Memoria Anual 2019

rai/a

almacenes internacionales s.a. Warrant



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, que 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



almacenes internacionales s.a. Warrant

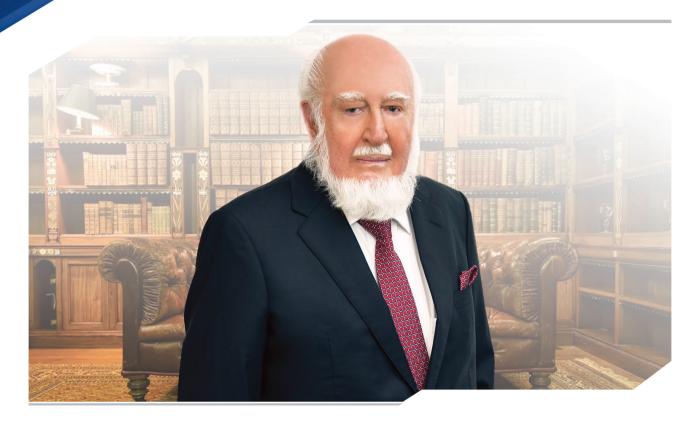


MDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	7
DIRECTORIO Y PLANTA EJECUTIVA	11
INFORME DE GESTIÓN 2019	17
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018	25
INFORME DEL SÍNDICO	47
GRUPO FINANCIERO BISA	51
COMPOSICIÓN ACCIONARIA	59



CARTA DEL PRESIDENTE



CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

La Paz, 19 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.

En lo que respecta a Almacenes Internacionales S.A. RAISA, durante la gestión 2019 se administró una cartera promedio de US\$ 44.75 millones, versus los U\$\$ 44.51 millones de la gestión pasada.

Al cierre de la gestión 2019 registró una utilidad de US\$ 100 mil, acompañando de esta manera la tendencia de resultados positivos obtenidos la pasada gestión.

Con referencia a la participación de mercado, al cierre de la gestión 2019, Almacenes Internacionales S.A. RAISA ha consolidado una participación de mercado del 32% de emisión de Certificados de Depósito y Bonos de Prenda, considerando las empresas que se encuentran bajo la supervisión de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), lo que nos permite avizorar el futuro con optimismo y margen de mejora.

Confiamos en que los nuevos escenarios económicos que puedan presentarse en el país, la ampliación de la frontera agrícola, desarrollo de nuevos productos derivados de producción agrícola, y medidas políticas que incentiven la exportación puedan representar un escenario favorable para nuestro negocio.

Finalmente, deseo expresar mi agradecimiento a nuestros accionistas, directores, ejecutivos y a todo el personal de Almacenes Internacionales S.A. por su dedicación y apoyo permanente, así como también, a las instituciones de financiamiento, y en particular a los clientes y usuarios por la confianza depositada en nuestra Institución, que nos motiva a continuar aportando al desarrollo de nuestro país.

Cordialmente.

DDESIDENTE



DIRECTORIO YPLANTA EJECUTIVA

DIRECTORIO 2019



Ing. Julio César León Prado Presidente



Tomás Nelson Barrios Santiváñez Vicepresidente



Luis Alfonso Ibáñez Montes Director Secretario



Hugo Sarmiento Kohlenberger Director Independiente - Vocal



Julio Antonio Vargas León Director



Marco Antonio Asbún Marto Director Suplente

SÍNDICO TITULAR

Patricia Urquieta Valverde

SÍNDICO SUPLENTE

Sarita Román Justiniano



EJECUTIVOS



COMITÉ DIRECTIVO

- 1. Tomás Barrios Santiváñez Presidente
- 2. Leonardo Cronenbold Gutierrez
- 3. Ana Ortiz Chávez

COMITÉ DE GOBIERNO CORPORATIVO

- 1. Tomás Barrios Santiváñez Presidente
- 2. Leonardo Cronenbold Gutiérrez
- 3. Ana Ortiz Chávez

COMITÉ DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

- 1. Tomás Barrios Santiváñez Presidente
- 2. Sergio Selava Elío
- 3. Leonardo Cronenbold Gutiérrez
- 4. Ana Ortiz Chávez

COMITÉ DE TECNOLOGÍA DE LA INFORMACIÓN

- 1. Marco Asbún M. Presidente
- 2. Leonardo Cronenbold Gutiérrez
- 3. Carlos Meneses
- 4. Juan Luis Saavedra
- 5. Gustavo Sánchez
- 6. Jose Barros Secretario

COMITÉ DE AUDITORÍA

- 1. Tomás Barrios Santiváñez Presidente
- 2. Hugo Sarmiento Kohlenberger
- 3. Julio Vargas León.
- 4. Félix Monroy Asesor

COMITÉ DE CUMPLIMIENTO Y RIESGO DE LGI/FT Y/O DP

- 1. Ana Isabel Ortiz
- 2. Leonardo Cronenbold
- 3. Carlos Meneses



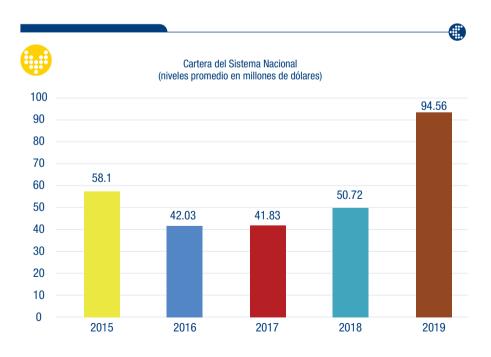
INFORME DEGESTIÓN 2019

INFORME DE GESTIÓN 2019

Durante la gestión 2019, la actividad de los Almacenes Generales de Depósito bajo supervisión y fiscalización de la Autoridad de Supervisión y Fiscalización del Sistema Financiero -ASFI- experimentaron un incremento con relación a la gestión 2018, esta mejora es atribuible a la buena campaña y producción del sector de oleaginosas. Sin embargo, la brecha existente entre las operaciones con respaldo de garantía prendaria supera abundantemente aquellas que tiene una garantía real como respaldo, como el caso de los Títulos Valores emitidas por las Almaceneras Generales de Depósito, esto todavía señala que las Entidades de Intermediación Financiera continúan beneficiando a sus clientes con créditos bajo garantía prendaria, aun en desmedro de obtener garantías más reales y realizables en el corto plazo.

