# BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Estados financieros e Información Tributaria Complementaria al 31 de diciembre de 2017, conjuntamente con el Informe del auditor independiente

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 conjuntamente el Informe del auditor independiente

CONTENIDO


Parte I **Estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016**

Informe de auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Parte II **Informe con la descripción de los procedimientos aplicados para la revisión de la situación tributaria**

Parte III **Información Tributaria Complementaria**

Informe del auditor independiente sobre la Información Tributaria Complementaria a los estados financieros
Anexos tributarios


Bs = boliviano
US$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

PARTE I ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

Building a better working world

Ernst & Young Ltda.
Av. 20 de Octubre Nº 2665 - Sopocachi
Edif. Torre Azul - Piso 16
La Paz - Bolivia

Tel. 591-2-243 4313
Fax: 591-2-214 0937
ey.com

# INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Directores y Accionistas de
**BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.**

## Opinión

Hemos auditado los estados financieros adjuntos de BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A. (la Sociedad), que incluyen el Balance General al 31 de diciembre de 2017 y los correspondientes estados de resultados, de evolución del patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables emitidas por la Dirección de Seguros de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.

## Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y nuestra revisión ha incluido también la aplicación de los procedimientos requeridos por el "Alcance mínimo para la realización de auditorías externas de entidades de Seguros y Reaseguros", emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

## Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2.1 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con la Ley de Seguros y las normas regulatorias emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

## Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de acuerdo con las Normas Contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) para entidades de Seguros y Reaseguros en Bolivia, así como del control interno que la Gerencia y la Dirección consideran necesario para permitir la preparación de estados financieros que estén libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

Building a better working world

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la administración tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad, es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

**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 equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoria Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos de una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a un error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente 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 eficacia del control interno.

- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.

- Concluimos sobre la idoneidad del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros podrían ocasionar que la entidad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de manera que se encuentren razonablemente expuestos.

Building a better working world

Comunicamos a la Dirección entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de la auditoria, así como los hallazgos significativos, incluyendo cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

La Paz, 26 de febrero de 2018

**ERNST & YOUNG LTDA**
**Firma Miembro de Ernst & Young Global**

Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

COLEGIO DE AUDITORES O CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ
CAULP
BOLIVIA

COLEGIO DE AUDITORES O CONTADORES PUBLICOS DE LA PAZ
La solvencia profesional certifica que la Empresa de Auditoria está Registrado en el Colegio de Auditores de Bolivia, no certifica la [illegible] de opinión.
La Paz 28 FEB 20[illegible] de ____ de ____

SERVICIO DE IMPUESTOS NACIONALES
GERENCIA GRACO LA PAZ
DEPARTAMENTO DE GESTION DE
RECAUDACIONES Y EMPADRONAMIENTO
27 ABR 2018
RECIBIDO
FUNCIONARIO
RECEPTOR
Nº 7

BISA
SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
*Una Empresa del Grupo Financiero* **BISA**

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

**BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

| | | Nota | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **1** | **ACTIVO** | | | |
| 101 | Disponible | 4 | 18.103.759 | 42.476.615 |
| 102 | Exigible técnico | 5 | 132.788.317 | 91.119.160 |
| 103 | Exigible administrativo | 6 | 3.964.352 | 3.393.053 |
| 104 | Inversiones | 7 | 186.035.163 | 225.316.978 |
| 105 | Bienes de uso | 8 | 7.816.536 | 9.959.088 |
| 107 | Transitorio | 9 | 18.935.330 | 18.741.861 |
| 108 | Diferido | 10 | 5.202.269 | 2.573.764 |
| | Total del activo | | 372.845.726 | 393.580.519 |

| | | Nota | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **2** | **PASIVO** | | | |
| 202 | Obligaciones técnicas | 11 | 78.696.398 | 66.359.115 |
| 203 | Obligaciones administrativas | 12 | 34.760.351 | 37.756.116 |
| 204 | Reservas técnicas de seguros | 13 | 59.738.115 | 63.066.675 |
| 205 | Reservas técnicas de siniestros | 13 | 15.832.387 | 19.211.118 |
| 206 | Transitorio | 14 | - | - |
| 208 | Diferido | 15 | 24.522.387 | 20.846.556 |
| | Total del pasivo | | 213.549.638 | 207.239.580 |
| **3** | **PATRIMONIO NETO** | | | |
| 301 | Capital suscrito y pagado | | 56.756.700 | 56.756.700 |
| 302 | Cuentas pendientes de capitalización | | 3.300 | 3.300 |
| 303 | Reserva legal | | 30.742.496 | 25.819.882 |
| 305 | Reservas por ajustes al patrimonio | | 9.184.622 | 9.184.622 |
| 307 | Resultados de gestiones anteriores | | 34.773.821 | 45.350.288 |
| 308 | Resultado neto del ejercicio | | 27.835.149 | 49.226.147 |
| | Total del patrimonio neto | | 159.296.088 | 186.340.939 |
| | Total del pasivo y patrimonio neto | | 372.845.726 | 393.580.519 |

| | | Nota | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|---|
| **6** | **CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS** | | | |
| 601 | Cuentas de control | 21 | 160.192.057.099 | 154.759.819.130 |
| 602 | Documentos entregados en custodia | 21 | 4.909.313 | - |
| 603 | Contingentes | 21 | 4.133.048 | 4.149.922 |
| 609 | Deudores por contra | 21 | 217.744.714.136 | 204.565.713.459 |
| | Total cuentas de orden deudoras | | 377.945.813.596 | 359.329.682.511 |
| **7** | **CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS** | | | |
| 701 | Cuentas de control | 21 | 217.656.897.005 | 204.504.451.455 |
| 702 | Documentos recibidos en garantía | 21 | 84.013.731 | 57.282.573 |
| 703 | Contingentes | 21 | 4.133.048 | 4.149.922 |
| 709 | Acreedores por contra | 21 | 160.200.769.812 | 154.763.798.561 |
| | Total cuentas de orden acreedoras | | 377.945.813.596 | 359.329.682.511 |

