitió la carta circular ASFI/DNP/CC-12256/2019 "Reprogramaciones de operaciones de crédito a prestatarios", en la que se comunica que las entidades están facultadas para atender y analizar las solicitudes de reprogramación a aquellos prestatarios, que hubieran sido afectados directa o indirectamente en su actividad económica por los conflictos políticos y sociales de los meses de octubre y noviembre de 2019.

Al respecto, y en el marco de la gestión de riesgos, la Sociedad efectuó reprogramaciones, cuyo efecto fue el incremento de la cartera reprogramada en aproximadamente Bs83 millones durante la gestión 2019.

Estas reprogramaciones no incidieron en las provisiones en los estados financieros de la Sociedad, ya que no ocasionaron modificaciones en la calificación de cartera.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la cartera reprogramada corresponde al 35,18% y 19,16%, respectivamente del total de la cartera de BISA Leasing S.A.

Límites legales de la entidad que se establecen en normas legales

La Sociedad no tiene operaciones por encima de los márgenes establecidos en la Ley N°393 de Servicios Financieros.

c) INVERSIONES TEMPORARIAS

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Depósito en caja de ahorros	246	405
Participación en fondos de inversión	218.638	213.772
	218.884	214.177

Al 31 de diciembre de 2019 Y 2018, la participación en los fondos de inversión corresponde a fondos colocados en Premier Fondo de Inversión Abierto en dólares americanos, A Medida - Fondo de Inversión Abierto de corto plazo y en ULTRA - Fondo de Inversión Abierto de mediano plazo, ambos en bolivianos, administrados por BISA SAFI S.A. y en el Fondo Crecer Bs Fondo Mutuo a mediano plazo administrado por SAFI MERCANTIL SANTA CRUZ S.A.

La tasa promedio de rendimiento al 31 de diciembre de 2019, para el fondo Premier fue de 1,09%; asimismo el rendimiento en el fondo A Medida fue 3,26%; en el fondo Ultra fue de 2,01%; en el fondo Proyección fue de 23,32% y en el fondo Crecer Bs fue 1,80%.

Al 31 de diciembre de 2018, para el fondo Premier fue de 1,70%; asimismo el rendimiento en el fondo A Medida fue 3,32%; en el fondo Ultra fue de 2,33%; en el fondo Crecer Bs fue 2,16%.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

d) INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Participación en entidades de servicio telefónico	58.996	58.996
(-) Previsión para inversiones en entidades de servicio telefónico	(33.031)	(32.002)
	<u>25.965</u>	<u>26.994</u>



e) OTRAS CUENTAS POR COBRAR

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Pagos anticipados (*)	3.477.150	24.856.193
Pago anticipado del impuesto a las transacciones	2.641.911	2.865.752
Gastos por recuperar	423.369	391.270
Crédito fiscal IVA	33.124.338	29.681.651
Otras partidas pendientes de cobro	31.530	208.045
Certificado de Devolución de Impuestos	210.395	-
Importes entregados en garantía	3.135	-
Previsión para cuentas por cobrar	(189)	(189)
	<u>39.911.639</u>	<u>58.002.722</u>

(*) Los pagos anticipados corresponden principalmente a:

- i) Desembolsos parciales realizados por la Sociedad para la adquisición local e importación de bienes a ser dados en arrendamiento financiero.
- ii) Bienes facturados por proveedores nacionales, a ser dados en arrendamiento financiero.

Una vez se concluya con el perfeccionamiento de la propiedad de los bienes a favor de la Sociedad, los anticipos se registran en el rubro de cartera.

f) BIENES REALIZABLES

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Bienes incorporados a partir de 01/01/03	<u>27.576.267</u>	<u>24.336.159</u>
Total bienes adjudicados	<u>27.576.267</u>	<u>24.336.159</u>
<u>Previsiones</u>		
Tenencia de bienes incorporados a partir de 01/01/03	(439.210)	(591.905)
	<u>(439.210)</u>	<u>(591.905)</u>
Valor neto	<u>27.137.057</u>	<u>23.744.254</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018g) BIENES DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Terrenos	636.265	636.265
Edificios	3.278.120	3.278.120
Mobiliario y enseres	792.998	786.827
Equipo e instalaciones	466.417	444.285
Equipos de computación	1.497.260	1.422.555
Vehículos	870.840	870.840
Obras de arte	27.414	27.414
	<u>7.569.314</u>	<u>7.466.306</u>
Menos depreciaciones acumuladas	(3.520.309)	(3.330.532)
Valores netos	<u>4.049.005</u>	<u>4.135.774</u>



Las depreciaciones de bienes de uso, cargadas a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018 alcanzaron a Bs396.060 y Bs447.434 respectivamente.

