



MEMORIA

ANUAL 2023

En opinión de Grupo Financiero BISA, la gestión 2023 se caracterizó por ser un año de ajustes en las principales economías a nivel mundial, con medidas dirigidas a la mitigación de las presiones inflacionarias y recomposición de las economías de los países mediante el cumplimiento de objetivos establecidos por los Bancos Centrales, pese a mantenerse un escenario bélico en Europa y Oriente Medio, que ha tenido una influencia determinante en los precios de combustibles y materias primas en general, generando conflictos y dificultades en las economías regionales y serios escollos e inconvenientes para nuestro país y particularmente para el sistema financiero, que a pesar de haber enfrentado la crisis e intervención de uno de los bancos locales, se afrontaron estos acontecimientos destacando la solidez, fortaleza y estabilidad del sistema financiero.

A pesar de las actuales circunstancias, el esfuerzo de nuestro Grupo Financiero se enfoca hacia el futuro, buscando potenciar oportunidades y propiciar un entorno favorable que nos permita realizar las actividades en cada una de las empresas del Grupo, con clientes e instituciones, combinando el liderazgo de nuestras empresas, con la oferta de nuevas propuestas de valor, en los ámbitos comerciales y financieros, como contribución en el proceso de recuperación económica y social de nuestro país, por medio de la generación de negocios, oportunidades, creación de empleo y crecimiento en los diferentes sectores de la economía.

Pese a las dificultades del entorno internacional y local, Grupo Financiero BISA se encuentra preparado para afrontar los futuros desafíos, que sin duda nos ayudarán a consolidar los valores que motivan nuestro compromiso de aportar valor a la sociedad para hacerla más equitativa, inclusiva y sostenible, siendo el cuidado del medio ambiente uno de nuestros compromisos prioritarios, para impulsar la conservación de los ecosistemas y el equilibrio del medio ambiente.

Atentamente,



Ing. Julio César León Prado
Presidente



ÍNDICE

CARTA DEL PRESIDENTE	7
INFORME PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	11
ESTRUCTURA ORGANIZATIVA	15
INFORME FINANCIERO	23
ESTADOS FINANCIEROS	29
INFORMACIÓN DE REASEGUROS	57
CARTA DEL SÍNDICO	65
GRUPO FINANCIERO BISA	69
INFORMES DE CALIFICACIÓN DE RIESGO	77
ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS	109
DETALLE DE SUCURSALES	117



Carta del Presidente del Directorio

CARTA DEL PRESIDENTE

La Paz, 26 de febrero de 2024

Señores Accionistas:

Tengo el agrado de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, una gestión con grandes retos, en la cual logramos resultados favorables para nuestra Institución.

Al cierre de la gestión 2023, la economía mundial se vio afectada por diversas crisis que limitaron el desarrollo global, registrando un crecimiento de 2,6% al cierre de la gestión. La economía de Estados Unidos registró un crecimiento de 2,5%, por su parte China alcanzó un crecimiento de 5,2%, mientras que India registró un crecimiento de 6,3%. Por su parte, la zona Euro ralentizó su crecimiento a 0,4%. Finalmente, América Latina y el Caribe reportaron un crecimiento promedio de 2,2%.

Respecto a la economía nacional, se estima un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 2,7%. Las Reservas Internacionales Netas, al cierre de diciembre de 2023, alcanzaron un valor de US\$ 1.709 millones, presentando una reducción de US\$ 2.087 millones respecto de la gestión pasada.

Las exportaciones al mes de octubre de 2023 alcanzaron el monto de US\$ 9.313 millones, disminuyendo en 21,3% respecto de similar periodo de 2022. Los minerales constituyeron el 53% del valor total exportado y los hidrocarburos el 19%; la balanza comercial registró un déficit de US\$ 177 millones.

A su vez, la inflación acumulada, al 31 de diciembre de 2023, alcanzó 2,1%, porcentaje inferior a similar periodo de 2022 que registró 3,1%. No se presentaron cambios en la cotización oficial del dólar estadounidense con respecto a la moneda nacional.

Destaco que BISA Seguros y Reaseguros S.A. (la Compañía) bajo este contexto sostuvo su importante participación de mercado en el sector de seguros generales y de fianzas alcanzando el 17,01%, demostrando una gran capacidad de adaptación frente a los retos que el cambio de ciclo económico ha presentado, basados en sus tres valores fundamentales, la integridad, el dinamismo y el coraje.

Resalto el esfuerzo por promover la cultura y haber definido acciones para mejorar la experiencia de los clientes y los colaboradores, alcanzando una lealtad inigualable, elementos que se demuestran al ser los empleados



"promotores" bajo la metodología NPS (Net Promoter Score) y además, llevando a la Compañía a obtener la certificación de "Empleador Líder", resultado del estudio de clima organizacional desarrollado por la empresa Human Value.

Adicionalmente, destaco que la Compañía ha mantenido su enfoque en el cambio y mejora continua de sus procesos y la optimización de los tiempos de entrega de sus productos y servicios hacia el cliente, además de haber identificado claramente sus riesgos, lo cual se tradujo en la actualización de la normativa y la reducción de tareas para beneficio directo y tangible de nuestros asegurados.

Por otra parte, hago notar el positivo resultado de la integración en la cadena de valor con las empresas del Grupo Financiero BISA, satisfaciendo con mayor amplitud las exigencias de nuestros clientes mediante la oferta de productos y servicios complementarios y el desarrollo de canales eficientes de venta y post – venta, aspecto que ha permitido generar una sana y transparente competencia en el mercado.

Destaco también la culminación de proyectos de gran envergadura tecnológica y el impulso de nuevos esquemas de Seguridad de Información, los cuales son necesarios para soportar un robusto Plan de Continuidad del Negocios, que buscan la maximizar la confianza de nuestros clientes en la gestión y almacenamiento de sus datos bajo parámetros internacionales.

Y dada la coyuntura actual, resalto las medidas adoptadas de orden comercial y financiera, que han mantenido estables los indicadores de liquidez y solvencia de la Compañía.

Asimismo, debo mencionar que la Compañía mantuvo elevados estándares de solvencia y capitalización bajo prudentes políticas, acorde al crecimiento del negocio durante la gestión 2023, aspecto que le permitió obtener altas calificaciones de riesgo del sector de seguros generales y de fianzas correspondientes a AAA otorgada por Pacific Credit Rating y AA1 otorgada por AESA Ratings.

Lo antes mencionado consolidó una gestión exitosa, obteniendo un resultado neto de Bs17,7 millones, con una Producción de Primas Netas superior a Bs576 millones, Inversiones por Bs157,6 millones, un Patrimonio Neto que asciende a Bs137,4 millones y la Rentabilidad sobre Patrimonio que alcanzó el 12,9%.

Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a nuestros accionistas, directores, ejecutivos y a todo el equipo de trabajo por su desempeño y apoyo permanente y agradecer a nuestros clientes, compañías de reaseguro, corredores de reaseguro, corredores directos y agentes de seguro por su confianza y apoyo, hecho que nos motiva a continuar mejorando en el desarrollo de nuestras actividades y el bienestar de nuestro país.

Cordialmente,



Ing. Julio León Prado
Presidente del Directorio



Informe Presidente del Directorio

INFORME PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

Resumen Ejecutivo

Memoria Anual 2023

Al cierre de la gestión 2023, la economía mundial se vio afectada por diversas crisis que limitaron el desarrollo global, registrando un crecimiento de 2,6% al cierre de la gestión. La economía de Estados Unidos registró un crecimiento de 2,5%, por su parte China alcanzó un crecimiento de 5,2%, mientras que India registró un crecimiento de 6,3%. Por su parte, la zona Euro relentizó su crecimiento a 0,4%. Finalmente, América Latina y el Caribe reportaron un crecimiento promedio de 2,2%.

Respecto a la economía nacional, se estima un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 2,7%. Las Reservas Internacionales Netas, al cierre de diciembre de 2023, alcanzaron un valor de US\$ 1.709 millones, presentando una reducción de US\$ 2.087 millones respecto de la gestión pasada.

Las exportaciones al mes de octubre de 2023 alcanzaron el monto de US\$ 9.313 millones, disminuyendo en 21,3% respecto de similar periodo de 2022. Los minerales constituyeron el 53% del valor total exportado y los hidrocarburos el 19%; la balanza comercial registró un déficit de US\$ 177 millones.

A su vez, la inflación acumulada, al 31 de diciembre de 2023, alcanzó 2,1%, porcentaje inferior a similar periodo de 2022 que registró 3,1%. No se presentaron cambios en la cotización oficial del dólar estadounidense con respecto a la moneda nacional.

BISA Seguros y Reaseguros S.A. (BISA Seguros), bajo este contexto sostuvo su importante participación de mercado en el sector de seguros generales y de fianzas alcanzando el 17,01%, demostrando una gran capacidad de adaptación frente a los retos que el cambio de ciclo económico ha presentado, basados en sus tres valores fundamentales, la integridad, el dinamismo y el coraje.

Dentro de los factores que destacan el hecho antes descrito se encuentran el fortalecimiento de la relación con nuestros colaboradores, elemento central y que hacen al primer contacto con el cliente y cuyo elevado nivel de satisfacción permitió obtener la certificación de "Empleador Líder", resultado del estudio de clima organizacional llevado adelante por la empresa Human Value, habiendo la Compañía logrado indicadores de excelencia en todas las dimensiones de dicho estudio.

A lo anterior mencionado contribuyeron los esfuerzos por promover la cultura dando lugar a la mejora en la experiencia del colaborador en todas las dimensiones, especialmente de orden formativo, apoyados por la optimización de la capacitación virtual y la adecuada priorización de formación externa, incrementándose significativamente el índice de lealtad (Net Promoter Score) respecto de la pasada gestión.

Asimismo, BISA Seguros mantuvo su esfuerzo en la automatización y homogenización de procesos, lo cual ha permitido simplificar las tareas, optimizar los tiempos de las actividades y la identificación oportuna de riesgos operativos, traduciéndose en la actualización de la normativa la cual incorpora la reducción de pasos, acciones correctivas y de mitigación de riesgos de las operaciones, beneficio directo y tangible que se ha puesto a disposición de nuestros clientes.

Un factor adicional que sostuvo el posicionamiento de BISA Seguros ha sido la integración en la cadena de valor con las empresas del Grupo Financiero BISA, satisfaciendo con mayor amplitud las exigencias de nuestros mutuos clientes mediante la oferta de productos y servicios complementarios y el desarrollo de canales eficientes de venta y post – venta, aspecto que ha permitido generar una sana y transparente competencia en el mercado.

En cuanto a los avances en tecnología y nuevos esquemas de Seguridad de Información, necesarios para contar con un robusto Plan de Continuidad del Negocios, destaca la implementación del Centro de Procesamiento de Datos Alterno que, acompañado con una serie de herramientas, brindan la confianza suficiente en la gestión y almacenamiento de datos de nuestros clientes, cumpliendo de sobremana los estándares de seguridad internacionales.

Respecto de la liquidez y solvencia, BISA Seguros durante la gestión 2023, ha adoptado medidas oportunas de orden comerciales y financieras que han garantizado un flujo de caja positivo, las cuales resultaron en indicadores favorables y ganancias de tesorería.

Por otra parte, la Compañía mantuvo elevados estándares de solvencia y capitalización bajo prudentes políticas, acorde al crecimiento del negocio durante la gestión 2023, aspecto que le permitió obtener altas calificaciones de riesgo del sector de seguros generales y de fianzas correspondientes a AAA otorgada por Pacific Credit Rating y AA1 otorgada por AESA Ratings.

Lo antes mencionado consolidó una gestión exitosa, obteniendo un resultado neto de Bs17,7 millones, con una Producción de Primas Netas superior a Bs576 millones, Inversiones por Bs157,6 millones, un Patrimonio Neto que asciende a Bs137,4 millones y la Rentabilidad sobre Patrimonio que alcanzó el 12,9%.

1. MERCADO

El mercado de seguros generales y fianzas durante la gestión 2023 tuvo un incremento en producción respecto de la gestión 2022, pasando de US\$ 379 millones a US\$ 399 millones, explicado por un crecimiento de la prima de Automotores y Misceláneos.

En cuanto a los siniestros pagados, el sector respondió a los reclamos de sus clientes con US\$ 202 millones, 7,3% por encima de la gestión 2022, siendo Automotores y Salud los que mayor impacto tuvieron durante la gestión.

Respecto de la solvencia, se aprecia un crecimiento del patrimonio de 4,5% con relación a la gestión anterior, equivalente a US\$ 7,3 millones.

2. RESULTADOS

La rentabilidad de BISA Seguros alcanzó 12,9% sobre el patrimonio, obteniendo una utilidad de US\$ 2,6 millones, importe ligeramente menor al registrado en la gestión 2022, explicado por la implementación de medidas de riesgo propias de un ciclo económico restrictivo.

3. PRODUCCIÓN DE PRIMAS

BISA Seguros durante la gestión 2023 incrementó su producción en 4,5% igual a US\$ 2,9 millones. Los ramos de mayor crecimiento fueron Incendio US\$ 1.4 millones, Salud US\$ 1.1 millones y Misceláneos US\$ 656 mil.

4. SINIESTROS

Respecto del pago de siniestros, BISA Seguros erogó US\$ 35,8 millones, cifra superior en US\$ 1,2 millones respecto a la gestión 2022, influenciada principalmente por la siniestralidad de los ramos de Salud y Misceláneos, mismos que han sido cubiertos adecuadamente por la gestión técnica tanto, en la suscripción como en la atención oportuna y transparente de los reclamos.

5. SOLVENCIA

BISA Seguros alcanzó las más altas calificaciones de riesgo del sector correspondientes a AAA otorgada por Pacific Credit Rating y AA1 otorgada por AESA Ratings.

6. RESPALDO INTERNACIONAL

La Compañía ha consolidado alianzas estratégicas con los principales reaseguradores a nivel mundial, acuerdos alcanzados a través de un esquema de gobierno corporativo sólido y una adaptación constante al mercado y sus requerimientos, a través de esquemas de trabajo y procesos innovadores y renovados.

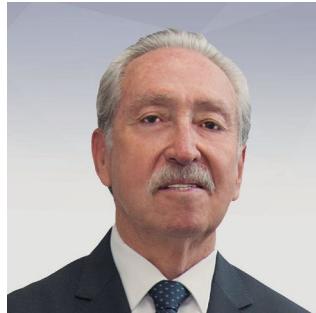


Estructura Organizativa

DIRECTORIO 2023



Julio César León Prado
Presidente



Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Vicepresidente



Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Director Secretario



Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Titular



Carlos Fernando Pardo Böhrt
Director Titular

Directores Suplentes

Síndico Titular
Síndico Suplente

Marco Antonio Asbun Marto
Sergio Antonio Selaya Elio

Gabriela Fátima Urquidi Morales
Diego Heredia Terceros

COMITÉS Y AUDITORES

COMITÉ DIRECTIVO Y DE GOBIERNO CORPORATIVO

Miembros Titulares: Tomás Nelson Barrios Santivañez
Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Hugo Sarmiento Kohlenberger
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes

COMITÉ DIRECTIVO DE NEGOCIOS

Miembros Titulares: Hugo Sarmiento Kohlenberger
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Diego Heredia Terceros
Sabrina Laura Bergamaschi Bergamaschi

COMITÉ DIRECTIVO DE SUSCRIPCIÓN DE RIESGOS

Miembros Titulares: Tomás Nelson Barrios Santivañez
Carlos Fernando Pardo Böhrt
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Diego Heredia Terceros

COMITÉ DIRECTIVO DE INVERSIONES

Miembros Titulares: Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Hugo Sarmiento Kohlenberger
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Carlos Mauricio Pérez Pinaya

COMITÉ DE INVERSIONES EN EL EXTERIOR

Miembros Titulares: Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Hugo Sarmiento Kohlenberger
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Carlos Mauricio Pérez Pinaya

COMITÉ DIRECTIVO DE GESTIÓN INTEGRAL DE RIESGOS

Miembros Titulares: Hugo Sarmiento Kohlenberger
Carlos Fernando Pardo Böhrt
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Diego Heredia Terceros
Carlos Mauricio Pérez Pinaya

COMITÉ DIRECTIVO DE AUDITORÍA

Miembros Titulares: Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Julio Cesar León Prado
José Alberto Cusicanqui Cortéz

AUDITORES EXTERNOS

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

PRINCIPALES EJECUTIVOS



Alejandro Mac Lean Céspedes
Vicepresidente Ejecutivo



Sabrina Bergamaschi Bergamaschi
Gerente Nacional de Negocios



Carlos Mauricio Pérez Pinaya
Gerente Nacional de Finanzas

OFICINA NACIONAL

Gerente de Reclamos Automotores

Gustavo Peres Velasco

Gerente de Negocios Salud

Luis Condorcett Abuawad

Gerente de Negocios Automotores

Rodrigo Urquidi Santistevan

Gerente de Negocios Corporativos

Andrés Barbery Justiniano

Gerente de Negocios Banca Seguros y Masivos

Daniel Iriarte Delgadillo

Gerente de Reclamos

Pedro García Crespo

Gerente de Reaseguros y Suscripción

Martin Rada Parrado

Gerente de Riesgo de Suscripción

Martin Gonzalez Blacud

REGIONALES

REGIONAL SANTA CRUZ

Gerente de Negocios Santa Cruz Juan Carlos Ballivián Guerrero
Subgerente de Reclamos Enrique Ortiz Herrera

REGIONAL LA PAZ

Gerente de Negocios La Paz Jorge Calvo Oquendo
Gerente Comercial Ana María Arévalo Weichert
Subgerente de Reclamos Luis Rodríguez Zegarra

REGIONAL COCHABAMBA

Gerente de Negocios Cochabamba Jorge Zamora Ramírez
Subgerente de Reclamos Rodrigo Morales Balderrama

REGIONALES SUCRE Y POTOSÍ

Gerente de Negocios Sucre y Potosí Selemy Lascano Cenzano

REGIONAL TARIJA

Gerente de Negocios Tarija Grover España Gendarillas

NÓMINA DE ACCIONISTAS

Accionistas BISA Seguros y Reaseguros S.A.

Al 31 de diciembre de 2023

ACCIONISTA	NÚMERO DE ACCIONES	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
1 Grupo Financiero BISA S.A.	472.376	83,23%
2 Guardia Sánchez Luis Fernando	26.050	4,59%
3 Mainter S.R.L.	14.125	2,49%
4 Asbun Gazuai Ernesto	9.850	1,74%
5 GRUPO BRUÑO S.R.L.	9.304	1,64%
6 Mendoza, Antonieta Abs Vda. de	6.384	1,12%
Resto de Accionistas con menos del 1%	29.478	5,19%
TOTAL	567.567	100,00%

* El Valor Patrimonial Proporcional (V.P.P) al 31 de diciembre de 2023 es de Bs 242,07
 Capital Autorizado de Bs113.513.400
 Capital Pagado de Bs56.756.700



Informe Financiero

INFORME FINANCIERO

MARGEN DE SOLVENCIA

Al 31 de diciembre de 2023

AÑO	EXPRESADO EN MILES DE US\$
2019	10.483
2020	8.533
2021	9.354
2022	8.796
2023	9.194

PAGO DE SINIESTROS

Al 31 de diciembre 2023

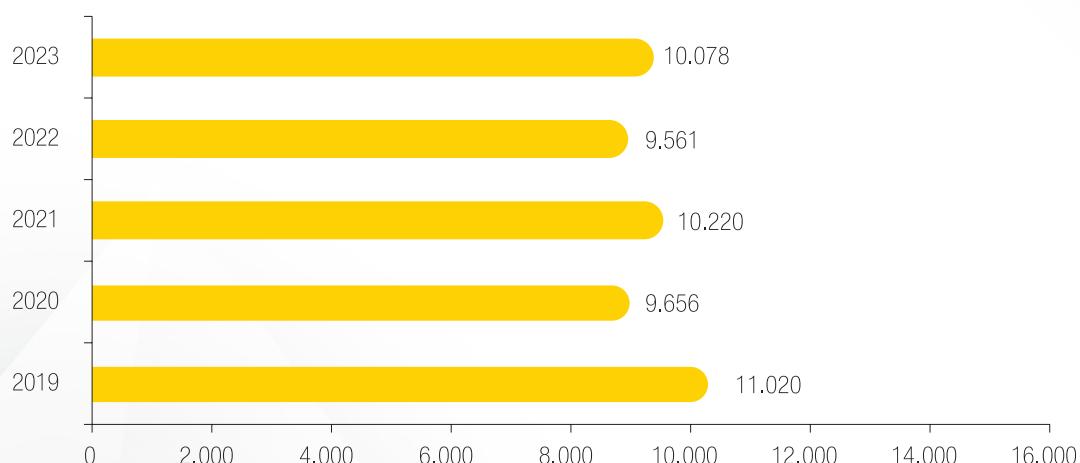
Expresado en miles de US\$	2019	2020	2021	2022	2023
PAGO DE SINIESTROS	30.515	26.294	31.905	34.562	35.760
Seguros Generales	30.515	26.294	31.839	34.562	35.758
Incendio y aliados	2.187	4.430	2.927	4.847	3.858
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	1.589	1.199	989	1.101	672
Naves y embarcaciones	7	-	-	-	-
Automotores	9.413	7.221	8.638	11.139	10.404
Aeronavegación	153	95	141	150	150
Ramos técnicos	2.034	1.284	1.923	1.575	1.568
Responsabilidad civil	327	77	129	222	261
Riesgos varios misceláneos	1.549	731	1.513	701	1.448
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	12.801	10.952	15.178	14.362	16.823
Accidentes personales	455	303	401	465	573
Seguros de Fianzas	-	-	67	-	1
Cauciones	-	-	67	-	-
Fidelidad de empleados	-	-	-	-	1
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	1
SOAT	-	-	-	-	1

RESERVAS TÉCNICAS

Al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en miles de US\$)

AÑO	RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS	RESERVAS TÉCNICAS DE SINIESTROS	RESERVAS TÉCNICAS
2019	8.632	2.388	11.020
2020	6.358	3.298	9.656
2021	6.106	4.115	10.220
2022	6.144	3.417	9.561
2023	6.288	3.791	10.078

EVOLUCIÓN DE LAS RESERVAS TÉCNICAS



INVERSIONES ADMISIBLES

Al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en miles de US\$)

AÑO	INVERSIONES ADMISIBLES
2019	22.782
2020	20.239
2021	21.419
2022	20.516
2023	23.089

MEMORIA ANUAL 2023

CUMPLIMIENTO DEL REGIMEN DE INVERSIONES

Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de US\$)	2019	2020	2021	2022	2023
Siniestros por pagar					
Primas diferidas cobradas	1.259	2.000	1.262	1.160	3.412
Reservas técnicas seguros	8.632	6.358	6.106	6.144	6.288
Reservas técnicas siniestros	2.388	3.298	4.115	3.417	3.791
Margen de solvencia	10.483	8.533	9.354	8.796	9.194
Recursos de inversión requeridos	22.761	20.189	20.836	19.516	22.685
Inversiones bursátiles admisibles a valores de mercado	21.154	7.745	17.488	16.690	18.984
Inversiones admisibles en bienes inmuebles	489	475	2.889	2.849	2.970
Saldo contable válido en bancos	1.138	2.019	1.042	976	1.134
Inversiones admisibles	22.782	20.239	21.419	20.516	23.089
Cumplimiento general	21	50	583	999	404

PRODUCCIÓN NETA DE ANULACIONES

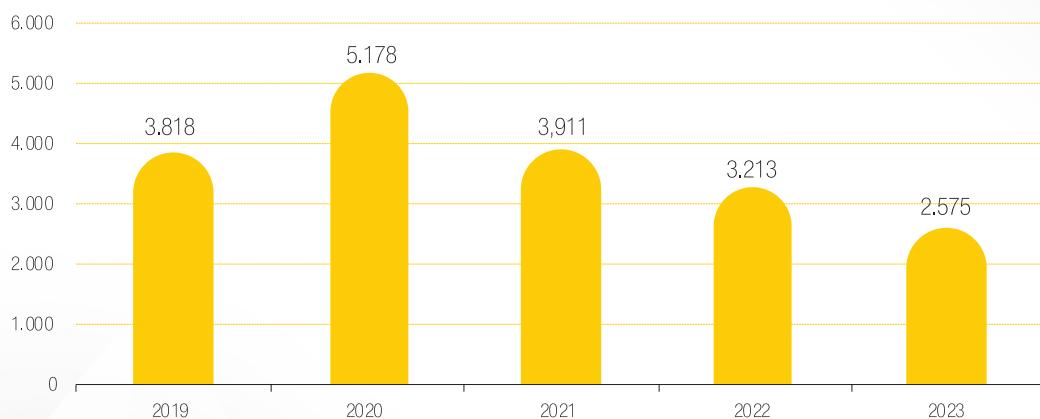
Al 31 de diciembre de 2023

(Expresado en miles de US\$)	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCION NETA DE ANULACIONES	71.858	63.206	69.287	65.152	68.103
Seguros Generales	71.825	63.172	69.254	65.124	68.071
Incendio y aliados	8.971	6.376	6.386	6.407	7.845
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	4.607	3.163	3.640	3.558	2.955
Naves y embarcaciones	19	18	23	23	24
Automotores	15.181	13.791	13.892	14.214	14.788
Aeronavegación	8.547	332	1.477	655	534
Ramos técnicos	3.378	2.296	2.541	2.656	2.805
Responsabilidad civil	1.889	1.614	2.123	1.845	1.701
Riesgos varios misceláneos	10.818	14.216	16.232	13.549	14.205
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	17.031	20.358	21.835	21.189	22.246
Accidentes personales	1.384	1.007	1.105	1.027	968
Seguros de Fianzas	33	34	33	29	32
Cauciones	12	9	10	6	10
Fidelidad de empleados	22	26	23	22	23
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	-
SOAT	-	-	-	-	-

EVOLUCIÓN DE LA UTILIDAD

Al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en miles de US\$)

AÑO	INVERSIONES ADMISIBLES
2019	3.818
2020	5.178
2021	3.911
2022	3.213
2023	2.575



PATRIMONIO

Al 31 de diciembre de 2023 (Expresado en miles de US\$)

AÑO	INVERSIONES ADMISIBLES
2019	21.884
2020	22.262
2021	20.173
2022	18.890
2023	20.028



Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente

Balance general

Estado de resultados

Estado de evolución del patrimonio

Estado de flujo de fondos

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

USD = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda



INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

22 de febrero de 2024

A los Señores
Accionistas y Directores de
BISA Seguros y Reaseguros S.A.
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA Seguros y Reaseguros S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultados, el estado de evolución del patrimonio y el estado de flujo de fondos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a 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 2023, así como sus resultados y flujos de fondos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros — APS.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros —APS, referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros —APS. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	Modo en la que se ha tratado en la auditoría
<p>Reservas técnicas para riesgos en curso y de siniestros reclamados por liquidar</p> <p>Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha constituido reservas técnicas para riesgos en curso y para siniestros reclamados por liquidar por un monto de Bs43.133.230 y Bs26.003.777, respectivamente. Las reservas antes descritas representan el 15,25% del total del pasivo a dicha fecha.</p> <p>Las reservas técnicas para riesgos en curso respaldan ante terceros las obligaciones que podrían surgir por los riesgos asumidos por la Sociedad en la emisión de las pólizas de seguro. Estas reservas son calculadas sobre las primas netas de reaseguro no devengadas y regularizan a su vez el devengamiento de los ingresos por producción en base al tiempo transcurrido en la vigencia de cada póliza de seguro. Dichas reservas son calculadas en función a los lineamientos establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros — APS.</p> <p>Las reservas técnicas de siniestros reclamados por liquidar incluyen la estimación de la Sociedad para cubrir los siniestros pendientes de liquidación. Estas reservas son constituidas en función a la parte del capital asegurado asumido por la Sociedad, considerando una posible liquidación o indemnización a favor del asegurado o beneficiario de una póliza. La estimación determinada por la Sociedad incluye la aplicación de juicios en base a la valoración de la información financiera y no financiera, antecedentes históricos, ajustes de gastos, entre otros.</p> <p>En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que las reservas antes mencionadas son una cuestión clave de auditoría debido a que estas reservas permiten la regularización del devengamiento del ingreso por producción y la estimación de las obligaciones de la Sociedad por los riesgos asumidos. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p> <p>En las Notas 2.2.j), 2.2.k) y 13 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas reservas.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos un entendimiento de las políticas, manuales y controles establecidos por la Sociedad para la determinación de las reservas técnicas para riesgos en curso y de siniestros reclamados por liquidar. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, en relación con las reservas técnicas para riesgos en curso y de siniestros reclamados por liquidar. - Para una muestra de pólizas de seguros, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de la información registrada en los sistemas de información de la Sociedad. - Para una muestra de siniestros reclamados por liquidar, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de la información registrada en los sistemas de información de la Sociedad. - Para la totalidad de las pólizas de seguro vigentes al 31 de diciembre de 2023, recalculamos las reservas técnicas para riesgos en curso considerando los métodos de cálculo establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, sobre los saldos de primas netas de reaseguro no devengadas y tomando en cuenta las vigencias de las pólizas de seguro. - Para una muestra de siniestros reclamados por liquidar, verificamos que las reservas técnicas que se hayan constituido, cuenten con la documentación requerida por las políticas y manuales de la Sociedad, y las disposiciones legales vigentes. - Para una muestra de siniestros reclamados por liquidar al 31 de diciembre de 2023, con documentación de respaldo, verificamos la liquidación o indemnización posterior del siniestro. - Verificamos el movimiento de las reservas técnicas para riesgos en curso y de siniestros reclamados por liquidar, y su correspondiente exposición en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023. - Verificamos la contabilización de las reservas técnicas para riesgos en curso y de siniestros reclamados por liquidar, considerando los lineamientos definidos por el Plan Único de Cuentas de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad de 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 si la Gerencia tiene 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 misma.