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo

Alejandra Peñaloza
SubGerente Nacional de
Contabilidad

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

## ESTADO DE RESULTADOS
## POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

| | | 2017 Bs | 2016 Bs |
|---|---|---|---|
| 401 | Producción | 503.687.616 | 518.178.025 |
| 501 | Anulación producción | (51.832.549) | (38.686.342) |
| 402 | Primas aceptadas en reaseguro nacional | 3.142.210 | 4.555.128 |
| 502 | Anulación primas aceptadas en reaseguro nacional | - | (24.959) |
| 403 | Primas aceptadas en reaseguro extranjero | - | - |
| | **Producción neta de anulación** | **454.997.277** | **484.021.852** |
| 506 | Primas cedidas en reaseguro nacional | (35.257.777) | (28.504.854) |
| 406 | Anulación primas cedidas en reaseguro nacional | 6.715.150 | 3.619.787 |
| 507 | Primas cedidas en reaseguro extranjero | (240.758.736) | (208.495.684) |
| 407 | Anulación primas cedidas en reaseguro extranjero | 34.975.770 | 24.070.855 |
| | **Producción neta de reaseguros** | **220.671.684** | **274.711.956** |
| 508 | Constitución de reservas técnicas de seguros | (767.343.178) | (763.970.010) |
| 408 | Liberación de reservas técnicas de seguros | 770.671.738 | 766.585.092 |
| | **Primas devengadas** | **224.000.244** | **277.327.038** |
| 509 | Costos de producción | (58.686.046) | (58.221.579) |
| 409 | Reintegro costos de producción | 7.233.782 | 5.415.714 |
| 510 | Constitución de reservas técnicas de siniestros | (204.346.977) | (177.352.118) |
| 410 | Liberación de reservas técnicas de siniestros | 207.725.588 | 184.745.614 |
| 511 | Siniestros y rentas | (162.763.971) | (170.200.214) |
| 512 | Costos de salvataje y recupero | (6.979.379) | (5.719.223) |
| 412 | Recuperos | 6.252.949 | 9.050.134 |
| | **Resultado técnico bruto** | **12.436.190** | **65.045.366** |
| 413 | Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional | 6.435.478 | 2.913.474 |
| 514 | Costo de cesiones reaseguro nacional | (14.077) | (14.436) |
| 414 | Productos de cesiones reaseguro nacional | 329.135 | 267.930 |
| 415 | Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero | 69.797.472 | 39.424.957 |
| 515 | Participación recuperos por cesiones reaseguro extranjero | - | (121.038) |
| 516 | Costos de cesiones reaseguro extranjero | (5.313.934) | (6.509.584) |
| 416 | Productos de cesiones reaseguro extranjero | 45.374.459 | 29.923.003 |
| 517 | Participación de siniestros aceptados en reaseguro nacional | (842.327) | - |
| 518 | Costo de aceptaciones reaseguro nacional | (109.184) | (90.317) |
| 520 | Costos de aceptaciones reaseguro extranjero | - | - |
| | **Resultado técnico neto de reaseguro** | **128.093.212** | **130.839.355** |
| 521 | Gastos administrativos | (113.373.016) | (109.180.115) |
| 421 | Ingresos administrativos | 187.368 | 114.049 |
| | **Resultado operacional** | **14.907.564** | **21.773.289** |
| 422 | Productos de inversión | 22.532.290 | 37.228.325 |
| 522 | Costos de inversión | (13.747.835) | (13.011.709) |
| 423 | Reintegro de previsión | 3.113.655 | 4.724.025 |
| 523 | Previsión | (3.104.927) | (4.884.336) |
| 424 | Ganancia por ventas de activos | 135.158 | 225.784 |
| 524 | Pérdida por ventas de activos | (665) | (65.850) |
| | **Resultado financiero** | **23.835.240** | **45.989.528** |
| 425 | Ajuste por inflación y diferencia de cambio | 6.045.635 | 5.286.323 |
| 525 | Ajuste por inflación y diferencia de cambio | (2.045.726) | (2.049.704) |
| | **Resultado neto del ejercicio** | **27.835.149** | **49.226.147** |

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo

Alejandra Peñaloza
SubGerente Nacional de
Contabilidad

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

## ESTADO DE EVOLUCION DEL PATRIMONIO NETO
## POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

| | | Capital suscrito y pagado Bs | Cuentas pendientes de capitalización Bs | Reserva legal Bs | Reservas por ajustes al patrimonio Bs | Resultados de gestiones anteriores Bs | Resultados de la gestión Bs | Total Patrimonio Neto Bs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | Saldos al 01 de enero de 2016 | 56.756.700 | 3.300 | 22.387.929 | 9.184.622 | 38.462.713 | 34.319.528 | 161.114.792 |
| 2 | **Movimientos Internos** | | | | | | | |
| 2.1 | Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de gestiones anteriores | - | - | - | - | 34.319.528 | (34.319.528) | - |
| 2.2 | Constitución de reserva legal 10% sobre el resultado de la gestión 2015, autorizado en acta N° 55 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 29 de febrero de 2016 | - | - | 3.431.953 | - | (3.431.953) | - | - |
| 3 | **Movimientos Externos** | | | | | | | |
| 3.2 | Distribución de dividendos, autorizada en acta No. 55 del 29 de febrero de 2016 | - | - | - | - | (24.000.000) | - | (24.000.000) |
| 4 | **Resultado del ejercicio** | | | | | | | |
| 4.1 | Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 49.226.147 | 49.226.147 |
| | Saldos al 01 de enero de 2017 | 56.756.700 | 3.300 | 25.819.882 | 9.184.622 | 45.350.288 | 49.226.147 | 186.340.939 |
| 2 | **Movimientos Internos** | | | | | | | |
| 2.1 | Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de gestiones anteriores | - | - | - | - | 49.226.147 | (49.226.147) | - |
| 2.2 | Constitución de reserva legal 10% sobre el resultado de la gestión 2016, autorizado en acta N° 58 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2017 | - | - | 4.922.614 | - | (4.922.614) | - | - |
| 3 | **Movimientos Externos** | | | | | | | |
| 3.2 | Distribución de dividendos, autorizado en acta N° 58 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2017 | - | - | - | - | (54.880.000) | - | (54.880.000) |
| 4 | **Resultado del ejercicio** | | | | | | | |
| 4.1 | Resultado neto del ejercicio | - | - | - | - | - | 27.835.149 | 27.835.149 |
| | Saldos al 31 de diciembre de 2017 | 56.756.700 | 3.300 | 30.742.496 | 9.184.622 | 34.773.821 | 27.835.149 | 159.296.088 |