h) OTROS ACTIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Cargos diferidos - Gastos para asistencia técnica FONDESIF	726.126	726.126
Amortización acumulada gastos asistencia técnica FONDESIF	(726.126)	(726.126)
Desarrollo de Sistemas de Información	58.112	58.112
Amortización acumulada desarrollo de sistemas de información	(58.112)	(58.112)
Otros activos	-	2.826
	<u>-</u>	<u>2.826</u>



i) OBLIGACIONES CON BANCOS Y ENTIDADES DE FINANCIAMIENTO

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Obligaciones con entidades financieras		
Financiamientos con entidades de segundo piso a corto plazo (1)	18.890.900	21.890.900
Financiamientos con entidades de segundo piso a mediano plazo (1)	23.763.800	42.654.700
Cargos financieros devengados por pagar	372.236	531.971
	<u>43.026.936</u>	<u>65.077.571</u>



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

(1) Se cuenta con financiamiento mediante una línea de crédito del BANCO DE DESARROLLO PRODUCTIVO S.A.M., a un plazo inicial otorgado de hasta 12 años. Las tasas de interés de estos préstamos pueden ser: a) Tasas de Interés Variables para préstamos bajo la modalidad masiva. b) Tasas de Interés Fijas para préstamos bajo la modalidad masiva de Tasa de interés Sindicada. Los préstamos están garantizados con la cesión condicional de los flujos de caja de las operaciones de arrendamiento financiero. El saldo adeudado a este financiador, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, son de Bs42.654.700 y Bs64.545.600, respectivamente.

Cabe resaltar que, durante el segundo trimestre de la gestión 2019, BISA Leasing S.A. obtuvo los siguientes préstamos Bancarios: préstamos con el Banco Fortaleza S.A. por un total de Bs25.000.000 y préstamo con el Banco Unión S.A. por Bs16.000.000. Dichos préstamos fueron cancelados en su totalidad durante el tercer trimestre de la gestión 2019, no teniendo saldo adeudado con Bancos al cierre de diciembre de 2019.

j) OTRAS CUENTAS POR PAGAR

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Otras cuentas por pagar:		
- Por cargas sociales y fiscales	6.564.981	5.115.595
- Ingresos diferidos (**)	5.348.277	7.591.635
- Cuotas anticipadas para arrendamiento financiero (***)	784.474	4.303.455
- Otras (*)	2.483.387	5.382.472
	<u>15.181.119</u>	<u>22.393.157</u>
Provisiones y provisiones		
- Beneficios sociales	1.550.392	2.071.850
- Otras provisiones	196.190	195.935
	<u>1.746.582</u>	<u>2.267.785</u>
	<u>16.927.701</u>	<u>24.660.942</u>

(*) El saldo se origina por compras de bienes por los que la Sociedad asume la obligación de pago por la adquisición de bienes a ser dados en arrendamiento financiero.

(**) Los ingresos diferidos, se originan por la colocación de Bonos sobre la par, los cuales se reconocen durante el plazo de vigencia de los Bonos.

(***) Las cuotas anticipadas para operaciones de arrendamiento financiero, corresponden a los fondos recibidos por concepto de pago de cuotas iniciales anticipadas para la compra e importación de los bienes a ser arrendados.

k) PREVISIONES

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Otras provisiones	40.369	40.369
Provisión genérica cíclica	9.495.264	8.952.849
	<u>9.535.633</u>	<u>8.993.218</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

I) VALORES EN CIRCULACION

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Bonos no convertibles en acciones	486.392.000	408.388.000
Cargos financieros devengados por pagar	3.708.858	3.664.943
	<u>490.100.858</u>	<u>412.052.943</u>

Bonos no convertibles en acciones:

En fecha 31 de marzo de 2010, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó y aprobó el "Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING II" mediante Resolución ASFI/N° 262/2010 por un monto de USD15.000.000. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este Programa, se realizaron dos emisiones de bonos de acuerdo con el siguiente detalle:

- El 18 de junio de 2010, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING II – Emisión 1" mediante número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-012/2010. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Emisión 1 de los Bonos BISA LEASING II se encuentra totalmente cancelada.
- En fecha 27 de septiembre de 2012, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING II – Emisión 2" mediante número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-026/2012. La Emisión 2 de los Bonos BISA LEASING II fue por Bs45.500.000, compuesta por tres series distintas, todas con fecha de emisión 28 de septiembre de 2012. La serie "A" por Bs10.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial; la serie "B" por Bs10.000.000 cuenta con 2.160 días de plazo inicial; y la serie "C" por Bs25.500.000 cuenta con 2.520 días de plazo inicial. La serie "A" fue cancelada en su totalidad en su fecha de vencimiento el 2 de septiembre de 2017. La serie "B" fue cancelada en su totalidad en su fecha de vencimiento el 28 de agosto de 2018. Finalmente, la serie "C" fue cancelada en su totalidad en su fecha de vencimiento el 23 de agosto de 2019. Al 31 de diciembre de 2019, la Emisión 2 de los Bonos BISA LEASING II se encuentra totalmente cancelada, mientras que, al 31 de diciembre de 2018, el saldo de dicha emisión es de Bs25.500.000.

