UNIBIENES S.A.

Seguros y Reaseguros Patrimoniales

Tu patrimonio, nuestro compromiso

MEMORIA INSTITUCIONAL

2024

BICENTENARIO DE BOLIVIA

UNIBIENES S.A.
Seguros y Reaseguros
Patrimoniales
Tu patrimonio, nuestro compromiso

UNIBIENES S.A.
Seguros y Reaseguros Patrimoniales
Tu patrimonio, nuestro compromiso

ÍNDICE

01 Carta del Presidente del Directorio

02 Estructura Organizativa

2.1 Nómina del Directorio

2.2 Nómina de Gerentes Nacionales y Regionales

2.3 Nómina de los Accionistas

03 Informe de Gestión 2024

3.1 UNIBIENES S.A. en el marco del modelo Económico Social Comunitario Productivo

3.2 Producción Directa Neta de Anulaciones: UNIBIENES S.A.

3.3 Resultado Técnico Bruto: UNIBIENES S.A.

3.4 Utilidades: UNIBIENES S.A.

3.5 Balance General: UNIBIENES S.A.

04 Logros Alcanzados

4.1 Convenios

4.2 UNIBIENES EDUCA

05 Informe Financiero

5.1 Margen de Solvencia

5.2 Pago de Siniestros: Siniestros pagados por ramos

5.3 Reservas Técnicas

5.3.1 Reservas técnicas de seguros por ramos

5.3.2 Reservas técnicas de siniestros por ramos

5.4 Inversiones Admisibles

5.4.1 Títulos Valores

5.4.2 Bienes Raíces

5.4.3 Disponibilidades

5.4.4 Bienes Raíces para Construcción

5.4.5 Préstamos con Garantía de Pólizas.

06 Estados financieros

6.1 Dictamen del Auditor Externo

6.2 Balance General

6.3 Estado de Resultados

6.4 Evolución del Patrimonio

6.5 Estado de Flujos de Fondo

6.6 Notas a los Estados Financieros

UNIBIENES S.A.
Seguros y Reaseguros Patrimoniales
Tu patrimonio, nuestro compromiso

07 Información de Reaseguro

7.1 Reaseguradores

7.2 Corredores de Reaseguro

08 Carta del Síndico

09 Resumen de Informe de Calificación de Riesgo

10 Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas

11 Detalle de las Sucursales Agencias u Oficinas la Resolución Administrativa que autorizó su apertura y funcionamiento

01

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Carta del Presidente de Directorio

BICENTENARIO DE BOLIVIA

Carta del Presidente de Directorio

Como Presidente del Directorio de UNIBIENES, me es grato presentar la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2024, este documento resume los esfuerzos, compromisos, desafíos y logros alcanzados por nuestra Compañía en ese periodo.

UNIBIENES es una empresa de seguros que forma parte del Grupo Financiero Unión, que contribuye directamente al desarrollo económico del país y a la redistribución del ingreso, protegiendo el patrimonio del Estado y asegurando la democratización del acceso al seguro para todos los bolivianos.

Desde su creación en noviembre de 2017, UNIBIENES S.A., ha presentado un crecimiento constante en términos de producción y participación de mercado en seguros generales, habiendo incursionado en un entorno competitivo que conlleva una multitud de desafíos. Sin embargo, de ello, la gestión 2024, presentó importantes retos en la administración de la gestión, dada la coyuntura económica y política, a pesar de esto, con ajustes estratégicos se logró cumplir las metas comerciales y mantener resultados positivos.

En términos de desempeño, durante la gestión 2024, se logró una producción directa neta de anulaciones de 642.4 millones de bolivianos, consolidando nuestra posición en el mercado con una participación del 24%, superando los datos obtenidos en la gestión anterior. En función al correcto andamiaje de la compañía, la utilidad del período alcanzó un importe de 10.9 millones de bolivianos, monto significativo que fortalece el

patrimonio de la empresa. Además de un crecimiento importante en el número de personal estrictamente capacitado en el área que coadyuva de manera positiva en la gestión. De forma paralela se consolidó la presencia a nivel nacional de UNIBIENES, con la apertura de sucursales en las principales capitales del país. Asimismo, se atendieron oportunamente los siniestros, reafirmando nuestro compromiso en la atención oportuna de reclamos.

Por lo mencionado, nuestra Compañía se mantiene en una senda de mejora continua, adaptándose a las condiciones del entorno y fortaleciendo sus capacidades para garantizar la estabilidad y sostenibilidad a largo plazo, con el propósito de resguardar el patrimonio del estado, cumpliendo así, con los objetivos institucionales.

En UNIBIENES, estamos convencidos de que cada desafío representa una oportunidad para innovar y fortalecernos. Seguiremos trabajando con determinación para superar los obstáculos coyunturales, reafirmando nuestro compromiso con el país, con nuestros socios, Gobierno Nacional y con cada uno de nuestros asegurados.