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, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse 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 podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, 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 incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento 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 de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, del principio contable de empresa en funcionamiento 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 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 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 pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

MEMORIA ANUAL 2023

Comunicamos a los responsables del gobierno de la Sociedad sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.



Eduardo Murillo Baldívieso (Socio)
MAT. PROF. N° CAUB-14069
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

**BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Bolivianos)**

	Notas	2023	2022
1 ACTIVO			
101 Disponible	4	25.017.388	12.662.292
102 Exigible técnico	5	373.130.702	292.796.068
103 Exigible administrativo	6	1.505.333	2.519.685
104 Inversiones	7	157.654.880	136.257.168
105 Bienes de uso	8	7.903.663	5.368.189
107 Transitorio	9	23.541.133	27.033.531
108 Diferido	10	1.911.999	1.270.987
Total del Activo		<u>590.665.098</u>	<u>477.907.920</u>
2 PASIVO			
202 Obligaciones técnicas	11	225.503.325	172.055.943
203 Obligaciones administrativas	12	71.222.846	64.131.969
204 Reservas técnicas de seguros	13	43.133.230	42.145.960
205 Reservas técnicas de siniestros	13	26.003.777	23.439.118
208 Diferido	14	87.409.868	46.551.457
Total del pasivo		<u>453.273.046</u>	<u>348.324.447</u>
3 PATRIMONIO			
301 Capital suscrito y pagado	16	56.756.700	56.756.700
302 Cuentas pendientes de capitalización	17	3.300	3.300
303 Reservas (Reserva legal)	18	30.742.496	30.742.496
305 Ajuste global al patrimonio	19	9.184.622	9.184.622
306 Reserva por revalúo técnico		2.335.873	1.214.974
307 Resultados de gestiones anteriores		20.704.635	9.641.385
308 Resultado de la gestión		17.664.426	22.039.996
Total patrimonio neto		<u>137.392.052</u>	<u>129.583.473</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO		<u>590.665.098</u>	<u>477.907.920</u>
6 CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS			
601 Cuentas de control	20	193.062.652.849	190.446.955.927
602 Documentos entregados en custodia	20	2.621.718	7.455.967
603 Contingentes	20	5.442.391	5.535.412
609 Deudoras por contra	20	234.812.463.762	243.552.755.666
Total cuentas de orden deudoras		<u>427.883.180.720</u>	<u>434.012.702.972</u>
7 CUENTAS DE ORDEN ACREDORAS			
701 Cuentas de control	20	234.804.733.978	243.546.865.518
702 Documentos recibidos en custodia	20	3.436.573	2.272.673
703 Contingentes	20	5.442.391	5.535.412
709 Acreedoras por contra	20	193.069.567.778	190.458.029.369
Total cuentas de orden acreedoras		<u>427.883.180.720</u>	<u>434.012.702.972</u>

Las notas del 1 a 26 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.



Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo



Lizeth Siles
Supervisor de Gestión Contable

MEMORIA ANUAL 2023

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Bolivianos)

		2023	2022
401	Producción	635.291.530	609.453.660
501	Anulación producción	(84.443.454)	(84.157.838)
402	Primas aceptadas en reaseguro nacional	26.558.139	18.475.790
502	Anulación primas aceptadas en reaseguro nacional	(1.430.530)	(230.020)
	Producción neta de anulación	575.975.685	543.541.592
506	Primas cedidas en reaseguro nacional	(9.816.198)	(12.431.191)
406	Anulación primas cedidas en reaseguro nacional	2.314.553	1.976.529
507	Primas cedidas en reaseguro extranjero	(386.113.908)	(374.438.825)
407	Anulación primas cedidas en reaseguro extranjero	72.907.391	87.401.818
	Producción neta de reaseguro	255.267.523	246.049.923
508	Constitución de reservas técnicas de seguros	(506.104.393)	(491.050.655)
408	Liberación reservas técnicas de seguros	505.117.123	490.790.735
	Primas devengadas	254.280.253	245.790.003
509	Costos de Producción	(67.045.352)	(66.878.647)
409	Reintegro gastos de producción	5.380.034	6.324.547
510	Constitución de reservas técnicas de siniestros	(306.062.548)	(259.778.743)
410	Liberación de reservas técnicas por siniestros	303.497.897	264.565.921
511	Siniestros y rentas	(242.374.335)	(212.305.266)
512	Costos de salvataje y recupero	(7.959.520)	(10.966.895)
412	Recuperos	11.945.145	9.257.302
	Resultado técnico bruto	(48.338.426)	(23.991.778)
413	Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional	3.839.450	8.836.825
513	Participación recuperos por cesiones reaseguro nacional	(18.056)	(181.348)
514	Costos de cesiones reaseguro nacional	(610.205)	(375.174)
414	Producción de cesiones reaseguro nacional	654.419	1.606.203
415	Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	141.667.833	133.248.111
515	Participación recuperos por cesiones reaseguro extranjero	(3.564.362)	-
516	Costos de cesiones reaseguro extranjero	(19.903.955)	(15.454.669)
416	Productos de cesiones reaseguro extranjero	65.047.534	67.463.324
517	Participación de siniestros aceptados en reaseguro nacional	(2.942.433)	(24.791.763)
	Resultado técnico neto de reaseguro	135.831.799	146.359.731
521	Gastos administrativos	(120.632.237)	(118.599.459)
421	Ingresos administrativos	542.053	654.636
	Resultado operacional	15.741.615	28.414.908
422	Productos de inversión	8.374.436	5.916.691
522	Costos de inversión	(3.573.231)	(2.703.969)
423	Reintegro de previsión	2.284.259	13.867.511
523	Previsión	(2.235.077)	(13.714.948)
424	Ganancia por venta de activos	575.902	247.360
524	Pérdida por venta de activos	(974)	(4.229)
	Resultado financiero	21.166.930	32.023.324
425	Ajuste por inflación y tenencia de bienes	7.478.295	7.794.618
525	Ajuste por inflación y tenencia de bienes	(2.636.150)	(4.726.965)
	Resultado por inflación y diferencias de cambio	26.009.075	35.090.977
	Alícuota adicional impuesto sobre utilidades de empresas	(8.344.649)	(13.050.981)
	Resultado neto del ejercicio	17.664.426	22.039.996

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


 Alejandro Mac Lean
 Vicepresidente Ejecutivo

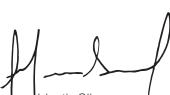

 Lizeth Siles
 Supervisor de Gestión Contable

**BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
(Expresado en Bolivianos)**

	Capital suscrito y pagado	Cuentas pendientes de capitalización	Reservas (Reserva legal)	Ajuste global del patrimonio	Reserva por revalúo técnico	Resultados de gestiones anteriores	Resultados de la gestión	Total patrimonio neto
Saldos al 31 de diciembre de 2021	56.756.700	3.300	30.742.496	9.184.622	1.190.106	13.683.523	26.827.831	138.388.578
2 Movimientos Internos								
2.1 Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de gestiones anteriores								
2.5 Reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	-	24.868	-	24.868
3 Movimientos Externos								
3.2 Distribución de dividendos autorizado según acta No. 65 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2022								
4.1 Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	22.039.996	22.039.996
Saldos al 31 de diciembre de 2022	56.756.700	3.300	30.742.496	9.184.622	1.214.974	9.641.385	22.039.996	129.583.473
2 Movimientos Internos								
2.1 Traspaso del resultado del ejercicio a resultado de gestiones anteriores								
2.5 Reserva por revalúo técnico	-	-	-	-	1.120.899	-	22.039.996	(22.039.996)
3 Movimientos Externos								
3.2 Distribución de dividendos autorizado según acta No. 66 de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 24 de febrero de 2023								
4.1 Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	-	-	17.664.426	17.664.426
Saldos al 31 de diciembre de 2023	56.756.700	3.300	30.742.496	9.184.622	2.335.873	20.704.635	17.664.426	137.392.052

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


 Alejandro Mac Lean
 Vicepresidente Ejecutivo


 Lizeth Siles
 Supervisor de Gestión Contable

MEMORIA ANUAL 2023

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.
ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022
 (Expresado en Bolivianos)

		<u>2023</u>	<u>2022</u>
FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
	Resultado neto del ejercicio	17.664.426	22.039.996
A.1	Partidas que no han generado movimiento de fondos:		
A.1.1	Exigible técnico pendiente de cobro	(373.914.522)	(293.629.070)
A.1.2	Obligaciones técnicas pendientes de pago	225.503.325	172.055.942
A.1.3	Obligaciones administrativas pendientes de pago	71.222.846	64.131.969
A.1.4	Reservas técnicas (neto)	3.551.928	(4.527.228)
A.1.5	Depreciaciones de bienes de uso y/o inversiones en bienes raíces	4.112.856	3.394.284
A.1.6	Amortización cargos diferidos	771.471	1.666.466
A.1.7	Previsión para beneficios sociales	4.256.902	4.022.886
A.1.8	Previsión para incobrables - exigible técnico	(49.182)	(152.562)
A.2	Cambios en activos y pasivos		
A.2.1	Disminución Exigible técnico de la gestión anterior cobrado en la presente gestión	293.629.070	275.443.122
A.2.2	Disminución (Incremento) en exigible administrativo	1.014.352	(696.305)
A.2.3	(Disminución) Obligaciones técnicas de la gestión anterior pagadas en la presente gestión	(172.055.942)	(172.002.770)
A.2.4	(Disminución) Obligaciones administrativas de la gestión anterior pagadas en la presente gestión	(64.131.969)	(59.256.588)
A.2.5	Disminución neto en activo transitorio	3.492.398	2.589.300
A.2.6	(Incremento) en cargos diferidos	(1.412.483)	(794.346)
A.2.7	Incremento en pasivo diferido	36.601.510	9.812.288
Total fondos por actividades operativas		<u>50.256.986</u>	<u>24.097.384</u>
B FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1	(Incremento) Disminución de inversiones	(23.336.501)	4.726.678
B.2	(Incremento) en bienes de uso	(4.709.542)	(1.693.530)
Total fondos por actividades de inversión		<u>(28.046.043)</u>	<u>3.033.148</u>
C FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
C.1	Distribución de dividendos	(10.976.746)	(30.869.969)
C.2	Reserva por revalúo técnico	1.120.899	24.868
Total fondos por actividades de financiamiento		<u>(9.855.847)</u>	<u>(30.845.101)</u>
DISMINUCIÓN NETO DE FONDOS DISPONIBLE AL INICIO DEL EJERCICIO			
		12.355.096	(3.714.569)
		12.662.292	16.376.861
DISPONIBLE AL CIERRE DEL EJERCICIO		<u>25.017.388</u>	<u>12.662.292</u>

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


 Alejandro Mac Lean
 Vicepresidente Ejecutivo


 Lizeth Siles
 Supervisor de Gestión Contable

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA COMPAÑÍA

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 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.
- 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".

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.

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

Mediante Escritura Pública N° 838/2000 del 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.

Impacto del COVID - 19

A finales del 2019, la Organización Mundial de la Salud (OMS), informó a la prensa, que se había descubierto en China, en la ciudad de Wuhan, un nuevo virus del tipo Corona Virus, denominado como COVID-19. El 30 de enero de 2020, la Organización Mundial de la Salud estableció que el brote de la enfermedad por COVID-19 constituye una emergencia de salud pública de importancia internacional. Durante los primeros días de marzo 2020, la misma OMS, declaró que la propagación del COVID-19 como pandemia.

En Bolivia, a partir del Decreto Supremo N° 4199 del 21 de marzo de 2020 y varias otras disposiciones posteriores, el gobierno nacional declaró Cuarentena Total en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia, contra el contagio y propagación del Coronavirus (COVID-19), a partir del cual, se tomaron varias medidas para contener el contagio del virus, mediante la aplicación de cuarentenas sanitarias, sean estas totales o flexibles, restricciones de libre circulación, el control sanitario a las personas contagadas o la obligación de guardar cuarentena y el cierre de fronteras entre otros, lo cual afectó de manera significativa a la actividad económica y los mercados en general. Por otro lado, el Gobierno de Bolivia a través del Banco Central de Bolivia y el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, implementaron una serie de medidas, destinadas a mitigar los efectos presentes y futuros generados en la economía a causa del COVID-19.

Para éste efecto, fueron habilitados todos los mecanismos tecnológicos disponibles, resguardando al mismo tiempo las medidas de bioseguridad necesarias, operando a través de diversos canales de comunicación y prestando servicios a nuestros clientes a través de nuestra plataforma tecnológica complementada con la telefonía fija y celular, el uso del email institucional y nuestra página web, entre otros, los cuales se vienen ejecutando de manera fluida, sin interrupciones y prácticamente como si los realizáramos en momentos normales de operación física en nuestro sitio principal (domicilio legal)Por último, en atención a lo dispuesto por las Resoluciones N° 009 de 30 de diciembre de 2022, N° 008 de 30 de agosto de 2022 y N° 007 de 29 de junio de 2022, emitidas por el Consejo Nacional Estratégico para Emergencias Sanitarias, que establece medidas y acciones para continuar la contención y reducción de contagios del COVID-19 y que amplía la vigencia de las medidas de bioseguridad hasta el 30 de abril de 2023, así como también en la Resolución Ministerial N° 146/2020 de 20 de julio de 2020, emitida por el Ministerio de Desarrollo Productivo y Economía Plural.

Mediante Resolución Ministerial N° 0461 de fecha 26 de julio de 2023, resuelve en su artículo primero, que a partir del 31 de julio de 2023 se levanta la declaratoria de emergencia sanitaria nacional contra el COVID-19 en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, consolidan los estados financieros de las oficinas de la Compañía situadas en las ciudades de La Paz, Cochabamba, Santa Cruz de la Sierra, Oruro, Sucre, Tarija y Potosí.

A continuación, se describen las normas contables más significativas:

2.1 Base de preparación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados a valores históricos 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) Los estados financieros, son preparados 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. De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser reexpresados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse como único indicador la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda como índice del ajuste. La Resolución CTNAC 03/2020 de fecha 8 de diciembre de 2020, emitida por el Consejo Nacional de Auditoría y Contabilidad dispuso la suspensión del ajuste por inflación a partir del 10 de diciembre de 2020.
- b) El Plan Único de Cuentas establece que se exponga en el grupo de inversiones los bienes raíces de propiedad de la Compañía sin separar 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 2023 y 2022, se cuenta con edificios y terrenos ocupados para el uso propio por Bs21.368.178 y Bs20.874.810, respectivamente.

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.

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 convierten a bolivianos a los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio.

El tipo de cambio aplicado para la conversión de las operaciones en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs6,86 por US\$ 1.

Los activos y pasivos en UFV han sido convertidos a bolivianos al índice referencial vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Bs2,47444 y Bs2,40898 por UFV 1, respectivamente.

b) Exigible técnico

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 con lo establecido en la Resolución Administrativa N° 262/01 emitida en fecha 29 de junio de 2001, por la Dirección de Seguros de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

La previsión por incobrabilidad de primas por cobrar constituidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas por castigos que pudieran producirse como resultado de la suscripción de contratos de seguro.

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

c) Exigible administrativo

Comprenden los derechos derivados por anticréticos, documentos de intercambio, pagarés, entregas con cargo de cuenta, anticipos por servicios y cuentas varias por cobrar, registradas por sus importes exigibles.

d) Inversiones

Títulos Valores de Renta Fija

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 Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros del 10 de marzo de 2005, 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 la 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.

Las inversiones en títulos valores de renta fija se concentran, en depósitos a plazo fijo emitidos por bancos, bonos a largo plazo emitidos por empresas, valores de titularización, en el exterior, bonos a largo plazo y bonos soberanos.

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 Directivo de Inversiones de la Compañía. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la previsión constituida en función de los importes aprobados alcanza a Bs87.424 y Bs3.278.788 respectivamente, y es considerada suficiente para cubrir las potenciales pérdidas que pudieran producirse en la realización de dichas inversiones.

Títulos Valores de Renta Variable

Las inversiones en ASPA S.R.L. son valuadas a su valor patrimonial proporcional, 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 al cierre del ejercicio.

Líneas Telefónicas

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

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

e) Transitorio

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".

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, 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.

Según, Resolución Administrativa APS/DJ/DS/UI/N° 1547/2017 emitida por el ente regulador y su Reglamento en el Capítulo II, Artículo 4. (Revalúo Técnico) I, los bienes inmuebles que forman parte de las Inversiones Admisibles de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, deben ser objeto de Revalúo Técnico, a fin de que los mismos se encuentren registrados según su valor comercial (precio de mercado) conforme lo establecido en el Artículo 34 de la Ley de Seguros N° 1883.

El valor de los bienes de uso y las inversiones en bienes raíces considerando en su conjunto, no supera su valor de mercado.

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

Los cargos diferidos han sido totalmente amortizados, excepto los gastos de organización, 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

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

MEMORIA ANUAL 2023

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (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/Nº 031/98 complementada por la Resolución Administrativa Nº 274 de fecha 10 de julio de 2001 y la Resolución Administrativa Nº 595 del 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.

Las reservas técnicas para riesgos en curso respaldan ante terceros las obligaciones que podrían surgir por los riesgos asumidos por la Sociedad en la emisión de las pólizas de seguro; las mismas son calculadas sobre las primas netas de reaseguro no devengadas y regularizan a su vez el devengamiento de los ingresos por producción en base al tiempo transcurrido en la vigencia de cada póliza de seguro.

k) Reservas técnicas de siniestros

Las reservas técnicas de siniestros reclamados por liquidar incluyen la estimación de la Sociedad para cubrir los siniestros pendientes de liquidación, las mismas son constituidas en función a la parte del capital asegurado asumido por la Sociedad considerando una posible liquidación o indemnización a favor del asegurado o beneficiario de la póliza.

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.

Los productos y costos de cesiones reaseguro nacional y extranjero son registrados en el resultado de cada ejercicio por el método de 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

Las cuentas patrimoniales se presentan a valores históricos, de acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

La Compañía no registra 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 monetaria de los estados financieros a moneda constante a partir del 1º de enero de 2009.

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

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

NOTA 2 - NORMAS CONTABLES (Cont.)

o) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) (Cont.)

La Ley 1356 “Ley de Presupuesto General del Estado Gestión 2021”, en su disposición adicional octava modifica la Ley 771 de 29 de diciembre de 2015 y Ley 921 de 29 de marzo de 2017, donde se incluye a las Empresas de Arrendamiento Financieros, Almacenes Generales de Depósito, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión (SAFI's), Agencias de Bolsa, Sociedades de Titularización y a las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras en la determinación de la AA-IUE cuando el ROE exceda el 6%, de esta forma las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alícuota Adicional del 25%. Este importe afecta directamente a resultados del ejercicio.

Adicionalmente, en su disposición adicional novena modifica el numeral 2 del Artículo 12 de la Ley N° 2196 de 4 de mayo de 2001, dejando sin efecto el beneficio de no imponibilidad del IUE para las ganancias de capital, así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin.

Finalmente, el Decreto Supremo N° 4434 reglamento de la Ley del Presupuesto General del Estado de la gestión 2021 promulgado el 30 de diciembre de 2020, establece la puesta en vigencia a partir del 1 de enero de 2021.

NOTA 3 - CAMBIOS EN LAS ESTIMACIONES Y POLITICAS CONTABLES

Durante la gestión 2023, no existieron cambios en las prácticas y políticas contables con relación a la gestión 2022, que afecten de manera significativa los estados financieros de la Compañía.

NOTA 4 - DISPONIBLE

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Caja	545.943	770.615
Bancos y entidades financieras	24.471.445	11.891.677
Total	25.017.388	12.662.292

NOTA 5 - EXIGIBLE TÉCNICO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Primas de seguros por cobrar	140.085.687	123.241.643
Menos: Previsión para primas de seguros por cobrar	(783.820)	(833.002)
Subtotal	139.301.867	122.408.641
Deudores por reaseguros cedidos a compañías nacionales	1.261.303	3.927.234
Deudores por reaseguros cedidos a compañías extranjeras (*)	207.858.326	153.776.790
Reaseguros aceptados de compañías nacionales	20.459.775	7.149.460
Anticipo sobre comisiones	16.420	1.010.834
Recuperos por cobrar	3.556.761	3.556.761
Franquicias por cobrar	676.250	966.348
Subtotal	233.828.835	170.387.427
Total	373.130.702	292.796.068

(*) Corresponden a las cuentas por cobrar a reaseguradores por reembolso de siniestros y costos de reaseguro pasivo, de acuerdo con contratos extranjeros suscritos para tal efecto.

MEMORIA ANUAL 2023

NOTA 6 - EXIGIBLE ADMINISTRATIVO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Documentos de intercambio	220.183	150.915
Cuentas varias por cobrar	1.073.138	1.973.128
Anticipos al personal	204.309	62.392
Anticréticos por cobrar	-	288.120
Garantías por alquileres	2.401	2.401
Cheques rechazados por cobrar	5.302	42.729
Total	<u>1.505.333</u>	<u>2.519.685</u>

NOTA 7 - INVERSIONES

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Depósitos a plazo fijo emitidos por Banco	81.972.482	88.232.504
Letras del Tesoro	12.087.495	-
Bonos de Sociedades Anónimas y Valores de Titularización de Deuda	34.141.951	20.533.023
Bonos de Sociedades Anónimas	6.051.137	7.969.695
Otras inversiones	679.140	819.144
Líneas telefónicas	708.707	708.707
Otros bienes raíces (neto de depreciación acumulada por Bs992.223 y Bs1.327.365 al 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente)	22.101.392	21.272.882
Previsión para Inversiones	<u>(87.424)</u>	<u>(3.278.787)</u>
Total	<u>157.654.880</u>	<u>136.257.168</u>

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 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>Valores originales</u> <u>Bs</u>	<u>Depreciación acumulada</u> <u>Bs</u>	<u>Valor neto</u> <u>Bs</u>
Equipos de oficina	4.286.761	(3.342.743)	944.018
Equipo de computación	21.843.124	(18.278.986)	3.564.138
Muebles y enseres	4.760.813	(3.703.340)	1.057.473
Vehículos	5.426.606	(3.367.849)	2.058.757
Bienes de arte y cultura	<u>279.277</u>	-	279.277
Saldo al 31 de diciembre de 2023	<u>36.596.581</u>	<u>(28.692.918)</u>	<u>7.903.663</u>
Saldo al 31 de diciembre de 2022	<u>33.188.722</u>	<u>(27.820.533)</u>	<u>5.368.189</u>

NOTA 9 – TRANSITORIO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Anticipo para pago Impuesto a las Transacciones	11.117.998	12.789.475
Pagos anticipados por publicidad y propaganda y otros	102.793	406.911
Medicamentos, material de curación y otros	2.061.108	6.970.170
Depósitos judiciales (*)	206.886	205.462
Almacenes	1.636.048	1.704.583
Mantenimientos y otros	8.171.016	4.741.490
Seguros de daños	245.284	169.667
Pagos anticipados por alquileres	-	45.773
 Total	23.541.133	27.033.531

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

NOTA 10 – DIFERIDO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u>			<u>2022</u>
	<u>Valores de costo Bs</u>	<u>Amortización acumulada Bs</u>	<u>Saldos netos Bs</u>	<u>Saldos netos Bs</u>
Gastos de organización	12.050.248	(12.050.247)	1	365.869
Estudios y proyectos	104.672	(104.672)	-	-
Programas de computación	9.628.279	(9.567.066)	61.213	100.259
Licencias para software	21.488.844	(21.430.369)	58.475	425.032
Comisión bruta diferida intermediarios	1.792.310	-	1.792.310	379.827
 Total	45.064.353	(43.152.354)	1.911.999	1.270.987

La amortización de los bienes de uso cargadas a resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a Bs771.471 y Bs1.666.466, respectivamente.