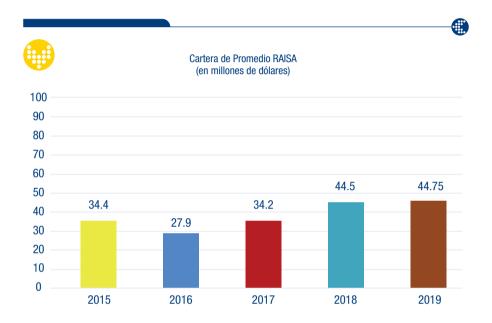
Nuevos servicios como el Control de Prenda, autorizado por el Regulador a finales de la gestión 2018, no tuvieron el impacto proyectado debido a la poca voluntad del sector financiero de cargar con un nuevo costo a sus clientes u optar por realizar el servicio por cuenta propia.

De acuerdo con el grafico siguiente, el volumen de operaciones administradas durante la gestión 2019 por los Almacenes Generales de Depósito bajo la regulación y supervisión de la ASFI, han tenido un significativo progreso considerando el ingreso al ámbito regulado de un nuevo competidor, que sin embargo reporto estados financieros desde el mes de agosto, con relación a la gestión 2018.

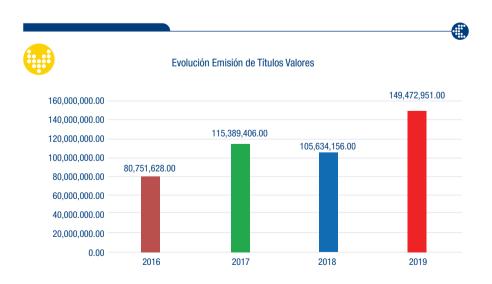


Particularmente, en lo que respecta a Almacenes Internacionales SA (RAISA), para la gestión 2016 se obtuvo un promedio de 27.9 millones de dólares, durante la gestión 2017 este promedio se incrementó a 34.2 millones, obteniéndose un repunte aún más significativo para la gestión 2018 al alcanzar los 44.5 millones de dólares de cartera en promedio, y un promedio de 44.75 millones durante la gestión 2019.

Como se puede apreciar la demanda de los servicios provistos por las Almaceneras han tenido un pequeño incremento, que ha sido aprovechado por RAISA consolidándose en el segundo lugar en emisiones de títulos valor.

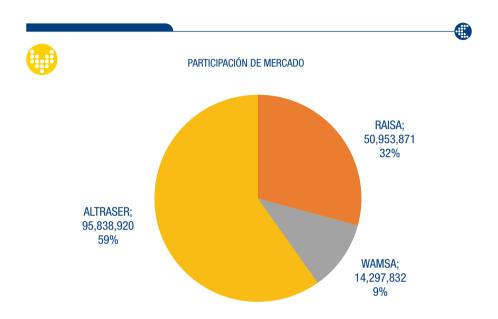


Asimismo, se observa que el volumen de operaciones medida en millones de dólares supuso un incremento con respecto a la gestión 2018, debido principalmente al repunte de las operaciones con el sector oleaginosas, conforme se detalla a continuación: Asimismo, se observa que el volumen de operaciones medida en millones de dólares supuso un incremento con respecto a la gestión 2018, debido principalmente al repunte de las operaciones con el sector oleaginosas, conforme se detalla a continuación:

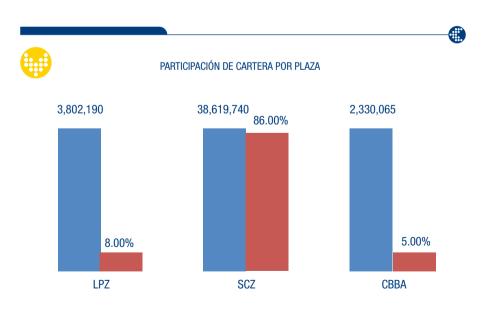


Memoria Anual 2019

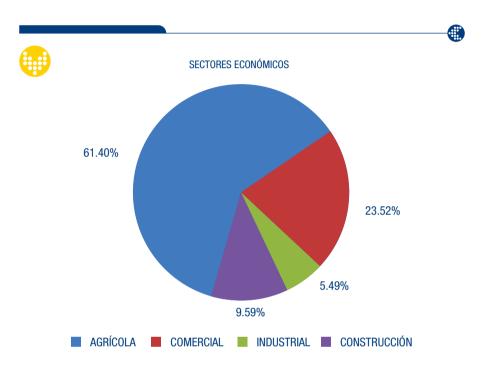
Dentro de este reducido mercado, se destaca la posición expectante de Almacenes Internacionales SA, manteniendo durante la gestión 2019 un porcentaje del 32% de participación del mercado regulado, obtenido por la preferencia y confianza del sistema financiero nacional por nuestro servicio ágil y eficiente.



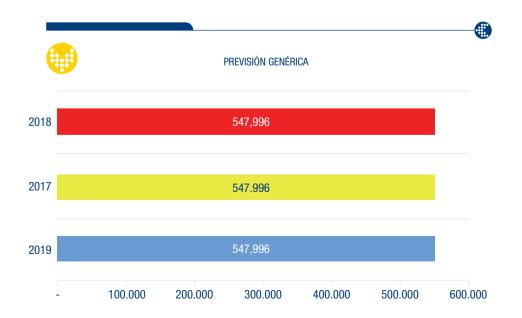
Almacenes Internacionales SA, dadas sus características de apoyo al sector productivo, comercial y como servicio complementario al Sistema Financiero, opera en todo el territorio nacional, tanto el área urbana como en la rural, sin embargo, la mayor demanda se concentra en el Departamento de Santa Cruz con un porcentaje del 89 %, según se detalla en el siguiente cuadro:



El sector agroindustrial, como es tradicional en este rubro se posiciona como el mayor demandante de nuestros servicios, destacándose los productos soya, azúcar, castaña y chía, los cuales debido a sus características ofrecen altos volúmenes de inventarios. En segundo lugar, se ubica el rubro Comercial, más concretamente ventas por mayor y menor, donde destacan los sectores automotrices, alimentos, materiales de construcción, computación, y en tercer lugar mucho más distante el rubro de la Construcción (cemento asfaltico, señaléticas), sector que mantiene un alto potencial por la cantidad de obras civiles que se ejecutan en todo el país.