En fecha 24 de junio de 2013, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó y aprobó el "Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING III" mediante Resolución ASFI/N° 376/2013 por un monto de USD15.000.000. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este Programa, se realizaron dos emisiones de bonos de acuerdo con el siguiente detalle:

- El 2 de septiembre de 2013, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING III - Emisión 1" mediante el número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-025/2013. La Emisión 1 de los Bonos BISA LEASING III fue por Bs42.000.000, compuesta por dos series distintas, ambas con fecha de emisión 4 de septiembre de 2013. La serie "A" por Bs21.000.000 cuenta con 2.520 días de plazo inicial y la serie "B" por Bs21.000.000 cuenta con 2.880 días de plazo inicial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs42.000.000.
- El 27 de junio de 2014, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING III - Emisión 2" mediante el número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-017/2014. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Emisión 2 de los Bonos BISA LEASING III se encuentra totalmente cancelada.

El "Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING IV", por USD40.000.000, fue autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 30 de marzo de 2015 mediante Resolución N° 202/2015. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, bajo este Programa, se realizaron seis emisiones de bonos de acuerdo con el siguiente detalle:

- El 26 de mayo de 2015, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING IV - Emisión 1" mediante el número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-012/2015. La Emisión 1 de los Bonos BISA LEASING IV fue por Bs60.000.000, compuesta por una serie única con fecha de emisión 29 de mayo de 2015 y con 2.880 días de plazo inicial. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs60.000.000.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

- El 1 de septiembre de 2015, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING IV - Emisión 2” mediante el número de registro ASFI/DSV-ED-BIL-022/2015. La Emisión 2 de los Bonos BISA LEASING IV fue por Bs30.000.000, compuesta por dos series distintas con fecha de emisión 4 de septiembre de 2015. La serie “A” por Bs15.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie “B” por Bs15.000.000 cuenta con 2.160 días de plazo inicial. Conforme el cronograma de pagos de la serie “A”, se realizaron las siguientes amortizaciones al capital de dicha serie: Bs4.500.000.- el 24 de agosto de 2017, Bs4.500.000 el 19 de agosto de 2018 y Bs3.000.000.- el 14 de agosto de 2019. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs18.000.000 y Bs21.000.000, respectivamente.

El 7 de junio de 2016, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING IV - Emisión 3” mediante el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-023/2016. La Emisión 3 de los Bonos BISA LEASING IV fue por USD4.000.000 (equivalente a Bs27.440.000), compuesta por dos series distintas con fecha de emisión 8 de junio de 2016. La serie “A” por USD2.000.000 (equivalente a Bs13.720.000) cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie “B” por USD2.000.000 (equivalente a Bs13.720.000) cuenta con 2.160 días de plazo inicial. Conforme el cronograma de pagos de cada serie, el 3 de junio de 2017, el 29 de mayo de 2018 y el 24 de mayo de 2019 se realizaron amortizaciones a capital por un importe total (entre ambas series) de USD600.000 (equivalente a Bs4.116.000) en cada fecha indicada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de USD2.200.000 y USD2.800.000, respectivamente (equivalentes a Bs15.092.000 y Bs19.208.000, respectivamente).
- El 5 de septiembre de 2016, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING IV – Emisión 4” mediante número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-031/2016. La Emisión 4 de los Bonos BISA LEASING IV fue por Bs35.000.000, compuesta por dos series distintas con fecha de emisión 8 de septiembre de 2016. La serie “A” por Bs15.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie “B” por Bs20.000.000 cuenta con 2.880 días de plazo inicial. Conforme el cronograma de pagos de la serie “A”, el 3 de septiembre de 2017, el 29 de agosto de 2018 y el 24 de agosto de 2019 se amortizó al capital de dicha serie un importe de Bs3.000.000 en cada fecha indicada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs26.000.000 y Bs29.000.000, respectivamente.
- El 30 de mayo de 2017, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING IV – Emisión 5” mediante número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-016/2017. La Emisión 5 de los Bonos BISA LEASING IV fue autorizada por Bs52.000.000, compuesta por dos series distintas con fecha de emisión 31 de mayo de 2017. La serie “A” por Bs26.000.000 cuenta con 2.520 días de plazo inicial y la serie “B” por Bs26.000.000 cuenta con 2.880 días de plazo inicial. La serie “A” fue colocada en su totalidad mientras que de la serie “B” quedaron pendientes de colocación 520 bonos, mismos que a la conclusión del plazo establecido para su colocación primaria, en fecha 27 de noviembre de 2017, quedaron automáticamente inhabilitados, perdiendo validez legal. Conforme el cronograma de pagos de la serie “A”, el 26 de mayo de 2018 y el 21 de mayo de 2019, se amortizó al capital de dicha serie un importe de Bs3.120.000 en cada fecha indicada. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs40.560.000 y Bs43.680.000, respectivamente.
- El 26 de febrero de 2018, se autorizó e inscribió la emisión denominada “Bonos BISA LEASING IV – Emisión 6” mediante número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-002/2018. La Emisión 6 de los Bonos BISA LEASING IV fue por Bs80.000.000, compuesta por tres series distintas con fecha de emisión 26 de febrero de 2018. La serie “A” por Bs18.000.000 cuenta con 1.080 días de plazo inicial, la serie “B” por Bs20.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie “C” por Bs42.000.000 cuenta con 2.880 días de plazo inicial. En fecha 21 de febrero de 2019, conforme lo dispuesto en sus respectivos cronogramas de pagos, se amortizó Bs5.760.000 al capital de la serie “A” y Bs4.000.000 al capital de la serie “B”. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esta emisión es de Bs70.240.000 y Bs80.000.000, respectivamente.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