NOTA 11 - OBLIGACIONES TÉCNICAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Reaseguros cedidos a compañías nacionales	7.321.789	9.040.859
Reaseguros cedidos a compañías extranjeras	207.136.214	149.344.080
Comisiones por pagar intermediarios	10.474.194	10.370.985
Primas a devolver	-	2.548.105
Franquicias cobradas por anticipado	571.128	751.914
 Total	225.503.325	172.055.943

MEMORIA ANUAL 2023

NOTA 12 - OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Préstamos bancarios	18.522.000	8.918.000
Cuentas por pagar	7.370.851	7.282.393
Impuesto al Valor Agregado	19.582.788	14.413.801
Sectoriales	1.463.555	1.453.478
Fiscales y municipales	21.500.569	29.383.164
Dividendos por pagar	1.718.849	1.667.545
Aportes sociales	1.064.234	1.013.588
Total	<u>71.222.846</u>	<u>64.131.969</u>

NOTA 13 - RESERVAS TÉCNICAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Reservas técnicas de seguros		
Reserva para riesgos en curso	43.133.230	42.145.960
Subtotal	<u>43.133.230</u>	<u>42.145.960</u>
Reservas técnicas de siniestros		
Siniestros ocurridos y no reportados	-	2.195.200
Siniestros reclamados por liquidar	26.003.777	21.243.918
Subtotal	<u>26.003.777</u>	<u>23.439.118</u>
Total	<u>69.137.007</u>	<u>65.585.078</u>

NOTA 14 - DIFERIDO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Provisión para beneficios sociales	16.050.183	14.727.254
Primas de seguros diferidas	70.880.729	31.670.876
Primas adicionales diferidas	478.956	153.327
Total	<u>87.409.868</u>	<u>46.551.457</u>

NOTA 15 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de US\$ 3.963.425 y US\$ 6.396.496, respectivamente, que representan una posición neta activa.

Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Disponible	8.425.988	6.871.590
Exigible Técnico	373.114.282	292.785.234
Exigible Administrativo	1.301.023	2.457.293
Transitorio	10.232.124	11.806.623
Diferido	1.792.311	745.696
Inversiones	6.720.440	6.761.682
 Total activo	 401.586.168	 321.428.118
 Obligaciones técnicas	 225.503.325	 172.055.942
Otras cuentas por pagar	79.799.189	8.122.525
Reservas técnicas de seguros	43.133.230	42.145.960
Reservas técnicas de siniestros	25.961.329	23.399.525
Transitorio	-	31.824.204
Total pasivo	374.397.073	277.548.156
 Posición neta activa	 27.189.095	 43.879.962
 Equivalente en dólares estadounidenses	 3.963.425	 6.396.496

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 de Bs6,86 para ambas gestiones y Bs2,47444 y Bs2,40898 por UFV 1, respectivamente.

NOTA 16 - CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

El capital autorizado de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, 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 2023 y 2022 es de Bs56.756.700, dividido en 567.567 acciones ordinarias, físicas y desmaterializadas, cada una por un valor nominal de Bs100.

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de las acciones de la Compañía al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs242,07 y Bs228,31, 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 del 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 (50%) del capital pagado.

Al 31 de diciembre de 2017, se constituyó el total de la reserva legal.

MEMORIA ANUAL 2023

NOTA 19 – AJUSTE GLOBAL AL PATRIMONIO

El movimiento de este grupo se expone en el estado de evolución del patrimonio neto.

En la cuenta ajuste global del patrimonio neto se contabilizaron 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 ACREDITADORAS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados cedidos - reaseguros		
Seguros generales	193.053.977.563	190.438.912.378
Seguros de fianzas	8.675.286	8.043.549
Subtotal	<u>193.062.652.849</u>	<u>190.446.955.927</u>
Documentos entregados en custodia	2.621.718	7.455.967
Contingentes - Demandas legales	5.442.391	5.535.412
Deudoras por contra		
Capital autorizado	113.513.400	113.513.400
Capitales asegurados	234.561.629.071	243.327.270.092
Siniestros reclamados por liquidar	129.591.507	106.082.026
Documentos recibidos en custodia	7.729.784	5.890.148
Subtotal	<u>234.812.463.762</u>	<u>243.552.755.666</u>
Total	<u>427.883.180.720</u>	<u>434.012.702.972</u>
	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREDITADORAS		
Cuentas de control		
Capitales asegurados		
Seguros generales	234.539.633.620	243.306.883.023
Seguros de fianzas	21.995.451	20.387.069
Siniestros reclamados por liquidar	129.591.507	106.082.026
Capital autorizado	113.513.400	113.513.400
Subtotal	<u>234.804.733.978</u>	<u>243.546.865.518</u>
Documentos recibidos en custodia	3.436.573	2.272.673
Contingentes - Defensas legales	5.442.391	5.535.412
Acreedoras por contra		
Capital asegurados cedidos	193.062.652.849	190.446.955.927
Documentos entregados en custodia	6.914.928	11.073.442
Subtotal	<u>193.069.567.778</u>	<u>190.458.029.369</u>
Total	<u>427.883.180.720</u>	<u>434.012.702.972</u>

NOTA 21 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs		2023 Bs
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Disponible	25.017.388	Obligaciones técnicas	225.503.325
Exigible técnico	373.130.702	Obligaciones administrativas	71.222.846
Exigible administrativo	1.505.333		
Inversiones a corto plazo	78.840.702	Total pasivo corriente	296.726.171
Transitorio	23.541.133		
Total activo corriente	<u>502.035.258</u>		
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Inversiones a largo plazo	78.814.178	Diferido	87.409.868
Bienes de uso	7.903.663	Reservas técnicas de seguros	43.133.230
Diferido	1.911.999	Reservas técnicas de siniestros	26.003.777
Total activo no corriente	<u>88.629.840</u>	Total pasivo no corriente	<u>156.546.875</u>
Total del activo	<u>590.665.098</u>	Total del pasivo	<u>453.273.046</u>
		Total patrimonio neto	<u>137.392.052</u>
		Total pasivo y patrimonio neto	<u>590.665.098</u>
	2022 Bs		2022 Bs
ACTIVO		PASIVO	
ACTIVO CORRIENTE		PASIVO CORRIENTE	
Disponible	12.662.292	Obligaciones técnicas	172.055.943
Exigible técnico	292.796.068	Obligaciones administrativas	64.131.969
Exigible administrativo	2.231.565		
Inversiones a corto plazo	71.898.339	Total pasivo corriente	<u>236.187.912</u>
Transitorio	27.033.531		
Total activo corriente	<u>406.621.795</u>		
ACTIVO NO CORRIENTE		PASIVO NO CORRIENTE	
Exigible administrativo	288.120	Diferido	46.551.457
Inversiones a largo plazo	64.358.829	Reservas técnicas de seguros	42.145.960
Bienes de uso	5.368.189	Reservas técnicas de siniestros	23.439.118
Diferido	1.270.987	Total pasivo no corriente	<u>112.136.535</u>
Total activo no corriente	<u>71.286.125</u>	Total del pasivo	<u>348.324.447</u>
Total del activo	<u>477.907.920</u>	Total patrimonio neto	<u>129.583.473</u>
		Total pasivo y patrimonio neto	<u>477.907.920</u>

MEMORIA ANUAL 2023

NOTA 22 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existían activos significativos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 23 - CONTINGENCIAS

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

NOTA 24 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas, las que han originado ingresos, egresos y cuentas de orden reconocidos en cada ejercicio.

Al 31 de diciembre de 2023 la composición es la siguiente:

DETALLE DE MOVIMIENTOS CONGLOMERADO BISA AL 31/12/2023

	Grupo Financiero BISA S.A. Bs	Banco BISA S.A. Bs	La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. Bs	BISA Leasing S.A. Bs	Almacenes Internacionales S.A. (RAISA) Bs	BISA Agencia de Bolsa S.A. Bs	BISA Sociedad de Titularización S.A. Bs	BISA SAFI S.A. Bs
ACTIVO								
Cuentas Bancarias								
Cuenta Corriente MN	-		14.411.259	-	-	-	-	-
Cuenta Corriente ME	-		5.367.039	-	-	-	-	-
Bisa Premier MN(*)								23.552
Bisa Premier ME(*)	-		-	-	-	-	-	25.772
		19.778.298	-	-	-	-	-	49.324
Exigible Técnico y Administrativo								
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
Reaseguro aceptado	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones								
Bonos a Largo Plazo	-	-	-	2.038.071	-	-	-	-
Acciones	-	-	-	-	-	-	-	-
DPF S	-	-	-	2.038.071	-	-	-	-
Total Activo		19.778.298	-	2.038.071	-	-	-	49.324
PASIVO								
Reservas Técnicas								
Reservas Técnicas de Seguros	16.976	2.545.415	276.115	156.645	-	-	-	-
Reservas Técnicas de Siniestros		1	-	-	-	-	-	-
Primas netas diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total Pasivo	16.976	2.545.416	276.115	156.645	-	-	-	-
Dividendo pagados	9.135.752	-	-	-	-	-	-	-
Total	9.135.752							
CUENTAS DE ORDEN								
Capitales asegurados	35.799.890	1.442.418.025	368.153.677	80.856.412	176.645.565	41.075.759	8.075.496	13.918.940
INGRESOS Y EGRESOS								
Producción neta de anulación	37.337	5.415.620	704.960	146.094	128.082	154.183	38.178	140.490
Siniestros pagados neto	(16.263)	(5.039.875)	-	-	(2.346)	-	-	-
Cesión cartera de seguros	-	-	-	-	-	-	-	-
Comisiones y servicios	-	(3.193.029)	(30.568)	-	-	(77.019)	-	(463)
Dividendos cobrados	-	-	-	-	-	-	-	-
Gastos de Alquileres	-	(49.334)	(2.096.781)	-	-	-	-	-
Gastos de Seguros	-	-	(52.833)	-	-	-	-	-
Ingresos por inversiones	-	-	-	107.556	-	-	-	-
Intereses ganados	-	508	-	-	-	-	-	1.482
Total	21.074	(2.866.110)	(1.475.222)	253.650	125.736	77.164	38.178	141.509

NOTA 24 - TRANSACCIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2022 la composición es la siguiente:

	Grupo Financiero BISA S.A.	Banco BISA S.A.	La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	BISA Leasing S.A.	Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	BISA Agencia de Bolsa S.A.	BISA Sociedad de Titularización S.A.	BISA SAFI S.A.
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
ACTIVO								
Cuentas bancarias								
Cuenta corriente M/N	-	4.783.926	-	-	-	-	-	-
Cuenta corriente M/E	-	6.062.481	-	-	-	-	-	-
Bisa Premier MN (*)	-	-	-	-	-	-	-	22.818
Bisa Premier ME (*)	-	-	-	-	-	-	-	25.555
	-	10.846.407	-	-	-	-	-	48.373
Exigible técnico y administrativo								
Primas por cobrar	-	-	-	-	-	-	-	-
	-	-	-	-	-	-	-	-
Inversiones								
Bonos a largo plazo	-	-	-	2.023.378	-	-	-	-
	-	-	-	2.023.378	-	-	-	-
Total activo	-	10.846.407	-	2.023.378	-	-	-	48.373
PASIVO								
Reservas técnicas								
Reservas técnicas de seguro	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas técnicas de siniestros	-	5.253.759	137.200	7.534	-	-	-	-
Primas netas diferidas	-	-	-	-	-	-	-	-
Total pasivo	-	5.253.759	137.200	7.534	-	-	-	-
Dividendos por pagar	25.692.530	-	-	-	-	-	-	-
Total	25.692.530	-	-	-	-	-	-	-
CUENTAS DE ORDEN								
Capitales asegurados	35.799.890	1.442.418.025	367.467.677	78.656.012	175.972.802	41.075.759	8.075.496	13.918.940
Ingresos y egresos								
Producción neta de anulación	166.930	3.859.858	742.030	139.606	125.960	297.043	3.755	8.588
Siniestros pagados neto	(36.770)	(435.021)	(46.451)	(13.246)	(1.549)	-	-	-
Comisiones y servicios	-	(2.232.270)	(32.135)	-	-	(37.808)	-	(456)
Gastos de alquileres	-	(172.708)	(2.092.861)	-	-	-	-	-
Gastos de seguros	-	-	(122.703)	-	-	-	-	-
Ingresos por inversiones	-	-	-	107.555	-	-	-	-
Intereses ganados	-	16.093	-	-	-	-	-	1.338
Total	130.160	1.035.952	(1.552.120)	233.915	124.411	259.235	3.755	9.470

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Compañía ha emitido pólizas de seguro a nombre de Grupo Financiero BISA S.A., Banco BISA S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Leasing S.A., Almacenes Internacionales S.A. (RAISA), BISA Agencia de Bolsa S.A., BISA Sociedad de Titularización S.A. y BISA SAFI S.A., las mismas que cubierturan riesgos de dichas Sociedades y sus clientes.

Por otra parte, existen remuneraciones a Directores y Síndicos por un total de Bs812.415 y Bs901.679, correspondiente a la gestión 2023 y 2022, respectivamente. 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.

MEMORIA

ANUAL 2023

NOTA 25 - AJUSTES DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han efectuado operaciones que afecten los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 26 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido hechos o circunstancias, después del 31 de diciembre de 2023, que afecten en forma significativa los estados financieros del ejercicio terminado en esa fecha.



Alejandro Mac Lean
Vicepresidente Ejecutivo



Lizeth Siles
Supervisor de Gestión Contable



Información de Reaseguros

REASEGURADORES

BISA Seguros trabaja con reaseguradores de prestigio internacional y reconocida solvencia, estableciendo una relación basada en la transparencia y en el beneficio mutuo, proporcionando en forma periódica información respecto al desempeño financiero y comercial de la Compañía.

Gracias a esta serie de políticas consistentes, hoy en día la Compañía cuenta con el respaldo de los más importantes reaseguradores del mundo entre los que se puede mencionar a:

SWISS REINSURANCE AMERICA CORP.

1450 Brickell Avenue Suite 1750
Miami, Florida 33131
Estados Unidos de Norteamérica

EVEREST REINSURANCE COMPANY

777 Brickell Avenue, Suite 700
Miami, Florida 33131
Estados Unidos de Norteamérica

AIG EUROPE S.A.

The AIG Building
58 Fenchurch Street
London EC3M 4AB
Inglaterra

REASEGURADORA PATRIA S.A.

Periférico Sur 2771
Col. San Jerónimo Lídice 10200
México D.F.
México

FACTORY MUTUAL INSURANCE CO.

One Cowboys Way
Suite 600
Frisco, Texas 7534
Estados Unidos de Norteamérica

QBE RE (EUROPE) LIMITED

Plantation Place, 30 Frenchchurch Street
London, EC3M 3BD
Inglaterra

HANNOVER RUCKVERSICHERUNG AG

Karl-Wiechert-Allee 50
30625 Hannover
Alemania

SCOR REINSURANCE COMPANY

701 Brickell Avenue, Suite 1650
Miami, Florida 33131-800
Estados Unidos de Norteamérica

MAPFRE RE COMPAÑÍA DE REASEGUROS S.A.

Carretera Pozuelo 52
28222 Majadahonda (Madrid)
España

AXA XL REINSURANCE LTD

61 rue Mstislav Rostropovitch
75017, París
Francia

LIBERTY SPECIALTY MARKETS

1 Lime Street
EC3M 7HA, Londres
Inglaterra

MS Amlin AG

Kirchenweg 5, 8008.
Zurich, Suiza

HDI GLOBAL NETWORK AG

Bvd. Manuel Ávila Camacho No. 175 Piso 6,
Col. Polanco 1^a. Sección, C.P. 11510,
Ciudad de México
México

ODYSSEY REINSURANCE COMPANY

Insurgentes Sur 1605, 17th Floor
Col. San Jose Insurgentes
C.P. 03900
México

IF P&C INSURANCE COMPANY LTD.

Barks väg 15, SE-106 80
Stockholm, Sweden

BERKLEY INSURANCE COMPANY

Edificio Centro de Negocios El Nogal
Cra 7 No 80-49 of 303
Bogotá – Colombia

WESTPORT INSURANCE CORPORATION

150 Brickell Avenue Suite 1750
Miami, Florida 33131
Estados Unidos de Norteamérica

XL CATLIN SERVICES SE

Antonio Dovali Jaime 70 Torre C piso 8
Zedec ED Plaza Santa Fe
Alvaro Obregón 01210
México

SWISS RE CORPORATE SOLUTIONS SERVICES LTD.

Mythenquai 50/60, 8002
8002 Zurich, Switzerland

**GENERALI ESPAÑA S.A. DE SEGUROS
Y REASEGUROS**

Orense, 2 – 7^o
28020 Madrid – España

NEWLINE SYNDICATE NWL 1218

Insurgentes Sur 730, Piso 1, Oficina 122
Colonia del Valle, Alcaldía Benito Juárez,
México

IRB BRASIL RESSEGUROS S.A.

Av. Marechal Câmara, 171 – Centro
Rio de Janeiro, RJ - Brasil - CEP 20020-901

CORREDORES DE REASEGURO

BISA Seguros trabaja con Corredores de Reaseguro de reconocida trayectoria, entre los cuales citamos a los siguientes:

MARSH LIMITED

1 Tower Place
London EC3R 5BU
Inglaterra

AON BENFIELD

Emma de la Barra 353, Piso 4
Puerto Madero C1107CQA
Buenos Aires - Argentina

UNIVERSAL BROKERS RE S.A. CORREDORES DE REASEGUROS "UNIBROSA RE"

Av. Camacho No. 1448,
Edificio Banco Mercantil Santa Cruz, piso 4
La Paz, Bolivia

THOMPSON, HEATH & BOND S.A.

Reconquista 656, Piso 11A
C1003ABN, Argentina

JNP REINSURANCE

1110, Brickell Avenue, Suite 701
Miami - USA, FL 33131

MARSH S.A. MEDIADORES DE SEGUROS

Paseo de la Castellana,
216, 28046 Madrid, España

WILLIS LIMITED

The Willis Building
51 Lime Street
London EC3M 7DQ
Inglaterra

ARTHUR J. GALLAGHER PERU

Av. Rivera Navarrete 475 of. 1001
San Isidro(L27)
Lima, Perú

RISK REINSURANCE BROKER S.A.

Prolongación Cordero No. 137, San Jorge
La Paz, Bolivia

LOWNDES GROUP S.A.

Lavalle 557 – Piso 5º - C1047AAK
Buenos Aires – Argentina

UNITED INSURANCE BROKERS LIMITED

Calle 73 No. 7-31 Piso 6 Torre B,
Bogotá D.C. – Colombia

**WILLIS TOWERS WATSON CORREDORES
DE REASEGUROS S.A.**

San Martín 344 - Piso 25
C1004AAH, Buenos Aires, Argentina

**GUY CARPENTER & COMPANY S.A.
CORREDORES DE REASEGUROS S.A.**

Avenida Córdoba 111,
Piso 16, Buenos Aires,
Argentina

MEMORIA ANUAL 2023

PRODUCCIÓN

Al 31 de diciembre 2023

Expresado en miles de US\$	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCIÓN NETA DE ANULACIONES	71.858	63.206	69.287	65.152	68.103
Seguros Generales	71.825	63.172	69.254	65.124	68.071
Incendio y aliados	8.971	6.376	6.386	6.407	7.845
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	4.607	3.163	3.640	3.558	2.955
Naves y embarcaciones	19	18	23	23	24
Automotores	15.181	13.791	13.892	14.214	14.788
Aeronavegación	8.547	332	1.477	655	534
Ramos técnicos	3.378	2.296	2.541	2.656	2.805
Responsabilidad civil	1.889	1.614	2.123	1.845	1.701
Riesgos varios misceláneos	10.818	14.216	16.232	13.549	14.205
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	17.031	20.358	21.835	21.189	22.246
Accidentes personales	1.384	1.007	1.105	1.027	968
Seguros de Fianzas	33	34	33	29	32
Cauciones	12	9	10	6	10
Fidelidad de empleados	22	26	23	22	23
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	-
SOAT	-	-	-	-	-

PRODUCCIÓN NETA DE REASEGURO

Al 31 de diciembre 2023

Expresado en miles de US\$	2019	2020	2021	2022	2023
PRODUCCIÓN NETA DE REASEGURO	22.106	19.669	21.216	21.786	21.353
Seguros Generales	22.085	19.656	21.202	21.774	21.338
Incendio y aliados	901	1.280	1.244	1.047	1.135
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	790	388	318	367	323
Naves y embarcaciones	2	2	9	9	9
Automotores	11.214	6.866	6.844	7.105	7.385
Aeronavegación	-341	108	-50	-11	-16
Ramos técnicos	550	519	513	512	618
Responsabilidad civil	117	110	152	89	-75
Riesgos varios misceláneos	765	545	1.083	1.233	1.196
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	7.808	9.634	10.794	11.194	10.536
Accidentes personales	277	204	296	229	225
Seguros de Fianzas	21	14	14	12	15
Cauciones	10	9	10	6	10
Fidelidad de empleados	11	5	5	6	5
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	-
SOAT	-	-	-	-	-

SINIESTROS

Al 31 de diciembre 2023

Expresado en miles de US\$	2019	2020	2021	2022	2023
PAGO DE SINIESTROS	30.515	26.294	31.905	34.562	35.760
Seguros Generales	30.515	26.294	31.839	34.562	35.758
Incendio y aliados	2.187	4.430	2.927	4.847	3.858
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	1.589	1.199	989	1.101	672
Naves y embarcaciones	7	-	-	-	-
Automotores	9.413	7.221	8.638	11.139	10.404
Aeronavegación	153	95	141	150	150
Ramos técnicos	2.034	1.284	1.923	1.575	1.568
Responsabilidad civil	327	77	129	222	261
Riesgos varios misceláneos	1.549	731	1.513	701	1.448
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	12.801	10.952	15.178	14.362	16.823
Accidentes personales	455	303	401	465	573
Seguros de Fianzas	-	-	67	-	1
Cauciones	-	-	67	-	-
Fidelidad de empleados	-	-	-	-	1
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	1
SOAT	-	-	-	-	1

SINIESTROS NETOS DE REASEGURO

Al 31 de diciembre 2023

Expresado en miles de US\$	2019	2020	2021	2022	2023
SINIESTROS NETOS DE REASEGUROS	16.487	12.104	13.356	13.877	15.072
Seguros Generales	16.487	12.104	13.289	13.877	15.070
Incendio y aliados	226	670	384	476	546
Robo	-	-	-	-	-
Transportes	528	424	146	161	100
Naves y embarcaciones	7	-	-	-	-
Automotores	8.460	5.238	4.581	5.609	5.737
Aeronavegación	5	65	141	-	0
Ramos técnicos	382	325	399	273	217
Responsabilidad civil	31	8	14	41	61
Riesgos varios misceláneos	451	189	396	292	276
Agropecuario	-	-	-	-	-
Salud o enfermedad	6.313	5.126	7.146	6.910	7.995
Accidentes personales	83	59	83	115	140
Seguros de Fianzas	-	-	67	-	0
Cauciones	-	-	67	-	-
Fidelidad de empleados	-	-	-	-	0
Seguros Obligatorios	-	-	-	-	1
SOAT	-	-	-	-	1



Carta del Síndico

CARTA DEL SÍNDICO

La Paz, 22 de febrero de 2024.

Señores
Accionistas de Bisa Seguros y Reaseguros S.A.
Presente

En cumplimiento a lo establecido en los Arts. 332 y 335 del Código de Comercio y los estatutos de la Sociedad, en mi calidad de Síndico Titular designada por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad, efectuada en fecha 24 de febrero de 2023, tengo a bien informar lo siguiente:

- He participado en las reuniones de Directorio realizadas en la gestión 2023.
- He fiscalizado la administración de la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores y del Síndico.
- Durante la relación de mi trabajo no he detectado que la Sociedad hubiera incumplido normas ni disposiciones legales vigentes, incluyendo las disposiciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.
- Sobre estos aspectos he efectuado las consultas necesarias y obtenido todas las aclaraciones pertinentes, incluyendo la revisión de estados de cuentas y libros de contabilidad, cuando lo consideré necesario.
- He revisado los Estados Financieros de BISA Seguros y Reaseguros S.A. por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2023, tomando conocimiento del informe del Auditor independiente PricewaterhouseCoopers S.R.L. emitido sobre esos Estados Financieros, mismos que en su opinión presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de fondos correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Los mencionados Estados Financieros son responsabilidad de la Sociedad. Al respecto, no tengo conocimiento de elementos relevantes que puedan afectar los Estados Financieros y al contenido del informe del Auditor Externo.
- En cuanto a las observaciones que han surgido como resultado de las funciones de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), del Auditor Interno, de los Auditores Externos, informo que, luego del análisis del impacto de la situación financiera de la entidad, no existen aspectos significativos que deban ser considerados por la Junta de Accionistas y las operaciones son atendidas por la administración.
- He examinado la Memoria Anual de la Sociedad presentada por el Presidente del Directorio, misma que describe, en todo aspecto significativo, la evolución de las operaciones de BISA Seguros y Reaseguros S.A., por el periodo terminado al 31 de diciembre de 2023.

Por tanto, basada en el resultado de mi trabajo y por las razones expuestas, me permito recomendar a la Junta General de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros, de la Memoria Anual de Bisa Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2023.

Atentamente,


Gabriela Fátima Urquidi Morales
Síndico





**Grupo
Financiero
BISA**



DATOS RELEVANTES

ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD 6.058 Millones

Corresponde a la suma de Activos administrados por las 8 EFG – Gestión 2023 (considera también las cuentas Contingentes, Patrimonios Autónomos y Fondos de Inversión)

PATRIMONIO

USD 399 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 8 EFG – Gestión 2023

UTILIDAD

USD 38 Millones

Corresponde a la suma de la Utilidad Neta de las 8 EFG – Gestión 2023

EMPRESAS INTEGRANTES

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

CANTIDAD DE EMPLEADOS

2.662 Empleados

CANTIDAD DE PUNTOS DE CONTACTO

**119 Puntos(*)
346 ATM's**

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

Banco BISA S.A.

Fundada en el año 1963

Ofrece los siguientes servicios



Banca Empresas

- Cuenta Corriente
- Caja de Ahorro
- Depósitos a Plazo Fijo
- Créditos
- Garantías
- Tarjeta de Crédito Empresarial
- Servicios ON LINE
- Comercio Exterior
- Operaciones de Pago
- Mesa de Dinero
- Fideicomisos
- BISA Cash Management
- BISA VIP

Banca Personas

- Cuenta Corriente
- Caja de Ahorro
- Cuentas de Ahorro Online
- Depósitos a Plazo Fijo
- Créditos
- Tarjetas de Crédito
- Servicios Digitales
- Transferencias Internacionales
- Transferencias Internacionales en Euros
- Cheques
- Fideicomisos
- Remesas
- Giro al Interior
- Vencimiento de Impuestos
- BISA VIP
- Giro Móvil

Banca Microfinanzas

- Cuenta Corriente
- Caja de Ahorro
- Depósitos a Plazo Fijo
- Financiamiento Microfinanzas
- BISA Microcrédito
- BISA Línea de Crédito
- BISA Crédito Oportuno
- BISA Organizadora de Crédito
- BISA Hogar
- BISA Auto
- Tarjeta de Crédito Propia BISA
- Transferencias Internacionales
- Transferencias Internacionales en Euros
- Operaciones de Pago
- Mesa de Dinero
- Giros al Interior
- Servicios ON LINE
- BISA Efectiva

Banca PYME

- Cuenta Corriente
- Caja de Ahorro
- Depósitos a Plazo Fijo
- Boletas de Garantía
- Créditos
- Garantías
- Tarjeta de Crédito Empresarial
- Servicios ON LINE
- Comercio Exterior
- Transferencias Internacionales
- Transferencias Internacionales en Euros
- Giros al Interior
- Pago de Aportes
- Pago de Servicios On Line
- Pago a Proveedores
- Pago de Planillas
- Mesa de Dinero
- Fideicomisos
- BISA Cash Management
- BISA VIP

La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.

