

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 y 2021





CAISA

Agencia de Bolsa

ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

COMPañIA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA

CONTENIDO

Balance general	Bs	Bolivianos
Estado de ganancias y pérdidas	US\$	Dólares estadounidenses
Estado de cambios en el patrimonio neto	UFV	Unidad de Fomento a la Vivienda
Estado de flujos de efectivo	S.A.	Sociedad Anónima
Notas a los estados financieros	M/N	Moneda Nacional
	M/E	Moneda Extranjera



KPMG S.R.L.
Calle 17 de Mayo 1311
Box 6179
Tel: +591 2 2442626
Fax: +591 2 2441952
La Paz, Bolivia

Edif. España Uno Piso 2, Of. 204
Av. Beni, C. Guadalupe 2005
Tel: +591 2 3114555
Fax: +591 2 3434555
Santa Cruz, Bolivia

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas y Directores de
Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2022, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros, que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2022, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son 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 – Base contable de propósito específico

Llamamos la atención sobre la nota 2 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos

©2022 Derechos reservados, propiedad de una o más de las entidades de KPMG International con membresía de KPMG Network o miembros de la red de KPMG. Este informe no constituye una oferta de servicios de KPMG. Para mayor información sobre nuestra estructura por favor visite: kpmg.com/structure



Informe de los auditores independientes

fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones en reporto

Ver notas 2.3 b), 4.b y 4.c de los estados financieros

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y operaciones en reporto, constituyen el activo más importante, y en consecuencia, la principal fuente de ingresos financieros de la Sociedad; estas inversiones están sujetas a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio y, para su adecuada valuación, la Sociedad debe cumplir con lo establecido en la "Metodología de Valuación" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que define los procedimientos específicos de valuación para cada tipo de título.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> Comprendimos la Metodología de Valuación contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Evaluamos el diseño, implementación y efectividad de los controles internos relevantes, del proceso de valuación de las inversiones. Comprobamos la adecuada valuación de las inversiones al cierre del ejercicio, incluyendo la clasificación contable de acuerdo con la Metodología de Valuación y con lo establecido en el Manual Único de Cuentas emitido por la ASFI. Obtuvimos una muestra de operaciones de compra y venta de inversiones e inspeccionamos su respaldo documental, así como sus condiciones de operación. Probamos la razonabilidad de la marcación y su registro contable para una muestra de títulos valores que conforman el portafolio de inversiones. Efectuamos confirmación externa de saldos de las inversiones y procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversión. Evaluamos que la presentación y revelación de las inversiones en los estados financieros y sus notas respectivas, están de acuerdo con las disposiciones contables emitidas por la ASFI.
Debido al riesgo inherente de la cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones, como un asunto importante, en la cual se concentró nuestra auditoría de los estados financieros.	



Informe de los auditores independientes

Sistemas de Tecnología de Información

Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
La Sociedad utiliza aplicaciones informáticas para el procesamiento de sus operaciones, por lo que, el riesgo inherente en los procesos de tecnología de información (TI), el funcionamiento de las aplicaciones informáticas, la segregación de funciones, la transferencia de datos entre diferentes aplicaciones y la seguridad de la información, son esenciales para garantizar el correcto procesamiento íntegro y exacto de la información financiera para la preparación de estados financieros; por lo tanto, la evaluación del ambiente de TI, ha sido considerada como una cuestión clave, en la cual se concentró nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados, con la asistencia de especialistas de tecnología de información (TI), incluyeron entre otros, los siguientes: <ul style="list-style-type: none"> Obtuvimos entendimiento de las políticas, procedimientos y controles de las áreas responsables de Tecnología de Información (TI) establecidos por la Sociedad. Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad con el "Reglamento para la Gestión de Seguridad de Información" emitido por la ASFI. Probamos el diseño de los controles relacionados con la integridad y exactitud de los estados financieros, en las aplicaciones informáticas y bases de datos que tienen incidencia directa en nuestro alcance de auditoría.

Otra cuestión

Los estados financieros de Compañía Americana de Inversiones S.A. "CAISA" Agencia de Bolsa correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, fueron examinados por otro auditor que, expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 28 de enero de 2022.

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

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

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

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



Informe de los auditores independientes

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

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

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

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

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



Informe de los auditores independientes

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

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

KPMG S.R.L.

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

La Paz, 8 de febrero de 2023

COMPañIA AMERICANA DE INVERSIONES S.A. "CAISA" AGENCIA DE BOLSA

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Nota	2022	2021
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4 a)	80.018.917	70.376.850
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	2.918.547	52.059
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	370.550.715	336.642.348
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 d)	47.895.458	23.437.169
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 e)	181	1.530
Gastos pagados por anticipado	4 f)	48.239	20.763
Total del activo corriente		501.432.057	430.530.719
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4 g)	2.389.613	2.387.328
Activo fijo	4 h)	155.124	107.551
Activo intangible	4 i)	114.635	133.647
Otros activos	4 j)	52.021	47.318
Total del activo no corriente		2.711.393	2.675.844
Total del activo		504.143.450	433.206.563
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 k)	445.226.303	376.203.318
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 l)	622.392	508.470
Impuestos por pagar	4 m)	65.614	58.673
Provisiones	4 n)	1.952.153	1.869.280
Otros pasivos	4 o)	-	889.764
Total del pasivo corriente		447.866.462	379.529.505
Total del pasivo no corriente		-	-
Total del pasivo		447.866.462	379.529.505
PATRIMONIO NETO			
Capital social	7	39.100.000	39.100.000
Reservas obligatorias	8	160.859	160.859
Reserva legal	9	10.935.686	10.756.086
Resultados acumulados		6.080.443	3.660.113
Total del patrimonio neto		56.276.988	53.677.058
Total del pasivo y patrimonio neto		504.143.450	433.206.563
Cuentas de orden	10	1.114.152.761	791.992.078
	10	3.121.331	3.121.331