El "Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V", por USD40.000.000, fue autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) en fecha 29 de junio de 2018 mediante Resolución N° 941/2018. Al 31 de diciembre de 2018 se había realizado una emisión de bonos dentro de dicho Programa; no obstante, durante el primer semestre de 2019, se realizó una emisión de bonos adicional. Por ello, al 31 de diciembre de 2019, bajo este Programa se realizaron dos emisiones de bonos de acuerdo con el siguiente detalle:

- El 8 de noviembre de 2018, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING V- Emisión 1" mediante el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-013/2018. La Emisión 1 de los Bonos BISA LEASING V fue por Bs100.000.000, compuesta por una serie única, con 3.240 días de plazo inicial y con fecha de emisión 14 de noviembre de 2018. En dicha fecha se colocaron 8.800 bonos de esta emisión y en fecha 12 de febrero de 2019 se colocaron 300 bonos adicionales, quedando 900 bonos pendientes de colocación, mismos que a la conclusión del plazo establecido para su colocación primaria, en fecha 13 de mayo de 2019, quedaron automáticamente inhabilitados, perdiendo validez legal. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el saldo de esa emisión es de Bs91.000.000 y Bs88.000.000, respectivamente.
- El 18 de junio de 2019, se autorizó e inscribió la emisión denominada "Bonos BISA LEASING V- Emisión 2" mediante el número de registro ASFI/DSVSC-ED-BIL-011/2019. La emisión 2 de los Bonos BISA LEASING V fue por Bs125.000.000, compuesta por tres series distintas con fecha de emisión 25 de junio de 2019. La serie "A" por Bs10.000.000 cuenta con 1.080 días de plazo inicial, la serie "B" por Bs40.000.000 cuenta con 1.800 días de plazo inicial y la serie "C" por Bs75.000.000 cuenta con 3.240 días de plazo inicial. En fecha 28 de junio de 2019 se ha colocado en su totalidad las series "A" y "B" y 7.099 bonos de la serie "C". En fecha 1 de julio se colocaron los 401 bonos remanentes de la serie "C", colocándose así la totalidad de esta emisión. Conforme el cronograma de pagos de la serie "A", el 22 de diciembre de 2019, se amortizó al capital de dicha serie un importe de Bs1.500.000. Al 31 de diciembre de 2019, el saldo de esta emisión es de Bs123.500.000.

La Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 26 de octubre de 2016 y las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos que se llevaron a cabo el 8 de noviembre de 2016 para todas las Emisiones de Bonos vigentes a la fecha de su celebración, aprobaron la modificación de la fórmula de cálculo del Índice de Cobertura de Cartera (ICC), incluyendo en ésta a las Reservas por Disposiciones no distribuibiles, y la incorporación del Ratio de Liquidez (RL) y del Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) como los Compromisos Financieros adicionales para los Programas de Emisiones de Bonos de BISA Leasing S.A. detallados a continuación, y en consecuencia, para todas las Emisiones de Bonos vigentes dentro de dichos Programas:

- Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING II (que al 31 de diciembre de 2019 ya no tiene emisiones vigentes)
- Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING III
- Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING IV

Por su parte, la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 27 de febrero de 2018 aprobó el Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V considerando para las emisiones bajo dicho Programa los compromisos financieros ya establecidos para los Programas de Emisiones de Bonos detallados anteriormente.