Fundada en el año 1998

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

- Alquiler de Inmuebles
- Banca Seguros
- Desgravamen Hipotecario
- Microseguros
- Renta Hospitalaria
- Seguro de Accidentes Personales
- Grupo
- Seguro de Vida Grupo
- Seguro de Vida Grupo Plan Vital

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

BISA Leasing S.A.

Fundada en el año 1993

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

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

Personas

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

BISA S.A. Agencia de Bolsa

Fundada en el año 1994

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

Asesoría Financiera
Intermediación Bursátil

Personas

Intermediación Bursátil

BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

Administración de Fondos de Inversión

Personas

Administración de Fondos de Inversión

BISA Sociedad de Titularización S.A.

Fundada en el año 2000

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

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

Almacenes Internacionales S.A. RAISA

Fundada en el año 1992

Ofrece los siguientes servicios



Empresas

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

Personas

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



Informes de Calificación de Riesgo

BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2023	Fecha de Comité: 22 de marzo de 2024
Oscar Miranda Romero	Seguros - Bolivia
Oscar Miranda Romero (591) 2 2124127 omiranda@ratingspcr.com	

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalecia ASFI	Perspectiva PCR
Capacidad de Pago	BAAA	AAA	Estable

Calificaciones Históricas	Calificación PCR	Equivalecia ASFI	Perspectiva PCR
Con información al:			
30 de septiembre de 2023	BAAA	AAA	Estable
30 de junio de 2023	BAAA	AAA	Estable
31 de marzo de 2023	BAAA	AAA	Estable
31 de diciembre de 2022	BAAA	AAA	Estable

Significado de la Calificación PCR

Categoría BAAA: Corresponde a las compañías de seguros que presentan la más alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección son fuertes. Los factores de riesgo son de muy poca consideración.

El subíndice B se refiere a calificaciones locales en Bolivia. Mayor información sobre las calificaciones podrá ser encontrada en www.ratingspcr.com

Significado de la Perspectiva PCR

Perspectiva "Estable" Los factores externos contribuyen a mantener la estabilidad del entorno en el que opera, así como sus factores internos ayudan a mantener su posición competitiva. Su situación financiera, así como sus principales indicadores se mantienen estables, manteniéndose estable la calificación asignada. La "Perspectiva" (Tendencia, según ASFI) indica la dirección que probablemente tomará la calificación a mediano plazo, la que podría ser positiva, estable o negativa.

Para la calificación de riesgo de las obligaciones de Compañías de Seguros Generales podría variar significativamente entre otros, por los siguientes factores: modificaciones en las características de la propiedad que podrían afectar el riesgo en el pago de los siniestros, cambios en las características de la administración y capacidad de la gerencia, variaciones en la posición competitiva y participación de mercado de la compañía en la industria, introducción de nuevos productos y en el desarrollo y explotación de nuevos mercados, cambios en su política de inversiones y su cartera, modificaciones en sus políticas de reaseguros, variaciones significativas en sus indicadores contables, financieros y de siniestralidad, modificaciones en el entorno macroeconómico, de la industria.

PCR determinará en los informes de calificación, de acuerdo al comportamiento de los indicadores y los factores señalados en el anterior párrafo, que podrían hacer variar la categoría asignada en el corto o mediano plazo para cada calificación, un indicador de perspectiva o tendencia.

Significado de la Calificación ASFI

Categoría AAA: Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan la más alta capacidad de pago de sus siniestros en los términos y plazos pactados. Los factores de riesgo son de muy poca consideración, por lo que la capacidad de pago de sus siniestros no se vería afectada en forma significativa por cambios en las condiciones económicas, de la industria o de la compañía.

La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender o mantener un valor, ni un aval o garantía de una emisión o su emisor; sino un factor complementario para la toma de decisiones de inversión.

"La información empleada en la presente calificación proviene de fuentes oficiales, sin embargo, no garantizamos la confiabilidad e integridad de la misma, por lo que no nos hacemos responsables por algún error u omisión por el uso de dicha información. Las calificaciones de PCR constituyen una opinión sobre la calidad crediticia y no son recomendaciones de compra y venta de estos instrumentos."

Racionalidad

En Comité de Calificación de Riesgo N°025/2024 de 22 de marzo de 2024, PCR decidió mantener la calificación de AAA (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es AAA) para BISA Seguros y Reaseguros S.A. con perspectiva "Estable" (tendencia en terminología ASFI) sustentada en lo siguiente: La compañía cuenta con una larga trayectoria y experiencia en el mercado. Concentra su producción en los ramos de Salud o Enfermedad, Riesgos Varios Misceláneos y Automotores. La cartera de inversiones estuvo compuesta por instrumentos con alta y buena calidad crediticia. Los resultados financieros exponen un incremento en el nivel de endeudamiento, la liquidez es adecuada y los indicadores de rentabilidad se han visto afectados por menores resultados obtenidos. La seriedad, responsabilidad, experiencia de su administración y el respaldo del Grupo Financiero BISA se constituyen en soporte para la calificación asignada.

Resumen Ejecutivo

- **Comportamiento de la industria¹.** – Durante el periodo 2019-2023, la Producción Directa Neta de Anulaciones de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) y de Seguros de Personas (Vida) reflejó un crecimiento anual promedio de 4,08% y 10,36% respectivamente. A diciembre de 2023, el primaje correspondiente al sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) es de USD 373,63 millones, cifra superior a la registrada en el mismo periodo de la gestión 2022 (USD 352,93 millones) con una variación interanual de 5,87% (USD 20,70 millones). En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), a diciembre de 2023, el primaje alcanzó los USD 371,24 millones cifra superior a la presentada en similar periodo de la gestión 2022 (USD 353,16 millones) con una variación interanual de 5,12% (USD 18,08 millones).

El crecimiento promedio de la siniestralidad del mercado durante el último quinquenio (2019-2023) alcanzó un 8,04%. A diciembre de 2023, el índice de siniestralidad se situó en 48,35%, resultado menor al promedio presentado en el quinquenio de análisis (53,72%) y al índice de similar periodo de la gestión anterior (52,95%). Al 31 de diciembre de 2023, se puede observar que el ramo de Automotores (39,90%) para Seguros Generales y Desgravamen Hipotecario a Corto Plazo (63,59%) para Seguros de Personas son los que presentan la mayor incidencia en siniestros.

Actualmente, se percibe una escasez de dólares americanos en todo el sistema financiero boliviano, que afecta a varios sectores de la economía al generar mayores costos en las transacciones financieras con otros países. En el caso de las compañías de seguros, pueden llegar a percibir un incremento en las comisiones bancarias por transferencia de primas cedidas a reaseguro extranjero.

- **Características de la Propiedad y Respaldo Patrimonial.** – BISA Seguros y Reaseguros S.A., es una empresa perteneciente al Grupo Financiero BISA, por lo que cuenta con respaldo patrimonial del conglomerado financiero compuesto por: Banco BISA S.A., La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., BISA Sociedad de Titularización S.A., BISA Agencia de Bolsa S.A., BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BISA Leasing S.A. y Raisa Almacenes Internacionales S.A.
- **Características de la Administración y Gerencia.** – BISA Seguros y Reaseguros S.A., cuenta con más de 20 de años en el mercado, el Plantel Ejecutivo multidisciplinario denota suficiente formación profesional y experiencia.
- **Posición Competitiva en la Industria.** – De acuerdo con la información sectorial publicada por la APS, al 31 de diciembre de 2023, los ramos en los que la compañía tuvo mayor participación en base a la producción neta de anulaciones fueron: Salud o Enfermedad (5,69%), seguido por Riesgos Varios Misceláneos (3,79%) y Automotores (3,72%).
- **Calidad del Portafolio de Inversiones.** – Al 31 de diciembre de 2023, la composición de la cartera de inversiones de la compañía se mantuvo diversificada en valores de Renta Fija y Renta Variable, compuesta principalmente por Depósitos a Plazo Fijo (59,25%) del Sistema Financiero Nacional, Pagarés Bursátiles (17,47%) y Letras del BCB (8,96%). Las inversiones por tipo de calificación de riesgo tuvieron mayor participación en instrumentos con alta y buena calidad crediticia, concentrados principalmente en instrumentos AAA (49,43%), N-1 (19,70%), AA2 (9,93%) y AA1 (9,35%). La participación en moneda nacional mantuvo una mayor concentración con el 98,22% del total de cartera.
- **Resultados Financieros.** – Respecto a los resultados financieros al 31 de diciembre de 2023, se observa que las deudas sobre patrimonio neto + reservas, muestran un crecimiento registrado 1,44 veces, por su parte, el ratio de cobertura ha disminuido llegando a 68,00% de las Obligaciones Técnicas. Por otro lado, los niveles de siniestralidad muestran un porcentaje de 37,95%, sin embargo, los siniestros son reembolsados por reaseguros lo cual hace que el impacto disminuya. Adicionalmente, los indicadores de rentabilidad han alcanzado ROA;2,99% y ROE;12,86% ambos afectados por menores resultados obtenidos.

¹ Análisis basado en el Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2023 publicado por la APS.
www.ratingspcr.com

Factores Clave

Factores que podrían aumentar la calificación.

- No aplica, la calificación se encuentra en el nivel más alto.

Factores que podrían disminuir la calificación.

- Pérdidas continuas en los resultados de la gestión.
- Indicadores Financieros deteriorados sostenidos en el tiempo.
- Incremento en los niveles de siniestralidad.

Metodología utilizada y calidad de la información

Metodología de calificación de riesgo de obligaciones de entidades de seguros generales (Bolivia) **PCR-BO-MET-P-031**, vigente a partir de fecha 14 de abril de 2018.

La calidad de la información presentada fue suficiente y razonable para la elaboración del presente informe.

Información de la Calificación

1. Información Financiera:

- Estados Financieros Auditados de los años 2019 al 2023.
- Información del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2023.

2. Información Técnica:

- Reservas Técnicas por primas y por siniestros al 31 de diciembre de 2023.
- Detalle de siniestros por pagar al 31 de diciembre de 2023.

3. Perfil de la Empresa:

- Composición Accionaria.
- Organigrama.
- Detalle de los Miembros del Directorio.
- Detalle de la Nómina de Gerentes.

4. Otros:

- Ley de Seguros N°1883
- Certificado Único APS/DS/209/2024. TRAMITE N°197514 de fecha 02 de febrero de 2024.
- Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2023 emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.

Análisis Realizados

1. Análisis macroeconómico y de la Industria: Estudio de las principales variables macroeconómicas y demográficas que podrían afectar a los resultados de la industria. Enfoque en los efectos de cambios en tasas de interés, liquidación de inversiones y la evolución de la competencia en la industria. Análisis de los aspectos reglamentarios de la industria.

2. Análisis de la propiedad: Evaluación de las características principales de la propiedad como accionistas, nuevos negocios, política de dividendos y principios y prácticas de gobierno corporativo.

3. Análisis de la administración: Evaluación de los miembros del directorio, ejecutivos, estructura organizacional y sistemas de administración de la aseguradora.

4. Análisis de la posición competitiva: Estudio de la posición competitiva de la aseguradora en la industria.

5. Análisis de inversiones: Evaluación de la política de inversiones y la calidad del portafolio de la aseguradora.

6. Análisis de la gestión de riesgos: Estudio de los sistemas de administración de riesgos y evaluación de riesgos de la aseguradora.

7. Análisis de la política de reaseguro: Evaluación de la política de reaseguro y reaseguradoras contratadas.

8. Análisis Financiero: Interpretación de los Estados Financieros e indicadores financieros con el fin de evaluar la gestión financiera de la empresa, así como entender la composición de las principales cuentas.

Entorno Macroeconómico, Situación de la Industria y Perspectivas

Perspectivas de las principales variables económicas

En los años 2018-2023, la economía del Estado Plurinacional de Bolivia tuvo un crecimiento promedio de 1,48%² con datos preliminares, el cual fue impulsado por el incentivo a la demanda interna a través del consumo y de la inversión, sin embargo, hubo disminución importante en el sector de petróleo crudo y gas natural. Por otro lado, agricultura, silvicultura, caza y pesca tuvo el mayor crecimiento promedio de los últimos cinco años. El crecimiento económico mostró cierta estabilidad en 2018, con una desaceleración en 2019 por la reducción de la demanda de gas natural de Brasil y precios bajos de materias primas, y la correspondiente caída en 2020 por el suceso atípico que representó la pandemia de COVID-19, la cual generó un escenario de paralización en gran parte de las actividades en el territorio nacional. Esto afectó en mayor medida a los sectores de extracción y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, transporte y comunicaciones, construcción e industria manufacturera, derivando en un PIB negativo de 8,74%. En 2021, se alcanzó un crecimiento acumulado del PIB de 6,11% por la recuperación de diversos sectores económicos, con una recuperación parcial de la economía en su conjunto. Para la gestión 2022, el crecimiento fue de 3,61%, y conllevó una recuperación completa a niveles prepandemia.

A junio de 2023 (datos preliminares), el crecimiento del PIB fue de 2,21%, menor en comparación a similar periodo de 2022 (4,67%), por el efecto base que presentó la gestión 2022, al ser de recuperación económica. Los sectores con mayor incidencia positiva sobre el crecimiento económico a junio de 2023 fueron establecimientos financieros, seguros, bienes inmuebles y servicios a las empresas, servicios de la administración pública y agricultura, silvicultura, caza y pesca. Por su parte, presentan un impacto negativo los sectores de petróleo crudo y gas natural, servicios bancarios imputados y la industria manufacturera. El sector de minerales metálicos y no metálicos muestra una incidencia prácticamente nula.

A diciembre de 2023³, las Reservas Internacionales Netas (RIN) alcanzaron a USD 1.708,6 millones, nivel menor en 54,99% respecto a diciembre de 2022 (USD 3.796,2 millones). Las Reservas Internacionales Brutas (USD 1.807,8 millones) se componen en un 86,64% de oro, divisas en un 9,17%, 2,26% DEG y 1,94% tramo de reservas. Asimismo, se considera las obligaciones del Banco Central por USD 99,2 millones por convenio ALADI⁴ y otras operaciones financieras, que se deducen de las Reservas Internacionales Brutas para obtener las RIN. El tipo de cambio se mantiene estable desde el año 2011, sin embargo, desde el primer trimestre de 2023 el entorno es altamente desafiante, por la gran expectativa que existe para adquirir dólares americanos, situación que da lugar a una limitada disponibilidad de la moneda.

La Deuda Interna del TGN, a octubre de 2023, mostró un saldo de Bs 137.015,3 millones, mayor en 27,50% respecto a diciembre de 2022 (Bs 107.461,5 millones) y se encuentra compuesta principalmente por deuda con el Banco Central de Bolivia (60,93%), a través de letras y bonos, seguida del sector privado (39,07%), por medio del mercado financiero y el mecanismo de subasta, donde la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene una posición significativa.

El sistema de intermediación financiero, a septiembre 2023, expuso dinamismo; los depósitos disminuyeron en 4,16% respecto a similar periodo de 2022, compuestos mayormente por depósitos a plazo fijo. La cartera de créditos fue ligeramente menor en 0,02%, destinada principalmente a microcréditos (equivalente al 30,8% del monto total de los créditos del sistema financiero). El índice de mora se ubicó en 2,9%, exponiendo crecimiento con relación a septiembre 2022 (2,2%). El ratio de liquidez del sistema se situó cercano al 66,3% y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó a 13,6%, superior al mínimo exigido por ley, demostrando liquidez y solvencia adecuada. La inflación para Bolivia a diciembre de 2023 fue de 2,12%.

Durante la última década, la deuda externa de Bolivia mostró un comportamiento creciente y sostenido, en línea con las necesidades de financiamiento del Gobierno para las políticas de impulso a la demanda interna mediante el gasto público. La Deuda Externa a octubre 2023 alcanzó a USD 13.300,3 mayor a diciembre 2022 (USD 12.207,3 millones), principalmente compuesta por préstamos multilaterales con el 69,4% del total, seguido de bonos con el 13,8% y deudas bilaterales con 16,3%. El indicador de deuda sobre PIB se mantiene por debajo del límite referencial de 40%. Los márgenes para el cumplimiento se vieron cada vez más ajustados, en un contexto de desaceleración de la economía. El saldo de la Balanza Comercial⁵ a octubre 2023 expuso un superávit de USD 431,6 millones, donde las exportaciones fueron de USD 9.231,6 millones y las importaciones de USD 8.799,9 millones.

En 2020, la emergencia sanitaria por COVID-19 impactó negativamente a la generación de ingresos y utilidades, así como en el suministro de materia prima en diversas industrias, y mayor desempleo. La política gubernamental estuvo orientada a la adquisición de deuda, con el objetivo de mitigar los efectos de la pandemia y la disminución de los precios de los commodities. Durante 2023, las tensiones derivadas del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania mantuvieron relevancia en la dirección de la economía mundial y nacional. Así también, el país enfrentó la

² Información obtenida del cuadro estadístico BOLIVIA: VARIACIÓN ACUMULADA DEL PRODUCTO INTERNO BRUTO A PRECIOS CONSTANTES POR ACTIVIDAD ECONÓMICA SEGÚN TRIMESTRE, 1991 - 2023.

³ El Banco Central de Bolivia (BCB), en el marco del Art. 43 de la Ley 1670, el cual establece que el Ente Emisor publicará de forma periódica información en el ámbito de su competencia, y del Art. 9 Parágrafo IV de la Ley 1503, que establece una periodicidad cuatrimestral para informar a la Asamblea Legislativa Plurinacional sobre las operaciones con reservas en oro.

⁴ Asociación Latinoamericana de Integración. El convenio de créditos y pagos reciprocos involucra un mecanismo de compensación, durante períodos de cuatro meses, de los pagos derivados del comercio de los países miembros.

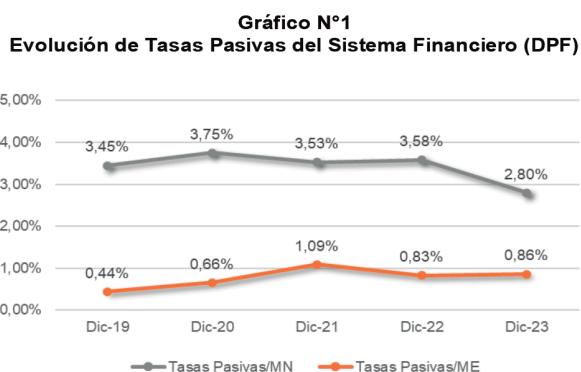
⁵ Cálculo efectuado mediante la diferencia entre exportaciones (excluyendo reexportaciones y efectos personales) e importaciones a valor FOB. www.ratingspcr.com

insostenibilidad de la deuda pública y la obtención de mayor financiamiento externo, el cual se encuentra deteriorado por disminución de la calificación de riesgo país, afectando los niveles de liquidez. El Banco Central recurrió a la comercialización de DEG para solventar la demanda de divisas. La inflación creciente en la región y las medidas monetarias restrictivas por parte de los Bancos Centrales podrían tener un impacto en la economía nacional, especialmente sobre las subvenciones a los alimentos, combustibles y el costo de financiamiento externo. La política monetaria del Banco Central mantuvo una orientación expansiva, con inyección de liquidez a través de préstamos internos en el sistema financiero.

De acuerdo con las perspectivas mundiales (WEO) del Fondo Monetario Internacional, el crecimiento mundial disminuiría a 3,0% en 2023 y 2,9% en 2024. Igualmente, la inflación para economías emergentes será de 8,5% en 2023 y 7,8% en 2024. La proyección de crecimiento para Latinoamérica y el Caribe será de 2,3% en 2023 y 2024. Con relación a Bolivia, se espera un crecimiento del 1,8% para 2023 y 2024, así como una inflación esperada de 3,6% en 2023 y 3,8% en 2024.

Tasas de interés pasivas en Moneda Nacional (MN) y Moneda Extranjera (ME)

La mayoría de las inversiones del mercado asegurador dependen del sistema financiero, puesto que están orientadas a ser conservadoras. A continuación, se observa el comportamiento evolutivo de las tasas efectivas de los Depósitos a Plazo Fijo:



Fuente: BCB / Elaboración: PCR S.A.

Las tasas de interés en moneda nacional alcanzaron un promedio (2019-2023) de 3,42% y revelaron una tendencia mayormente ascendente. Por su parte, las tasas en moneda extranjera alcanzaron un promedio de 0,78% y un comportamiento mayormente positivo. A diciembre 2023 las tasas en moneda nacional presentaron una disminución registrando 2,80% debido al excedente de encaje legal que tuvieron las entidades financieras por tanto, mayor liquidez. Por otro lado, en moneda extranjera se situó en 0,86%, como efecto de la alta demanda de dólares que se tuvo en el país durante el primer trimestre de la gestión, situación que ha repercutido en el comportamiento de las colocaciones y captaciones del sistema financiero.

Efecto por una liquidación anticipada de las inversiones

La liquidación anticipada de inversiones para las aseguradoras podría causar una pérdida moderada en sus carteras de inversión. Pero es importante aclarar que una liquidación anticipada sólo se llevaría a cabo en la situación en que una aseguradora necesitara recursos para cubrir importantes siniestros. Esta situación es cubierta mediante la aplicación de reaseguros, a través de políticas que son diseñadas y ejecutadas por cada aseguradora de forma individual.

Evolución Sectorial⁶

El sector asegurador en Bolivia comprende dos modalidades: Compañías de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) y Compañías de Seguros de Personas (Vida).

De acuerdo con la normativa en Bolivia⁷, la actividad aseguradora comprende asumir riesgos de terceros y otorgar coberturas, la contratación de seguros en general, el prepago de servicios de índole similar al seguro, los servicios de intermediación y auxiliares de dichas actividades por sociedades anónimas expresamente constituidas y autorizadas para tales efectos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS). El capital mínimo suscrito y pagado para constituir una entidad aseguradora y reaseguradora debe ser de 750.000 Derechos Especiales de Giro (DEG).

El know-how necesario para realizar actividades de seguros y reaseguros es escaso y existe poco personal especializado, por lo que estas son dos de las principales barreras de entrada al mercado.

⁶ Análisis basado en el Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2023 publicado por la APS.

⁷ Ley N°1883, 25 de junio de 1998, Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.

www.ratingspcr.com

El mercado asegurador en Bolivia está constituido por las siguientes empresas:

Cuadro N°1
Compañías de Seguros en Bolivia

Compañías de Seguros Generales y Fianzas	Compañías de Seguros de Personas
Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Alianza Vida Seguros y Reaseguros S.A.
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	BUPA Insurance (Bolivia) S.A.
Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A.	Compañía de Seguros de Vida Fortaleza S.A.
Crediseguro S.A. Seguros Generales	Crediseguro S.A. Seguros Personales
La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A.	La Boliviana Ciacruz Seguros Personales S.A.
Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A.	La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.
Seguros Illimani S.A.	Nacional Seguros Vida y Salud S.A.
Seguros y Reaseguros Credinform International S.A.	Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A.
Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.	Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	

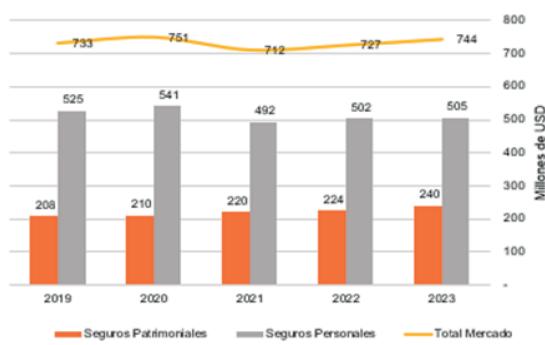
Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

El crecimiento del mercado asegurador en Bolivia depende principalmente de dos factores; por un lado, el crecimiento de la economía y poder adquisitivo a nivel general en el país, ya que genera un mayor grado de demanda interna y permite a personas naturales y jurídicas destinar parte de su presupuesto a la mitigación de riesgos; por otro lado, una mayor cultura de seguro es un factor que también repercute en el crecimiento del mercado.

Inversiones

A continuación, se muestra la evolución de las inversiones del mercado asegurador a lo largo del quinquenio 2019-2023.

Gráfico N°2
Evolución de Inversiones en Millones de dólares



Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

Se observa que el nivel de Inversiones pertenecientes a la modalidad de Seguros de Personas (Vida) es mayor al de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), ambos muestran a través del último quinquenio una tendencia relativamente estable sin fluctuaciones acentuadas, sin embargo, a diciembre de 2021 se registra para la modalidad de Seguros Personales el punto más bajo de los últimos años. A diciembre 2022 se recupera ligeramente la tendencia estable.

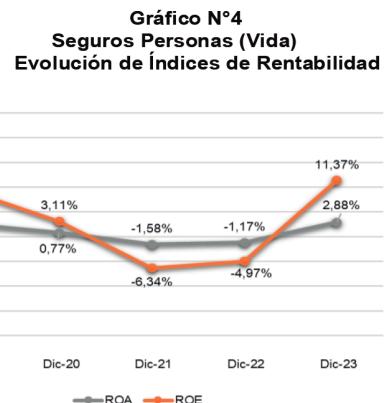
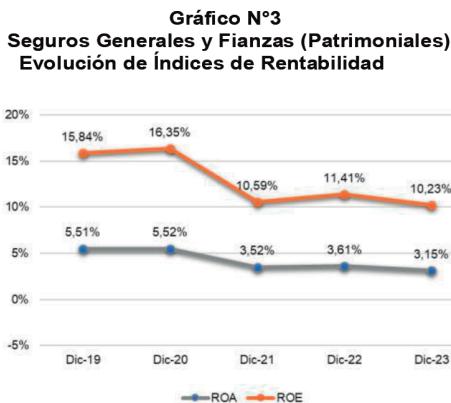
A lo largo del quinquenio analizado, las inversiones en la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) presentaron un crecimiento anual promedio de 3,20%, superior al presentado en el sector de Seguros de Personas (Vida) que alcanzó a -1,20%. Al 31 de diciembre de 2023, puede apreciarse un crecimiento de 6,85% en el nivel de inversiones para el sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) con relación a las cifras presentadas a diciembre 2022. En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), se tiene un crecimiento de 0,47% entre diciembre 2022 y 2023.