Confiamos en que, con el esfuerzo de nuestro equipo, el respaldo de nuestros accionistas y el apoyo de nuestro Gobierno Nacional, seguiremos construyendo un futuro sólido y seguro para todos.

Atentamente,

Carolina Arismendi Cuentas
Presidente del Directorio
UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.

02

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Estructura Organizativa

BICENTENARIO DE BOLIVIA

Estructura Organizativa

2.1 Nómina del Directorio y Síndico

Carolina Arismendi Cuentas
Presidente

Ronald Omar Pinto Ribera
Primer Vicepresidente

Fernando R. Chuquimia Vargas
Segundo Vicepresidente

Pablo Guillermo Rossell Arce
Secretario

Luis Fernando Rodríguez Sainz
Director

Luis Hugo Mendizábal Catacora
Síndico

Estructura Organizativa

2.2 Nómina de Gerentes Nacionales y Regionales

Adolfo Juan Boyerman Galván
Gerente General

Jorge Guillermo Alexis Infante Vascones
Gerente Nacional Legal

Luis Eduardo Terán Mita
Gerente Nacional De Reclamos

Cristóbal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional De Administración Y Finanzas

Nómina de Accionistas

2.3 Nómina de los Accionistas

ACCIONISTAS	COMPOSICIÓN ACCIONARIA ACTUAL - RESOLUCION ADMINISTRATIVA			
	Capital Pagado	*Numero actual Acciones*	*Valor Nominal por Acción*	*Porcentaje de Participación %*
BANCO UNIÓN S.A.	78.300.000	78.300	1.000	99,99490
VALORES UNION S.A.AGENCIA DE BOLSA	2.000	2	1.000	0,00255
SEGUROS Y REASEGUROS PERSONALES UNIVIDA S.A.	2.000	2	1.000	0,00255
TOTALES	**78.304.000**	**78.304**		**100,00**

03

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Informe de Gestión 2024

BICENTENARIO DE BOLIVIA

Informe de Gestión 2024

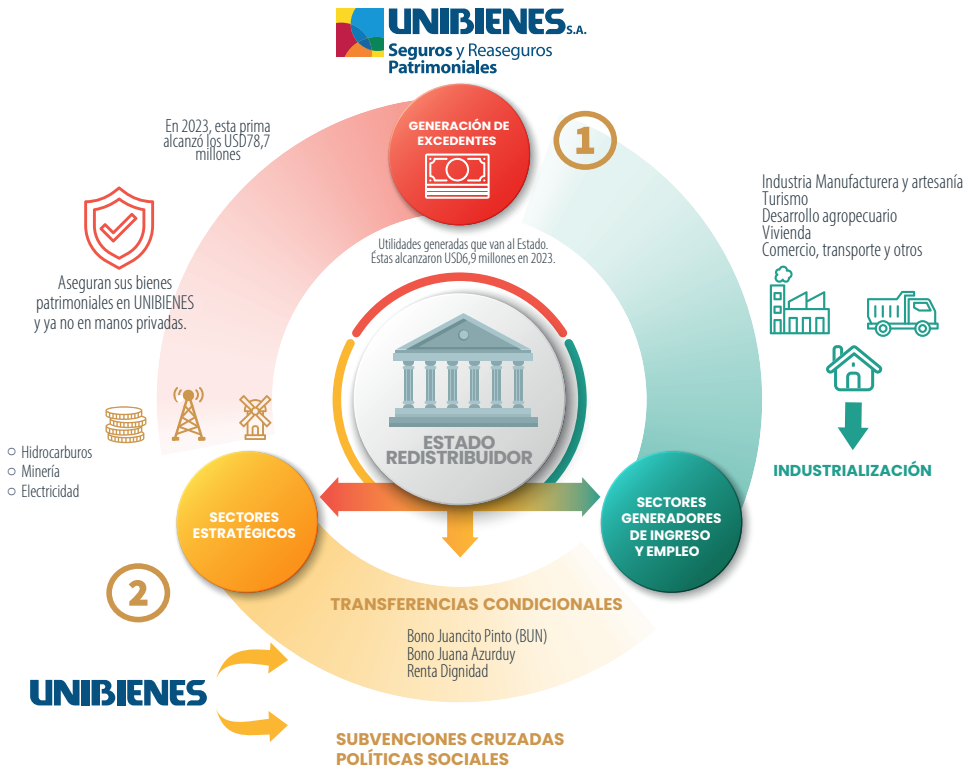
3.1 UNIBIENES S.A. en el marco del Modelo Económico Social Comunitario Productivo.

UNIBIENES S.A. es una entidad estatal que forma parte del Grupo Financiero Unión. En el marco del Modelo Económico Social Comunitario Productivo, cumple dos roles importantes, el primero es resguardar el patrimonio del Estado, a través de la prestación de servicios de seguros para los bienes de las principales entidades estratégicas de Bolivia, producto de lo cual UNIBIENES en el último año logró una producción de USD93,6 millones en primas, recursos que en gestiones pasadas eran administrados por compañías aseguradoras privadas.