Es así como los compromisos financieros para las Emisiones de Bonos vigentes de BISA Leasing S.A. son:

Indicadores Financieros	Compromiso	31-Dic-19	31-Dic-18
Índice de Cobertura (IC)	IC \geq 100%	100,01%	126,22%
Índice de Liquidez (IL)	IL \geq 15%	77,86%	51,05%
Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP)	CAP \geq 11,00%	22,48%	22,46%



NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

m) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
INGRESOS FINANCIEROS		
Productos por:		
Disponibilidades	1.389.304	1.102.940
Inversiones temporarias	4.866	70.986
Cartera vigente	50.748.741	43.185.637
Cartera vencida y en ejecución	3.561.970	3.349.851
Otras cuentas por cobrar	9	161
	<u>55.704.890</u>	<u>47.709.575</u>
GASTOS FINANCIEROS		
Cargos por:		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	(2.780.363)	(3.360.390)
Títulos valores no convertibles en acciones	(21.849.045)	(16.159.991)
Otras comisiones	(1.343.856)	(1.243.468)
	<u>(25.973.264)</u>	<u>(20.763.849)</u>

Las tasas promedio ponderadas son las siguientes:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
Tasa de interés activa promedio ponderada	10,50%	10,52%
Tasa de interés pasiva promedio ponderada	4,78%	4,71%

n) RECUPERACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Disminución de previsión específica para incobrabilidad de cartera	2.472.379	2.525.150
Disminución de previsión genérica cíclica	4.376.322	4.328.332
	<u>6.848.701</u>	<u>6.853.482</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

o) CARGOS POR INCOBRABILIDAD Y DESVALORIZACION DE ACTIVOS FINANCIEROS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
Cargo por provisión específica para cartera incobrable	6.203.823	5.804.581
Cargo por provisión para inversiones permanentes	1.029	3.998
Cargo por provisión genérica cíclica	4.918.736	5.492.549
	<u>11.123.588</u>	<u>11.301.128</u>



p) OTROS INGRESOS Y GASTOS OPERATIVOS

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> Bs	<u>2018</u> Bs
OTROS INGRESOS OPERATIVOS		
Ingreso de bienes realizables	12.083.566	1.864.451
Ingresos por la generación de crédito fiscal IVA	132.269	120.402
Ingresos operativos diversos (*)	1.812.421	1.272.785
	<u>14.028.256</u>	<u>3.257.638</u>
OTROS GASTOS OPERATIVOS		
Comisiones diversas (**)	(49.636)	(42.160)
Costo de bienes realizables	(11.184.254)	(2.027.191)
Constitución de provisión por desvalorización	(13.340)	(257.316)
Gastos operativos diversos (***)	(808.309)	(467.210)
	<u>(12.055.539)</u>	<u>(2.793.877)</u>



(*) Los ingresos operativos diversos, se originan por la recuperación del impuesto a las transacciones por los prepagos de las operaciones de arrendamiento financiero, los mismos que se traducen en una compraventa de bienes.

(**) Las comisiones diversas por servicios, corresponden a comisiones que son cobradas por las entidades de intermediación financiera, por transferencias, emisión de cheques, etc.

(***) Los otros gastos operativos diversos, corresponden a gastos en los que se incurren por la cartera en ejecución.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

q) GASTOS DE ADMINISTRACION

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Gastos de personal	(9.220.693)	(8.812.212)
Servicios contratados	(746.287)	(730.735)
Seguros	(397.151)	(270.490)
Comunicaciones y traslados	(277.059)	(280.099)
Impuestos	(1.328.739)	(843.082)
Mantenimiento y reparaciones	(301.086)	(242.390)
Depreciaciones y desvalorización de bienes de uso	(396.060)	(447.434)
Gastos notariales y judiciales	(107.552)	(82.347)
Alquileres	(122.853)	(126.151)
Papelería, útiles y materiales de servicio	(104.189)	(80.475)
Propaganda y publicidad	(91.452)	(64.099)
Aportes a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero	(570.058)	(485.894)
Otros gastos de administración	(212.503)	(195.612)
	<u>(13.875.683)</u>	<u>(12.661.020)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, los gastos de personal incluyen las dietas a directores y síndicos por un total de Bs379.294 y Bs416.699 respectivamente. Las remuneraciones de los miembros del Directorio y el síndico han sido aprobadas por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

r) INGRESOS EXTRAORDINARIOS

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Ingresos extraordinarios	2.277.433	2.475.189
	<u>2.277.433</u>	<u>2.475.189</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018, se reconoce el diferimiento del premio generado por la colocación sobre la par del valor nominal de bonos. Dicho registro se realiza en forma proporcional durante el tiempo que medie entre la fecha de colocación y la fecha de vencimiento del bono.

s) IMPUESTO SOBRE A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (25%)	(3.788.565)	(2.914.687)
	<u>(3.788.565)</u>	<u>(2.914.687)</u>

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad ha constituido la provisión para el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) en cumplimiento al régimen tributario establecido en la Ley de Reforma Tributaria N°843, modificada en su Título III mediante Ley N°1606, disponiendo la creación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas. La alícuota es el 25%, establecida en el artículo 47° de la Ley N°843.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

t) CUENTAS DE ORDEN

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 Bs	2018 Bs
Garantías recibidas	4.444.084	4.444.084
Documentos y valores de la entidad (*)	512.250.655	459.047.040
Cuentas incobrables castigadas	4.084.722	4.084.722
	<u>520.779.461</u>	<u>467.575.846</u>

(*) Corresponde al registro del saldo de cartera vigente, vencida y en ejecución, que respaldan los documentos de propiedad de las operaciones de arrendamiento financiero de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras.