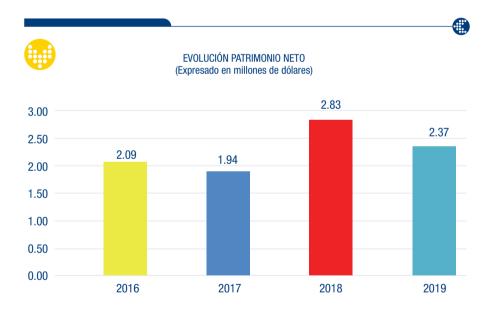
La Previsión Genérica constituida refleja al cierre de la gestión 2016 se registra un monto de \$us271.138, para la gestión 2017 se constituyó una previsión de \$us547.996 que se mantiene inalterable al 31 de diciembre del 2019 bajo un principio contable de prudencia por eventos futuros, lo que expresa por sí mismo la fortaleza financiera de RAISA.



Memoria Anual 2019

Para hacer un resumen de los resultados generados durante la gestión 2019, comparativamente con 2018, podemos señalar las siguientes variaciones:

- Los ingresos financieros se incrementaron de Bs 46.165 en el 2018, a Bs 202.057 en el 2019 (337%) debido a los rendimientos obtenidos en inversiones financieras
- Los ingresos operativos registran una disminución del 59% de Bs13.699.999 en el 2018 aBs5.621.378 en la gestión 2019, diferencia que se explica por la venta de un activo fijo en la gestión 2018, la gestión 2019 refleja ingresos netamente operativos.
- Los gastos administrativos disminuyeron en un 26% entre el 2018 y 2019; ya que las cifras indican Bs 6.413.133 para el 2018 y Bs 4.742.039 para la gestión 2019, mostrando una eficiencia administrativa por parte del ejecutivo de RAISA.
- El resultado positivo de la gestión 2019 es menor en un 89% respecto del 2018, debido al ingreso extraordinario de la venta de activo inmueble registrado en dicha gestión.
- El Patrimonio Neto al cierre de la gestión 2019 alcanza a Bs 16.244.518, reflejando una disminución del 16.58% respecto a la gestión 2018, debido a los resultados positivos reflejados en los EEFF al 31 de diciembre del 2018.





almacenes internacionales s.a. Warrant



ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

ESTADOS FINANCIEROS AL31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

CONTENIDO

Informe de los auditores independientes

Estado de situación patrimonial

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de evolución en el patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = bolivianos

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 Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2019, los estados de ganancias y pérdidas, de evolución del 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 (ASFI).

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización de Auditorías Externas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* 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 a) de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones. No hemos determinado cuestiones clave, que hubieran requerido atención significativa de auditoria y que se deban comunicar en nuestro informe.

Memoria Anual 2019



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

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

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

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

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

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

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

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



opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoria 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 auditoria.

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.

KPMG S.R.L.

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)

Reg. Nº CAUB-0062

Santa Cruz de la Sierra, 31 de enero de 2020



ALMACENES INTERNACIONALES S.A. (RAISA) ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Bolivianos)



	<u>Nota</u>	<u>2019</u>	<u>2018</u> Bs
Activo		<u>Bs</u>	<u>D8</u>
Disponibilidades	8.a)	6.519.802	9.769.092
Inversiones temporarias	8.b)	9.253.016	2.489.357
Otras cuentas por cobrar	8.c)	1.565.135	1.381.595
Inversiones permanentes	8.d)	217.814	245.658
Bienes de uso	8.e)	3.917.315	11.812.611
Otros activos	8.f)	29.826	13.096
Total del activo		21.502.908	25.711.409
Pasivo			
Otras cuentas por pagar	8.g)	1.499.134	2.477.948
Previsiones	8.h)	3.759.257	3.759.256
Total del pasivo		5.258.391	6.237.204
Patrimonio			
Capital social	9.a)	11.000.000	11.000.000
Reservas	2.i) y 9.a)	4.553.915	3.937.845
Resultados acumulados		690.602	4.536.360
Total del patrimonio		16.244.517	19.474.205
Total del pasivo y patrimonio		21.502.908	25.711.409
Cuentas de orden	8.n)	511.600.348	331.102.825

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

Lic. Patricia Urquieta Síndico Titular Lic. Sergio Oropeza V. Contador General



ALMACENES INTERNACIONALES S.A. (RAISA) ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Bolivianos)

76			7
12	٠.	ж	a
v			9
- >		9	

	<u>Nota</u>	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos			
Ingresos financieros	8.i)	202.057	46.165
Gastos financieros		(50.620)	(37.356)
Resultado financiero bruto		151.437	8.809
Otros ingresos operativos	8.j)	5.621.378	13.699.999
Otros gastos operativos	8.j)	(105.589)	(126.856)
Resultado de operación bruto		5.667.226	13.581.952
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros	8.k)	(39.570)	(34.534)
Resultado de operación después de incobrables		5.627.656	13.547.418
Gastos de administración	8.l)	(4.742.039)	(6.413.133)
Resultado de operación neto		885.617	7.134.285
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		28.066	199.630
Resultado despues de ajustes por diferencia			
de cambio y mantenimiento de valor		913.683	7.333.915
Otros ingresos		900	5.368
Gastos de gestiones anteriores	8.m)	(54.771)	(8.096)
Resultado antes de impuestos		859.812	7.331.187
Impuesto sobre las utilidades de las Empresas (IUE)		(169.210)	(1.170.477)
Resultado neto del ejercicio		690.602	6.160.710

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

Lic. Patricia Urquieta Síndico Titular Lic. Sergio Oropeza V. Contador General



ALMACENES INTERNACIONALES S.A. (RAISA) ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Bolivianos)



			Reservas				
	<u>Nota</u>	Capital <u>pagado</u> <u>Bs</u>	Reserva <u>legal</u> <u>Bs</u>	Otras reservas obligatorias no distribuibles Bs	Total Reservas Bs	Resultados acumulados Bs	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2017		11.000.000	3.246.558	691.287	3.937.845	(1.624.350)	13.313.495
Resultado neto del ejercicio						6.160.710	6.160.710
Saldos al 31 de diciembre de 2018		11.000.000	3.246.558	691.287	3.937.845	4.536.360	19.474.205
Constitución de reserva legal		-	616.070	-	616.070	(616.070)	-
Distribución de dividendos según Acta Nº 33 de la Junta General Ordinaria de Accionistas del 22 de febrero de 2019		-	-	-	÷	(3.920.290)	(3.920.290)
Resultado neto del ejercicio						690.602	690.602
Saldos al 31 de diciembre de 2019	9.a)	11.000.000	3.862.628	691.287	4.553.915	690.602	16.244.517

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

Lic. Patricia Urquieta Síndico Titular Lic. Sergio Oropeza V. Contador General



ALMACENES INTERNACIONALES S.A. (RAISA) ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresado en Bolivianos)