En segundo lugar, UNIBIENES con los excedentes que genera en la prestación de seguros, apoya la política económica, redistributiva y social del país, con el fin de respaldar a las familias y sectores generadores de empleo.

En la gestión 2024, los excedentes alcanzaron una cifra de Bs10,9 millones, aportando al programa de transferencias condicionadas en el incentivo a la matriculación, permanencia y culminación del año escolar de niñas, niños y adolescentes mediante el Bono Juancito Pinto con una suma de Bs500.000, beneficiando a 2.500 estudiantes.

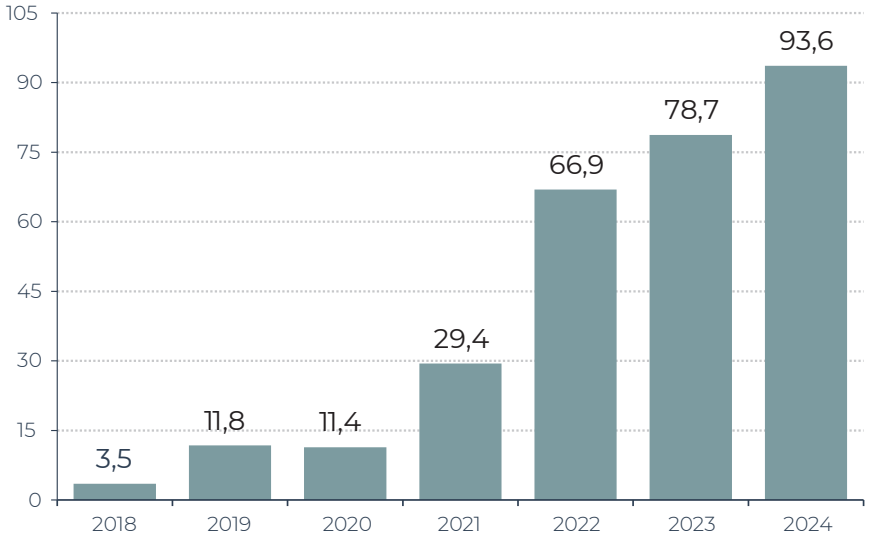
No obstante, lo señalado, UNIBIENES S.A., a través del Seguro Agrario, también respalda la seguridad alimentaria del país, acciones que están en línea con la misión de la compañía de coadyuvar al desarrollo económico y social del país, promoviendo una cultura de seguros y democratizando su acceso, así como la visión de liderar el mercado de seguros generales y fianzas, basándose en su solidez, accesibilidad, confianza y rentabilidad.



3.2 Producción Directa Neta de Anulaciones: UNIBIENES S.A.

En 2024, UNIBIENES S.A. logró una producción de USD93,6 millones, lo que representa un aumento del 19,0% en comparación con la producción de USD78,7 millones en el año 2023. Este logro marca el mayor nivel de producción que alcanzó la compañía desde su creación y evidencia una tendencia ascendente en su capacidad productiva.

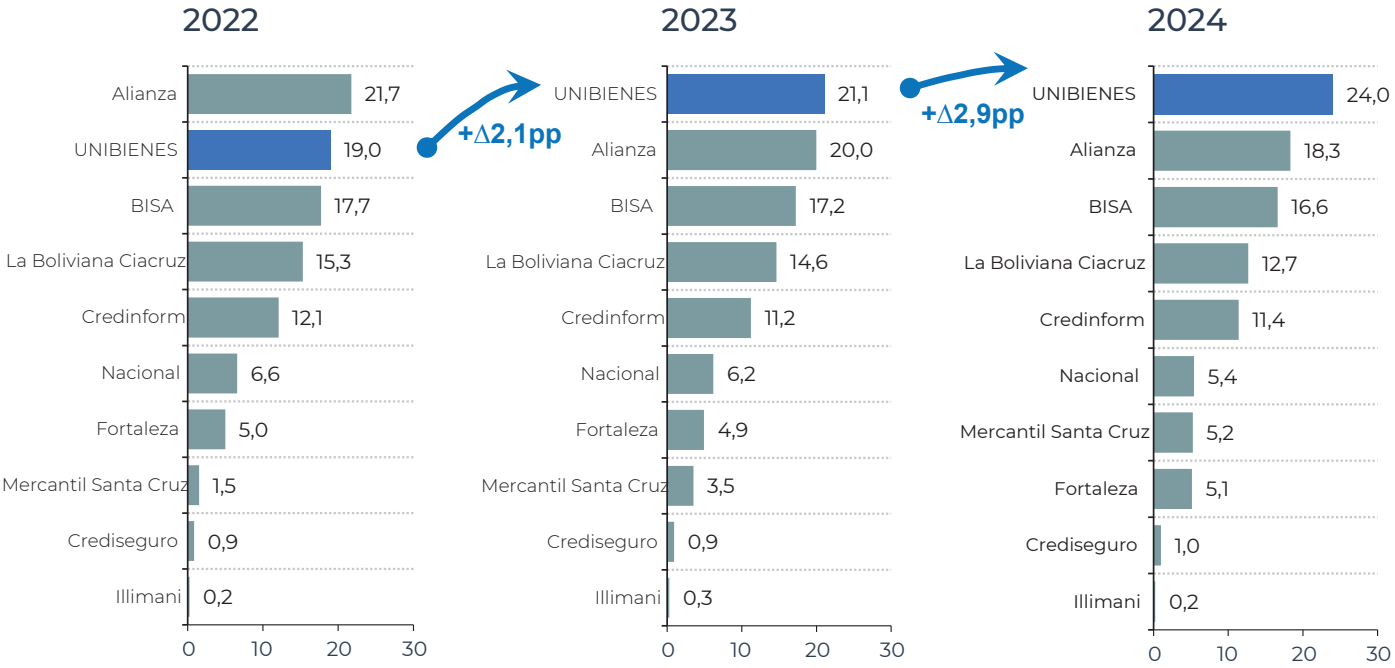
Figura N° 1:
UNIBIENES S.A.: Producción Directa Neta de Anulaciones, 2018-2024
(En millones de dólares)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