NOTA 9 – PATRIMONIO NETO

a) CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Sociedad, según Resolución SB N° 057/99 del 31 de mayo de 1999, es de Bs27.000.000, dividido en 27.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs1.000.

El capital pagado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es de Bs17.000.000 equivalente a 17.000 acciones, según Resolución SB N° 057/99 del 31 de mayo de 1999, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2019 es la siguiente:

Accionistas	Capital Social	Acciones	Porcentaje acciones
Grupo Financiero BISA S.A.	13.746.000	13.746	80,86%
Juan Emilio Otero Steinhart	2.214.000	2.214	13,03%
Marcelo Jaime Castellanos Vásquez	423.000	423	2,49%
Cámara Nacional de Industrias	305.000	305	1,79%
Gabriela Fátima Urquidí Morales	102.000	102	0,60%
Julio Jaime Urquidí Morales	101.000	101	0,59%
Vicente Adiazola Baya	82.000	82	0,48%
Luis Alfonso Ibáñez Montes	14.000	14	0,08%
Hugo Eduardo Sandoval Taboada	13.000	13	0,08%
	<u>17.000.000</u>	<u>17.000</u>	<u>100%</u>

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

La composición accionaria al 31 de diciembre de 2018 es la siguiente:

<u>Accionistas</u>	<u>Capital Social</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje acciones</u>
Grupo Financiero BISA S.A.	13.746.000	13.746	80,86%
Juan Emilio Otero Steinhart	2.208.000	2.208	12,99%
Marcelo Jaime Castellanos Vásquez	423.000	423	2,49%
Cámara Nacional de Industrias	305.000	305	1,79%
Gabriela Fátima Urquidi Morales	102.000	102	0,60%
Julio Jaime Urquidi Morales	101.000	101	0,59%
Vicente Adriaola Baya	82.000	82	0,48%
Luis Alfonso Ibáñez Montes	14.000	14	0,08%
Hugo Eduardo Sandoval Taboada	13.000	13	0,08%
New Milton Corporation	6.000	6	0,04%
	<u>17.000.000</u>	<u>17.000</u>	<u>100%</u>

El valor patrimonial proporcional de cada acción en circulación al 31 de diciembre de 2019 es de Bs3.113,96 (31 de diciembre de 2018 Bs2.998,30).

b) RESERVAS

Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

En el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto se exponen los movimientos que tuvieron las cuentas patrimoniales durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 y 2018.

Los importes de las cuentas que componen el rubro de reserva legal no son distribuibles.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

Otras reservas obligatorias

En esta cuenta contable se registraba la actualización de las cuentas patrimoniales, por la variación en la cotización oficial del dólar estadounidense hasta la gestión 2007.

Los importes de las cuentas contables que componen el rubro ajustes al patrimonio sólo pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

El movimiento de este rubro se expone en el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto.

Reservas por otras disposiciones, no distribuible

La Junta General Ordinaria de Accionistas, de fecha 20 de febrero de 2013, en cumplimiento al Art. 59 de la Ley N° 1488 Ley de Bancos y Entidades Financieras, por el incremento de cartera, aprobó la constitución adicional en la reserva para cubrir eventuales pérdidas de cartera por el 2%, por un monto de Bs696.542, con lo que dicha reserva asciende a Bs4.177.975.

Asimismo, la Ley N° 393 de Servicios Financieros, no contempla la constitución de reservas por cartera, razón por la que el saldo al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se mantiene en Bs4.177.975.

c) RESULTADOS ACUMULADOS

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 22 de febrero de 2019, autorizó la distribución de Bs10.552.920 de las utilidades de la gestión 2018.

d) RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

En tanto se encuentren pendientes de redención los Bonos por parte de la Sociedad y conforme con lo establecido en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 30 de octubre de 2012, en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 4 de diciembre de 2014 y en el Acta de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2018; el pago de dividendos estará sujeto al cumplimiento de los compromisos financieros (covenants) detallados en la nota 8 l) asumidos para el Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING III y/o el Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING IV (mismos que fueron modificados mediante la Junta General Extraordinaria de Accionistas del 26 de octubre de 2016; modificación que contó con la aprobación de las Asambleas Generales de Tenedores de Bonos que se llevaron a cabo en fecha 8 de noviembre de 2016 para todas las Emisiones de Bonos vigentes a la fecha de su celebración) y/o el Programa de Emisiones de Bonos BISA LEASING V.