En lo que respecta a la rentabilidad de las inversiones⁸, para Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), se presenta un promedio de 7,47% durante el período 2019-2023, asimismo, este indicador alcanzó a 8,68% a diciembre de 2023. En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida) el promedio alcanzado durante el quinquenio analizado fue de 13,52%, y a diciembre de 2023 presenta un resultado de 14,08%.

⁸ Obtenido a través de la división de Productos de Inversión entre Inversiones.
www.ratingspcr.com

- Rentabilidad**

Entre los años 2019 y 2020, los Indicadores de Rentabilidad sobre el Activo (ROA) y Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) pertenecientes al sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) exponen una tendencia sin cambios importantes, sin embargo, en 2021 se observa una reducción en los mismos debido a los resultados negativos de tres compañías (Seguros Illimani S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros Fortaleza S.A. y Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.) que incidieron en el total, las restantes siete aseguradoras registraron resultados positivos en parte debido al crecimiento económico del país, propiciando un escenario favorable para la venta de pólizas de seguros. El promedio de rentabilidad sobre activo del quinquenio fue de 4,26%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio expuso un promedio anual de 12,88%. A diciembre de 2023, el ROA alcanza un valor de 3,15%, menor al presentado a diciembre 2022 3,61%; el ROE calculado para el mismo mes es de 10,23%, menor al presentado en similar período de 2022 11,41%; ambos indicadores se vieron afectados por el decremento de la utilidad en 6,32%, influenciado por menores resultados en diversas compañías de seguros, y el fortalecimiento del patrimonio y activo en 4,47% y 7,24% respectivamente. Cabe mencionar que en este periodo Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A. y Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A. registraron resultados negativos.



Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), los Indicadores de Rentabilidad presentan variabilidad en el quinquenio analizado, llegando en diciembre de 2021 a los valores más bajos del periodo. Durante las gestiones 2020 y 2021 la tendencia es negativa como consecuencia de la pandemia del COVID-19 que propició un incremento de la Siniestralidad, principalmente en el ramo Desgravamen Hipotecario de Corto Plazo, posteriormente a 2022 la tendencia es relativamente estable. La Rentabilidad sobre el Activo (ROA) en el periodo 2019-2023 tuvo un promedio de 0,69%; por otra parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un promedio de 2,52%.

El ROA de diciembre de 2023 es de 2,88% mientras que el ROE tiene un valor de 11,37%, ambos indicadores son mayores a los obtenidos en diciembre 2022, donde alcanzó a -1,17% para el ROA y -4,97% para el ROE. Estos ratios expusieron valores negativos desde 2021 y a partir de junio 2023 se registraron ratios positivos pese a los resultados negativos de diversas aseguradoras. A diciembre 2023 las compañías que presentaron pérdidas fueron BUPA Insurance (-Bs8,86 millones), Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A. (-Bs2,21 millones) y La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A. (-Bs10,92 millones); esta última mostró signos de recuperación en comparación al trimestre previo, donde registró una pérdida de Bs15,84 millones.

Participación del Mercado

En esta sección se presenta la evolución de participación de mercado de las compañías en las modalidades de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), en base a la Producción Directa Neta de Anulaciones y a la Producción Neta Retenida.

Gráfico N°5
Evolución de Participación
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Producción Directa Neta de Anulaciones

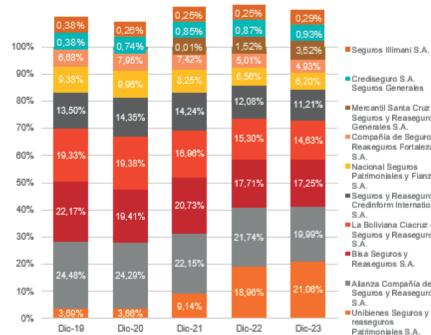
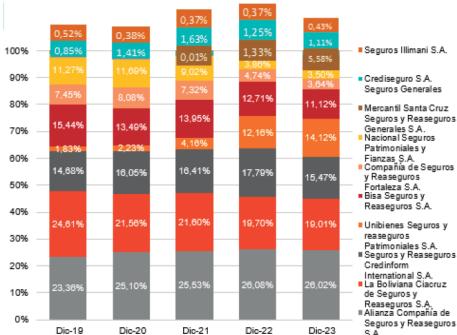


Gráfico N°6
Evolución de Participación
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Producción Neta Retenida



Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

Las variaciones del porcentaje de participación de las compañías dentro de la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), demuestran un alto nivel de competencia a lo largo del quinquenio objeto de análisis (2019–2023), se destaca en la estructura de participación la incorporación de Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A. durante la gestión 2021.

A diciembre de 2023, las compañías con mayores niveles de participación en cuanto a la Producción Directa Neta de Anulaciones fueron: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. 21,06%, Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 19,99%, Bisa Seguros y Reaseguros S.A. 17,25%, y La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. 14,63%. La participación conjunta de estas compañías abarca un total de 72,93% en su modalidad.

Considerando la participación de la Producción Neta Retenida en la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), la composición es distinta. A diciembre de 2023 puede observarse el siguiente orden para las cuatro principales compañías: Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 26,02%, La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. 19,01%, Seguros y Reaseguros Credinform International S.A. 15,47% y Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. 14,12%. La suma total de estas participaciones es de 74,62%.

Características de la Propiedad

Reseña de la Sociedad.

BISA Seguros y Reaseguros S.A. fue creada en octubre de 1991 por el renombrado empresario boliviano y presidente del Grupo Financiero BISA, Julio León Prado. Nació con la misión de ofrecer a sus clientes la mayor gama de servicios financieros del país. En ese tiempo, revolucionó el mercado asegurador con una propuesta renovadora enfocada en la excelencia y apoyada por la mejor tecnología disponible. Logró una rápida expansión desde el 2000, a través de una de las adquisiciones más destacadas en la historia de los seguros en Bolivia: la de Unicruz. Esto le permitió afianzar su presencia en el territorio, duplicar el número de empleados, ampliar selectivamente su gama de productos y servicios y, consolidar su liderazgo como la empresa número uno del sector.

BISA Seguros y Reaseguros S.A. fue constituida mediante Escritura Pública de fecha 14 de agosto de 1991. La entidad está registrada ante FUNDEMPRESA bajo el N° 00013062, registrada y autorizada para su funcionamiento por la ex Superintendencia Nacional de Seguros y Reaseguros, mediante Resolución N° 046/91 de fecha 11 de octubre de 1991. Registrada en el Servicio de Impuestos Nacionales con NIT 1020655027.

Nómina de Accionistas.

BISA Seguros y Reaseguros S.A., al 31 de diciembre de 2023 posee la siguiente composición accionaria:

Accionista	Número de Acciones Y Fracciones De Acción	Participación Accionaria
Grupo Financiero BISA S.A.	472.376,00	83,23%
Guardia Sanchez, Luis Fernando	24.527,86	4,32%
Mainter S.R.L.	14.125,57	2,49%
Asbun Gasaú Ernesto	9.850,51	1,74%
GRUPO BRUÑO S.R.L.	9.304,23	1,64%
Mendoza, Antonieta Abs Vda. de	6.384,77	1,12%
Otros	30.998,07	5,46%
TOTAL	567.567	100%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

BISA Seguros y Reaseguros S.A., tiene como accionista mayoritario al Grupo Financiero BISA S.A., Sociedad Controladora constituida de acuerdo con lo establecido en la Ley 393 de Servicios Financieros, por lo tanto, cuenta con el respaldo patrimonial de un grupo financiero o grupo empresarial.

Política de Dividendos

La sociedad tiene como política de dividendos destinar 10% de la utilidad contable anual a Reserva Legal, se considerarán cuáles son las necesidades estimadas para capital de financiamiento y de regulación y la resultante necesidad de reinversión de utilidades, luego de este procedimiento se pondrá a consideración de la Junta de Accionistas el pago de dividendos por el 65% de la utilidad contable.

En la actualidad, la política de distribución de dividendos funciona a partir una propuesta de distribución por parte de la Administración a la Junta de Accionistas, en la cual se consideran las perspectivas y necesidades de la Compañía para posteriormente aprobar la distribución de dividendos de la gestión.

Características de la Administración y Capacidad de la Gerencia

Nómina de Directorio.

En el siguiente cuadro, se detalla el Directorio de BISA Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2023:

Directorio de BISA Seguros y Reaseguros S.A.	
Presidente	Julio Cesar León Prado
Vicepresidente	Tomás Nelson Barrios Santivañez
Director Secretario	Carlos Ramiro Guevara Rodríguez
Director Titular	Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Titular	Carlos Ramiro Fernando Pardo Bohrt
Director Suplente	Marco Antonio Asbún Marto
Director Suplente	Sergio Antonio Selaya Elío

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Nómina de Ejecutivos.

A continuación, se detalla el principal plantel ejecutivo al 31 de diciembre de 2023:

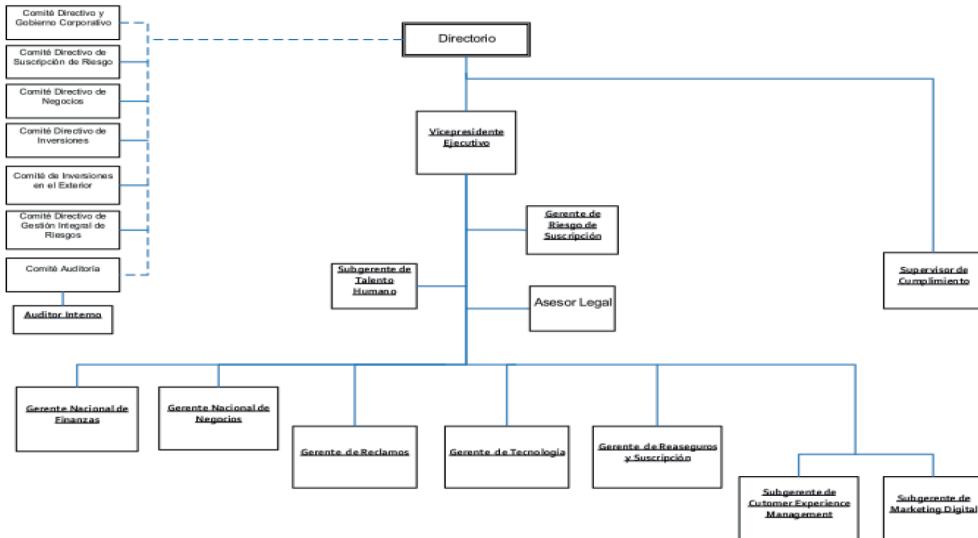
Nombre	Cargo
Alejandro Mac Lean Céspedes	Vicepresidente Ejecutivo
Sabrina Bergamaschi Bergamaschi	Gerente Nacional de Negocios
Carlos Mauricio Pérez Pinaya	Gerente Nacional de Finanzas
Jorge Calvo Oquendo	Gerente de Negocios La Paz
Juan Carlos Ballivian Guerrero	Gerente de Negocios Santa Cruz
Jorge Zamora Ramírez	Gerente de Negocios Cochabamba
Selemy Lazcano Cenzano	Gerente de Negocios Sucre
Grover España Gandarillas	Gerente de Negocios Tarija
Pedro Alejandro García Crespo	Gerente de Reclamos
Luis Gustavo Peres Velasco	Gerente de Reclamos de Automotores
Luis Edgar Condorcett Abuawad	Gerente de Negocios Salud
Rodrigo Urquidi Santistevan	Gerente de Negocios Automotores
Andrés Barberý Justiniano	Gerente de Negocios Corporativos
Daniel Eduardo Iriarte Delgadillo	Gerente de Negocios Banca Seguros y Masivos
Martín Fernando Rada Parrado	Gerente de Reaseguros y Suscripción

Nombre	Cargo
Martín Gonzalez Blacud	Gerente de Riesgo de Suscripción

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Estructura Organizacional

ORGANIGRAMA



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A.

La estructura de la empresa es piramidal, el Directorio se encuentra a la cabeza de la organización, cuyos dependientes directos son el responsable de Auditoría Interna, el supervisor de cumplimiento y el Vicepresidente Ejecutivo. Bajo la Vicepresidencia Ejecutiva se hallan repartidas las gerencias encargadas de las diferentes gerencias.

Posición Competitiva de la Compañía en la Industria

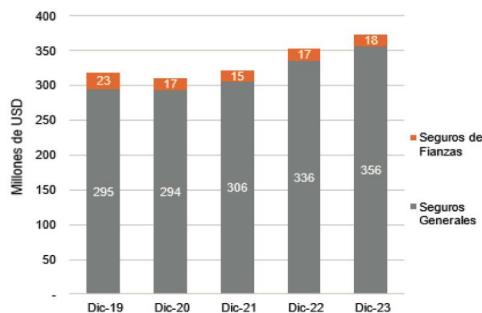
Perspectiva de Crecimiento de los diferentes ramos de seguros

De acuerdo con datos publicados por la APS al mes de diciembre de 2023, la distribución es equitativa entre ambas modalidades del mercado asegurador; los Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) poseen el 50,16% mientras que los Seguros de Personas (Vida) poseen el restante 49,84%. En el último quinquenio (2019-2023) la participación de la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) fue mayor, promediando un 51,98%; el restante 48,02% pertenece a los Seguros de Personas (Vida).

La Producción Directa Neta de Anulaciones en el sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) posee una tendencia mayormente creciente a lo largo del quinquenio 2019–2023, evidenciándose un crecimiento anual promedio de 4,08%. Entre el 2019-2020 se aprecia una contracción de -2,24% producto de las restricciones sanitarias disminuyendo la producción de primas, pero se recupera en 3,45% a 2021. En 2022 se observa una reactivación de las actividades del sector y mayor dinamismo de la economía después del confinamiento originado por la emergencia sanitaria del COVID-19, presentando un crecimiento de 9,67% en comparación a 2021.

Al 31 de diciembre de 2023, la Producción Directa Neta de Anulaciones del sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) es de USD 373,63 millones, cifra superior a la alcanzada en similar periodo de la gestión anterior, donde se alcanzó USD 352,93 millones, presentándose un crecimiento de 5,87% (USD 20,7 millones). Estas cifras evidencian un comportamiento más estable en este sector, dejando atrás los rezagos de la pandemia.

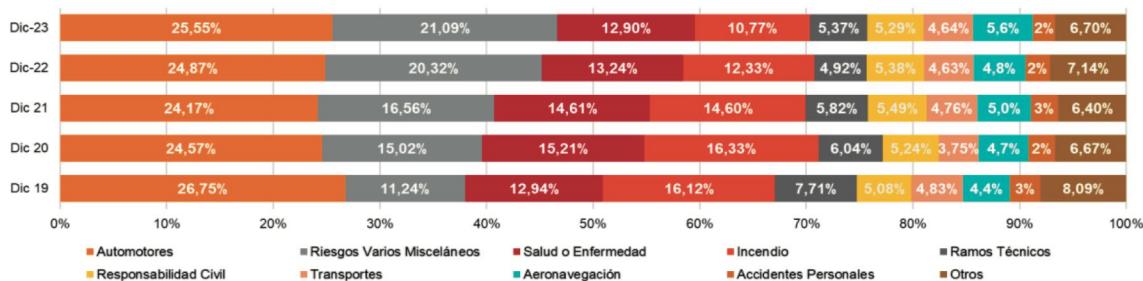
Gráfico N°7
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Evolución de Producción Directa Neta de Anulación
(En millones de dólares)



Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

Para la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), los ramos con la mayor participación anual promedio entre las gestiones 2019-2023 fueron: Automotores, Riesgos Varios Misceláneos, Incendio y Salud o Enfermedad con 25,18%, 16,85%, 14,03% y 13,78%, respectivamente, todos estos en conjunto alcanzan una participación promedio total de 69,84%. Para el mes de diciembre de 2023, se observan los mismos ramos con la mayor participación mensual.

Gráfico N°8
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Participación por Ramo 2019 – 2023



Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

Participación de Mercado de la Compañía por Ramos de Seguros

De acuerdo con el Boletín Estadístico Mensual de Seguros de la APS, BISA Seguros y Reaseguros S.A., su participación de mercado al 31 de diciembre de 2023 fue de 17,25% respecto del total de producción directa neta de anulaciones. Los ramos con mayor participación de mercado se detallan en el siguiente cuadro:

	BISA Seguros y Reaseguros S.A.	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Seguros Obligatorios						
Accidentes de Tránsito		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Seguros de Fianzas						
Buena Ejecución de Obra		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Créditos		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cumplimiento de Obra		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cumplimiento de Servicios		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Cumplimiento de Suministros		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Fidelidad de Empleados		0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Inversión de Anticipos		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Seriedad de Propuesta		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Seguros Generales						
Accidentes Personales		0,43%	0,32%	0,33%	0,29%	0,25%
Aeronavegación		2,68%	0,10%	0,46%	0,19%	0,14%

BISA Seguros y Reaseguros S.A.		dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
Agropecuarios		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Automotores		4,68%	4,04%	3,93%	3,63%	3,72%
Incendio		2,55%	1,60%	1,66%	1,56%	1,75%
Naves o Embarcaciones		0,01%	0,01%	0,01%	0,01%	0,01%
Ramos Técnicos		1,03%	0,71%	0,76%	0,71%	0,70%
Responsabilidad Civil		0,58%	0,51%	0,65%	0,51%	0,44%
Riesgos Varios Misceláneos		3,40%	4,57%	5,04%	3,84%	3,79%
Robo		0,00%	0,00%	0,00%	0,00%	0,00%
Salud o Enfermedad		5,35%	6,54%	6,79%	6,00%	5,69%
Transportes		1,44%	0,99%	1,11%	0,98%	0,74%
Total general *		22,17%	19,41%	20,73%	17,70%	17,25%

Fuente: APS / Elaboración: PCR S.A.

La participación de mercado promedio de BISA Seguros y Reaseguros S.A. alcanzó a 19,45% en el quinquenio 2019-2023, cuya tendencia fue variable. Al 31 de diciembre de 2023, los ramos de mayor participación respecto al mercado fueron: Salud o Enfermedad (5,69%), seguido por Riesgos Varios Misceláneos (3,79%) y Automotores (3,72%).

Distribución Geográfica de Primas

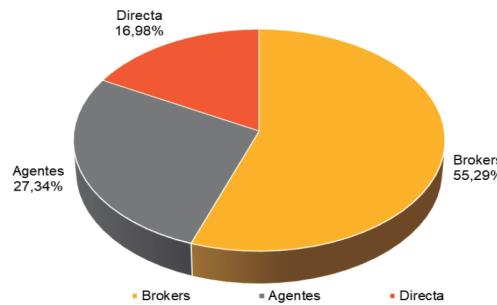
BISA Seguros y Reaseguros S.A., al 31 de diciembre de 2023, mantiene sus operaciones en siete de los nueve departamentos del país, la concentración principal de la participación se mantiene en el eje troncal con un primaje de 55,10% en la ciudad de Santa Cruz, seguido por 31,48% en la ciudad de La Paz y 9,78% en Cochabamba principalmente.

Distribución Geográfica de Primas		
Departamento	Prima Neta Emitida dic-23	% dic-23
La Paz	16.577.893	31,48%
Cochabamba	4.813.893	9,78%
Santa Cruz	29.280.407	55,10%
Chuquisaca	766.228	1,45%
Tarija	801.804	1,56%
Oruro	95.093	0,16%
Potosí	230.977	0,45%
Beni	-	0,00%
Pando	-	0,00%
TOTAL	52.566.295	100,00%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Canales de Distribución

Gráfico N°9
Distribución de Producción Neta de Anulaciones por Canal de Ventas
Al 31 de diciembre de 2023



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

En base a la producción directa neta de anulaciones, Bisa Seguros y Reaseguros S.A., al 31 de diciembre de 2023, dispone de tres canales de ventas como se puede observar en el gráfico N°9, donde el principal canal corresponde a Bróker con una participación de 55,29%, Agentes 27,34% y Ventas Directas 16,98%.

Capacidad Relativa de la Compañía en la Introducción de Nuevos Productos.

Debido a una cultura de seguros poco desarrollada, el mercado de seguros boliviano presentó retraso en la introducción de nuevos productos al segmento individual. Sin embargo, BISA Seguros y Reaseguros S.A., siguiendo su estrategia de diversificación de productos en distintos ramos, ha desarrollado innovadores productos de salud; tales como Responsabilidad Civil Profesional y Seguros Multirriesgo para PyMEs y Personas Naturales.

Existencia de Mercados Cautivos

En el último quinquenio BISA Seguros y Reaseguros S.A., no participó en ramos exclusivos, por lo tanto, la sociedad no ha sido afectada por mercados cautivos.

Política de Inversiones (Calidad de Activos)

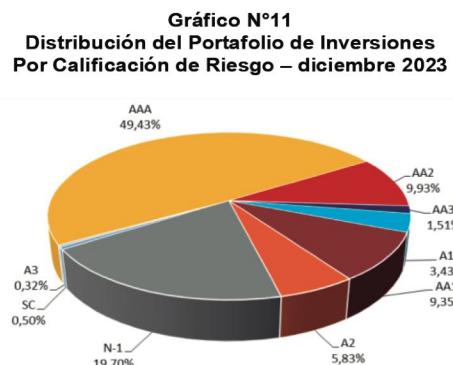
Riesgo de los Componentes de la Cartera de Inversiones

BISA Seguros y Reaseguros S.A., cuenta con una Política de Inversiones institucional que dictamina las directrices para realizar las aplicaciones de recursos financieros en inversiones, tales decisiones responden al marco normativo establecido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) como ente regulador. La Política de Inversiones tiene como los puntos más significativos:

- Estrategia y política de inversiones.
- inventario de inversiones totales, desagregado por instrumento, emisor y plazo.
- Valor contable y mercado de los bienes raíces.
- Administración de cartera.
- Administración de relación activos/pasivos.
- Estrategia, política de liquidez y revisión actual.

Por lo tanto, la política de inversiones de BISA Seguros y Reaseguros S.A. es detallada y al mismo tiempo es un instrumento que ayuda a una buena gestión de los recursos a través de objetivos de inversión respecto a la locación de los activos, moneda y duración.

El portafolio de inversiones en títulos valores de BISA Seguros y Reaseguros S.A. (admisibles y en exceso), al 31 de diciembre 2023 alcanzó a Bs134,93 millones, concentrados principalmente en Depósitos a Plazo Fijo (59,25%) del Sistema Financiero Nacional, Pagarés Bursátiles (17,47%) y Letras del BCB (8,96%). Las inversiones por tipo de calificación de riesgo tuvieron mayor participación en instrumentos con alta y buena calidad crediticia, concentrados principalmente en instrumentos AAA (49,43%), N-1 (19,70%), AA2 (9,93%) y AA1 (9,35%). La participación en moneda nacional mantuvo una mayor concentración con el 95,52% del total de cartera.



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Liquidez

La liquidez de la compañía expuso un comportamiento suficiente que demostró tener una buena capacidad de cobertura durante el quinquenio analizado (2019-2023) superior a la unidad. Al 31 de diciembre de 2023, este índice alcanzó a 1,52 veces, lo cual refleja un nivel adecuado de liquidez.

Riesgo de Mercado

Considerando que el 95,52% del portafolio de inversiones se encuentra en Moneda Nacional y el restante 4,48% en Moneda Extranjera, el riesgo por tipo de cambio resulta bajo en el corto plazo. Asimismo, ante una potencial devaluación del boliviano, BISA Seguros y Reaseguros S.A. tiene una política de calce de moneda que le permite incrementar el nivel de sus inversiones en moneda extranjera, con el propósito de minimizar el riesgo cambiario en el mediano plazo que podría afectar la posición de la empresa. Además de inversiones no admisibles en el extranjero como parte de la estrategia en caso de necesitar dólares.

BISA Seguros y Reaseguros S.A. cuenta con un calce de plazos de la cartera suficiente para cubrir las obligaciones inmediatas de la aseguradora (préstamos y obligaciones técnicas de corto plazo). Cabe resaltar que la Compañía no presenta endeudamiento financiero, las cuentas que forman parte de su pasivo comprenden Reservas, Obligaciones Técnicas / administrativas naturales.

Calidad de la Cartera de Primas

Deudores Por Primas/Activos. - El indicador revela la participación de la cartera de créditos sobre el total de los activos de la compañía. En este sentido se aprecia que el primaje por cobrar durante las gestiones analizadas ha tenido un poco más variaciones. A diciembre 2023, el indicador registra un valor de 23,72%, considerado como un nivel moderado de primas por cobrar.

Concentración de Primas por Cobrar. – A continuación, se detalla la composición de las Primas por Cobrar de la compañía al 31 de diciembre de 2023, donde se puede observar que Automotores mantiene el porcentaje más alto con 61,44%, Salud o Enfermedad con 11,39%, seguido por Riesgos varios Misceláneos 10,05%, e Incendio y Aliados con 9,54%.

Detalle de Primas por Cobrar	
	Dic-23
Ramo	Porcentaje
Incendio y aliados	9,54%
Transportes	2,02%
Naves o Embarcaciones	0,02%
Automotores	61,44%
Aeronavegación	0,02%
Ramos Técnicos	2,80%
Responsabilidad Civil	1,89%
Riesgos Varios Misceláneos	10,05%
Salud o Enfermedad	11,39%
Accidentes personales	0,81%
Seguro de Fianzas	0,01%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Análisis de la Cartera Vencida. – De acuerdo con la información proporcionada por la compañía la previsión de Mora al 31 de diciembre de 2023 alcanza a 84,08 mil dólares americanos, siendo menor (-30,76%) con relación al cierre (diciembre 2022), principalmente por la disminución en la concentración de la cartera vencida de 46 a 60 días en 6,95%. Adicionalmente, la previsión de cartera se desglosa en cinco rangos por días y porcentajes de previsión, donde la mayor concentración se encuentra de 16 a 45 días con 39,1% proporción del total de previsiones.

Detalle de Previsiones sobre Cartera Vencida						
Cartera Vencida Todos los Ramos a diciembre 2023						
	1 a 15 días 5%	16 a 45 días 20%	46 a 60 días 50%	61 a 90 días 80%	más de 90 días 100%	Total Previsión
Previsión de Mora	13.317	32.856,0	21.679,80	13.343,62	2.878,2	84.075
Proporción	15,84%	39,08%	25,79%	15,87%	3,42%	100,00%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Evaluación y Gestión de Riesgo

La compañía se encuentra en la etapa de implementación de desarrollo de Políticas de Gestión de Riesgo que permita identificar y poder administrar posibles eventos que afecten la ejecución de las actividades operativas y comerciales.

En cuanto a la gestión del riesgo de liquidez, la compañía cuenta con una política establecida bajo el marco de la normativa que rigen a los grupos financieros.