El crecimiento obtenido logró consolidar a la compañía como líder indiscutible del mercado de Seguros Generales y Fianzas en la gestión 2024, destacando que la Producción Directa Neta de Anulaciones de UNIBIENES S.A., la posiciona como la primera empresa aseguradora con mayor cuota de mercado, con una participación del 24,0%, por encima de compañías privadas que se encuentran por varios años en el mercado, resaltando los siete años de creación de esta aseguradora estatal, resultado de un proceso de constante ascenso desde su creación.

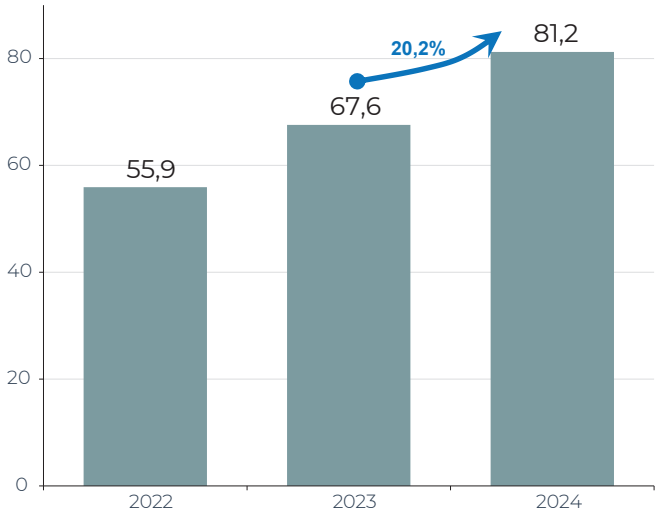
Figura N° 2:
Seguros Generales y Fianzas: Participación de Mercado por Producción Directa Neta de Anulaciones, 2022-2024
(En porcentaje)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

El notable crecimiento experimentado en la producción se atribuye a un sólido desempeño en las cuentas estatales. Cuentas que jugaron un papel fundamental al exhibir un destacado incremento del 20,2%, pasando de USD67,6 millones en 2023 a USD81,2 millones en 2024. Este destacado aumento no solo resalta la capacidad de UNIBIENES S.A. para cumplir con las expectativas del Estado, sino que también subraya el compromiso continuo de resguardar el patrimonio nacional.

Figura N° 3:
UNIBIENES S.A.: Producción Directa Neta de Anulaciones en Cartera Estatal, 2022-2024
(En millones de dólares)

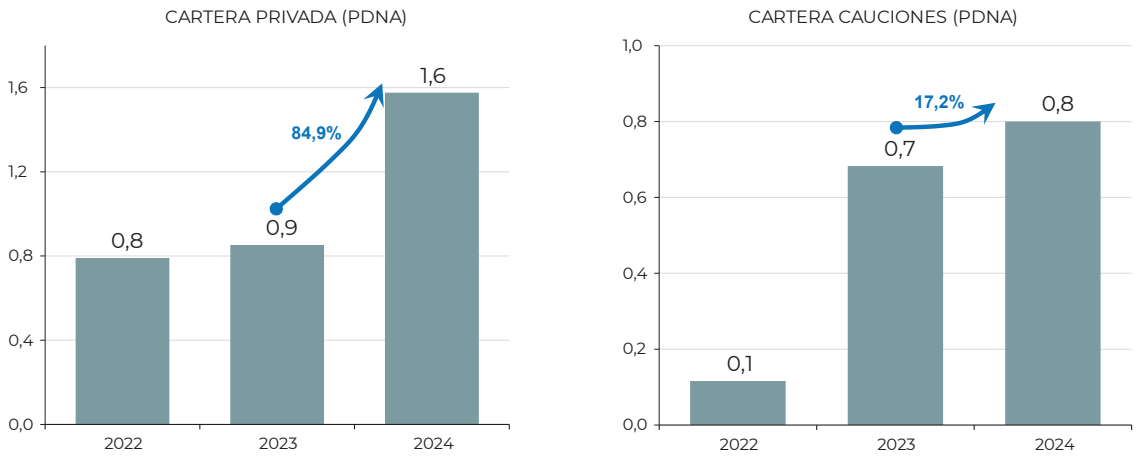


Fuente: UNIBIENES S.A.-Gerencia Nacional Comercial
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

Con relación al resto de la cartera, ésta también exhibió un aumento notable. Las cuentas privadas experimentaron un crecimiento del 84,9%, ascendiendo de USD0,9 millones en 2023 a USD1,6 millones en 2024.