Asimismo, la Sociedad no realizará distribución de dividendos o cualquier forma de pago de réditos o ingresos a favor de sus accionistas: i) si las suscripciones de acciones no estuvieran canceladas ii) si la Sociedad estuviera frente a un Hecho Potencial de Incumplimiento, mientras dure dicho Hecho Potencial de Incumplimiento o cuando exista un Hecho de Incumplimiento.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 10 - PONDERACION DE ACTIVOS Y SUFICIENCIA PATRIMONIAL

Al 31 de diciembre de 2019:

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo Activo Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable Bs</u>
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activo con riesgo de 10%	59.923.076	10%	5.992.308
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	473.504.743	20%	94.700.949
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activo con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	79.100.689	100%	79.100.689
	Totales	612.528.508		179.793.946
	10% sobre activo computable			17.979.395
	Patrimonio neto			40.417.964
	Excedente (déficit) patrimonial			22.438.569
	Coefficiente de adecuación patrimonial			22,48%



Al 31 de diciembre de 2018

<u>Código</u>	<u>Nombre</u>	<u>Saldo Activo Bs</u>	<u>Coefficiente de riesgo</u>	<u>Activo computable Bs</u>
Categoría I	Activo con riesgo de 0%	-	0%	-
Categoría II	Activo con riesgo de 10%	63.888.041	10%	6.388.804
Categoría III	Activo con riesgo de 20%	405.362.758	20%	81.072.552
Categoría IV	Activo con riesgo de 50%	-	50%	-
Categoría V	Activo con riesgo de 75%	-	75%	-
Categoría VI	Activo con riesgo de 100%	92.504.894	100%	92.504.894
	Totales	561.755.693		179.966.250
	10% sobre activo computable			17.996.625
	Patrimonio neto			40.417.964
	Excedente (déficit) patrimonial			22.421.339
	Coefficiente de adecuación patrimonial			22,46%



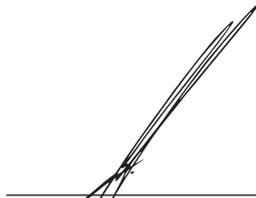
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 11 - CONTINGENCIAS

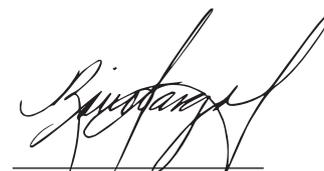
La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 12 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2018, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Juan Pablo Rojas U.
Gerente General



Verónica Vargas S.
Gerente de Operaciones





INFORME DEL SINDICO

INFORME DEL SINDICO

La Paz, 14 de febrero de 2020

Señores
Accionistas de BISA Leasing S.A.
Presente

En cumplimiento a lo establecido en los Arts. 332 y 335 del Código de Comercio, el Libro 3°, Título IX, Capítulo I, Sección 3 de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y los Estatutos de BISA Leasing S.A., en mi calidad de Síndico Titular designado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 22 de febrero de 2019, tengo a bien informar lo siguiente:

- He participado en las reuniones de Directorio de la Sociedad celebradas en la gestión 2019, tomando conocimiento de las acciones efectuadas por esta instancia para el cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la Ley de Servicios Financieros, sus reglamentos, normas, disposiciones legales de la materia y estatutos de la Sociedad, en todos los niveles de decisión y gobierno.
- He asistido y he tomado conocimiento de las resoluciones y decisiones aprobadas por las Juntas de Accionistas realizadas en la gestión 2019.
- En cumplimiento de la normativa vigente, he tomado conocimiento de los siguientes informes:
 - o Créditos en mora iguales o superiores al 1% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019.
 - o Créditos en mora por más de 90 días sin inicio de acción judicial al 31 de diciembre de 2019.
 - o Castigo de créditos con saldos mayores al 1% del patrimonio al 31 de diciembre de 2019.
 - o Multas canceladas y sanciones impuestas por la ASFI durante la gestión 2019.
 - o Igualmente he tomado conocimiento de la calificación de cartera al último trimestre de 2019.
- En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno, Auditores Externos y Calificadora de Riesgos, tengo a bien informar que las instancias señaladas cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones vigentes. He revisado la documentación necesaria, de la cual no surgieron observaciones relevantes que deban ser consideradas, por lo tanto, en mi condición de Síndico de la Sociedad, debo informar que el Auditor Interno, los Auditores Externos, KPMG S.R.L. y la Calificadora de Riesgo, Moody's Local PE S.A., cuentan con la idoneidad técnica, no existiendo problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