	<u>Nota</u>	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		690.602	6.160.710
Ajustes para conciliar el resultado neto del ejercicio con el efectivo neto			
que aportan las actividades operativas:			
Depreciación y amortización	8.1)	522.853	604.137
Provisión para indemnizaciones		141.435	246.218
Previsión para cuentas por cobrar	8.k)	39.570	34.534
Productos devengados no cobrados	8.d)	(791)	(646)
Comisiones pendientes de cobro	8.c)	(1.383.219)	(1.146.219)
Otros ajustes		(97.713)	3.406
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio		(87.263)	5.902.140
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados			
en ejercicios anteriores sobre:			
Productos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores		-	3.902
Comisiones cobradas de la gestión anterior		1.146.219	630.351
(Incremento). disminución neto de activos y pasivos			
Inversiones temporarias		(6.763.659)	(1.967.257)
Otras cuentas por cobrar		13.890	324.895
Inversiones permanentes		28.635	222.591
Otros activos		(45.410)	(22.618)
Otras cuentas por pagar		(1.043.748)	1.212.358
Pago de indemnizaciones y quinquenios		(76.500)	(640.468)
Flujo neto en actividades de operación -excepto actividades de intermediación		(6.827.836)	5.665.894
Flujos de fondos en actividades de inversión:			
Venta de bienes de uso		7.690.622	4.556.315
Adquisición neta de bienes de uso		(191.786)	(748.306)
Flujo neto en actividades de inversión		7.498.836	3.808.009
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:			
Dividendos pagados		(3.920.290)	
Flujo neto en actividades de financiamiento		(3.920.290)	
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		(3.249.290)	9.473.903
Disponible al inicio del ejercicio		9.769.092	295.189
Disponible al final del ejercicio	8.a)	6.519.802	9.769.092

Lic. Patricia Urquieta Síndico Titular Lic. Sergio Oropeza V. Contador General



NOTAS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización y objeto de la sociedad

La Sociedad fue constituida el 6 de mayo de 1992 autorizada por Resolución Ministerial No 28977 del 11 de Septiembre de 1992 y por el Certificado de Autorización de Funcionamiento del 31 de agosto de 1992 emitido por la Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI) de conformidad con los artículos Nº 1 y 64 al 68 de la Ley de Bancos y Entidades Financieras (actual Ley de Servicios Financieros), para funcionar como Institución Auxiliar del Sistema Financiero Nacional.

El objeto de la Sociedad es el establecimiento, administración y operación de Almacenes Generales de Depósitos, siendo su función el almacenamiento, conservación y custodia de mercaderías y productos de propiedad de terceros, con facultad de expedir resguardos representativos de los mismos mediante la emisión de Certificados de Depósito y comprometer la mercadería en Garantía Warrant a través de la emisión de Bonos de Prenda (Warrant).

Mediante Acta de Directorio de fecha 27 de agosto de 1997, la Sociedad decidió realizar el cambio de domicilio legal a la ciudad de Santa Cruz. La Superintendencia de Bancos y Entidades Financieras (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero- ASFI) aprobó el cambio de domicilio mediante Resolución SB Nº 03/98 del 20 de enero de 1998 y Resolución Administrativa Nro. 8500/99 del 13 de mayo de 1999 de SENAREC. La Sociedad realiza operaciones en todo el país, manteniendo su oficina principal en la ciudad de Santa Cruz y agencia en la ciudad de La Paz, cuenta con 14 dependientes en sus dos oficinas.

b) Hechos relevantes sobre la situación de la sociedad e impacto financiero nacional

En Bolivia actualmente existen tres entidades con licencia de funcionamiento otorgada por la ASFI, las mismas están facultadas para realizar las operaciones y servicios previstos en la Ley de Servicios Financieros y circulares.

En fecha 23 de octubre de 2017, la ASFI emite la Circular 491/2017 en la cual se modifica la reglamentación vigente, estas modificaciones afectaron de manera significativa el crecimiento y accionar de RAISA en cuanto al nivel de cartera y detrimento de comisiones se refiere.

En base a publicaciones emitidas por la ASFI con corte a noviembre de 2019, de un total aproximado de Bs1.087 Millones, Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) cuenta con aproximadamente un 31% de mercadería almacenada.

El 28 de diciembre de 2018, la ASFI emite la Circular 590/2018 en la cual, se realiza la Modificación N°19 al Reglamento de Almacenes Generales de Depósito y al Reglamento para la Evaluación y Calificación de Cartera de Créditos. En esta modificación, se incorpora el servicio (CONTROL PRENDA), entendiéndose este como la "Verificación detallada sobre la cantidad y estado de los bienes en general, así como de los constituidos en garantía prendaria sin desplazamiento, realizada por un Almacén General de Deposito, por cuenta de una entidad de intermedia o terceros".

La competencia férrea y la escasa demanda de operaciones Warrant dentro el Sistema Financiero Nacional ocasionaron una bajada en el porcentaje de comisiones implicando una merma en los ingresos de la gestión; sin embargo, en el ultimo trimestre se produjo un aumento significativo en la cartera garantizada por lo que se estima que al ritmo actual y con el constante mejoramiento de los productos ofertados, Almacenes Internacionales S.A. se perfila a optimizar la cartera garantizada a través de un crecimiento sostenido en el número de operaciones a fin de consolidar su liderazgo en el ámbito financiero nacional.

Para el cierre de la presente gestión se vendieron los predios del Parque Industrial Latinoamericano cuya transacción tuvo un efecto positivo en los Estados Financieros.

Constitución de la Sociedad Controladora

En el mes de noviembre de 2017, se realizó el cambio de propiedad de un total de 5.886 de acciones ordinarias de RAISA, en favor de la Sociedad Controladora del Grupo Financiero BISA, cuya constitución fue debidamente autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/1280/2017, del 3 de noviembre de 2017, denominada "Grupo Financiero BISA S.A.".

NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD (Cont.)

b) Hechos relevantes sobre la situación de la sociedad e impacto financiero nacional (Cont.)