En cuanto a los seguros de Cauciones, éstos forman parte del nuevo grupo de productos consolidados durante esta gestión, cuya cartera incrementó en 17,2%, pasando de USD0,7 millones en 2023 a USD0,8 millones en 2024.

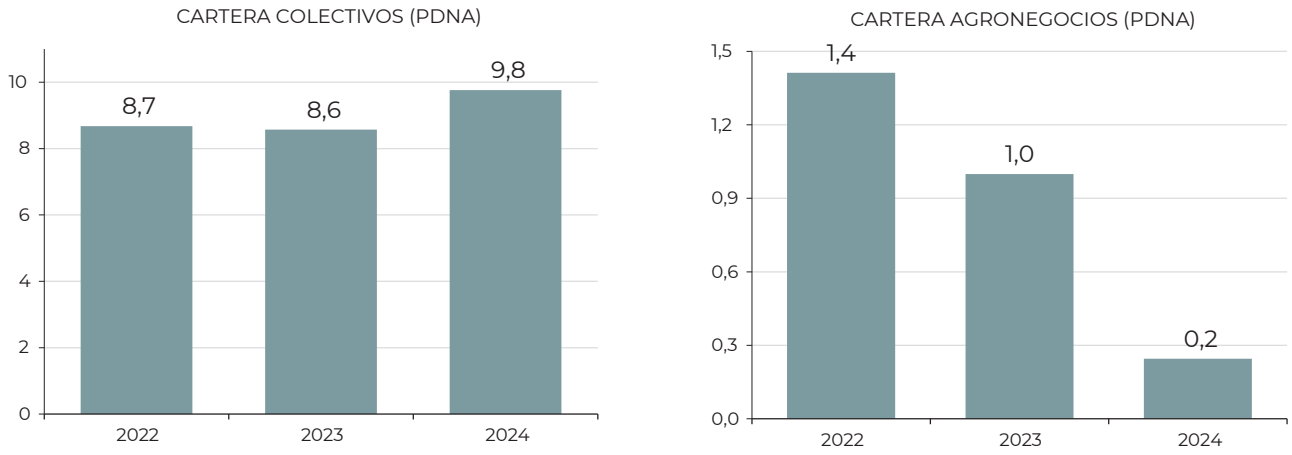
Figura N° 4:
UNIBIENES S.A.: Producción Directa Neta de Anulaciones en Cartera Privada y Cauciones, 2022-2024
(En millones de dólares)



Fuente: UNIBIENES S.A.-Gerencia Nacional Comercial
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

Respecto, a la cartera colectiva y la cartera de agronegocios, alcanzaron producciones de USD9,8 millones y USD0,2 millones, respectivamente, manteniendo relaciones sólidas con nuestros clientes y adaptándonos continuamente a sus requerimientos.

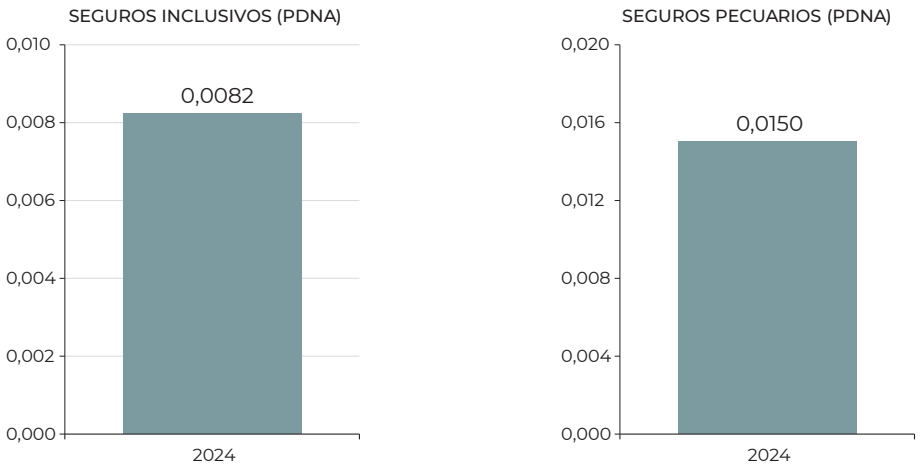
Figura N° 5:
UNIBIENES S.A.: Producción Directa Neta de Anulaciones en Cartera Colectiva y Agronegocios, 2022-2024
(En millones de dólares)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

Durante esta gestión, se implementaron los productos de seguros inclusivos y pecuarios. La cartera de Seguros Inclusivos ganó relevancia debido a las primas accesibles, lo que permitió su adquisición por parte de la población con una producción de USD0,01 millones. Por otro lado, la cartera de seguros pecuarios registro una producción de USD0,02 millones. Se tiene previsto que ambos productos lleguen a personas de todo el territorio boliviano, ampliando su cobertura y contribuyendo al acceso e inclusión de los seguros patrimoniales, en el sector productivo y agropecuario.