Las notas 1 a 18 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Mario Walter Requena Pinto
Síndico

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Rosario Landívar C.
Contador

El capital social al 31 de diciembre de 2022 y 2021, está conformado por Bs39.100.000 correspondientes a 39.100 acciones comunes emitidas cada una con un valor nominal de Bs1.000

Accionistas	N ° Acciones
Grupo Financiero Fortaleza S.A.	23.654
Corporación Fortaleza	14.660
Miguel Terrazas Callisperis	782
Nelson Hinojosa Jiménez	1
Rosario Hinojosa Jiménez	1
Jorge Hinojosa Jiménez	1
Patricio Hinojosa Jiménez	1
	<u>39.100</u>

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de Bs1.439 y Bs1.373, respectivamente.

NOTA 8 – RESERVAS OBLIGATORIAS

Corresponde al importe acumulado del ajuste por inflación de reservas patrimoniales hasta el 31 de diciembre de 2008, que solo puede ser capitalizado o utilizado para absorber pérdidas acumuladas. El monto al 31 de diciembre de 2022 y 2021, alcanza a Bs160.859.

NOTA 9 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades netas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado. El monto de la reserva legal al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es de Bs10.935.686 y Bs10.756.086, respectivamente.

NOTA 10 – CUENTAS DE ORDEN Y DE REGISTRO

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
Cuentas de orden		
Disponibilidades de terceros en Administración	50.457.829	104.505.977
Títulos valores en administración	1.063.694.932	687.486.101
	<u>1.114.152.761</u>	<u>791.992.078</u>
Cuentas de registro		
Custodia de valores e instrumentos bursátiles	3.121.331	3.121.331

NOTA 11 – POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

	2022 USD	2021 USD
ACTIVO		
Disponibilidades	72.781	304.816
Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial	186.310	270.199
Gastos pagados por anticipados	2.642	2.740
Total del activo	<u>261.733</u>	<u>577.755</u>
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	163.580	124.711
Total del pasivo	<u>163.580</u>	<u>124.711</u>
Posición neta activa en USD	98.153	453.044
Equivalente en bolivianos	<u>673.330</u>	<u>3.107.882</u>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de USD 1 por Bs6,86, para ambos años.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad tenía la siguiente posición en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV):

	2022 UFV	2021 UFV
ACTIVO		
Inversiones bursátiles en valores de representativos de derecho patrimonial	6.772.899	3.921
Total del activo	<u>6.772.899</u>	<u>3.921</u>
PASIVO		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Total del pasivo	<u>-</u>	<u>-</u>
Posición neta activa en UFV	6.772.899	3.921
Equivalente en bolivianos	<u>16.315.779</u>	<u>9.308</u>

Los activos y pasivos en UFV han sido ajustados a bolivianos de acuerdo con el indicador oficial vigente al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de UFV 1 por Bs2,40898 y Bs2,37376, respectivamente.

NOTA 12 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se tiene participación de y en otras Sociedades.

NOTA 13 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre 2022:

Cuentas patrimoniales	Ingresos Bs	Egresos Bs	Activo y Pasivo Disponibilidades Bs
Banco Fortaleza S.A.	-	-	749.434
			<u>749.434</u>
Ingresos y egresos			
Fortaleza SAFI S.A. Comisiones	959.432	19.696	
Banco Fortaleza S.A. Comisiones	300.562	15.181	
Banco Fortaleza S.A. Intereses	39	-	
Fortaleza Leasing S.A. Comisiones	3.569	-	
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. Comisiones	-	29.526	
Grupo Financiero Fortaleza S.A. Comisiones	180	-	
	<u>1.263.782</u>	<u>64.403</u>	

Al 31 de diciembre 2021:

Cuentas patrimoniales	Ingresos Bs	Egresos Bs	Activo y Pasivo Disponibilidades Bs
Banco Fortaleza S.A.	-	-	316.946
			<u>316.946</u>
Ingresos y egresos			
Fortaleza SAFI S.A. Comisiones	1.509.576	3.833	
Banco Fortaleza S.A. Comisiones	149.422	4.704	
Banco Fortaleza S.A. Intereses	34	-	
Fortaleza Leasing S.A. Comisiones	66.184	-	
Fortaleza de Seguros y Reaseguros S.A. Comisiones	-	23.794	
Grupo Financiero Fortaleza S.A. Comisiones	120	0	
	<u>1.725.336</u>	<u>32.331</u>	

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad ha percibido ingresos por rendimientos sobre las cuotas de participación que posee en los Fondos administrados por Fortaleza Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. por Bs581.782 y Bs429.801, respectivamente.

Las transacciones con partes vinculadas fueron realizadas en condiciones normales de mercado.

NOTA 14 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen bienes de disponibilidad restringida.

NOTA 15 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

La Sociedad declara no tener ninguna restricción para la distribución de utilidades al 31 de diciembre de 2022.

NOTA 16 - OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad declara no tener otras revelaciones importantes.

NOTA 17 - CONTINGENCIAS

La Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

NOTA 18 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Lic. Guido Hinojosa Cardoso
Presidente

Lic. Mario Walter Requena Pinto
Síndico

Miguel Terrazas C.
Vicepresidente Ejecutivo

Rosario Landívar C.
Contador