Adicionalmente, entre los meses de noviembre y diciembre de 2017, los accionistas de RAISA realizaron el cambio de propiedad de un total de 3.763 acciones ordinarias, en favor 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 87,72% sobre el total del capital social de RAISA correspondientes a 9.649 acciones del total de 11.000 acciones en circulación.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

a) Bases de preparación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) incluidas en el Manual de Cuentas de Entidades Financieras y en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, las cuales son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto:

- i) En lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir de la gestión 2008, de acuerdo con la Circular SB/585/2008 emitida por la ASFI, y
- ii) Las previsiones genéricas para contingencias, que deben ser constituidas aplicando un porcentaje mínimo sobre el valor de los inventarios administrados y que de acuerdo con normas contables se reconocerá un pasivo por los importes estimados de pérdidas de los inventarios administrados.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y normas contables de la ASFI, requiere que la Gerencia realice estimaciones que afectan los montos y la exposición de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Las estimaciones registradas fueron más prudentes que las requeridas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

b) Ejercicio

De acuerdo con disposiciones el cómputo de los resultados de operación de las empresas de servicios financieros se efectúa en forma anual entre el 1 de enero y el 31 de diciembre.

c) Transacciones en moneda extranjera

La contabilidad de la Sociedad se lleva en bolivianos y las operaciones realizadas en otras monedas son convertidas y registradas a bolivianos al tipo de cambio vigente a la fecha de operación.

A la fecha de cierre del año, los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio vigente a esa fecha. Los tipos de cambio oficiales del dólar estadounidense al 31 de diciembre de 2019 y 2018, fueron de Bs6,86 por USD 1 para ambos años.

Las diferencias de cambio resultantes de las conversiones de los activos y pasivos en moneda extranjera son registradas en los resultados de las operaciones.

d) Disponibilidades

Se valuaron a su valor nominal, incorporando, en caso de corresponder, los intereses devengados al cierre de cada ejercicio, según las cláusulas específicas de cada operación.

e) Inversiones temporarias y permanentes

Inversiones temporarias

Las inversiones temporarias en Fondos Comunes de Valores e inversiones en otros valores, que, conforme a la política de la Sociedad, fueron realizadas con la intención de obtener una adecuada rentabilidad de los excedentes de liquidez y pueden ser convertidos en disponibilidades en un plazo no mayor a 30 días, se valúan al valor de la cuota de participación determinado por el administrador del Fondo al cierre de cada ejercicio. Inversiones permanentes

Memoria Anual 2019

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.) e) Inversiones temporarias y permanentes (Cont.)

Se consideran inversiones permanentes, las inversiones en depósitos en otras entidades de intermediación financiera y valores representativos de deuda adquiridos por la Sociedad, que no son fácilmente convertibles en disponibilidades, o siendo de fácil liquidación, por decisión de la Sociedad y según su política de inversiones, se tiene la intención de mantener la inversión por más de 30 días, así como los correspondientes rendimientos devengados por cobrar.

Las inversiones registradas en este grupo, cuyo plazo residual hasta su vencimiento sea menor o igual a 30 días son reclasificadas a inversiones temporarias, siempre y cuando cumplan con las condiciones establecidas para este tipo de inversiones. Los criterios específicos de valuación son los siguientes:

- Bonos de inversión en entidades financieras del país.
 Se valúan a su valor de costo de adquisición, a la fecha de cierre, más los productos financieros devengados.
- Acciones telefónicas.
 Se valúan a su valor de costo.

f) Bienes de uso

Los bienes de uso incorporados hasta el 31 de diciembre de 2007 se encuentran valuados al valor de adquisición en moneda nacional actualizado a tipo de cambio de cierre de esa fecha, Bs7,57 por dólar estadounidense, y que se deja de actualizar cumpliendo la Circular SB 585/2008 de la ASFI. Las incorporaciones efectuadas a partir de enero de 2008 se valúan al valor de adquisición en moneda nacional.

La vida útil estimada para cada clase de activo es la siguiente:

	Años de vida útil	Porcentaje de depreciación
		%
Edificios	40	2,5
Galpones	20	5,0
Muebles y enseres	10	10,0
Equipo e instalaciones	8	12,5
Equipo de computación	4	25,0
Vehículos	5	20,0

La depreciación de cada ejercicio es calculada por el método de línea recta, aplicando las tasas anuales suficientes para extinguir los valores de los bienes al final de la vida útil estimada.

Los mantenimientos, reparaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes, son cargadas en resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Otros activos

En este grupo se registran los activos intangibles (software, licencias y renovaciones) netos de amortización. Estos activos se amortizan en 48 meses como máximo y/o en el tiempo asignado en renovación a partir de la fecha respectiva.

h) Provisión para indemnizaciones

La provisión cubre la obligación legal de pagar una indemnización por antigüedad, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, que se constituye para todo el personal, por el pasivo devengado al cierre del ejercicio. Según las disposiciones legales en actual vigencia, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de antigüedad, incluso en los casos de retiro voluntario; asimismo, cubre el eventual despido del personal. El pago de la indemnización es computable a partir de haber cumplido más de noventa días de trabajo continuo. La Sociedad establece y recalcula periódicamente la provisión correspondiente a esta obligación, con base en el promedio del total ganado en los tres últimos meses de sueldos. En base a la rotación normal del personal, esta provisión es considerada no corriente.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

i) Patrimonio neto

El patrimonio neto de la Sociedad se registra a valores históricos registrados a partir del 1 de enero de 2008, en cumplimiento con la Circular SB/585/2008 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Al 31 de diciembre de 2008, se ha constituido una reserva, originada en la diferencia entre la actualización del patrimonio neto y el resultado neto al 31 de agosto de 2008, por Bs691.287, que se registra en la cuenta del patrimonio neto "Otras reservas obligatorias no distribuibles".

j) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina el resultado neto del ejercicio, de acuerdo con lo requerido por la Circular SB/585/2008, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

k) Ingresos operativos - comisiones ganadas

Las comisiones ganadas son contabilizadas por el método de devengado. En las operaciones en que se perciben las comisiones en forma anticipada, se difieren aquellas que corresponden a la porción del servicio que sobrepasa el término del ejercicio.

I) Previsiónes

La previsión genérica para contingencias de faltantes y pérdidas de bienes recibidos en depósitos propios y/o de campo, se constituye considerando el Reglamento para el Funcionamiento de Almacenes Generales de Depósito, contenido en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros emitido por la ASFI. Esta norma establece que la Sociedad debe constituir una previsión genérica equivalente al 1% sobre el valor de los inventarios administrados en depósito de almacenes propios y/o de campo. Por prudencia, se mantiene un excedente en la previsión genérica al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el cual ha sido determinado sobre el valor de los inventarios administrados del mes más alto de la gestión 2017; y comparando con el valor de los inventarios administrados del mes de diciembre de 2019 y 2018, respectivamente.

m) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

Desde el 1 de enero de 1995 se aplica las modificaciones realizadas a la Ley 843 según Ley 1606 del 22 de diciembre de1994; mediante la cual se aplica la alícuota del 3% en el Impuesto a las Transacciones. Asimismo, se mantiene el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, con la alícuota del 25% sobre las utilidades.