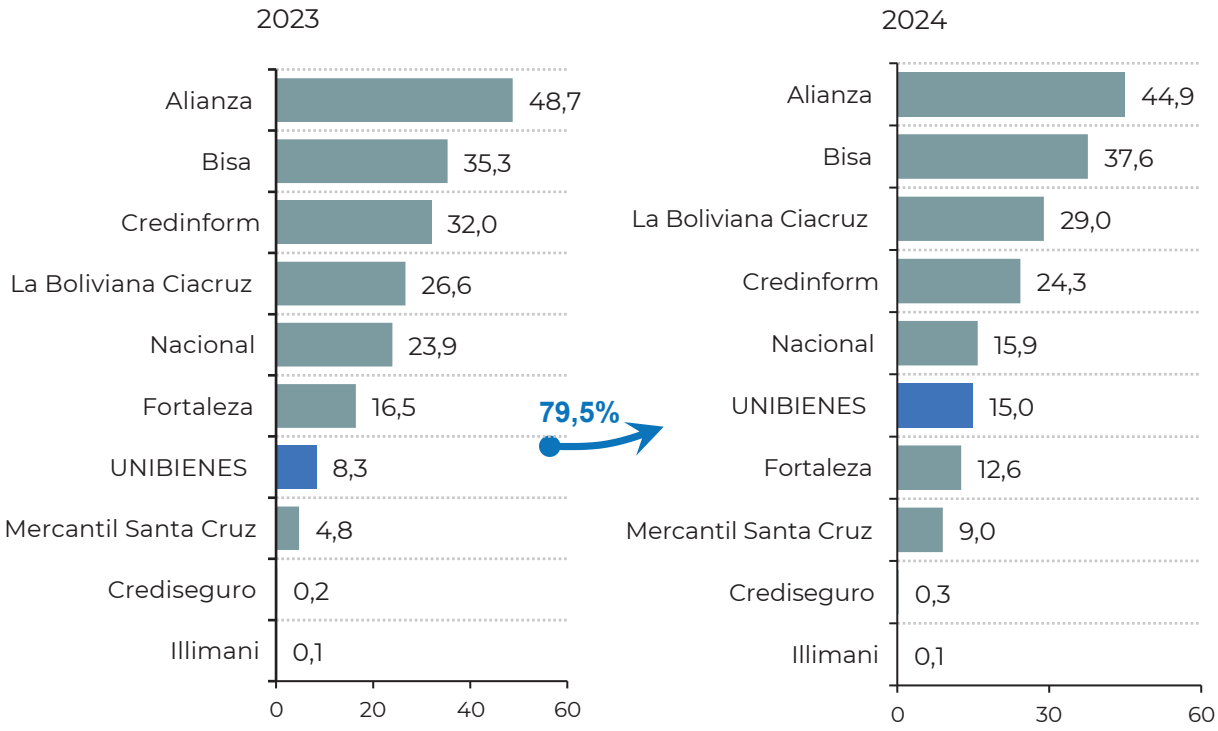
Figura N° 6:
UNIBIENES S.A.: Producción Directa Neta de Anulaciones en Cartera Inclusivos y Pecuarios, 2024
(En millones de dólares)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

Durante la gestión 2024, UNIBIENES S.A. registró un incremento del 79,5% en los Siniestros Directos, pasando de USD8,3 millones en 2023 a USD15 millones en 2024. No obstante, continúa siendo una de las compañías con menor siniestralidad en el mercado de Seguros Generales y Fianzas, pese al notable crecimiento en la Producción Directa Neta de Anulaciones.

Figura N° 7:
Siniestros Directos por compañía, 2023-2024
(En millones de dólares)