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo

Alejandra Peñaloza
SubGerente Nacional de
Contabilidad

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

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO**
**POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

| | | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|---|
| | **FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS** | | |
| | Resultado neto del ejercicio | 27.835.149 | 49.226.147 |
| A.1 | Partidas que no han generado movimiento de fondos: | | |
| A.1.1 | Exigible técnico pendiente de cobro | (132.198.693) | (91.911.985) |
| A.1.2 | Obligaciones técnicas pendientes de pago | 78.696.399 | 66.359.115 |
| A.1.3 | Obligaciones administrativas pendientes de pago | 34.761.415 | 37.756.116 |
| A.1.4 | Reservas técnicas (neto) | (6.707.291) | (9.986.489) |
| A.1.5 | Depreciaciones de bienes de uso y/o inversiones en bienes raíces | 3.779.274 | 3.748.988 |
| A.1.6 | Amortización cargos diferidos | 3.040.950 | 2.247.083 |
| A.1.7 | Previsión para beneficios sociales | 3.422.673 | 3.616.534 |
| A.1.8 | Previsión para incobrables - exigible técnico | (1.179.250) | 159.224 |
| A.2 | Cambios en activos y pasivos | | |
| A.2.1 | Exigible técnico de la gestión anterior cobrado en la presente gestión | 91.708.785 | 98.991.531 |
| A.2.2 | Disminución (incremento) en exigible administrativo | (571.299) | (558.642) |
| A.2.3 | Obligaciones técnicas de la gestión anterior pagadas en la presente gestión | (66.359.115) | (77.180.998) |
| A.2.4 | Obligaciones administrativas de la gestión anterior pagadas en la presente gestión | (37.756.116) | (39.174.713) |
| A.2.5 | Incremento (Disminución) neta en activo transitorio | (194.533) | (4.180.493) |
| A.2.6 | Incremento (Disminucion) en cargos diferidos | (5.669.455) | (2.230.176) |
| A.2.7 | (Disminución) Incremento en pasivo diferido | 253.158 | (8.025.160) |
| A.2.8 | Incremento (Disminucion) en pasivo transitorio | - | (14.532) |
| | **Total fondos por actividades operativas** | (7.137.949) | 28.841.550 |
| B | **FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSION** | | |
| B.1 | Incremento (Disminución) de inversiones | 38.980.867 | 3.301.524 |
| B.2 | Incremento en bienes de uso | (1.335.774) | (3.208.290) |
| | **Total fondos por actividades de inversión** | 37.645.093 | 93.234 |
| C | **FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO** | | |
| C.1 | Distribución de dividendos | (54.880.000) | (24.000.000) |
| | **Total fondos por actividades de financiamiento** | (54.880.000) | (24.000.000) |
| | INCREMENTO (DISMINUCION) NETO DE FONDOS | (24.372.856) | 4.934.784 |
| | DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO | 42.476.615 | 37.541.831 |
| | DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO | 18.103.759 | 42.476.615 |

Las notas 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo

Alejandra Peñaloza
SubGerente Nacional de
Contabilidad

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 1 - CONSTITUCION Y OBJETO DE LA COMPAÑIA

La Compañía fue constituida el 14 de agosto de 1991 con el objeto principal de realizar operaciones de seguro, reaseguro y coaseguro por cuenta propia o de terceros y efectuar operaciones de seguros y reaseguros nacionales o extranjeros.

La Compañía inició sus actividades el 11 de noviembre de 1991, con una duración de 99 años.

El 25 de junio de 1998 se promulgó la Ley de Seguros - Ley N° 1883, publicada el 7 de julio de 1998, en reemplazo de la Ley de Entidades Aseguradoras. Esta nueva disposición establece principalmente, los siguientes aspectos:

a) Las modalidades de seguros permitidas son: los Seguros de Personas, los Seguros de Generales y los Seguros de Fianzas. La operación de los Seguros de Personas es excluyente con respecto a los Seguros Generales y de Fianzas. Las Entidades Aseguradoras con la modalidad de seguros generales podrán administrar seguros de salud y accidentes. Los seguros previsionales serán administrados exclusivamente por entidades aseguradoras que administren Seguros de Personas.

b) El capital mínimo se establece en el equivalente a 750.000 D.E.G.

c) Cada entidad aseguradora o reaseguradora deberá mantener un Margen de Solvencia.

d) Las inversiones son aquellas provenientes de la totalidad de las reservas técnicas, del margen de solvencia, de las retenciones a reaseguradores y primas diferidas.

Al respecto, la Ley de Seguros N° 1883 de fecha 25 de junio de 1998, el Decreto Supremo N° 25201 de fecha 16 de octubre de 1998, regulan los límites de inversión y sus períodos de adecuación. Esta normativa ha sido complementada por la Ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS) en fecha 13 de enero de 2000 a través de la emisión de la Resolución Administrativa IS N° 018 que regula los límites de las inversiones de las compañías aseguradoras, y con la Resolución Administrativa N° 251 emitida en fecha 27 de junio de 2001.

En fecha 30 de diciembre de 1998, se firma la escritura pública de aumento de capital pagado y adecuación a la nueva Ley de Seguros mediante protocolización del Acta N° 22 de la Junta General Extraordinaria de Accionistas.

A través de dicho documento se modifican los estatutos de la Compañía incluyendo el objeto de la misma que a continuación se transcribe:

"La Compañía tendrá por objeto: Realizar operaciones de seguros en los siguientes ramos: seguros generales, de aeronavegación y fianzas, pudiendo administrar dentro de los primeros a los seguros de salud y accidentes personales; y dentro de los últimos, los seguros de caución y crédito, contando para estos con garantías que sean suficientes y con el adecuado respaldo de un reaseguro.

Podrá realizar asimismo, operaciones de uno sólo de ellos o de una combinación de los mismos, incluyendo coaseguros, reaseguros, transacciones conexas, retrocesiones y cesiones de todos los riesgos relacionados con los seguros generales, sea por cuenta propia o con la participación de terceros. Está igualmente facultada para operar como reaseguradora, aceptando riesgos locales o extranjeros para los cuales está autorizada a operar. También podrá desarrollar todos los negocios y actividades que al presente están o en el futuro puedan estar relacionadas con seguros generales y se encuentren permitidas por las disposiciones legales vigentes y atendiendo a los intereses de la Compañía, permitiéndosele asimismo, invertir en otras sociedades anónimas, sociedades de responsabilidad limitada y empresas unipersonales, respetando las limitaciones establecidas por la Ley de Seguros".

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

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

Dando cumplimiento a la Ley de Seguros, el Directorio, conjuntamente los ejecutivos de la Compañía, han estudiado las alternativas más convenientes sobre el destino de la cartera de Seguros de Personas, por lo que en virtud de ello, durante la gestión 1999, la Compañía ha transferido la mencionada cartera a otra entidad de seguros especializada en el ramo.