El cálculo del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) se realiza de acuerdo con lo regulado y normado por el Código Tributario, Ley 843 (Texto Ordenado), Decreto Supremo No. 24051 y otras normativas relacionadas, emitidas por el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN).

Con Resolución SB No.97/2003 de octubre de 2003 y SB No. 460/2004 de marzo de 2004 de la ASFI, se aprueba y pone en vigencia el Reglamento para el Funcionamiento de Almacenes Generales de Depósito, con aplicación a todos los Almacenes Generales de Depósito filiales de Bancos.

Mediante Ley N° 713 del 1° de julio de 2015, se establece que para la gestión 2018, el ITF tendrá una tasa aplicable del 0,30%; asimismo, la disposición final de esta Ley indica que durante la vigencia y aplicación del ITF, se mantendrán vigentes las normas reglamentarias de Ley N° 3446 del 21 de julio de 2006, pudiendo modificarse a través del instrumento legal correspondiente.

NOTA 3 - CAMBIO DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

No han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables aplicables el 2019, respecto al 2018.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, no existen activos gravados, ni de disponibilidad restringida.

Memoria Anual 2019

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, se presentan los siguientes activos y pasivos corrientes y no corrientes:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
ACTIVO		
Activo corriente		
Disponibilidades	6.519.802	9.769.092
Inversiones temporarias	9.253.016	2.489.357
Otras cuentas por cobrar	1.565.135	1.381.595
Total del activo corriente	17.337.953	13.640.044
Activo no corriente		
Inversiones permanentes	217.814	245.658
Bienes de uso	3.917.315	11.812.611
Otros activos	29.826	13.096
Total del activo no corriente	4.164.955	12.071.365
TOTAL DEL ACTIVO	21.502.908	25.711.409
PASIVO		
Pasivo corriente		
Otras cuentas por pagar	1.499.134	2.477.948
Total del pasivo corriente	1.499.134	2.477.948
Pasivo no corriente		
Previsiones	3.759.256	3.759.256
Total del pasivo no corriente	3.759.256	3.759.256
TOTAL DEL PASIVO	5.258.390	6.237.204
PATRIMONIO NETO		
Capital social	11.000.000	11.000.000
Reservas	4.553.916	3.937.845
Resultados acumulados	690.602	4.536.360
Total del patrimonio	16.244.518	19.474.205
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO	21.502.908	25.711.409

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Almacenes Internacionales S.A. (RAISA), mantiene los siguientes saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Activos		
Banco Bisa S.A.	418.053	9.769.092
Bisa Safi S.A.	9.253.016	2.489.357
Bisa Agencia de Bolsa	174.800	202.789
	9.845.869	12.461.238

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen partidas en dólares estadounidenses según él siguiente detalle:

		2019		2018
	Moneda extranjera USD A	Tipo de cambio <u>vigente</u> <u>B</u>	Moneda <u>nacional</u> Bs C=A*B	Moneda <u>nacional</u> Bs
Activos Disponibilidades Inversiones temporarias Comisiones por cobrar Otras cuentas por cobrar Inversiones permanentes Total posición activos	13.752 26.585 49.490 10.123 31.751 131.701	6,86 6,86 6,86 6,86 6,86	94.341 182.366 339.503 69.443 217.814 903.467	18.719 85.020 779.462 69.807 245.658 1.198.666
Pasivos Otras cuentas por pagar Total posición pasivos Posición neta activa	(44.501) (44.501) 87.200	6,86	(305.278) (305.278) 598.189	(616.220) (616.220) 582.446

NOTA 8 - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponibilidades

La composición del rubro es la siguiente:	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Banco Bisa, moneda nacional	323.712	9.750.373
Banco Mercantil Santa Cruz, moneda nacional	6.101.749	-
Banco Bisa, moneda extranjera	94.341	18.719
	6.519.802	9.769.092

b) Inversiones temporarias

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
BISA SAFI - Fondo Común Premier BISA SAFI - Fondo Común a medida BISA SAFI - FI AMP Capital	147.410 8.940.400 34.956	50.380 2.404.337 34.640
BISA SAFI - Proyección	130.250 9.253.016	2.489.357

Las inversiones financieras temporarias se efectúan, en general, en Fondos de Inversión regulados por la ASFI, teniendo un rendimiento promedio anual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de 0,82 % en moneda extranjera y de 13,29 % en moneda nacional y 1,52% en moneda extranjera y 3,32% en moneda nacional, respectivamente.

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

c) Otras cuentas por cobrar

La composición del rubro es la siguiente:	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Comisión por cobrar	1.383.219	1.146.219
Pago anticipado del IT- Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas	87.735	185.067
Anticipo por compra de bienes y servicios	1.408	5.343
Seguros pagados por anticipado	61.189	61.553
Crédito fiscal - IVA	9.058	8.952
Gastos por recuperar	500	-
Importes entregados en garantía	8.254	8.254
Otras partidas pendientes de cobro	-	741
Otros pagos anticipados	43.757	29.985
Previsión específica — Comisiones por cobrar	-	(34.534)
Previsión específica — Otros pagos anticipados	(29.985)	(29.985)
	1.565.135	1.381.595

d) Inversiones permanentes

La composición del rubro es la signiente

on del rubro es la siguiente:		<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Acciones telefónicas Títulos valores en entidades privadas no financieras Productos de entidades privadas devengados por cobrar	a) a)	42.223 174.800 791 217.814	42.223 202.789 646 245.658

a) Corresponde a las inversiones financieras permanentes constituidas por bonos negociables, con un rendimiento promedio anual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de 4.70% en moneda extranjera y 3.70% en moneda extranjera, respectivamente.

e) Bienes de uso

nposición del rubro es la siguiente:		2019		2018
	Valores <u>Original</u> <u>Bs</u>	Depreciación acumulada Bs	Valor <u>Neto</u> <u>Bs</u>	Valor <u>Neto</u> <u>Bs</u>
Terrenos (*)	1.413.682	-	1.413.682	3.416.840
Edificios (*)	2.441.745	(245.120)	2.196.625	8.155.527
Muebles y enseres	184.371	(174.842)	9.529	13.654
Equipo e instalaciones	307.110	(249.279)	57.831	66.594
Equipo de computación	801.483	(760.470)	41.013	67.418
Vehículos	526.695	(335.922)	190.773	82.335
Obras de arte	7.862	-	7.862	8.036
Biblioteca				2.207
	5.682.948	(1.765.633)	3.917.315	11.812.611
		· · · · · · · · · · · · · · · · · · ·		

^(*) En fecha 30 de diciembre de 2019 se consolido la venta del Inmueble ubicado en los predios del Parque Industrial Latinoamericano implicando una disminución en el Activo Fijo a razón del 58.63% en Terrenos y del 66.32% en edificios.