- He asistido en calidad de invitado a las reuniones del Comité de Auditoría realizadas en la gestión 2019, vigilando y verificando que este Comité haya realizado el seguimiento de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio y Auditores Externos, quienes cumplieron con la normativa y disposiciones legales.
- Informo que las observaciones que han surgido como resultado de la Inspección Ordinaria de Riesgo de Lavado de Dinero y/o Financiamiento al Terrorismo con corte al 30 de abril de 2019, fueron plasmadas en planes de acción tendentes a subsanar los aspectos observados y serán sujetos a seguimiento durante las gestiones 2019 y 2020.
- En cuanto a las observaciones que han surgido como resultado de las funciones del Auditor Interno y de los Auditores Externos, informo que, luego del análisis de impacto de la situación financiera de la entidad, no existen aspectos significativos que deban ser considerados por la Junta de Accionistas.
- Adicionalmente, y de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio, he cumplido con lo siguiente:
 - o He fiscalizado la administración de la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
 - o He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
 - o He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores y del Síndico.
- He revisado los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, tomando conocimiento del Informe del Auditor Independiente KPMG S.R.L., mismo que presenta una opinión sin salvedades mencionando que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de BISA Leasing S.A. a esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Al respecto, no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los Estados Financieros y al contenido del Informe del Auditor Independiente.
- He examinado la Memoria Anual de BISA Leasing S.A. presentada por el Presidente del Directorio de la Sociedad misma que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones de BISA Leasing S.A., por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019.

Por tanto, basado en el resultado de mi trabajo y por las razones expuestas, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros y de la Memoria Anual de BISA Leasing S.A. al 31 de diciembre de 2019.

Atentamente,



Sergio Selaya Elio
Síndico





GRUPO FINANCIERO
BISA



DATOS RELEVANTES DEL GRUPO FINANCIERO BISA

ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD 5.180 Millones

Corresponde a la suma de Activos administrados por las 8 EFIG – Gestión 2019 (considera también las cuentas Contingentes, Patrimonios Autónomos y Fondos de Inversión)

PATRIMONIO

USD 381 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 8 EFIG – Gestión 2019

UTILIDAD

USD 43 Millones

Corresponde a la suma de la Utilidad Neta de las 8 EFIG – Gestión 2019

EMPRESAS INTEGRANTES

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

9 Empresas

CANTIDAD DE EMPLEADOS

2.701 Empleados

CANTIDAD DE PUNTOS DE CONTACTO

129 Puntos (*)
330 ATM's

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

Banco BISA S.A.

Fundado en el año 1963

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

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

Banca Microfinanzas

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



simplificando tu vida

Empresas

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

Banca PYME

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

La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.

Fundada en el año 1998



Ofrece los siguientes servicios:

Personas

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

Empresas

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

BISA Seguros y Reaseguros S.A.

Fundada en el año 1991



Ofrece los siguientes servicios:

Personas

- Multiriesgo
 - ▶ Hogar
- Seguros de Salud
 - ▶ Mundial Blue
 - ▶ Infinity Green
 - ▶ Red Max
 - ▶ Advance
 - ▶ Naranja +
- Seguros para Automotores
(Incluye asistencia vehicular)
- RC – Profesional

Empresas

- Seguros Accidentes Personales
- Seguros de Aeronavegación
- Seguros de Cauciones
- Seguros de Fidelidad de Empleados
- Seguros de Incendio y Aliados, robo y multiriesgo
- Seguros de Naves y Embarcaciones
- Seguros de Ramos Técnicos
- Seguros de Transporte
- Seguros Misceláneos
- Seguros Responsabilidad Civil
- PyMes
 - ▶ Multiriesgo
- Servicios Complementarios
 - ▶ Ingeniería de Riesgos para Empresas
- Para Personas
 - ▶ Asistencia al viajero (Mundial Blue,
 - ▶ Infinity Green y Red Max)
 - ▶ Asistencia vehicular

BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

Administración de Fondos de Inversión



Empresas

Administración de Fondos de Inversión

BISA S.A. Agencia de Bolsa

Fundada en el año 1994

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

Asesoría Financiera: Promotores bursátiles y asesores de inversión en cada una de sus inversiones
Intermediación Bursátil



agencia de bolsa

Empresas

Asesoría Financiera: Promotores bursátiles y asesores de inversión en cada una de sus inversiones
Intermediación Bursátil
Asesoría Financiera
Intermediación Bursátil

BISA Sociedad de Titularización S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

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



Empresas

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

Almacenes Internacionales S.A. Raisa

Fundada en el año 1992

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

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



Empresas

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



grupo financiero **bisa** s.a.

banco **bisa**



LA VITALICIA
SEGUROS Y REASEGUROS DE VIDA S.A.



bisa leasing



agencia de bolsa



Sociedad Administradora de Fondos de Inversión



almacenes internacionales s.a.
Warrant



sociedad de titularización

"Bisa Safi S.A. se encuentra bajo la supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)"
"La supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un fondo de inversión"

"Estas entidades son supervisadas por ASFI"