Mediante escritura pública N° 838/2000 de 17 de agosto de 2000, conforme con lo resuelto por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 16 de agosto de 2000, Unicruz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. se incorpora a BISA Seguros y Reaseguros S.A., transfiriendo a ésta todos sus derechos, obligaciones, activos, pasivos, patrimonio, pólizas de seguro, contratos de reaseguros y coaseguro y demás cartera con todas sus reservas técnicas y las inversiones representativas de las mismas y de su capital, sin exclusión ni reserva alguna, este hecho cuenta con la aprobación de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS mediante Resolución Administrativa IS N° 429 de fecha 21 de agosto de 2000.

Emergente de la fusión con Unicruz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A., aprobada mediante Resolución Administrativa de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, la Compañía ha integrado a sus estados financieros las operaciones que surgieron de dicha fusión.

## NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016 consolidan los estados financieros de las oficinas de la Compañía situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Oruro, Chuquisaca, Tarija y Potosí.

A continuación, se describen las normas contables más significativas:

### 2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido elaborados siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 189 de fecha 18 de mayo de 2000, que aprobó el Plan Único de Cuentas para entidades de seguro, y que es de uso obligatorio a partir de la gestión 2000, y sus actualizaciones posteriores. Estas normas, en general son coincidentes en todos los aspectos significativos con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

a) Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los estados financieros, han sido elaborados sin registrar el efecto de la inflación en cumplimiento de la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 de 25 de febrero de 2009 emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

b) El Plan Único de Cuentas establece que se exponga en el grupo de Inversiones los bienes raíces de propiedad de la Compañía sin segregar aquellos correspondientes a los terrenos y edificios que están siendo ocupados para el uso propio los cuales, de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, deben ser registrados como bienes de uso. Al 31 de diciembre de 2017 ya no se cuenta con edificios y terrenos ocupados para el uso propio, al 31 de diciembre de 2016 la partida exponía Bs.8.909.154.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con los lineamientos mencionados, requiere que la Gerencia de la Compañía realice estimaciones que afectan los montos de los activos y pasivos a la fecha de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio Los resultados reales podrían ser diferentes, aunque las estimaciones registradas fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES** (Cont.)

**2.2 Criterios de valuación**

**a) Moneda Extranjera y moneda nacional indexada a la unidad de fomento de vivienda (UFV)**

Los activos y pasivos en moneda extranjera y en moneda nacional indexada a la unidad de fomento de vivienda (UFV) se valúan a los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio, respectivamente. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

Los activos y pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de Bs.2,23694 y Bs.2,17259 por UFV 1, respectivamente.

**b) Inversiones**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS – N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros", del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores, según lo siguiente:

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier Valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con Valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS , involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún Valor de un mismo Código de Valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos Valores se determina utilizando como Tasa de Rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen Tasas de Rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado Código de Valoración, el precio de los Valores se determina utilizando la última Tasa de Rendimiento vigente para el Valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las inversiones en títulos valores de renta fija se concentran, en depósitos a plazo fijo emitidos por bancos, bonos y bonos emitidos por empresas.

La valuación de inversiones en bienes raíces se describe en la nota 2.2. g)

La previsión por desvalorización de inversiones se efectúa en función a importes aprobados por el Directorio y el Comité de Inversión de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la previsión constituida en función de los importes aprobados, alcanza a Bs.3.191.364 y Bs.3.191.364, respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las potenciales perdidas que pudieran producirse en la realización de dichas inversiones.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES** (Cont.)

**2.2 Criterios de valuación** (Cont.)

**b) Inversiones** (Cont.)

Las inversiones en ASPA S.R.L. son valuadas a su valor histórico, las inversiones en el Automóvil Club Boliviano Filial Cochabamba, Country Club Cochabamba e I.C.S., son valuadas a su valor de costo de adquisición.

Las cuotas de los fondos de inversión cerrados se valoran a su valor de mercado de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS – N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros", del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores.

Las acciones telefónicas se valúan a su valor de adquisición actualizado al cierre del ejercicio de la gestión 2008.

Las inversiones en valores en su conjunto, no superan el valor de mercado.

**c) Primas por cobrar**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, las primas por cobrar se registran por el monto total adeudado de la prima. La previsión por incobrabilidad para primas por cobrar, está calculada en función a lo establecido en la Resolución Administrativa N° 262/01 emitida en fecha 29 de junio de 2001, por la Dirección de Supervisión de Seguros, que forma parte de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

**d) Exigible Administrativo**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden los derechos derivados por letras de cambio, anticréticos, documentos de intercambio, pagarés, entregas con cargo de cuenta, anticipos por servicios y cuentas varias por cobrar, registradas por sus importes exigibles.

La previsión para cuentas incobrables al 31 de diciembre de 2017 y 2016 por Bs4.116.308 y Bs4.116.308, respectivamente, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse en la recuperación de estos derechos.

**e) Transitorio**

Los saldos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, comprenden operaciones pendientes de regularización provenientes de las actividades propias de la Compañía y pagos anticipados, valuados al costo, que serán imputados a resultados en la medida en que se realicen.

**f) Recuperos por cobrar – Bienes y/o Garantías Recuperadas**

La Compañía registra los bienes recibidos en pago por ejecución de pólizas de fianzas a su valor de costo, considerando para este efecto el valor comercial según avalúo técnico practicado establecido en los testimonios de dación en pago por prestación diversa a la debida.

La contabilización de estas recuperaciones fue registrada en cumplimiento de la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 014-2012 que establece su reconocimiento en las cuentas 102.23M0192 "Recuperos por cobrar – Bienes y/o Garantías Recuperadas" con abono en la cuenta 412.M0192 "Recuperos – Seguros de Fianzas".

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES** (Cont.)

**2.2. Criterios de valuación** (Cont.)

**f) Recuperos por cobrar – Bienes y/o Garantías Recuperadas** (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo de esta cuenta es de Bs3.903.299 y Bs3.906.729, respectivamente.

**g) Bienes de uso e inversiones en bienes raíces**

Los bienes de uso y las inversiones en bienes raíces están valuados a su costo de adquisición reexpresado a moneda del 31 de diciembre de 2008 y a partir del 2009 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 y las inversiones en bienes raíces considerado en su conjunto, no supera su valor de mercado.

En el caso de las inversiones en bienes raíces, de acuerdo a la RA SPVS – IS N° 170/2006, los bienes anteriores al 31 de diciembre de 1997, se valúan de acuerdo a los balances aprobados por la SPVS a la fecha indicada y en el caso de adquisiciones posteriores, la valuación corresponde al precio menor entre la valuación de un perito tasador y el precio de compra, 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 y las inversiones en bienes raíces considerando en su conjunto, no supera su valor de mercado.