NOTA 8. - COMPOSICION DE RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.) e) Bienes de uso (Cont.)

La depreciación de bienes de uso cargada a los resultados del ejercicio 2019 y 2018, alcanzó a Bs494.173 y Bs590.962, respectivamente.

f) Otros activos

La composición del rubro es la siguiente:

	2019 <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Programas y aplicaciones informáticas Amortizaciones acumuladas	121.581 (91.755) 29.826	76.171 (63.075) 13.096

g) Otras cuentas por pagar

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Comisiones diferidas	864.461	805.841
Deudas fiscales	234.555	1.273.505
Deudas sociales	42.881	50.785
Otras cuentas por pagar	201.334	185.828
Provisiones sociales y otros	155.903	161.989
	1.499.134	2.477.948

h) Previsiones

		<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Previsión genérica para cartera (1%)	a)	3.661.803	2.782.836
Previsión genérica para cartera voluntaria	b)	97.454	976.420
		3.759.257	3.759.256

- a) Corresponde a la constitución de la previsión genérica para cartera que es calculada en base a la cartera administrada al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por Bs366.180.301 y Bs278.283.573, respectivamente, aplicando a la misma el 1% a los depósitos propios y de campo, según Reglamento de Almacenes Generales de Depósito, emitida por la ASFI.
- b) Corresponde a la constitución de una previsión genérica voluntaria adicional, de acuerdo con instrucciones del Directorio.



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

i) Ingresos financieros

La composición del rubro es la siguiente:

		<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Ingresos - por inversiones temporarias Ingresos - por inversiones permanentes	a) b)	195.323 6.734 202.057	22.386 23.779 46.165

- a) Corresponde a los rendimientos generados en los fondos de inversión regulados por la ASFI, teniendo un rendimiento promedio anual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de 0,82% en moneda extranjera y 13,29 % en moneda nacional y de 1,52% en moneda extranjera y 3,32% en moneda nacional, respectivamente.
- b) Corresponde a los rendimientos generados por los bonos negociables, con un rendimiento promedio anual al 31 de diciembre de 2019 y 2018 en moneda extranjera de 4.70% y 3.70% respectivamente.

j) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Olara harrana and an		
Otros ingresos operativos	4 700 074	5 700 444
Comisiones por administración de bienes y valores	4.702.971	5.780.444
Venta de bienes de uso y otros ingresos	765.049	7.824.223
Otros ingresos operativos	153.358	95.332
	5.621.378	13.699.999
Otros egresos operativos		
Comisiones diversas y otros gastos	(105.589)	(126.856)
, ,	(105.589)	(126.856)

k) Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Previsión para Incobrabilidad — Comisiones por cobrar		
	(39.570)	(34.534)
	(39.570)	(34.534)

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

I) Gastos de administración

La composición del rubro es la siguiente:

		<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Gastos del personal	(1)	(2.672.906)	(4.558.332)
Servicios contratados		(247.567)	(288.115)
Seguros		(263.713)	(187.657)
Comunicación y traslados		(113.938)	(130.474)
Impuestos		(586.200)	(85.609)
Mantenimiento y reparaciones		(47.329)	(41.199)
Depreciación y desvalorización de bienes		(494.173)	(590.962)
Amortización de cargos diferidos y activos intangil	oles	(28.680)	(13.174)
Otros gastos de administración		(287.533)	(517.611)
		(4.742.039)	(6.413.133)

⁽¹⁾ Los gastos de personal al 31 de diciembre de 2019 y 2018, incluyen dietas de directores y síndicos, Presidente del Directorio por Bs89.180 y Bs90.725, respectivamente. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, los miembros del Directorio y el Síndico han sido aprobados por las respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas.

m) Ingresos y gastos de gestiones anteriores

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
Gastos de gestiones anteriores	(54.771) (54.771)	(8.096)

(a) Corresponde principalmente a: ajuste por pagos a la Caja de Salud y ajuste por el pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas-IUE.

n) Cuentas de orden

	<u>2019</u> <u>Bs</u>	2018 <u>Bs</u>
Depósitos simples	86.978.237	28.125.182
Bonos de prenda vigentes	273.887.441	249.129.391
Bonos de prenda en remate	5.314.624	1.029.000
Cuentas incobrables castigadas	158.615	84.511
Seguros contratados	145.261.431	52.734.741
	511.600.348	331.102.825

Memoria Anual 2019

NOTA 9 - PATRIMONIO NETO

a) Capital pagado

Según Acta N°18 de Junta Extraordinaria de Accionistas del 16 de mayo de 2013, se decide el aumento del capital pagado por un importe de Bs1.500.000 y el incremento del capital autorizado de Bs9.500.000 a Bs20.000.000. Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad ha percibido la totalidad de las aportaciones establecidas en la Junta de Accionistas y contabilizó la misma como aportes irrevocables pendientes de capitalización. En fecha 15 de enero de 2014, mediante Resolución Administrativa N°23/2014, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autoriza a RAISA la capitalización de Bs1.500.000, lo cual permite incrementar el capital pagado de Bs9.500.000 a Bs11.000.000.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, el capital autorizado de la Sociedad asciende a Bs20.000.000 dividido en 20.000 acciones nominativas de Bs1.000 cada una y el capital pagado de Bs11.000.000, cumpliendo las exigencias de capital mínimo pagado establecido en el Art. 333 de la Ley de Servicios Financieros.

El valor patrimonial proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es de Bs1.476,77 y Bs1.770,38, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	Nº de ac	Nº de acciones	
	<u>2019</u> <u>Bs</u>	2018 <u>Bs</u>	
Accionistas			
Grupo Financiero BISA S.A. (Nota 1.b)	9.649	9.649	
Gabriela F. Uriquidi Morales	1.173	1.173	
Drago Stojanovic Vuksanovic	119	119	
Juan Walter Echeverría Agreda	58	58	
Juan Emilio Otero Steinhart	1	1	
	11.000	11.000	

b) 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 liquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. Durante el ejercicio 2019, la Sociedad constituyo una reserva legal por Bs616.070 correspondiente a la utilidad del ejercicio 2018.