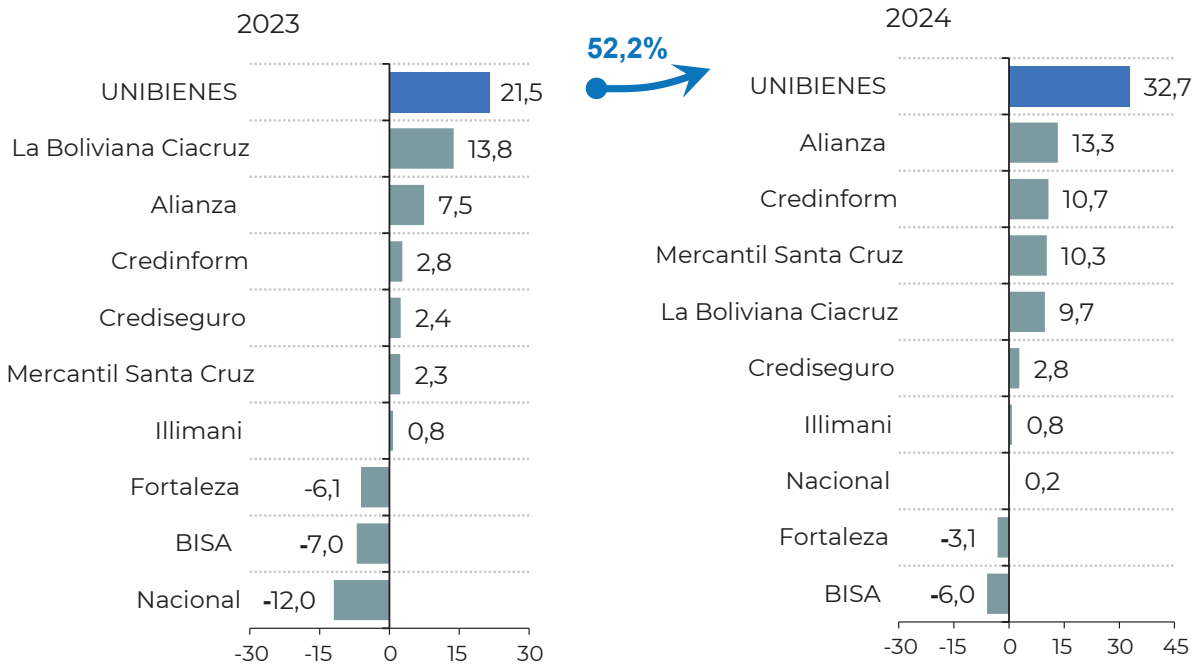


Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

3.3. Resultado Técnico Bruto: UNIBIENES S.A.

Al medir la Producción Directa Neta de Anulaciones con relación a los Siniestros Directos y los costos que éstos implican, UNIBIENES S.A., se consolida como la empresa de mejor gestión en este aspecto, posicionándose en el primer lugar para el año 2024, pasando de USD21,5 millones a USD32,7 millones, alcanzando un 52,2% de crecimiento, reflejando el resultado positivo que la compañía logró en cuanto a venta de pólizas y pagos de siniestros.

Figura N° 8:
Resultado Técnico Bruto por compañía, 2023-2024
(En millones de dólares)

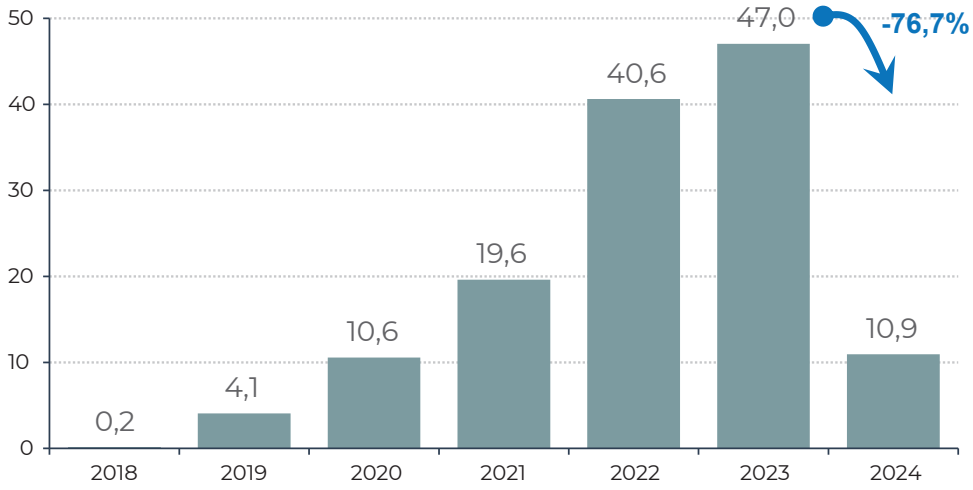


Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

3.4. Utilidades: UNIBIENES S.A.

Al cierre de la gestión 2024, UNIBIENES S.A. alcanzó utilidades por Bs10,9 millones, cifra que representa una disminución del 76,7%, respecto a las utilidades de la gestión 2023, que registro Bs47 millones.