**g) Bienes de uso e inversiones en bienes raíces**

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de los bienes, son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

**h) Diferido**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los cargos diferidos han sido totalmente amortizados, excepto los programas de computación y licencias software. Estos conceptos son amortizados linealmente en un plazo máximo de 4 años.

Las comisiones netas diferidas, corresponden a importes por pagar a agentes y corredores por la colocación de pólizas con vigencia mayor a un año. Estos importes serán registrados en gastos en la medida de que el ingreso por las primas generadas sea registrado en el ingreso de acuerdo con lo establecido en el Plan Único de Cuentas de la APS.

**i) Operaciones con compañías reaseguradoras**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, originadas en cesiones de primas, participación del reaseguro en los siniestros y registro de ajustes entre otros. Estas operaciones se encuentran registradas sobre la base de lo devengado y están expuestas en cuentas de activo o pasivo por el valor neto mantenido con cada compañía reaseguradora.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016**

**NOTA 2 - NORMAS CONTABLES** (Cont.)

**2.2. Criterios de valuación** (Cont.)

**j) Reserva técnica para riesgos en curso**

La Compañía ha constituido la reserva técnica para riesgos en curso en función de la Resolución Administrativa IS/N° 031/98 complementada por la Resolución Administrativa N° 274 de fecha 10 de julio de 2001 y la Resolución Administrativa N° 595 de 19 de octubre de 2004, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS en la que se aprueba el reglamento para constituir esta reserva, aplicando como método de cálculo el de veinticuatroavos.

Esta reserva corresponde a la provisión técnica sobre primas no devengadas netas de reaseguro, cuyo objetivo es respaldar las operaciones técnicas, financieras y administrativas de los riesgos asumidos por la entidad, la que es contabilizada en su totalidad al momento de emitir la póliza.

**k) Siniestros reclamados por liquidar**

La provisión se constituye por los siniestros reportados pendientes de liquidación, calculada sobre la base de la participación de la Compañía, neta de reembolso de reaseguradores.

**l) Previsión para indemnizaciones**

Esta previsión se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, al transcurrir los 90 días continuos 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.

**m) Ingresos y egresos por seguros**

El primaje correspondiente al primer año de vigencia de una póliza y el costo de cesión al reaseguro se reconocen como ingreso y gasto, respectivamente, en el ejercicio en que se emite la misma. La porción restante de primaje correspondiente a coberturas cuya vigencia excede un año, se difiere de acuerdo con el término de vigencia de la póliza y es contabilizada como primas diferidas y transferidas al estado de resultados en función del devengamiento futuro.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, los productos y costos de cesiones reaseguro nacional y extranjero son registrados en el resultado de cada ejercicio por el método de lo devengado.

Las comisiones a agentes o corredores de seguro se cargan a resultados en el momento de la emisión de la póliza contratada. Las comisiones relacionadas con coberturas mayores a un año se difieren al igual que el primaje.

Los siniestros producidos durante el ejercicio son cargados a resultados cuando se recibe el reclamo, en base a una estimación prudente del costo total del siniestro, y de forma paralela se registra el crédito a resultados relacionado al reembolso del reaseguro.

**n) Patrimonio neto y resultados del ejercicio**

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía no registró el efecto de la inflación en los resultados del ejercicio, siguiendo los lineamientos establecidos en la Resolución Administrativa SPVS-IS-Nº 087/09 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, en la que se dispuso la suspensión de la reexpresión de los estados financieros a moneda constante a partir del 1° de enero de 2009.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

## NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

### 2.2. Criterios de valuación (Cont.)

### o) Impuesto a las utilidades de las empresas (IUE)

La Compañía en lo que respecta al impuesto a las utilidades de las empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT).

## NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES Y POLITICAS CONTABLES

Durante la gestión 2017, no existieron cambios en las estimaciones y políticas contables con relación a la gestión 2016.

## NOTA 4 - DISPONIBLE

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Caja | 1.064.108 | 1.303.032 |
| Bancos y entidades financieras | 17.039.651 | 41.173.583 |
| | 18.103.759 | 42.476.615 |

## NOTA 5 - EXIGIBLE TECNICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Primas de seguros por cobrar | 74.241.408 | 72.841.551 |
| Menos: Previsión para primas de seguros por cobrar | (589.625) | (792.825) |
| | 73.651.783 | 72.048.726 |
| Deudores por reaseguros cedidos a compañías nacionales | 6.117.951 | 2.524.447 |
| Deudores por reaseguros cedidos a compañías extranjeras | 48.641.428 | 12.274.506 |
| Reaseguros aceptados de compañías nacionales | 282.216 | 25.943 |
| Anticipo sobre comisiones | - | 137.200 |
| Recuperos por cobrar | 3.903.299 | 3.906.729 |
| Franquicias por cobrar | 191.640 | 201.609 |
| | 59.136.534 | 19.070.434 |
| | 132.788.317 | 91.119.160 |

## NOTA 6 - EXIGIBLE ADMINISTRATIVO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 6 - EXIGIBLE ADMINISTRATIVO (Cont.)

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Pagarés | 870.310 | - |
| Documentos de intercambio | 430.707 | 428.678 |
| Cuentas varias por cobrar | 6.384.983 | 6.461.651 |
| Boletas de garantía | - | 71.780 |
| Anticipos al personal | 4.002 | 13.455 |
| Anticréticos por cobrar | 343.000 | 343.000 |
| Garantías por alquileres | 42.714 | 42.715 |
| Cheques rechazados por cobrar | 4.944 | 1.350 |
| Entregas con cargo de cuenta | - | 146.732 |
| Previsión cuentas incobrables | (4.116.308) | (4.116.308) |
| | 3.964.352 | 3.393.053 |

### NOTA 7 - INVERSIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Certificados de depósito a plazo fijo | 87.364.022 | 112.521.839 |
| Bonos del Tesoro | 47.222.081 | 75.937.351 |
| Bonos de Sociedades Anónimas y Valores de Titularización de Deuda | 41.632.151 | 19.471.075 |
| Bonos de Sociedades Anónimas | 8.461.099 | - |
| Acciones de Sociedades Anónimas | 161.205 | 161.204 |
| Cuotas de participación en fondos cerrados | - | 7.065.423 |
| Líneas telefónicas | 708.707 | 708.707 |
| Otros bienes raíces (neto de depreciación acumulada por Bs301.230 y Bs2.530.431 al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente) | 3.677.262 | 12.642.743 |
| Previsión para Inversiones | (3.191.364) | (3.191.364) |
| | 186.035.163 | 225.316.978 |