NOTA 10 - ASPECTOS IMPOSITIVOS

a) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente) y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 del 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente, se contabiliza el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio, siguiendo el método del pasivo, que no contempla el efecto de las diferencias temporales entre los valores contables e impositivos de los activos y pasivos. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

De acuerdo con la Ley N° 169 del 9 de septiembre de 2011, en caso de existir quebranto impositivo, este es compensable con utilidades impositivas futuras hasta un máximo de tres periodos siguientes. El quebrando impositivo acumulado a ser deducido no será objeto de actualización. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad realizo la provisión para el impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) por Bs169.210 y Bs1.170.477, respectivamente.

b) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas – Beneficiarios del exterior

Quienes paguen, acrediten, o remitan a beneficiarios del exterior rentas de fuente boliviana, deberán retener y pagar el Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas — Beneficiarios del exterior aplicando una tasa del 12,5% sobre el monto total acreditado, pagado o remesado según lo establecido en el Art. 51 de la Ley No. 843.

NOTA 11 - SUFICIENCIA PATRIMONIAL

El Reglamento de Almacenes Generales de Depósito emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), limita la emisión de bonos de prenda hasta 50 veces el patrimonio. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, la Sociedad cumple con esta norma.

	<u>Total</u>	<u>2019</u> <u>Bs</u>	<u>2018</u> <u>Bs</u>
a) b)	Patrimonio 50 veces el patrimonio Certificados de depósito y certificados de depósito con bonos	16.244.517 812.225.850	19.474.205 973.710.250
IJ)	de prenda ponderados Relación b)/a)	718.978.845 89%	530.027.530 54%

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 13 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2019, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de la Sociedad.

ic. Patricia Urquieta Síndico Titular Lic. Sergio Oropeza V. Contador General

Lic. Leonardo Cronenbold G. Gerente General



INFORME DEL SÍNDICO

INFORME DEL SÍNDICO

Santa Cruz, 17 de febrero de 2020

Señores ACCIONISTAS ALMACENES INTERNACIONALES S.A. (RAISA) Presente. -

En cumplimiento a lo establecido por el Código de Comercio, Arts. 332 y 335, de la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) descrita en el Libro 3º, Título IX, Sección 3 y los Estatutos de Almacenes Internacionales S.A. (RAISA), en mi calidad de Síndico Titular designado por la Junta General de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 22 de febrero de 2019, tengo a bien informar lo siguiente:

He asistido a las reuniones de Directorio de RAISA 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 RAISA, en todos los niveles de decisión y gobierno.

He concurrido a las Juntas de Accionistas realizadas en la gestión 2019 y he tomado conocimiento de las resoluciones y decisiones aprobadas por esa instancia .

Me permito informar que, cumpliendo la normativa vigente, he tomado conocimiento de lo siguiente:

- Informes operativos mensuales.
- Informes de Mercado y estadísticas warrant.
- Informes Complementarios Emitidos por Auditoría Interna.
- Informe de Control Presupuestario mensual.
- Informe anual de cumplimiento del Programa de Educación Financiera 2019.

En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno y Auditores Externos, tengo a bien informar que las instancias señaladas cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones vigentes.

Al respecto, me permito informar que he revisado la documentación pertinente, 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 señores KPMG S.R.L., cuentan con la idoneidad técnica, no existiendo problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

He asistido como invitada 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 Operativo - Informe ASFI/DSC/R-262337/2019 de fecha 17 de diciembre de 2019 efectuada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), cuentan con planes de acción tendentes a subsanar los aspectos observados y serán sujetas a seguimiento durante la gestión 2020.

De acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio, he cumplido con lo siguiente:

- He fiscalizado la administración de RAISA, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los balances y estados de ganancias y pérdidas mensuales; además he tomado conocimiento de las principales operaciones realizadas en la gestión 2019 .
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores y de Síndico.

He revisado los Estados Financieros de la Sociedad por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2019, tomando conocimiento del informe del auditor independiente KPMG S.R.L. de fecha 31 de enero 2020, 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 Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) a la fecha de cierre de gestión. Al respecto, no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los estados financieros y al contenido del informe del auditor externo.

He examinado la Memoria Anual de Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) preparada por el Presidente del Directorio de RAISA misma que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones de Almacenes Internacionales S.A. (RAISA), por el período terminado al 31 de diciembre de 2019.

Por lo expuesto, considerando que los Estados Financieros son de responsabilidad de la Gerencia de la Sociedad y mi responsabilidad es expresar una recomendación sobre los mismos, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros Auditados y de la Memoria Anual de Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) al 31 de diciembre de 2019.

B. Patricia Urquieta V.\
S(NDICO\TITULAR)

Atentamente,

Página 49



GRUPO FINANCIERO BISA



DATOS RELEVANTES DEL GRUPO FINANCIERO BISA

ACTIVOS ADMINISTRADOS

US\$ 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

US\$ 381 Millones

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

UTILIDAD

US\$ 43 Millones

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

EMPRESAS INTEGRANTES

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

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



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

B I S A SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

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 Leasing S.A.

Fundada en el año 1993

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo) Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)



Empresas

Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo) Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)

BISA 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



Empresas

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

BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

Administración de Fondos de Inversión

Empresas

Administración de Fondos de Inversión

BISA Sociedad de Titularización S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios:

Personas

Administración de Patrimonios Autónomos de Titularización

Estructuración de procesos de Titularización para obtener financiamiento



Empresas

Administración de Patrimonios Autónomos de Titularización

Estructuración de procesos de Titularización para obtener financiamiento



almacenes internacionales s.a. Warrant



COMPOSICIÓN ACCIONARIA

COMPOSICIÓN ACCIONARIA Al 31 de Diciembre de 2019

Nº	Nombre o razón social	N° de Identificación	N° de Acciones	% Participación	Valor Nominal	Capital Social
1	Grupo Financiero BISA S.A.	349194022 NIT	9,649	87.72%	1,000	9,649,000
2	Julio Jaime Urquidi Morales (Copropiedad)	2873872 CB	1,173	10.66%	1,000	1 172 000
3	Gabriela Fatima Urquidi Morales (Copropiedad)	2873871-1M CB	1,173	10.00%	1,000	1,173,000
4	Drago Stojanovic Vuksanovic	2834811 SC	119	1.08%	1,000	119,000
5	Juan Walter Echeverría Agreda	813447 CB	58	0.53%	1,000	58,000
6	Juan Emilio Otero Steinhart	06293602-4 Perú	1	0.01%	1,000	1,000
	TOTALES		11,000	100.00%		11,000,000



banco bia













almacenes internacionales s.a. Warrant ✓ociedad de titularización