Política de Reaseguro

BISA Seguros S.A. mantiene políticas y un programa de reaseguros actualizado, donde se reglamentan las operaciones de Reaseguro proporcional, no proporcional, de salud y otros tomando en cuenta las siguientes condiciones:

- La compañía solo podrá efectuar cesiones a reaseguradores con calificaciones de riesgo de S&P y AM Best.
- El departamento de Reaseguros llevará el debido control de registro en la APS de todos los Reaseguradores con los que trabaja de manera directa.
- Los Corredores de Reaseguro deben encontrarse debidamente registrados en la APS.
- Todos los términos y condiciones fijados por el Reaseguro deben ser reflejados en cada póliza y obligatoriamente cumplidos.

Primas Retenidas/Primas Totales. - El indicador de retención de primas tuvo un comportamiento relativamente estable en el periodo 2019-2023 con un resultado promedio de 43,47%. A diciembre 2023, alcanzó el 44,32%, lo cual ha repercutido positivamente en la rentabilidad obtenida.

Prima Reasegurada por Contratos/Primas Totales. - La prima reasegurada por contratos (Operaciones automáticas) en el periodo 2019-2023 alcanzó un promedio de 27,79%. A diciembre 2023 este indicador registró 33,15%, debido a mayor producción neta anualizada registrado. Por tanto, la sociedad aún mantiene un nivel medio de primas reaseguradas por contratos con las reaseguradoras.

Prima Reasegurada Facultativamente/Primas Totales. - En el periodo 2019-2023 la prima reasegurada facultativamente sobre la prima total alcanzó un promedio de 28,73%. A diciembre 2023, el ratio mantuvo una relación de 22,53% de prima asegurada facultativamente.

Calificación de Riesgo de Reaseguradoras

Al 31 de diciembre de 2023, BISA Seguros y Reaseguros S.A., tiene contratos de reaseguro vigentes con:

Reaseguradora	Calificación
Swiss Reinsurance America Corporation	A+ A.M. Best
Everest Reinsurance Company	A+ A.M. Best
Reaseguradora Patria S.A.	A A.M. Best
Hannover Rück SE	AA- S&P
Scor Reinsurance Company	AA- S&P
Odyssey Reinsurance Company	A A.M. Best
Worldwide Medical Assurance Ltd. Corp.	B++ A.M. Best

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Análisis Cuantitativo de Indicadores Contables y Financieros

Para el análisis se utilizaron Estados Financieros auditados al 31 de diciembre de 2019 al 2023, así como la información publicada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) al 31 de diciembre de 2023.

1. Indicadores de Diversificación por Ramos

• Primas por Ramo/Primas Totales

	Prima por Ramo/Primas Totales En miles de USD			
	dic-22	%dic-22	dic-23	%dic-23
Seguros Generales	62.463	99,95%	64.409	99,95%
Accidentes Personales	1.020	1,63%	946	1,47%
Aeronavegación	655	1,05%	524	0,81%
Agropecuarios	0	0,00%	0	0,00%
Automotores	12.805	20,49%	13.897	21,57%
Incendio	5.494	8,79%	6.540	10,15%
Naves o Embarcaciones	23	0,04%	24	0,04%
Ramos Técnicos	2.495	3,99%	2.621	4,07%
Responsabilidad Civil	1.805	2,89%	1.644	2,55%
Riesgos Varios Misceláneos	13.535	21,66%	14.170	21,99%
Robo	0	0,00%	0	0,00%
Salud o Enfermedad	21.189	33,91%	21.271	33,01%
Transportes	3.442	5,51%	2.772	4,30%

Prima por Ramo/Primas Totales En miles de USD				
	dic-22	%dic-22	dic-23	%dic-23
Seguros de Fianzas	29	0,05%	31	0,05%
Buena Ejecución de Obra	5	0,01%	5	0,01%
Créditos	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Obra	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Servicios	2	0,00%	4	0,01%
Cumplimiento de Suministros	0	0,00%	0	0,00%
Fidelidad de Empleados	22	0,04%	22	0,03%
Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	0	0,00%	0	0,00%
Inversión de Anticipos	0	0,00%	0	0,00%
Seriedad de Propuesta	0	0,00%	0	0,00%
Seguros Obligatorios	0	0,00%	0	0,00%
Accidentes de Tránsito	0	0,00%	0	0,00%
Total general	62.492	100,00%	64.440	100,00%

Fuente: APS/Elaboración: PCR S.A.

Las primas netas de anulación generadas por BISA Seguros y Reaseguros S.A., a diciembre 2023, alcanzaron a USD64.440 millones y se concentraron casi en su totalidad en la modalidad de Seguros Generales con participación de 99,95%, con una importante participación en Salud o Enfermedad (33,01%), seguido por Riesgos Varios Misceláneos (21,99%) y Automotores (21,57%). En la modalidad de Seguros de Fianzas, se cuenta con una baja participación de producción de 0,05%, sin variaciones importantes.

- **Prima por Ramo/Prima Retenida Total**

Las primas netas retenidas de la sociedad a diciembre 2023 alcanzaron en total a USD21.350 millones, nuevamente la modalidad de Seguros Generales tuvo la mayor participación con 99,93%. Los ramos más significativos de la producción neta retenida fueron Salud o Enfermedad con una participación de 49,35% del total primaje retenido y Automotores con 34,59%, demostrando que BISA Seguros y Reaseguros S.A. presenta concentración principalmente en dos ramos habituales.

Prima por Ramo/Prima Total Retenida En miles de USD				
	dic-22	%dic-22	dic-23	%dic-23
Seguros Generales	21.774	99,94%	21.336	99,93%
Accidentes Personales	229	1,05%	225	1,05%
Aeronavegación	11	-0,05%	16	-0,07%
Agropecuarios	-	0,00%	-	0,00%
Automotores	7.105	32,61%	7.385	34,59%
Incendio	1.047	4,81%	1.135	5,32%
Naves o Embarcaciones	9	0,04%	9	0,04%
Ramos Técnicos	512	2,35%	618	2,89%
Responsabilidad Civil	89	0,41%	75	-0,35%
Riesgos Varios Misceláneos	1.233	5,66%	1.196	5,60%
Robo	-	0,00%	-	0,00%
Salud o Enfermedad	11.194	51,38%	10.536	49,35%
Transportes	367	1,68%	323	1,51%
Seguros de Fianzas	13	0,06%	14	0,07%
Buena Ejecución de Obra	5	0,02%	5	0,02%
Créditos	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Obra	0	0,00%	0	0,00%
Cumplimiento de Servicios	2	0,01%	4	0,02%
Cumplimiento de Suministros	0	0,00%	0	0,00%
Fidelidad de Empleados	6	0,03%	5	0,02%
Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	0	0,00%	0	0,00%
Inversión de Anticipos	0	0,00%	0	0,00%

	Prima por Ramo/Prima Total Retenida En miles de USD			
	dic-22	%dic-22	dic-23	%dic-23
Seriedad de Propuesta	0	0,00%	0	0,00%
Seguros Obligatorios		0,00%		0,00%
Accidentes de Tránsito	0	0,00%	0	0,00%
Total general	21.787	100,00%	21.350	100,00%

Fuente: APS/Elaboración: PCR S.A.

2. Composición de Activos

Créditos/Activos. – En el periodo 2019-2023, el ratio alcanzó un promedio de 53,99%, con tendencia mayormente ascendente, registrando a diciembre 2023 el valor más alto 63,43%, influenciado principalmente por el incremento del exigible técnico (27,44%), con relación al cierre de diciembre 2022, por cuentas con clientes corporativos los cuales cuentan con un plan de pagos preestablecidos.

Inversiones/Activo. – En el periodo 2019-2023, el indicador alcanzó en promedio de 29,43% con tendencia mayormente descendente. A fecha de corte diciembre 2023, las inversiones de la compañía mantienen una relación de 26,69% respecto del total activo, siendo el menor registrado durante las gestiones analizadas por el incremento del total activo influenciado por el exigible técnico. Asimismo, la sociedad cuenta con suficientes activos financieros generadores de ingresos.

Bienes de Uso más otros/ Activos. – Este indicador alcanzó un promedio de 6,84% en el periodo 2019-2023. A fecha de corte (diciembre 2023) presenta un nivel de 5,65%, por lo tanto, el activo inmovilizado de la sociedad mantiene un bajo porcentaje, demostrando que la mayoría de los activos de la sociedad son generadores de ingresos.

Disponible/Activos. – El índice Disponibilidades sobre Activos durante el periodo 2019-2023 alcanzó en promedio a 6,00%, y tuvo un comportamiento variable. A diciembre 2023 las disponibilidades representan una exposición de 4,24% respecto del total activo, como efecto de la recuperación de las cuentas por cobrar.

Composición de Activos					
Detalle	Dic. - 19	Dic. - 20	Dic. - 21	Dic.-22	Dic.-23
Créditos / Activos	52,95%	52,02%	58,48%	61,79%	63,43%
Inversiones / Activos	30,11%	31,79%	30,05%	28,51%	26,69%
Inmuebles+Bienes Muebles de Uso+Otros/Activos	6,70%	6,79%	8,01%	7,05%	5,65%
Disponibilidades / Activos	10,23%	9,39%	3,47%	2,65%	4,24%
Total Activo	100%	100%	100%	100,00%	100,00%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

3. Composición de Pasivos

Obligaciones Técnicas/Pasivos. – Durante el último quinquenio 2019-2023, el ratio alcanzó un promedio de 52,13%, con tendencia variable, alcanzando a fecha de corte (diciembre 2023) 49,75%, por el incremento de las obligaciones técnicas (+31,06%) con relación a diciembre 2022, principalmente por mayores reaseguros cedidos a compañías extranjeras, influenciado por las cuentas corporativas con programas de seguros completos y que suelen estar bajo contratos facultativos. La cuenta obligaciones técnicas es la más representativa del pasivo + patrimonio con una concentración de 38,18%.

Obligaciones Administrativas/Pasivo. – En el periodo 2019-2023, el indicador alcanzó en promedio de 15,62% con tendencia mayormente creciente. Al 31 de diciembre de 2023, las obligaciones administrativas mantienen una relación de 15,71% respecto del total pasivo, concluyendo que el indicador mantiene un adecuado nivel.

Reservas Técnicas de Seguros y Siniestros/Pasivo. – Las Reservas Técnicas son un componente muy importante del pasivo, que representa la estimación de los siniestros que pagará la compañía. Durante el periodo 2019-2023 las Reservas Técnicas promedian 19,50% con tendencia decreciente. A corte de información presenta un nivel de 15,25% de la estructura del pasivo menor al promedio como efecto del incremento del total pasivo (+30,1%) con relación a diciembre 2022.

Diferido/Pasivo. – El índice del Pasivo Diferido sobre Total Pasivo durante el quinquenio 2019-2023 mantuvo un promedio de 12,75% con un comportamiento variable. A diciembre 2023 registró 19,28% siendo el mayor registrado durante el periodo analizado, influenciado principalmente por mayores primas diferidas (+87,8).

Composición de Pasivos					
Detalle	Dic. - 19	Dic. - 20	Dic. - 21	Dic.-22	Dic.-23
Obligaciones Técnicas / Pasivos	56,87%	53,13%	51,48%	49,40%	49,75%
Obligaciones Administrativas / Pasivos	13,19%	13,04%	17,74%	18,41%	15,71%
Reservas Técnicas de Seguros y Siniestros/Pasivos	21,71%	20,73%	20,99%	18,83%	15,25%
Cuentas Diferidas/Pasivos	8,23%	13,10%	9,79%	13,36%	19,28%
Total Pasivo	100%	100%	100%	100%	100%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

4. Cumplimiento de Requisitos Técnicos

De acuerdo con el Certificado Único emitido por la APS con información financiera a diciembre 2023, la compañía cumple con los requisitos técnicos, alcanzando un Margen de Solvencia de Bs63,07 millones y un Patrimonio Técnico de Bs135,06 millones.

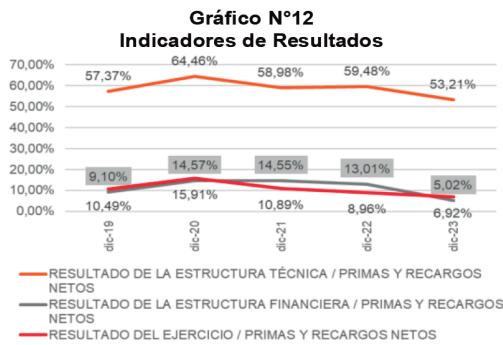
Respecto al control de Límites de Inversiones al 31 de diciembre de 2023, la compañía cuenta con los recursos de inversión requeridos y cumple con los límites exigidos.

5. Indicadores de Resultados

Los indicadores de resultados expusieron un comportamiento mayormente estable, los resultados de la estructura técnica con relación a las primas netas de reaseguro mantuvieron un promedio de 58,70% durante el quinquenio analizado (2019-2023). A diciembre 2023, el nivel alcanzado es de 53,21%, menor a similar periodo de 2022 por menores resultados técnico brutos obtenidos, afectado por los siniestros, sin embargo, la empresa aún mantiene buenos niveles de resultados.

La estructura técnica por ramos/primas y recargos netos por ramos a diciembre 2023 alcanzó a 129,94% para el ramo de transportes, seguido por Naves y Embarcaciones (97,50%), Ramos Técnicos (92,17%) y Riesgos Varios Misceláneos (87,26%) entre los principales.

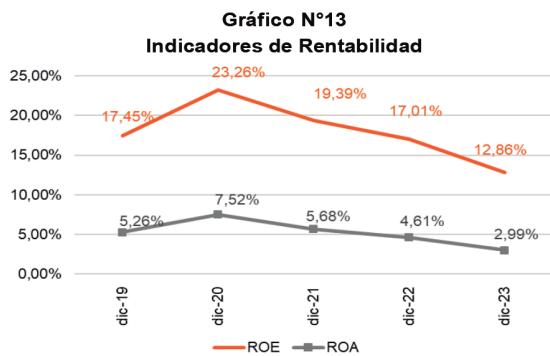
El resultado de la estructura financiera expuso similar comportamiento en el periodo 2019-2023, alcanzó un promedio de 11,25% con tendencia variable, la gestión de las inversiones realizadas por la sociedad presenta resultados favorables. A diciembre 2023, el resultado expone un valor menor a similar periodo de 2022 alcanzando el valor de 5,02% afectado por el resultado del periodo.



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

El resultado del ejercicio respecto a las primas generadas obtuvo un promedio de 10,63%. A diciembre 2023, el indicador reportó un nivel de 6,92% menor al promedio de las gestiones analizadas, como resultado de los factores previamente expuestos.

Respecto a los indicadores de rentabilidad sobre activos y patrimonio, los mismos presentaron una tendencia decreciente a partir de la gestión 2021 a 2023, como se puede observar en el gráfico N°13. A diciembre 2023, el ROA registra 2,99% y el ROE alcanzó a 12,86% ambos indicadores afectados por menores resultados.



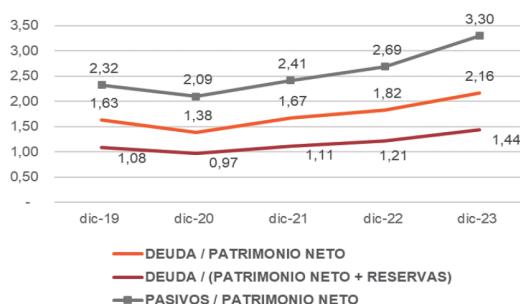
Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

6. Indicadores de Apalancamiento

La evolución del apalancamiento de la sociedad demostró un comportamiento ascendente durante las gestiones analizadas.

Al 31 de diciembre de 2023, los indicadores registraron: deudas a patrimonio neto (2,16 veces) y deudas a patrimonio neto + reservas (1,44 veces) y pasivo a patrimonio neto (3,30 veces). Es importante mencionar que todos los indicadores mencionados alcanzaron valores superiores al cierre (diciembre 2022) debido principalmente al incremento de las Obligaciones Técnicas (+31,06%), por mayores reaseguros cedidos a compañías extranjeras.

Gráfico N°14
Indicadores de Apalancamiento



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

7. Indicadores de Siniestralidad

Los indicadores de siniestralidad en el periodo 2019-2023 revelaron un comportamiento variable. Los siniestros y gastos de liquidación a primas netas de reaseguro y siniestros netos a primas netas de reaseguro de BISA Seguros y Reaseguros S.A. alcanzaron promedios de 85,82% y 36,10%, respectivamente, demostrando que los siniestros son de gran importancia en comparación a los resultados de la compañía. A diciembre 2023, estos indicadores alcanzaron el 94,05% y 37,95%, que corresponde a un alto nivel de siniestralidad para la compañía, sin embargo, por efecto del reembolso de siniestros dicha siniestralidad está adecuadamente controlada.

Otros indicadores se muestran en el siguiente cuadro, donde se observa que los ramos Accidentes Personales, Incendio y Aliados, Ramos Técnicos, Salud o Enfermedad y Automotores, presentan un mayor volumen de siniestros al corte de información.

Indicador	Incendio y Aliados	Transportes	Naves o embarcaciones	Automotores	Aeronavegación	Ramos Técnicos	Responsabilidad Civil	Riesgos Varios Mísceláneos	Salud o enfermedad	Accidentes personales
Siniestros y Gastos de liquidación por Ramo/Primas y Recargos Netos por Ramo	127,89%	81,15%	0,00%	104,65%	123,04%	124,05%	62,62%	28,18%	104,84%	143,77%
Siniestros Retenidos por Ramo/Total Siniestros Retenidos	3,75%	0,67%	0,00%	35,86%	0,00%	1,49%	0,42%	1,89%	54,95%	0,96%
Siniestros Retenidos por Ramo/Primas y Recargos Netos por Ramo	18,10%	11,72%	0,00%	52,48%	0,00%	17,15%	14,50%	5,36%	49,82%	35,10%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

8. Indicadores de Capitalización

Los indicadores de capitalización demostraron una tendencia variable para la sociedad en el periodo 2019-2023, el excedente del capital mínimo exigido por el regulador mantuvo un resultado por encima de Bs49,00 millones, por lo tanto, la sociedad cuenta con amplios recursos propios para llevar a cabo sus operaciones.

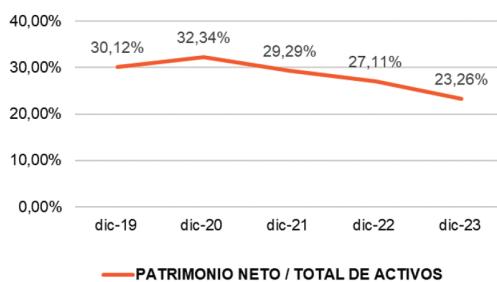
Gráfico N°15
Excedente de Capital



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

El indicador patrimonio neto sobre activos reveló un promedio de 28,42%. A diciembre 2023 el indicador llegó a 23,26%, por lo tanto, el activo crece en mayor medida que el patrimonio de la sociedad.

Gráfico N°16
Indicadores de Adecuación del Capital y Capitalización



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

9. Indicadores de Cobertura

La evolución del indicador de cobertura de la sociedad demostró un comportamiento mayormente decreciente, de esta manera la compañía mantiene una relación ajustada de cumplimiento de las obligaciones con asegurados y reaseguradoras. A diciembre 2023, el índice de cobertura que considera las disponibilidades y las inversiones mantiene cobertura de 68,00%, con lo cual cubren las obligaciones y las reservas técnicas de siniestros en menos del 100%, debido al incremento de las obligaciones técnicas, influenciadas por cuentas corporativas con programas de seguros completos y que suelen estar bajo contratos facultativos. Cabe mencionar que la empresa cede parte de las obligaciones técnicas a reaseguradoras nacionales y extranjeras, por tanto, la empresa puede cubrir sus siniestros con holgura.

Gráfico N°17
Indicadores de Cobertura



Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

10. Indicadores de Eficiencia

La evolución del indicador de eficiencia en el periodo analizado 2019 a 2023 expuso una tendencia levemente variable, con un promedio de 25,11%, situación que indica que la compañía demostró mayor crecimiento proporcional de primas netas respecto de gastos de producción y explotación. Para diciembre 2023, el indicador alcanzó a 24,16%, porcentaje que representa un bajo riesgo respecto a los gastos en los que incurre la compañía para obtener el primaje registrado.

11. Indicadores de Crecimiento

La evolución del indicador de crecimiento indica el desempeño patrimonial de la compañía respecto de las obligaciones técnicas y administrativas. A diciembre 2023, el valor fue 0,13 veces.

Anexo 1
Resumen De Estados Financieros Consolidados
(En bolivianos)

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
ACTIVOS CONSOLIDADO					
DISPONIBLE	50.997.685,56	44.365.959,34	16.376.861,47	12.662.292,00	25.017.387,76
EXIGIBLE TECNICO	259.412.989,03	243.557.138,74	274.457.557,37	292.796.068,00	373.130.701,75
EXIGIBLE ADMINISTRATIVO	4.501.659,56	2.135.550,60	1.823.379,77	2.519.685,00	1.505.332,54
INVERSIONES	150.085.522,00	150.149.738,31	141.989.303,68	136.257.168,00	157.654.880,85
TITULOS - VALORES	147.484.915,65	132.533.544,34	123.012.831,88	117.554.366,52	134.932.205,24
BIENES INMUEBLES	5.539.279,11	22.367.101,95	21.546.552,00	22.600.247,66	23.093.615,43
EQUIPO E INSTRUMENTAL MEDICO	-	-	-	-	-
LINERAS TELEFONICAS	-	-	708.707,00	708.706,55	708.706,55
PRESTAMOS	-	-	-	-	-
DEPRECIAACION ACUMULADA	-	-	-	-	-
PREVISION PARA INVERSIONES	-	-	-	-	-
BIENES DE USO	9.274.113,01	7.753.681,58	6.063.483,91	5.368.189,00	7.903.663,16
BIENES RECIBIDOS EN PAGO	-	-	-	-	-
TRANSITORIO	19.777.683,69	19.278.484,15	29.622.831,15	27.033.531,00	23.541.133,12
DIFERIDO	4.349.890,38	5.034.501,99	2.143.106,85	1.270.987,00	1.911.998,67
TOTAL ACTIVO	498.399.543,23	472.275.054,71	472.476.524,20	477.907.920,00	590.665.097,85
PASIVOS CONSOLIDADO					
ADELANTOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES TECNICAS	198.060.338,62	169.778.280,05	172.002.770,15	172.055.943,00	225.503.325,22
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS	45.950.314,25	41.682.657,42	59.256.587,67	64.131.969,00	71.222.846,07
RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	59.215.990,63	43.613.779,01	41.886.040,74	42.145.960,00	43.133.230,11
RESERVAS TECNICAS DE SINIESTROS	16.378.839,69	22.623.075,43	28.226.264,68	23.439.118,00	26.003.776,73
TRANSITORIO	-	-	-	-	-
DIFERIDO	28.668.478,49	41.856.557,64	32.716.283,30	46.551.457,00	87.409.867,95
TOTAL PASIVO	348.273.961,68	319.554.349,55	334.087.946,54	348.324.447,00	453.273.046,08
TOTAL PATRIMONIO	150.125.581,65	152.720.705,16	138.388.577,66	129.583.473,00	137.392.051,77
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	498.399.543,23	472.275.054,71	472.476.524,20	477.907.920,00	590.665.097,85
ESTADO TÉCNICO FINANCIERO CONSOLIDADO					
PRODUCCION	643.099.493,60	587.572.990,05	594.622.172,69	609.453.660,00	635.291.530,26
ANULACION PRODUCCION	61.056.479,06	85.086.676,24	36.217.910,06	84.157.838,00	84.443.454,31
PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURÓ NACIONAL	10.236.427,60	19.440.434,91	20.556.427,74	18.475.790,00	26.558.139,43
ANULACION PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURÓ NACIONAL	1.262.545,47	27.559,50	2.888.906,55	230.020,00	1.430.530,35
PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	-
ANULACION PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	-
PRODUCCION NETA DE ANULACION	591.016.896,67	521.899.189,22	576.071.783,82	543.541.592,00	575.975.689,03
PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURÓ NACIONAL	67.059.846,96	23.316.521,88	22.097.138,62	12.431.191,00	9.816.197,42
PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURÓ EXTRANJERO	307.378.358,21	346.744.852,17	337.800.886,47	374.438.825,00	386.113.908,37
ANULACION PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURÓ NACIONAL	9.424.477,23	13.268.950,65	5.734.790,94	1.976.529,00	2.314.552,73
ANULACION PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURÓ EXTRANJERO	43.714.041,62	58.130.757,12	24.399.803,91	87.401.818,00	72.907.390,97
PRODUCCIÓN NETA DE REASEGURÓ	249.717.210,35	223.237.522,94	246.308.353,58	246.049.923,00	256.267.522,94
CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	778.640.953,35	560.408.338,58	503.721.169,69	491.050.655,00	506.104.392,71
LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	787.558.632,28	576.010.550,13	505.448.907,97	490.790.735,00	505.117.123,03
PRIMAS DEVENGADAS	258.634.889,28	238.839.734,49	248.036.091,86	245.790.003,00	254.280.253,26
COSTOS DE PRODUCCION	72.472.623,53	67.118.726,49	63.862.001,78	66.878.647,00	67.045.351,78
REINTEGRITO COSTOS DE PRODUCCION	7.002.916,57	8.497.726,35	4.015.072,60	6.324.547,00	5.380.033,82
CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS DE SINIESTROS	285.399.734,60	244.940.248,24	303.529.102,36	259.778.743,00	306.062.547,92
LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS DE SINIESTROS	284.206.622,51	288.696.085,99	297.925.952,39	264.565.921,00	303.497.896,82
SINIESTROS Y RENTAS	208.271.358,43	175.445.542,48	211.531.598,61	212.305.266,00	242.374.334,51
REINTEGRITO DE SINIESTROS Y RENTAS	-	-	-	-	-
COSTOS DE SALVATAJE Y RECUPEROS	6.348.515,23	7.443.344,71	10.559.236,30	10.966.895,00	7.959.520,05
RECUPEROS	10.525.322,30	10.277.679,96	7.890.374,12	9.257.302,00	11.945.144,97
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	12.120.481,13	1.363.364,87	31.614.448,08	23.991.778,00	48.338.425,39
SINIESTROS REEMBOLSADOS POR CESIONES REASEGURÓ NACIONAL	6.007.781,30	4.178.153,46	1.026.548,24	8.836.825,00	3.839.450,32
PARTICIPACION RECUPEROS POR CESIONES REASEGURÓ NACIONAL	-	-	92.765,65	181.348,00	18.055,55
COSTOS DE CESIONES REASEGURÓ NACIONAL	2,40	503.370,09	226.664,88	375.174,00	610.205,42
PRODUCTOS DE CESIONES REASEGURÓ NACIONAL	256.124,42	773.427,34	397.542,42	1.606.203,00	654.418,92
SINIESTROS REEMBOLSADOS POR CESIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	90.223.295,55	93.159.702,74	126.315.826,62	133.248.111,00	141.667.833,49
PARTICIPACION RECUPEROS POR CESIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	3.564.362,05
COSTOS DE CESIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	6.514.169,75	5.940.603,06	6.486.041,59	15.454.669,00	19.903.955,43
PRODUCTOS DE CESIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	66.461.812,65	55.807.040,99	63.295.296,81	67.463.324,00	65.047.534,11
PARTICIPACION DE SINIESTROS ACEPTADOS EN REASEGURÓ NACIONAL	1.063.800,85	4.928.100,38	7.339.918,36	24.791.763,00	2.942.433,43
PARTICIPACION RECUPEROS POR REASEGURÓ NACIONAL ACEPTADO	-	-	-	-	-
COSTOS DE ACEPTACIONES REASEGURÓ NACIONAL	-	-	-	-	-
PRODUCTOS DE ACEPTACIONES REASEGURÓ NACIONAL	-	-	-	-	-
PARTICIPACION DE SINIESTROS ACEPTADOS EN REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	-
PARTICIPACION RECUPEROS POR REASEGURÓ EXTRANJERO ACEPTADO	-	-	-	-	-
COSTOS DE ACEPTACIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	-
PRODUCTOS DE ACEPTACIONES REASEGURÓ EXTRANJERO	-	-	-	-	-
RESULTADO TÉCNICO NETO DE REASEGURÓ	143.250.559,79	143.909.615,87	145.275.375,53	146.359.731,00	135.831.799,57
GASTOS ADMINISTRATIVOS	126.003.030,67	113.805.806,31	118.252.855,44	118.599.459,00	128.976.886,17
INGRESOS ADMINISTRATIVOS	1.424.802,93	954.583,75	1.103.922,48	654.036,00	542.052,69
RESULTADO OPERACIONAL	18.672.332,05	31.058.393,31	28.126.442,57	28.414.908,00	7.396.968,09
PRODUCTOS DE INVERSION	8.900.858,48	11.153.550,54	8.951.597,83	5.916.691,00	8.374.435,57
COSTOS DE INVERSION	4.117.295,37	8.777.617,91	3.078.464,15	2.703.969,00	3.573.230,72
REINTEGRITO DE PREVISION	4.606.279,70	9.745.482,20	4.100.240,86	13.867.511,00	2.284.258,54
PREVISION	4.978.659,95	10.675.221,27	2.521.934,42	13.714.948,00	2.235.076,91
GANANCIA POR VENTA DE ACTIVOS	215.556,32	36.254,11	272.046,89	247.360,00	575.902,45
PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS	566.550,57	9.204,34	23.580,06	4.229,00	974,07
RESULTADO FINANCIERO	22.712.520,66	32.531.636,64	35.826.349,52	32.023.324,00	12.822.280,95
AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES	5.491.020,50	5.472.308,10	7.874.020,03	7.794.618,00	7.478.294,82
AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES	2.011.293,99	2.484.259,46	5.232.270,21	4.726.965,00	2.636.150,00
RESULTADO DEL PERIODICO O GESTIÓN	26.192.247,17	35.519.685,28	38.468.099,34	35.090.977,00	17.664.425,77
IMPUESTO SOBRE UTILIDADES DE EMPRESAS	-	-	12.562.189,00	-	-
ALICUOTA ADICIONAL IMPUESTO SOBRE UTILIDADES DE EMPRESAS	-	-	11.640.268,00	13.050.981,00	-
RESULTADO NETO	26.192.247,17	35.519.685,28	26.827.831,34	22.039.996,00	17.664.425,77