La Compañía invierte en títulos valores y bienes raíces, con el fin de cumplir con los requerimientos de inversión establecidos por la Ley de Seguros y disposiciones emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

### NOTA 8 - BIENES DE USO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| | Valores originales<br>Bs | Depreciaciones acumuladas<br>Bs | Valor neto<br>Bs |
|---|---|---|---|
| Equipos de oficina | 4.902.681 | (3.823.205) | 1.079.476 |
| Equipo de computación | 23.111.946 | (20.230.708) | 2.881.238 |
| Muebles y enseres | 7.553.140 | (5.544.690) | 2.008.450 |
| Vehículos | 4.855.136 | (3.273.681) | 1.581.455 |
| Bienes de arte y cultura | 265.917 | - | 265.917 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2017 | 40.688.820 | (32.872.284) | 7.816.536 |
| Saldo al 31 de diciembre de 2016 | 39.822.126 | (29.863.038) | 9.959.088 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 9 – TRANSITORIO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Anticipo para pago Impuesto a las Transacciones | 11.107.297 | 11.834.332 |
| Pagos anticipados por publicidad y propaganda | 1.137.659 | 1.047.273 |
| Medicamentos, material de curación y otros | 2.364.064 | 2.996.813 |
| Depósitos judiciales (*) | 1.712.280 | 1.727.202 |
| Almacenes | 2.400.615 | 911.745 |
| Seguros de daños | 120.714 | 105.553 |
| Pagos anticipados por alquileres | 92.701 | 118.943 |
| | 18.935.330 | 18.741.861 |

(*) Corresponde a recursos restringidos por instrucción de la Autoridad competente.

### NOTA 10 - DIFERIDO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017 | | | 2016 |
|---|---|---|---|---|
| | Valores de costo<br>Bs | Amortización acumulada<br>Bs | Saldos netos<br>Bs | Saldos netos<br>Bs |
| Gastos de organización | 10.269.121 | (8.776.359) | 1.492.762 | - |
| Estudios y proyectos | 104.672 | (104.672) | - | - |
| Programas de computación | 8.950.063 | (8.820.399) | 129.664 | 1.155.890 |
| Licencias para software | 12.619.773 | (9.315.747) | 3.304.026 | 898.890 |
| Comisión bruta diferida intermediarios | 275.817 | - | 275.817 | 518.984 |
| | 32.219.446 | (27.017.177) | 5.202.269 | 2.573.764 |

### NOTA 11 - OBLIGACIONES TECNICAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Acreedoras reaseguros aceptados de compañías nacionales | - | 65.516 |
| Reaseguros cedidos a compañías nacionales | 6.558.397 | 5.439.798 |
| Reaseguros cedidos a compañías extranjeras | 62.010.556 | 50.401.687 |
| Comisiones por pagar intermediarios | 9.534.745 | 9.881.983 |
| Primas cobradas por anticipado | 66.813 | 40.268 |
| Primas a devolver | - | 4.479 |
| Franquicias cobradas por anticipado | 525.887 | 525.384 |
| | 78.696.398 | 66.359.115 |

### NOTA 12 - OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 12 - OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS (Cont.)

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Préstamos bancarios | 271 | - |
| Cuentas por pagar | 4.992.128 | 4.607.446 |
| Impuesto al Valor Agregado | 13.065.405 | 14.117.262 |
| Sectoriales | 1.285.396 | 1.325.589 |
| Fiscales y municipales | 13.771.709 | 16.309.139 |
| Dividendos por pagar | 570.711 | 358.130 |
| Aportes sociales | 1.074.731 | 1.038.550 |
| | 34.760.351 | 37.756.116 |

### NOTA 13 - RESERVAS TECNICAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| **Reservas técnicas de seguros** | | |
| Reserva para riesgos en curso | 59.738.115 | 63.066.675 |
| **Reservas técnicas de siniestros** | | |
| Siniestros reclamados por liquidar | 15.832.387 | 19.184.364 |
| Siniestros controvertidos | - | 26.754 |
| | 15.832.387 | 19.211.118 |
| | 75.570.502 | 82.277.793 |

### NOTA 14 - DIFERIDO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Provisión para beneficios sociales | 8.665.385 | 8.553.109 |
| Primas de seguros diferidas | 15.550.675 | 12.052.398 |
| Primas adicionales diferidas | 306.327 | 241.049 |
| | 24.522.387 | 20.846.556 |

### NOTA 15 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2017 y 2016, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de US$ 2.758.583 y US$ 5.362,602 respectivamente, que representan una posición neta activa.

Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 15 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| Disponible | 10.004.120 | 24.796.773 |
| Exigible técnico | 132.788.317 | 91.119.160 |
| Exigible administrativo | 3.933.902 | 3.210.012 |
| Transitorio | 3.566.276 | 3.518.913 |
| Diferido | 1.768.579 | 518.984 |
| Inversiones | 54.542.011 | 92.086.869 |
| **Total activo** | 206.603.205 | 215.250.711 |
| | | |
| Obligaciones técnicas | 78.696.398 | 66.359.115 |
| Obligaciones administrativas | 17.601.245 | 17.580.317 |
| Reservas técnicas de seguros | 59.738.115 | 63.066.675 |
| Reservas técnicas de siniestros | 15.786.567 | 19.163.710 |
| Diferidos | 15.857.002 | 12.293.447 |
| **Total pasivo** | 187.679.327 | 178.463.264 |
| | | |
| **Posición neta activa (pasiva)** | 18.923.878 | 36.787.447 |
| **Equivalente en dólares estadounidenses** | 2.758.583 | 5.362.602 |

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2017 de Bs6,86 por US$ 1 y Bs2,23694 por UFV 1 (Bs6,86 por US$ 1 al 31 de diciembre de 2016 y Bs2,17259 por UFV 1).

### NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital autorizado de la Compañía, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs113.513.400, dividido en 1.135.134 acciones ordinarias, físicas y desmaterializadas, cada una por un valor de Bs100.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es de Bs56.756.700, dividido en 567.567 acciones ordinarias, cada una por un valor nominal de Bs100.

El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P.) de las acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es de Bs280.66 y Bs328.32 respectivamente.

### NOTA 17 - CUENTAS PENDIENTES DE CAPITALIZACION

La Junta General Extraordinaria de Accionistas, de fecha 28 de abril de 2005 aprobó la constitución de Bs3.300 como Aportes para futuros aumentos de capital contra el Ajuste Global del Patrimonio Neto, esta constitución, fue autorizada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 589 de 21 de mayo de 2005.

### NOTA 18 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por los estatutos de la Compañía, de la ganancia neta del ejercicio debe destinarse el diez por ciento (10%) a la Reserva Legal, hasta alcanzar el cincuenta por ciento del capital pagado.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

## NOTA 19 – RESERVAS POR AJUSTES AL PATRIMONIO

El movimiento de este grupo se expone en el estado de evolución patrimonial.

En la cuenta Ajuste global del patrimonio se contabilizan los ajustes por la actualización de las cuentas de capital y reservas patrimoniales efectuadas hasta la gestión 2008 de acuerdo con lo establecido en la Resolución Administrativa SPVS – IS Nº 087 de fecha 25 de febrero de 2009.

Los importes de las cuentas que componen el grupo ajustes al patrimonio no pueden ser distribuidos y solamente pueden ser capitalizados o utilizados para absorber pérdidas acumuladas.

## NOTA 20 - CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es la siguiente:

| | 2017<br>Bs | 2016<br>Bs |
|---|---|---|
| **CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS** | | |
| Cuentas de control | | |
| Capitales asegurados cedidos - reaseguros | | |
| Seguros generales | 160.185.452.867 | 154.727.615.525 |
| Seguros de fianzas | 6.604.232 | 32.203.605 |
| Subtotal | 160.192.057.099 | 154.759.819.130 |
| Documentos entregados en custodia | 4.909.313 | - |
| Contingentes - Demandas legales | 4.133.048 | 4.149.922 |
| | | |
| Deudoras por contra | | |
| Capital autorizado | 113.513.400 | 113.513.400 |
| Capitales asegurados | 217.155.921.815 | 204.011.038.907 |
| Siniestros reclamados por liquidar | 387.461.790 | 379.899.148 |
| Documentos recibidos en custodia | 87.817.131 | 61.262.004 |
| Subtotal | 217.744.714.136 | 204.565.713.459 |
| Total | 377.945.813.596 | 359.329.682.511 |
| | | |
| **CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS** | | |
| Cuentas de control | | |
| Capitales asegurados | | |
| Seguros generales | 217.105.218.410 | 203.959.040.018 |
| Seguros de fianzas | 50.703.405 | 51.998.889 |
| Siniestros reclamados por liquidar | 387.461.790 | 379.899.148 |
| Capital autorizado | 113.513.400 | 113.513.400 |
| Sub total | 217.656.897.005 | 204.504.451.455 |
| Documentos recibidos en custodia | 84.013.731 | 57.282.573 |
| Contingentes - Defensas legales | 4.133.048 | 4.149.922 |
| | | |
| Acreedoras por contra | | |
| Capital asegurados cedidos | 160.192.057.099 | 154.759.819.130 |
| Documentos entregados en custodia | 8.712.713 | 3.979.431 |
| Subtotal | 160.200.769.812 | 154.763.798.561 |
| Total | 377.945.813.596 | 359.329.682.511 |

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

## NOTA 21 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2017 es la siguiente:

| | Bs | | Bs |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | **PASIVO** | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | **PASIVO CORRIENTE** | |
| Disponible | 18.103.759 | Obligaciones técnicas | 78.696.398 |
| Exigible técnico | 132.788.317 | Obligaciones administrativas | 34.760.351 |
| Exigible administrativo | 3.964.352 | | |
| Inversiones a corto plazo | 50.259.430 | | |
| Transitorio | 18.935.330 | Total pasivo corriente | 113.456.749 |
| Total activo corriente | 224.051.188 | | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **PASIVO NO CORRIENTE** | |
| Inversiones a largo plazo | 135.775.733 | Diferido | 24.522.387 |
| Bienes de uso | 7.816.536 | Reservas técnicas de seguros | 59.738.115 |
| Diferido | 5.202.269 | Reservas técnicas de siniestros | 15.832.387 |
| Total activo no corriente | 148.794.538 | Total pasivo no corriente | 100.092.889 |
| Total del activo | 372.845.726 | Total del pasivo | 213.549.638 |
| | | Total patrimonio neto | 159.296.088 |
| | | Total pasivo y patrimonio neto | 372.845.726 |

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2016 es la siguiente:

| | Bs | | Bs |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | **PASIVO** | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | **PASIVO CORRIENTE** | |
| Disponible | 42.476.615 | Obligaciones técnicas | 66.359.115 |
| Exigible técnico | 91.119.160 | Obligaciones administrativas | 37.756.116 |
| Exigible administrativo | 3.393.053 | Transitorio | - |
| Inversiones a corto plazo | 96.920.848 | | |
| Transitorio | 18.741.861 | Total pasivo corriente | 104.115.231 |
| Total activo corriente | 252.651.537 | | |
| **ACTIVO NO CORRIENTE** | | **PASIVO NO CORRIENTE** | |
| Inversiones a largo plazo | 128.396.130 | Diferido | 20.846.556 |
| Bienes de uso | 9.959.088 | Reservas técnicas de seguros | 63.066.675 |
| Diferido | 2.573.764 | Reservas técnicas de siniestros | 19.211.118 |
| Total activo no corriente | 140.928.982 | Total pasivo no corriente | 103.124.349 |
| Total del activo | 393.580.519 | Total del pasivo | 207.239.580 |
| | | Total patrimonio neto | 186.340.939 |
| | | Total pasivo y patrimonio neto | 393.580.519 |

## NOTA 22 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existían activos significativos gravados ni de disponibilidad restringida.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

## NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos y egresos reconocidos en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2017 la composición es la siguiente:

| | Banco BISA S.A. Bs | BISA Titulari-zadora S.A. Bs | Raisa S.A. Bs | BISA Leasing S.A. Bs | BISA Agencia de Bolsa S.A. Bs | BISA SAFI S.A. Bs | La Vitalicia de Seguros y Reaseguros de Vida S.A. Bs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | |
| **Cuentas Bancarias** | | | | | | | |
| Cuenta Corriente MN | 6.548.579 | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta Corriente ME | 3.085.646 | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de inversión abiertos | - | - | - | - | - | (*) 333.411 | |
| | 9.634.225 | - | - | - | - | 333.411 | - |
| **Exigible Técnico y Administrativo** | | | | | | | |
| Primas por cobrar | - | - | - | - | 4.267 | - | - |
| Cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | 4.267 | - | - |
| **Inversiones** | | | | | | | |
| Bonos a largo plazo y pagarés | - | - | - | - | - | - | - |
| DPF's | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activo | 9.634.225 | - | - | - | 4.267 | 333.411 | - |
| **PASIVO** | | | | | | | |
| **Reservas Técnicas de siniestros** | | | | | | | |
| Siniestros reclamados por liquidar | 2.416.977 | - | 655 | 205.800- | 3.348 | - | 20.580 |
| Primas netas diferidas | 3.401.659 | - | - | - | - | - | - |
| Total Pasivo | 5.818.636 | - | 655 | 205.800 | 3.348 | - | 20.580 |
| Dividendos pagados | 45.675.667 | - | - | - | - | - | - |
| Total | 45.675.667 | - | - | - | - | - | - |
| **CUENTAS DE ORDEN** | | | | | | | |
| Capitales asegurados | 37.321.303.799 | 12.179.964 | 110.909.599 | 61.130.901 | 70.241.378 | 19.119.177 | 515.455.214 |
| **INGRESOS Y EGRESOS** | | | | | | | |
| Producción neta de anulación | 5.514.359 | 18.868 | 85.217 | 268.605 | 219.624 | 24.394 | 770.706 |
| Siniestros pagados en la gestión | - | - | - | - | - | - | - |
| Monto neto pagado | (1.723.877) | (3.055) | - | - | - | - | (472.146) |
| Cesión cartera de seguros | - | - | - | - | - | - | - |
| Comisiones y servicios | (775.769) | - | - | - | (71.533) | (8.400) | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Gasto de alquileres | (50.133) | - | - | - | - | - | (4.533.295) |
| Gastos de seguros | - | - | - | - | - | - | (125.170) |
| Ingreso por inversiones | - | - | - | - | - | - | 7.734.068 |
| Intereses ganados | 1.360 | - | - | - | - | 12.481 | - |
| | 2.965.940 | 15.813 | 85.217 | 268.605 | 148.091 | 28.475 | 3.354.163 |

(*) El importe declarado corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión administrados por Bisa SAFI S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

## NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2016 la composición es la siguiente:

| | Banco BISA S.A. Bs | BISA Titulari-zadora S.A. Bs | Raisa S.A. Bs | BISA Leasing S.A. Bs | BISA Agencia de Bolsa S.A. Bs | BISA SAFI S.A. Bs | La Vitalicia de Seguros y Reaseguros de Vida S.A. Bs |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | | | | | |
| **Cuentas Bancarias** | | | | | | | |
| Cuenta Corriente MN | 8.345.297 | - | - | - | - | - | - |
| Cuenta Corriente ME | 3.278.278 | - | - | - | - | - | - |
| Fondos de inversión abiertos | - | - | - | - | - | (*) 342.661 | |
| | 11.623.575 | - | - | - | - | 342.661 | - |
| **Exigible Técnico y Administrativo** | | | | | | | |
| Primas por cobrar | - | - | 653 | - | - | - | 442 |
| Cuentas por cobrar | - | - | - | - | - | - | - |
| | - | - | 653 | - | - | - | 442 |
| **Inversiones** | | | | | | | |
| Bonos a largo plazo y pagarés | - | - | - | - | - | - | - |
| DPF's | - | - | - | - | 11.449.746 | - | - |
| | - | - | - | - | - | - | - |
| Total Activo | 11.623.575 | - | 653 | - | 11.494.746 | 342.661 | 442 |
| **PASIVO** | | | | | | | |
| **Reservas Técnicas de siniestros** | | | | | | | |
| Siniestros reclamados por liquidar | 1.959.942 | - | - | - | 427.927 | - | - |
| Primas netas diferidas | 30 | - | - | - | - | - | - |
| Total Pasivo | 1.959.972 | - | - | - | 427.927 | - | - |
| Dividendos pagados | 640.803 | - | - | - | - | - | 19.745.186 |
| Total | 640.803 | - | - | - | - | - | 19.745.186 |
| **CUENTAS DE ORDEN** | | | | | | | |
| Capitales asegurados | 4.312.542.279 | 1.234.800 | 51.381.434 | 27.178.216 | 55.366.621 | 8.235.437 | 380.337.951 |
| **INGRESOS Y EGRESOS** | | | | | | | |
| Producción neta de anulación | 5.202.000 | 1.828 | 60.952 | 111.063 | 226.458 | 18.436 | 617.323 |
| Siniestros pagados en la gestión | - | - | - | - | - | - | |
| Monto neto pagado | (465.317) | - | - | - | - | - | (1.960) |
| Cesión cartera de seguros | - | - | - | - | - | - | - |
| Comisiones y servicios | (1.303.621) | - | - | - | (63.146) | (4.201) | - |
| Dividendos | - | - | - | - | - | - | - |
| Gasto de alquileres | - | - | - | - | - | - | (812.745) |
| Gastos de seguros | - | - | - | - | - | - | (79.251) |
| Ingreso por inversiones | - | - | - | - | - | 23.345 | 16.925.174 |
| Intereses ganados | 1.255 | - | - | - | - | 7.695 | - |
| | 3.434.317 | 1.828 | 60.952 | 111.063 | 163.312 | 45.275 | 16.648.541 |

(*) El importe declarado corresponde a cuotas de participación en fondos de inversión administrados por Bisa SAFI S.A.

## NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

### NOTA 23 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, la Compañía ha emitido pólizas de seguro a nombre de RAISA, Banco BISA S.A., BISA Leasing S.A., BISA Agente de Bolsa S.A., BISA SAFI S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. y BISA Titularizadora S.A., las mismas que coberturan riesgos de dichas Sociedades y sus clientes.

Por otra parte existen remuneraciones a Directores y Síndicos por un total de Bs1.351.160, correspondiente a la gestión 2017 y Bs1.079.232 de la gestión 2016. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, Miembros del Directorio y Síndico han sido aprobadas por sus respectivas Juntas Ordinarias de Accionistas. Estos gastos se encuentran registrados en gastos administrativos.

### NOTA 24 - AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES

Durante las gestiones 2017 y 2016, no se han efectuado operaciones que afecten los resultados de gestiones anteriores.

### NOTA 25 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, Bisa Seguros y Reaseguros S.A. declara no tener contingencias probables significativas no registradas en sus estados financieros.

### NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos o circunstancias, después del 31 de Diciembre de 2017 que afecten en forma significativa los estados financieros del ejercicio terminado en esa fecha.

Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo

Alejandra Peñaloza
SubGerente Nacional de
Contabilidad