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Anexo 2
Resumen de Indicadores Financieros

	dic-19	dic-20	dic-21	dic-22	dic-23
LIQUIDEZ					
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1,45	1,59	1,44	1,47	1,52
ACTIVO LÍQUIDO/ PASIVO CORRIENTE (LIQUIDEZ INMEDIATA)	0,99	1,04	0,97	1,02	1,09
GANANCIAS Y RENTABILIDAD					
ROE	17,45%	23,26%	19,39%	17,01%	12,86%
ROA	5,26%	7,52%	5,68%	4,61%	2,99%
ROI	5,93%	7,43%	6,30%	4,34%	5,31%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / TOTAL DE ACTIVOS	28,74%	30,47%	30,75%	30,63%	23,00%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / TOTAL DE ACTIVOS	4,56%	6,89%	7,58%	6,70%	2,17%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / PATRIMONIO NETO	95,42%	94,23%	104,98%	112,95%	98,86%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / PATRIMONIO NETO	15,13%	21,30%	25,89%	24,71%	9,33%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / (PATRIMONIO NETO + RESERVAS)	63,46%	65,72%	69,68%	74,99%	65,77%
INDICADORES DE RESULTADO					
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	57,37%	64,46%	58,98%	59,48%	53,21%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	9,10%	14,57%	14,55%	13,01%	5,02%
RESULTADO DEL EJERCICIO / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	10,49%	15,91%	10,89%	8,96%	6,92%
POLÍTICA DE REASEGURO					
PRIMA RETENIDA / PRIMA TOTAL (RATIO DE RIESGO RETENCIÓN)	42,25%	42,77%	42,76%	45,27%	44,32%
PRIMA REASEGUADA POR CONTRATOS/TOTAL PRIMA	21,18%	23,89%	27,11%	33,63%	33,15%
PRIMA REASEGUADA FACULTATIVAMENTE/TOTAL PRIMA	36,56%	33,34%	30,12%	21,11%	22,53%
COMPOSICIÓN DE ACTIVOS					
CRÉDITOS / TOTAL DE ACTIVOS	52,95%	52,02%	58,48%	61,79%	63,43%
INVERSIONES / TOTAL DE ACTIVOS	30,11%	31,79%	30,05%	28,51%	26,69%
INMUEBLES + BIENES MUEBLES DE USO + OTROS ACTIVOS / TOTAL DE ACTIVOS	6,70%	6,79%	8,01%	7,05%	5,65%
DISPONIBLE / TOTAL DE ACTIVOS	10,23%	9,39%	3,47%	2,65%	4,24%
COMPOSICIÓN DE PASIVOS					
OBLIGACIONES TÉCNICAS / PASIVOS	56,87%	53,13%	51,48%	49,40%	49,75%
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS / PASIVOS	13,19%	13,04%	17,74%	18,41%	15,71%
RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS Y SINIESTROS/ PASIVOS	21,71%	20,73%	20,99%	18,83%	15,25%
CUENTAS DIFERIDAS / PASIVOS	8,23%	13,10%	9,79%	13,36%	19,28%
INDICADORES DE APALANCAMIENTO					
DEUDA / (PATRIMONIO NETO + RESERVAS)	1,08	0,97	1,11	1,21	1,44
DEUDA / PATRIMONIO NETO	1,63	1,38	1,67	1,82	2,16
PRIMAS Y RECARGOS NETOS / PATRIMONIO NETO	3,94	3,42	4,16	4,19	4,19
PRIMAS Y RECARGOS NETOS / (PATRIMONIO NETO+RESERVAS)	2,62	2,38	2,76	2,78	2,79
PASIVOS / PATRIMONIO NETO	2,32	2,09	2,41	2,69	3,30
INDICADORES DE ADECUACIÓN DEL CAPITAL Y CAPITALIZACIÓN					
PATRIMONIO NETO / TOTAL DE ACTIVOS	30,12%	32,34%	29,29%	27,11%	23,26%
EXCEDENTE DE CAPITAL MÍNIMO EXIGIDO POR EL ÓRGANO SUPERVISOR.	49.642.040	49.346.511	49.555.861	49.909.528	49.853.808
MARGEN DE SOLVENCIA/PATRIMONIO NETO	47,90%	38,33%	46,37%	46,56%	45,91%
MARGEN DE SOLVENCIA/PATRIMONIO TÉCNICO	48,28%	38,63%	46,37%	47,00%	46,70%
INDICADOR DE COBERTURA					
INDICADOR COBERTURA	78,16%	91,15%	74,04%	69,52%	68,00%
INDICADORES DE EFICIENCIA					
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	26,22%	26,26%	24,30%	24,61%	24,16%
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN TOTALES/PRIMAS Y RECARGOS NETOS MÁS RENTAS	26,22%	26,26%	24,30%	24,61%	24,16%
INDICADORES DE CRECIMIENTO					
CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO / CRECIMIENTO DE DEUDAS	0,03	-	0,72	1,79	0,13
(CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO + RESERVAS) / CRECIMIENTO DE DEUDAS	-	0,05	0,21	0,53	0,19
CESIÓN Y RETENCIÓN					
RETENCIÓN DE PRIMAS	42,25%	42,77%	42,76%	45,27%	44,32%
CESIÓN DE PRIMAS	57,75%	57,23%	57,24%	54,73%	55,68%
RETENCIÓN DE SINIESTROS	53,80%	44,52%	39,80%	33,08%	39,97%
CESIÓN DE SINIESTROS	46,20%	55,48%	60,20%	66,92%	60,03%
INDICADORES DE SINIESTRALIDAD					
SINIESTROS NETOS / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	44,87%	34,99%	34,18%	28,54%	37,95%
SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN/PRIMAS Y RECARGOS NETOS	83,40%	78,59%	85,88%	86,29%	94,95%
CALIDAD DE CARTERA EN PRIMAS					
PRIMA X COBRAR / TOTAL ACTIVO	29,13%	21,30%	28,13%	25,79%	23,72%

Fuente: BISA Seguros y Reaseguros S.A. /Elaboración: PCR S.A.

Bisa Seguros y Reaseguros S.A.

Informe de Calificación de Riesgo| Marzo, 2024

Factores Clave de la(s) Calificación(es)

Miembro del Grupo Financiero BISA: Bisa Seguros y Reaseguros S.A. (Bisa) forma parte de Grupo Financiero BISA, uno de los grupos financieros más grandes del país. Esta pertenencia conlleva un compromiso explícito de respaldo por parte de su Sociedad Controladora, de acuerdo con la normativa vigente. La calificación toma en cuenta la disponibilidad y capacidad del grupo para brindar respaldo. Además, es importante destacar la presencia de sinergias comerciales y operativas entre empresas que forman parte del grupo. No obstante, esta afiliación también conlleva la exposición a riesgos de contagio, transparencia y autonomía, propios de grupos financieros.

Importante participación en el mercado de seguros generales: Bisa es la segunda compañía del mercado de seguros generales con una participación del 18,2%; cuenta con una importante concentración en los ramos de salud y/o enfermedad de 33,1%; Riesgos Varios Misceláneos de 21,6% y automotores de 20,7%; el resto de los ramos muestran participaciones acotadas, esta composición se mantiene estable en los últimos años.

El entorno operativo presenta desafíos significativos para el sector, en vista de la dinámica económica y el aumento de los costos operativos con reaseguradores internacionales por mayores costos de transferencia. Juega un papel determinante, la capacidad de la compañía para efectuar un proceso de rediseño y retarificación de ingresos y ajuste de gastos.

Resultado técnico estable: El índice de resultado técnico a prima devengada retenida se sitúa en 14,7% por debajo a los reportados las últimas gestiones. Este desempeño se atribuye principalmente al comportamiento de la siniestralidad incurrida neta (40,1%). La compañía mantiene índices técnicos razonables, con un índice combinado de 85,3% y un índice operativo de 81,2%, ligeramente desfavorables a los reportados a dic-22, sin embargo, eficientes en comparación con el promedio de sus pares (86,4% índice combinado y 82,8% índice operativo).

Nivel de apalancamiento con tendencia al alta: En los últimos años se observa un aumento constante en el índice de pasivo a patrimonio que alcanza a dic-23, un índice de (3,30 veces a dic-23), mientras que el indicador del mercado alcanza a 2,24 veces. Este resultado se explica por un importante incremento de las obligaciones con asegurados por siniestros, reservas por riesgos en curso, incremento en las obligaciones financieras y obligaciones con reaseguradores entre otras.

Razonables indicadores de rendimiento: La utilidad neta de anulaciones se sitúa en USD 2,6 millones, lo que representa una disminución del 19,9% en comparación con la gestión pasada. Con un aumento en la prima suscrita neta, se evidencia un mayor nivel de cesión, así como un incremento en los gastos de administración y adquisición. Además, sobresale una importante siniestralidad incurrida neta de 40,1%.

Como resultado de estos factores, los indicadores de rendimiento se encuentran en un nivel razonable, aunque experimentan un deterioro con respecto a la gestión anterior. El ROA se sitúa en un 3,3%, mientras que el ROE alcanza un 13,2%. Sin embargo, estos indicadores siguen siendo mayores a los del mercado.

Cartera de inversiones de perfil ajustado: El total de la cartera de inversiones de Bisa alcanza a USD 23,0 millones, distribuida 85,2% en instrumentos de renta fija (bonos emitidos en entidades privadas e instituciones financieras y bonos del estado); 14,0% en bienes inmuebles y 0,43% en instrumentos de renta variable (acciones en entidades del sector privado). La compañía cumple de forma ajustada con los RIR (inversiones admisibles equivalen a 101,8% de los RIR) y margen de solvencia (patrimonio técnico equivale al 217,8% del margen de solvencia), de acuerdo con la norma vigente establecida.

Estructura de reaseguros disminuye exposición a perdidas: Bisa mantiene una relación con su reasegurador líder Swiss Re con quien desarrolla un sistema de flujo de suscripción tanto en pólizas nuevas como en modificaciones y renovaciones; este flujo permite centralizar el 100% de sus siniestros pendientes y pagados (incluyendo recuperos), de esta manera el reasegurador acompañará la gestión técnica de la compañía. El índice de retención de la compañía alcanza a 44,3% de la Producción, este indicador acompaña la política de suscripción.

Todos los contratos están respaldados por reaseguradores de primer nivel: Swiss Re con calificación de AA- según S&P; Everest Reinsurance Co. A+ según S&P; Reaseguradora Patria A+ según AM Best, Score Re-AA- según S&P, Hannover Re-AA- y Odyssey Re "A- ". Los contratos automáticos son de tipo cuota parte y excedente, adicionalmente, cuenta con cobertura de exceso de pérdida para los ramos de mayor exposición.

Calificación(es)	28/03/24	
Escala Nacional Boliviana		
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	AESA RATINGS ASFI	
Obligaciones	AA+	AA1
Perspectiva	Estable	

La Calificación en Escala Nacional corresponde a una opinión sobre un emisor con relación a otros dentro del país y excluyen el riesgo de transferencia y convertibilidad de moneda, propios de una calificación en escala internacional.

La opinión en Escala Nacional considera la alternativa de devolución en moneda local de obligaciones contratadas en moneda extranjera. La opinión sobre la posterior convertibilidad a moneda extranjera y/o transferencia al exterior corresponde a una calificación en escala internacional.

Resumen Financiero		
(USD Millones)	dic-23	dic-22
Activos	86,1	69,7
Patrimonio	20,0	18,9
Resultado Neto	2,6	3,2
Primas Suscritas	84,0	79,2
Producción	80,3	79,2
Primas Devengadas	37,1	35,8
ROAA (%)	3,3%	4,6%
ROAE (%)	13,2%	16,4%

Fuente: AESA RATINGS con información APS y del emisor

Fabiola Yáñez Padilla
Directora de Análisis
+591 (2) 277 4470
fabiola.yanez@aesa-ratings.bo

Enrique Calderón Elías
Director de Análisis
+591 (2) 2774470
enrique.calderon@aesa-ratings.bo

Jaime Martínez Mariaca
Director General de Calificación
+591 (2) 2774470
jaime.martinez@aesa-ratings.bo

Sensibilidad de las Calificaciones

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación positiva/alza:

- Mejoras en el perfil financiero
- Incremento sostenido en los recursos de inversión

Factores que podrían, individual o colectivamente, conducir a una acción de calificación negativa/baja:

- Mayor presión en el cumplimiento de Recursos de Inversión Requeridos (RIR)
- Limitaciones para responder a obligaciones con reaseguradores internacionales
- Cambios respecto a la percepción con relación a la capacidad y/o disposición de sus accionistas para soportar a la compañía.

Bisa Seguros y Reaseguros S.A.

BALANCE GENERAL
(miles de USD)

	12 meses Dec-23	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19	12 meses Dec-18
Activos Liquidos	23.217	18.589	19.925	25.371	27.053	24.227
Depósitos	15.596	14.708	16.338	19.104	21.603	14.527
Valores Negociables	7.621	3.881	3.587	6.267	5.450	9.700
Privados	5.859	3.881	3.587	6.267	5.450	9.700
Públicos	1.762	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Préstamos	0	0	0	0	0	0
Sobre Pólizas	0	0	0	0	0	0
Otros	0	0	0	0	0	0
Primas por Cobrar	23.319	18.886	21.465	16.611	21.875	17.999
Cuentas con Reaseguradores	30.484	22.989	17.882	18.056	15.202	6.837
Inmuebles y Activo Fijo	4.464	3.783	3.924	3.972	2.005	2.042
Inversiones en subsidiarias y relacionadas	99	119	120	142	1.606	2.251
Otros Activos	4.519	5.300	5.558	4.692	4.911	4.709
Exigible Administrativo y otros	809	1.174	927	1.148	1.394	1.129
Transitorio	3.432	3.941	4.318	2.810	2.883	2.740
Diferido	279	185	312	734	634	841
ACTIVO TOTAL	86.103	69.666	68.874	68.845	72.653	58.064
Obligaciones con Asegurados	3.791	3.417	4.115	3.298	2.388	2.214
Por Siniestros	3.791	3.097	4.038	3.298	2.388	2.214
IBNR	0	320	77	0	0	0
Reservas Técnicas	6.288	6.144	6.106	6.358	8.632	9.932
Matemáticas	0	0	0	0	0	0
De Riesgo en Curso	6.288	6.144	6.106	6.358	8.632	9.932
Otras	0	0	0	0	0	0
Obligaciones con Entidades Financieras	2.700	1.300	500	3	0	0
Obligaciones con Reaseguradores	31.262	23.088	23.248	23.100	27.206	13.390
Cuentas por Pagar	9.292	10.042	9.963	7.722	8.363	7.063
Otros Pasivos	12.742	6.786	4.769	6.102	4.179	4.023
Transitorio	0	0	0	0	0	0
Diferido	12.742	6.786	4.769	6.102	4.179	4.023
PASIVO TOTAL	66.075	50.776	48.701	46.582	50.769	36.622
Capital Pagado	8.274	8.274	8.274	8.274	8.274	8.274
Reservas	5.821	5.821	5.821	5.821	5.821	5.821
Superávit no realizado	0	0	0	0	0	0
Revaluación de Activos Fijos	341	177	173	173	173	0
Utilidades no Distribuidas	5.593	4.618	5.905	7.995	7.616	7.348
PATRIMONIO TOTAL	20.028	18.890	20.173	22.262	21.884	21.442

Bisa Seguros y Reaseguros S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
(miles de USD)

	12 meses Dec-23	12 meses Dec-22	12 meses Dec-21	12 meses Dec-20	12 meses Dec-19	12 meses Dec-18
Primas*	83.961	79.233	83.975	76.079	86.154	76.490
Prima Cedida	-46.750	-43.366	-48.070	-43.537	-49.752	-39.659
Prima Retenida	37.211	35.867	35.905	32.542	36.402	36.831
Primas Devengadas	37.067	35.829	36.157	34.816	37.702	35.607
Siniestros Pagados	-35.760	-34.562	-31.905	-26.294	-30.515	-27.454
Rescates de polizas de vida o pensiones	0	0	0	0	0	0
Siniestros a Cargo de Reaseguradores	20.689	20.686	18.550	14.189	14.028	12.437
Recuperación o Salvamento de Siniestros	581	-249	-389	413	609	500
Reservas de Siniestros Netas	-374	698	-817	-910	-174	94
Siniestros Incurridos Netos	-14.865	-13.428	-14.562	-12.601	-16.052	-14.423
Gastos de Adquisición	-8.989	-8.827	-8.724	-8.545	-9.544	-8.806
Gastos de Administración	-14.344	-14.195	-14.005	-13.589	-14.914	-15.044
Gastos a Cargo de Reaseguradores	6.587	7.761	8.306	7.309	8.776	7.153
Costos de Operación Netos	-16.746	-15.261	-14.423	-14.825	-15.682	-16.697
(+) o (-) Otros Ingresos o (gastos) no operacionales netos	0	0	0	0	0	0
Resultado de Operación o Resultado Técnico	5.456	7.140	7.172	7.389	5.968	4.487
Ingresos Financieros	789	862	1.090	1.626	1.298	1.691
Gastos Financieros	-105	-248	-318	-850	-414	-1.052
Otros	812	358	736	-126	213	1.049
Partidas Extraordinarias	0	0	0	0	0	0
Participación en Afiliadas o Subsidiarias	0	0	0	0	0	0
Utilidad Antes de Impuestos	6.953	8.113	8.680	8.040	7.064	6.176
Impuestos	-4.378	-4.901	-4.769	-2.862	-3.246	-2.955
Participación de minoritarios	0	0	0	0	0	0
Utilidad Neta	2.575	3.213	3.911	5.178	3.818	3.221

PRINCIPALES INDICADORES

	Dec-23	Dec-22	Dec-21	Dec-20	Dec-19	Dec-18
Resultados Operativos						
Participación de mercado (Primas)	18,0%	17,8%	20,3%	19,4%	21,7%	21,0%
% de Retención	44,3%	45,3%	42,8%	42,8%	42,3%	48,2%
Siniestralidad Incurrida Bruta	43,0%	42,7%	39,0%	35,8%	35,6%	35,8%
Siniestralidad Incurrida Neta	40,1%	37,5%	40,3%	36,2%	42,6%	40,5%
Gastos de Adquisición/Prima Suscrita	10,7%	11,1%	10,4%	11,2%	11,1%	11,5%
Gastos de Administración/Prima Suscrita	17,1%	17,9%	16,7%	17,9%	17,3%	19,7%
Costos de Operación Netos/Prima Devengada Retenida	45,2%	42,6%	39,9%	42,6%	41,6%	46,9%
Resultado de Operación o Resultado Técnico/ Prima Devengada	14,7%	19,9%	19,8%	21,2%	15,8%	12,6%
Combined Ratio	85,3%	80,1%	80,2%	78,8%	84,2%	87,4%
Operating Ratio	81,2%	77,4%	76,0%	76,9%	81,3%	82,7%
Ingreso Financiero Neto/Prima Suscrita	0,8%	0,8%	0,9%	1,0%	1,0%	0,8%
ROAA	3,3%	4,6%	5,7%	7,3%	5,8%	5,7%
ROAE	13,2%	16,4%	18,4%	23,5%	17,6%	14,4%
Capitalización y Apalancamiento						
Pasivo/Patrimonio	3,30	2,69	2,41	2,09	2,32	1,71
Reservas/Pasivo	15,3%	18,8%	21,0%	20,7%	21,7%	33,2%
Deuda Financiera/Pasivo	4,1%	2,6%	1,0%	0,0%	0,0%	0,0%
Reservas/Prima Devengada Retenida	0,26	0,28	0,27	0,30	0,31	0,33
Primas/Patrimonio	1,90	1,83	1,70	1,58	1,74	1,59
Indicador de Capitalización Regulatorio	0	0	0	0	0	0
(Superávit no Realizado + Revalorización de Activos)/Patrimonio	1,7%	0,9%	0,9%	0,8%	0,8%	0,0%
Patrimonio/Activo	23,3%	27,1%	29,3%	32,3%	30,1%	36,9%
Inversiones y Liquidez						
Activos Liquidos/(Reservas + Oblig.)	2,30	1,94	1,95	2,63	2,46	1,99
Activos Liq. / (Resv. + Deuda Finan. + Oblig. Con Aseg.)	1,82	1,71	1,86	2,63	2,45	1,99
Activos Liquidos/Pasivos	0,35	0,37	0,41	0,54	0,53	0,66
Inmuebles/Activo Total	5,2%	5,4%	5,7%	5,8%	2,8%	3,5%
Rotación Cuentas por Cobrar	99,98	85,81	92,02	78,60	91,41	84,71

* Primas= Producción + Primas Aceptadas en Reaseguro Nacional

Anexo

Información Adicional de la Calificación

Información Empleada en el Proceso de Calificación.

- a) Estados financieros auditados al 31 de diciembre de 2023
- b) Estados financieros preliminares al 31 de diciembre de 2023 y al 31 de diciembre de 2022
- c) Requerimiento de Información enviado al emisor en enero 2024
- d) Reunión con el emisor septiembre 2023
- e) Informes de Inspección del regulador e Informes de descargo del emisor.
- f) Contactos constantes con la gerencia del emisor durante el proceso de análisis.

Descripción General de los Análisis.

La calificación de riesgo nacional de empresas de seguros contempla los siguientes aspectos principales:

- a) Calificación de la capacidad de pago básica

Para determinar la calificación de la capacidad de pago básica se consideran, entre otros, los siguientes aspectos fundamentales:

- Evaluación de la cartera de productos.
- Evaluación de la cartera de inversiones.
- Evaluación del programa y procedimientos de reaseguro.
- Otros indicadores complementarios:
 - Relación con intermediarios
 - Endeudamiento
 - Cobranza y pago
 - Continuidad
 - Flujos de caja
 - Situación de calce de monedas
 - Contingencias y compromisos
- Posición relativa del emisor en la industria
- Características de la administración y propiedad del emisor

- b) Análisis de la sensibilidad

El análisis de la sensibilidad tendrá por objeto someter los factores básicos identificados previamente a diversos sucesos desfavorables para la empresa.

AESA RATINGS considera que las ponderaciones apropiadas pueden cambiar bajo ciertas circunstancias. Como una regla general, cuando una categoría es mucho más débil que el resto, este elemento más débil tiende a tener una mayor importancia dentro del análisis.

Calificación(es) de Riesgo

Emisor	Calificación de Riesgo en Escala Nacional Boliviana		
	AESA RATINGS	ASFI	Perspectiva
Bisa Seguros y Reaseguros S.A.	AA+	AA1	Estable
Fecha del Comité de Calificación de Riesgo:	28 de marzo de 2024		

Descripción de la(s) Calificación(es) de Riesgo

Emisor

AESA RATINGS	AA+	Corresponde a las obligaciones de seguros que presentan una muy alta capacidad de cumplimiento de pago de sus siniestros en los términos y plazos pactados, la cual no se vería afectada en forma significativa ante posibles cambios en la compañía, la industria a la que pertenece o en la economía.
ASFI	AA1	

Perspectiva: La Perspectiva indica la dirección que probablemente tomará la calificación en el corto plazo, la que puede ser positiva, negativa o estable. La Perspectiva positiva o negativa se utilizará en aquellos casos en que se presenten cambios en la institución y/o el sector y/o la economía que podrían afectar la calificación en el corto plazo. En el caso que existan los cambios antes señalados y no se pueda identificar una Perspectiva, ésta se definirá como 'En Desarrollo'. Una Perspectiva positiva, negativa o en desarrollo no implica que un cambio de calificación es inevitable. De igual manera, una calificación con Perspectiva estable puede subir o bajar antes que la Perspectiva cambie a 'positiva' o 'negativa', si las circunstancias así lo justifican.

Nota: Estas categorías y nomenclaturas de Calificaciones Nacionales corresponden a las definiciones incluidas en la Resolución ASFI/No.033/2010 del 15 de enero de 2010. Los numerales 1, 2 y 3 (categorías ASFI) y los signos "+", "sin signo" y "-" (categorías AESA RATINGS) indican que la calificación se encuentra en el nivel más alto, en el nivel medio o en el nivel más bajo, respectivamente, de la categoría de calificación asignada. Estos numerales y signos no se agregan a la Categoría AAA ni a las categorías bajo CCC ni a las de corto plazo, excepto F1.

TODAS LAS CALIFICACIONES PÚBLICAS DE AESA RATINGS ESTAN DISPONIBLES EN [HTTP://WWW.AESA-RATINGS.BO](http://WWW.AESA-RATINGS.BO) LAS DEFINICIONES DE CALIFICACIÓN Y LAS CONDICIONES DE USO DE TALES CALIFICACIONES ESTÁN DISPONIBLES EN EL MISMO SITIO WEB AL IGUAL QUE LAS METODOLOGÍAS. EL CÓDIGO DE CONDUCTA DE AESA RATINGS Y LAS POLÍTICAS SOBRE CONFIDENCIALIDAD, CONFLICTOS DE INTERESES, BARRERAS PARA LA INFORMACIÓN, CUMPLIMIENTO Y PROCEDIMIENTOS ESTÁN TAMBÉN DISPONIBLES EN ESTE SITIO BAJO CÓDIGO DE CONDUCTA.

La calificación de riesgo efectuada por AESA RATINGS está regulada por los artículos 62 a 67 de la Ley del Mercado de Valores (Ley No. 1834 de 31 de marzo de 1998) y por el Reglamento para Entidades Calificadoras de Riesgo, contenido en el Libro 7º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. El artículo 3 (Opinión de Calificación) de este Reglamento determina que *"La calificación de riesgo no constituye una sugerencia o recomendación para comprar, vender, mantener un determinado Valor o realizar una inversión, ni un aval o garantía de una inversión, emisión o su emisor, sino la opinión de un especialista privado respecto a la capacidad de que un emisor cumpla con sus obligaciones en los términos y plazos pactados, como un factor complementario para la toma de decisiones de inversión."*.

La reproducción o distribución total o parcial está prohibida, salvo con permiso previo y por escrito de AESA RATINGS. Todos los derechos de propiedad intelectual se encuentran reservados y corresponden a AESA RATINGS. En la asignación y el mantenimiento o modificación de sus calificaciones, AESA RATINGS se basa en información documental que recibe de los emisores y de otras fuentes factuales que AESA RATINGS considera creíbles. AESA RATINGS lleva a cabo una investigación razonable de la información factual sobre la que se basa de acuerdo con sus metodologías de calificación, y tiene la libertad de obtener verificación razonable de dicha información de fuentes independientes, en la medida de que dichas fuentes se encuentren disponibles para una emisión dada. La forma en que AESA RATINGS lleve a cabo la investigación factual y el alcance de la verificación por parte de terceros que se obtenga variará dependiendo de la naturaleza de la emisión calificada y el emisor, los requisitos y prácticas en que se ofrece y coloca la emisión, la disponibilidad y la naturaleza de la información pública relevante, el acceso a la administración del emisor, la disponibilidad de verificaciones preexistentes de terceros tales como los informes de auditoría, cartas de procedimientos acordadas, evaluaciones, informes actuariales, informes técnicos, dictámenes legales y otros informes proporcionados por terceros, la disponibilidad de fuentes de verificación independiente y de terceros con respecto a la emisión en particular y una variedad de otros factores, que AESA RATINGS tiene la libertad de considerar. Los usuarios de calificaciones de AESA RATINGS deben entender que ni una investigación mayor de hechos ni la verificación por terceros puede asegurar que toda la información en la que AESA RATINGS se basa en relación con una calificación será exacta y completa. En última instancia, el emisor es responsable de la exactitud de la documentación e información que proporciona a AESA RATINGS y al mercado en los documentos de oferta y otros informes. Al emitir sus calificaciones, AESA RATINGS debe confiar en la labor de los respectivos expertos, incluyendo los auditores independientes del emisor con respecto a los estados financieros y abogados del emisor con respecto a los aspectos legales y fiscales. Además, las calificaciones son intrínsecamente una visión hacia el futuro e incorporan las hipótesis y predicciones sobre acontecimientos futuros que por su naturaleza no se pueden comprobar por anticipado como hechos con certeza de que ocurrirán o no. Como resultado, a pesar de la comprobación de los hechos actuales, las calificaciones pueden verse afectadas por eventos futuros o condiciones que no pudieron preverse en el momento en que se emitió o afirmó una calificación.

La información contenida en este informe se proporciona en una condición "como es", es decir sin ninguna representación o garantía de cualquier tipo. Una calificación de AESA RATINGS es sola una opinión independiente en cuanto a la calidad crediticia de una emisión. Esta opinión se basa en criterios establecidos y metodologías que AESA RATINGS evalúa y actualiza en forma continua. Por lo tanto, las calificaciones son un producto del trabajo colectivo de AESA RATINGS y ningún individuo, o grupo de individuos, es responsable individualmente por la calificación. La calificación no incorpora una evaluación sobre el riesgo de pérdida, a menos que dicho riesgo sea mencionado específicamente. AESA RATINGS no está comprometido en la oferta o compraventa de cualquier título valor. Todos los informes de AESA RATINGS son de trabajo colectivo y autoría compartida. Los individuos identificados en un informe de AESA RATINGS no son individualmente responsables por las opiniones vertidas en él. Los individuos son nombrados solo a efecto de contacto. Un informe con una calificación de AESA RATINGS no es un prospecto de emisión ni un substituto de la información elaborada, verificada y presentada a los inversores por el emisor y sus agentes en relación con la venta de los títulos valores. Las calificaciones pueden ser modificadas, suspendidas, o retiradas en cualquier momento, por cualquier razón, a sola discreción de AESA RATINGS. AESA RATINGS no proporciona asesoramiento de inversión de cualquier tipo. Las calificaciones no son una recomendación para comprar, vender o mantener cualquier título valor. Las calificaciones no hacen ningún comentario sobre la adecuación del precio de mercado, la conveniencia de cualquier título valor para un inversor particular, o la naturaleza impositiva o fiscal de los pagos efectuados con relación a los títulos valores. La asignación, publicación o disseminación de una calificación de AESA RATINGS no constituye el consentimiento de AESA RATINGS a usar su nombre como un experto con relación a cualquier declaración presentada bajo la normativa vigente.



Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas

ACTA N° 67

ACTA DE LA JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE LA SOCIEDAD BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

CELEBRADA EL DÍA LUNES 26 DE FEBRERO DE 2024

En la ciudad de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 11:30 a.m. del día lunes 26 de febrero de 2024, en las oficinas de BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A., con domicilio legal en la Av. Arce N° 2631, Edificio MULTICINE, Piso 14, de la zona San Jorge de la ciudad de La Paz, se reunieron los señores accionistas en Junta General Ordinaria de Accionistas.

Con el uso de la palabra, el Sr. Juan Alejandro Mac Lean Céspedes – Vicepresidente Ejecutivo, comunicó a los accionistas la imposibilidad del Presidente del Directorio, el Ing. Julio Cesar León Prado de asistir a la Junta.

En conocimiento de esta información y en cumplimiento del artículo 39 de los Estatutos Sociales que establece que en caso de que estuviere ausente el Presidente del Directorio, quien se encuentra facultado para reemplazarlo es el Vicepresidente del Directorio.

Dicho lo anterior, bajo la Presidencia del Sr. Tomás Nelson Barrios Santiváñez se nombró al Sr. Juan Alejandro Mac Lean Céspedes como Secretario de la Junta y, contando con la presencia del Síndico, la Sra. Gabriela Fátima Urquidi Morales, tuvo lugar la Junta General Ordinaria de Accionistas, que se desarrolló de la siguiente forma:

QUÓRUM:

Previamente a la instalación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, el Presidente dispuso que por Secretaría se verifique el Quórum. El Secretario procedió a computar el número de acciones presentes y/o representadas, observándose el siguiente resultado:

ACCIONISTA	PORCENTAJE DE PARTICIPACIÓN
Grupo Financiero BISA S.A. Representado por: • Alvaro Anibal Pacheco Silva	83,23%
• Iván Grover Iriarte Rojas	27,00%
• Ramiro Guzmán Vedia	27,00%
Luis Fernando Guardia Sánchez	4,59%
Grupo Bruño S.R.L. Representado por: • Macario Serafín Aguirre Sánchez	1,64%
TOTAL	89,46%

Una vez comprobada la asistencia de los accionistas que representan el 89,46% del Capital Pagado, el Secretario de la Junta informó que se cuenta con el Quórum legal y suficiente para llevar adelante la misma.

En atención al informe del Secretario, el Presidente, declaró legal y válidamente instalada la Junta General Ordinaria de Accionistas y procedió a considerar el siguiente Orden del Día:

1. Lectura de la Convocatoria

El Secretario, a solicitud de la Presidencia, dio lectura a la **convocatoria publicada en la Gaceta Electrónica del Registro de Comercio de Bolivia (SEPREC), el día viernes 09 de febrero de 2024 y en un medio de prensa de circulación nacional en fecha domingo 11 de febrero de 2024**, en el marco de lo previsto en el artículo 288 del Código de Comercio, modificado por la Ley N° 779 del 21 de enero de 2016, con el siguiente Orden del día:

1. Lectura de la Convocatoria
2. Consideración de la Memoria Anual, Informe del Síndico, el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente y los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023
3. Tratamiento de las Utilidades
4. Nombramiento y remoción de Directores y Síndicos y fijación de Dietas y Fianzas
5. Designación de la empresa de Auditoría Externa
6. Lectura y aprobación del Acta y designación de dos representantes para la firma del Acta

Luego de la lectura de los puntos que componen la convocatoria, el Presidente de la Junta solicitó que se continúe con el tratamiento de los mismos, de acuerdo a lo siguiente:

2. Consideración de la Memoria Anual, Informe del Síndico, el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente y los Estados Financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023

Memoria Anual

Después de dar lectura a la **Carta del Presidente del Directorio**, el Secretario procedió a leer la Memoria correspondiente a la gestión 2023, la cual en sus partes más destacadas expresa lo siguiente:

BISA Seguros y Reaseguros S.A. (BISA Seguros), bajo este contexto sostuvo su importante participación de mercado en el sector de seguros generales y de fianzas alcanzando el 17,01%, demostrando una gran capacidad de adaptación frente a los retos que el cambio de ciclo económico ha presentado, basados en sus tres valores fundamentales, la integridad, el dinamismo y el coraje.

Dentro de los factores que destacan el hecho antes descrito se encuentran el fortalecimiento de la relación con nuestros colaboradores, elemento central y que hacen al primer contacto con el cliente y cuyo elevado nivel de satisfacción permitió obtener la certificación de "Empleador Líder", resultado del estudio de clima organizacional llevado adelante por la empresa Human Value, habiendo la Compañía logrado indicadores de excelencia en todas las dimensiones de dicho estudio.

A lo anterior mencionado contribuyeron los esfuerzos por promover la cultura dando lugar a la mejora en la experiencia del colaborador en todas las dimensiones, especialmente de orden formativo, apoyados por la optimización de la capacitación virtual y la adecuada priorización de formación externa, incrementándose significativamente el índice de lealtad (Net Promoter Score) respecto de la pasada gestión.

Asimismo, BISA Seguros mantuvo su esfuerzo en la automatización y homogenización de procesos, lo cual ha permitido simplificar las tareas, optimizar los tiempos de las actividades y la identificación oportuna de riesgos operativos, traduciéndose en la actualización de la normativa la cual incorpora la reducción de pasos, acciones correctivas y de mitigación de riesgos de las operaciones, beneficio directo y tangible que se ha puesto a disposición de nuestros clientes.

MEMORIA ANUAL 2023

Un factor adicional que sostuvo el posicionamiento de BISA Seguros ha sido la integración en la cadena de valor con las empresas del Grupo Financiero BISA, satisfaciendo con mayor amplitud las exigencias de nuestros mutuos clientes mediante la oferta de productos y servicios complementarios y el desarrollo de canales eficientes de venta y post – venta, aspecto que ha permitido generar una sana y transparente competencia en el mercado.

En cuanto a los avances en tecnología y nuevos esquemas de Seguridad de Información, necesarios para contar con un robusto Plan de Continuidad del Negocios, destaca la implementación del Centro de Procesamiento de Datos Alterno que, acompañado con una serie de herramientas, brindan la confianza suficiente en la gestión y almacenamiento de datos de nuestros clientes, cumpliendo de sobrmanera los estándares de seguridad internacionales.

Respecto de la liquidez y solvencia, BISA Seguros durante la gestión 2023, ha adoptado medidas oportunas de orden comerciales y financieras que han garantizado un flujo de caja positivo, las cuales resultaron en indicadores favorables y ganancias de tesorería.

Por otra parte, la Compañía mantuvo elevados estándares de solvencia y capitalización bajo prudentes políticas, acorde al crecimiento del negocio durante la gestión 2023, aspecto que le permitió obtener altas calificaciones de riesgo del sector de seguros generales y de fianzas correspondientes a AAA otorgada por Pacific Credit Rating y AA1 otorgada por AESA Ratings.

Lo antes mencionado consolidó una gestión exitosa, obteniendo un resultado neto de Bs17,7 millones, con una Producción de Primas Netas superior a Bs576 millones, Inversiones por Bs157,6 millones, un Patrimonio Neto que asciende a Bs137,4 millones y la Rentabilidad sobre Patrimonio que alcanzó el 12,9%.

Informe del Síndico

El Presidente de la Junta cedió la palabra al Síndico de la Sociedad para que de lectura al informe elaborado para la presente Junta General Ordinaria de Accionistas.

En uso de la palabra y en cumplimiento de lo establecido en los artículos 332 y 335 del Código de Comercio y los Estatutos de la Sociedad, el Síndico informó a la Junta que durante el cumplimiento de su trabajo no ha detectado que BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A. hubiera incumplido normas y disposiciones legales vigentes, incluyendo las impartidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Asimismo, informó que asistió a todas las reuniones de Directorio, revisó los Estados Financieros de la Sociedad y tomó conocimiento de la Memoria Anual 2023 y, por tanto, recomendó a la Junta que se aprueben dichos documentos.

Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

El Secretario de la Junta dio lectura al Informe de los Auditores Externos emitido el 22 de febrero de los corrientes por la firma PricewaterhouseCoopers S.R.L, mismo que no contiene salvedades y se adjunta a la presente Acta.

La Junta tomó conocimiento del Informe de los Auditores Externos realizado de acuerdo con el Alcance Mínimo para la Realización de Auditorías Externas de Entidades de Seguros y Reaseguros.

Estados Financieros

El Presidente de la Junta solicitó al Secretario poner a consideración de la Junta los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023. El Secretario en uso de la palabra expuso lo siguiente:

Rubros	Bolivianos
Total Activos	590.665.098
Total Pasivos	453.273.046
Total del Patrimonio	137.392.052
Utilidad del Ejercicio	17.664.426

Finalizado el tratamiento de los puntos señalados, el Presidente puso en consideración de los accionistas la aprobación de la Memoria Anual 2023, el Informe del Síndico, el Informe de los Auditores Externos y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023.

Después de deliberar, los accionistas aprobaron por unanimidad la Memoria Anual 2023, el Informe del Síndico, el Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente y los Estados Financieros al 31 de diciembre de 2023.

Dando cumplimiento a lo previsto por los Estatutos Sociales y en concordancia con las disposiciones del Código de Comercio, la Junta encomendó a la Administración proceder a la publicación y registro de los documentos aprobados.

3. Tratamiento de las Utilidades

Con la anuencia del Presidente, el Secretario comunicó a la Junta que al haberse obtenido en la gestión 2023 una Utilidad Neta de Bs17.664.425,77.-, es necesario tratar el destino de dichas utilidades. En este sentido, propuso a la Junta se distribuya el total de las utilidades obtenidas en la gestión 2023, igual a Bs17.664.425,77.- equivalente a un Dividendo por Acción de Bs31,12 de acuerdo a lo siguiente:

- Bs10.804.425,77.- equivalente a un Dividendo por Acción de Bs19,04 a partir del 4 de marzo de 2024, y
- Bs6.860.000.- equivalente a un Dividendo por Acción de Bs12,09 a partir del 3 de septiembre de 2024

Asimismo, informó que luego de la distribución, el saldo de la cuenta de Resultados Acumulados de Gestiones Anteriores será de Bs20.704.635,15

La Junta, luego de un intercambio de criterios y consultas, aprobó por unanimidad, la recomendación sobre el destino de las utilidades y aprobó que el pago de dividendos se realice según lo propuesto.

4. Nombramiento y remoción de Directores y Síndicos y fijación de Dietas y Fianzas

Nombramiento y remoción de Directores

El Presidente de la Junta informó que de acuerdo con los artículos 34 y 35 de los Estatutos Sociales, los Miembros del Directorio de la Sociedad han cumplido con el período del mandato para el que fueron elegidos, por lo que es necesario proceder con la elección de los nuevos integrantes de dicho cuerpo colegiado.

A este efecto, se informó que el artículo 34 de los Estatutos Sociales dispone que el Directorio de la Sociedad debe estar compuesto por un mínimo de cinco y un máximo de nueve Directores Titulares y dos Directores Suplentes, a ser nombrados por la Junta General Ordinaria de Accionistas.

Por lo que el Presidente indicó que inicialmente la Junta debe decidir sobre el número de Directores Titulares y Suplentes a ser designados, mencionando que el número de Directores Titulares sean cinco y dos Suplentes.

Después de deliberar, la Junta por unanimidad aprobó que el número de Directores titulares sea de cinco y dos Directores Suplentes.

Expuesto lo anterior, el Sr. Alvaro Aníbal Pacheco Silva, en representación del accionista Grupo Financiero BISA S.A., procedió a dar lectura a la carta con CITE: GADM-C-064/2024 de fecha 16 de febrero de 2024, en la cual se propone la lista de candidatos a Directores y Síndicos, siendo para Directores las siguientes personas: Sr. Julio Cesar León Prado, Sr. Tomás Nelson Barrios Santiváñez, Sr. Carlos Ramiro Guevara Rodríguez, Sr. Hugo Sarmiento Kohlenberger, Sr. Carlos Fernando Pardo Bohrt, Sr. Marco Antonio Asbun Marto y el Sr. Sergio Antonio Selaya Elío.

MEMORIA ANUAL 2023

Luego de un intercambio de opiniones, los accionistas eligieron de manera unánime a las siguientes personas:

Directores Titulares:

1. Sr. Julio Cesar León Prado
2. Sr. Tomás Nelson Barrios Santiváñez
3. Sr. Carlos Ramiro Guevara Rodriguez
4. Sr. Hugo Sarmiento Kohlenberger
5. Sr. Carlos Fernando Pardo Bohrt

Directores Suplentes:

1. Sr. Marco Antonio Asbun Marto
2. Sr. Sergio Antonio Selaya Elío

En cuanto al tiempo de duración de las funciones de los miembros del Directorio se determinó que el periodo de sus funciones será de un año.

Designación y remoción de Síndicos

El Presidente de la Junta informó que de acuerdo con el artículo 64 de los Estatutos Sociales, el Síndico de la Sociedad ha cumplido con el período de sus funciones pudiendo ser reelegido. A este efecto, el Presidente indicó que la Junta debe proceder al nombramiento de un Síndico Titular y un Suplente.

El Sr. Álvaro Aníbal Pacheco Silva, en representación del accionista Grupo Financiero BISA S.A., conforme a la carta con **CITE: GADM-C-064/2024 de fecha 16 de febrero de 2024**, propuso a la Junta, a la Sra. Gabriela Fátima Urquidi Morales y al Sr. Diego Heredia Terceros, como Síndico Titular y Síndico Suplente, respectivamente.

A continuación, los accionistas eligieron por unanimidad y sin observaciones a la Sra. Gabriela Fátima Urquidi Morales como Síndico Titular de la Sociedad y al Sr. Diego Heredia Terceros como Síndico Suplente. Se aclaró que el período de funciones de los Síndicos Titular y Suplente será de un año.

Remuneración a los Directores y Síndicos y fijación de Fianzas

El Sr. Álvaro Aníbal Pacheco Silva, en representación del accionista Grupo Financiero BISA S.A., propuso las siguientes dietas y fianzas para la gestión 2024, las cuales se describen a continuación:

Por cada sesión efectivamente asistida, un monto de US\$ 1.190,48 (Mil ciento noventa 48/100 Dólares Americanos), para el Presidente del Directorio. Por cada sesión efectivamente asistida, un monto de US\$ 595,24 (Quinientos noventa y cinco 24/100 Dólares Americanos), para los miembros del Directorio.

Para el Síndico una remuneración de US\$ 595,24 (Quinientos noventa y cinco 24/100 Dólares Americanos), en forma mensual.

La fianza de los Directores y Síndicos (Titulares y Suplentes) se establecerá mediante una póliza de seguros pagada por la Sociedad. Los Directores y Síndicos Suplentes que ingresaren al ejercicio de los cargos de titulares, deberán percibir las remuneraciones por sesión asistida.

Deliberadas estas propuestas, la Junta expresó su conformidad y aprobó por unanimidad las mismas.

5. Designación de la empresa de Auditoría Externa

El Presidente propuso a la Junta delegar al Directorio la designación de la contratación de los Auditores Externos por la gestión 2024.

La Junta resolvió por unanimidad aprobar la moción del Presidente y delegar al Directorio la designación de Auditores Externos y proceder a la negociación de los términos y a la suscripción del contrato correspondiente.

6. Lectura y Aprobación del Acta y designación de dos representantes para la firma del Acta

La presente Acta fue leída en su integridad por el Secretario de la Junta y fue aprobada por unanimidad y sin observaciones.

Cumplido el tratamiento del Orden del Día, a solicitud del Secretario de la Junta, la misma resolvió designar al Sr. Alvaro Aníbal Pacheco Silva y al Sr. Luis Fernando Guardia Sánchez para la firma del Acta en representación de los accionistas conjuntamente con el Presidente, el Secretario y el Síndico.

No habiendo otros puntos por tratar, a horas 12:25 p.m. del día lunes 26 de febrero de 2024, se dio por concluida la Junta, en constancia se firma la presente Acta:



Tomas Nelson Barrios Santiváñez
Presidente de la Junta



Gabriela Fátima Urquidi Morales
Síndico



Alvaro Aníbal Pacheco Silva
Representante de los Accionistas



Luis Fernando Guardia Sánchez
Representante de los Accionistas



Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Secretario de la Junta



Detalle de Sucursales

PRESENCIA NACIONAL BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A. EN BOLIVIA

RED DE OFICINAS

NACIONAL

Av. Arce Nº 2631
Edificio Multicine, Piso 13
Central Piloto: (591-2) 2 177000
Fax: (591-2) 2 148724

SUCURSAL LA PAZ

Av. Arce Nº 2631
Edificio Multicine, Piso 14
Central Piloto: (591-2) 2 177000
Fax: (591-2) 2 148724

AGENCIA CENTRO DE ASISTENCIA AL CLIENTE (CAC LA PAZ)

Calle Roberto Prudencio Nº 853
Entre calles 14 y 15 de Calacoto
Central Piloto: (591-2) 2 180505
Fax: (591-2) 2 111472

AGENCIA EL ALTO

Av. Juan Pablo Segundo Nº 100 esquina
Calle Lisboa Zona Villa Tunari (interior sucursal
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.)
Central Piloto: (591-2) 2 177115

AGENCIA CENTRAL

Calle Loayza Nº 255, Edificio De Ugarte
Ingeniería, pisos 6 y 7, Zona Central
Central Piloto: (591-2) 2 177100

SUCURSAL SANTA CRUZ

Av. El Trompillo, 2do anillo – Sur Nº 632
Edificio BISA Seguros
Central Piloto: (591-3) 3 710707
Fax: (591-3) 3 522216

AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO Y REPRESENTANTE LEGAL

R.A. N° 046/91 del 11/10/1991
Representante Legal: Juan Alejandro Mac Lean C.

R.A. N° 046/91 del 11/10/1991
Representante Legal: Jorge Calvo O.

R.A. IS N° 372 del 29/04/2002
Representante Legal: Gustavo Peres V.

R.A. APS/DJ/DS//N° 1584/2018 del 22/11/2018
Representante Legal: Jorge Calvo O.

R.A. APS/DJ/DS//N° 1652/2018 del 05/12/2018
R.A. APS/DJ/DS//N° 1669/2018 del 10/12/2018
Representante Legal: Carlos Mauricio Pérez Pinaya

R.A. N° 009/92 del 31/01/1992
Representante Legal: Juan Carlos Ballivián G.

RED DE OFICINAS

SUCURSAL COCHABAMBA

Av. Pando N° 1107 - Recoleta
Central Piloto: (591-4) 4 488800
Fax: (591-4) 4 489737

SUCURSAL SUCRE

Calle Bolívar N° 786, casi esq. Azurduy
Central Piloto: (591-4) 6 445559
Fax: (591-4) 6 912113

SUCURSAL TARIJA

Calle 15 de abril N° 246 entre Sucre y Daniel Campos
Central Piloto: (591-4) 6 638505

SUCURSAL ORURO

Calle La Plata N° 6135 entre Bolívar y Sucre
Central Piloto: (591-2) 5 252793
Fax: (591-2) 5 250390

SUCURSAL POTOSÍ

Calle Tarija N° 12
Entre Chuquisaca y Nogales
Central Piloto: (591-2) 6 230960
Fax: (591-2) 6 123047

**AUTORIZACIÓN DE FUNCIONAMIENTO
Y REPRESENTANTE LEGAL**

R.A. N° 008/92 del 31/01/1992
Representante Legal: Jorge Zamora R.

R.A. N° 070 del 09/08/1995
Homologada por R.A. IS N° 271 del 08/04/2005
Representante Legal: Selemy Lascano C.

R.A. N° 067/92 del 23/10/1992
Representante Legal: Grover España G.

R.A. N° 035/97 del 03/04/1997
Homologada por R.A. IS N° 629 del 26/07/2002
Nuevo domicilio autorizado mediante R.A. APS/DJ/DS//
N°120-2019 del 28/06/2019
Representante Legal: Fernando Valdivia L.

R.A. SPVS/IS/N° 648 del 08/08/2007
Representante Legal: Selemy Lascano C.



DERECHOS RESERVADOS BISA SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

DERECHOS DE IMAGEN AUTORIZADOS

EXCLUSIVAMENTE PARA EL GRUPO FINANCIERO BISA

®2024



Grupo Financiero BISA S.A., Banco BISA S.A., BISA Leasing S.A., BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA, BISA Sociedad de Titularización S.A. Estas entidades son supervisadas por ASFI.

(BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión.)