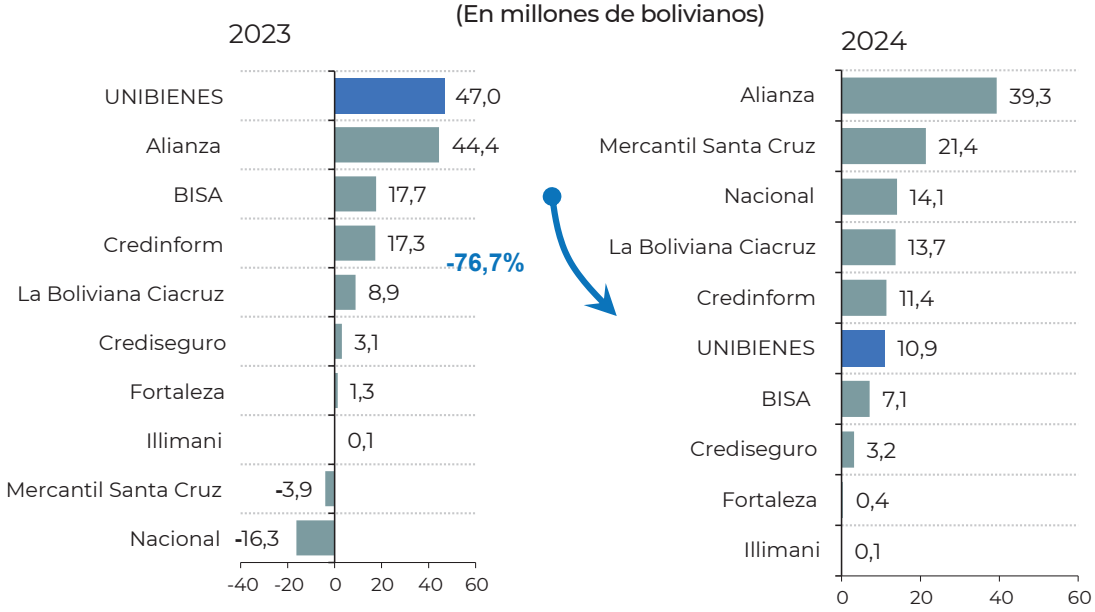
Figura N° 9:
UNIBIENES S.A.: Utilidades, 2018-2024
(En millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

En la gestión 2024, UNIBIENES S.A. se posicionó en el sexto lugar en utilidades con respecto al mercado de Seguros Generales y Fianzas.

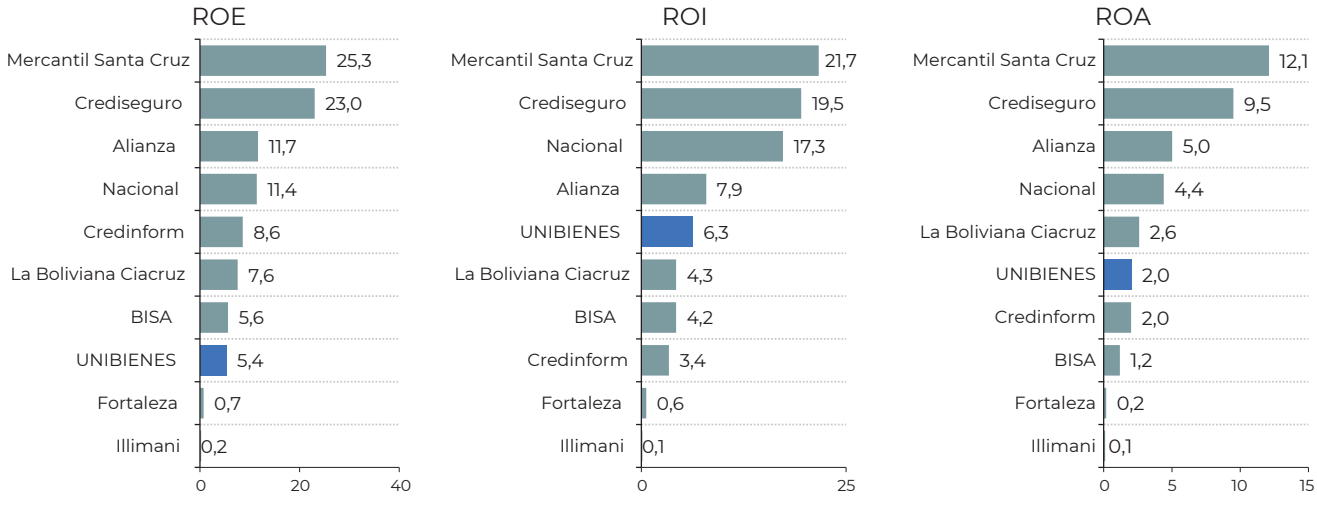
Figura N° 10:
Utilidades según compañía, 2023-2024
(En millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

Al cierre de la gestión 2024, UNIBIENES S.A., registró un ROE (Utilidades / Patrimonio) de 5,4%, un ROI (Utilidades / Inversiones) de 6,3% y un ROA (Utilidades / Activos) de 2%. Estos resultados reflejan la capacidad de la empresa para generar ganancias a través de la administración efectiva de su patrimonio, inversiones y activos, respectivamente.

Figura N° 11:
Indicadores de Rentabilidad por compañía, 2024
(En porcentajes)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

3.5. Balance General: UNIBIENES S.A.

Durante esta gestión, se ha registrado un aumento del 8,6% en el Activo del Balance General en comparación con la gestión anterior de 2023. Este aumento se debe al incremento en el exigible técnico y en las inversiones bursátiles. Este resultado es positivo ya que indica que la empresa cuenta con mayores recursos disponibles.

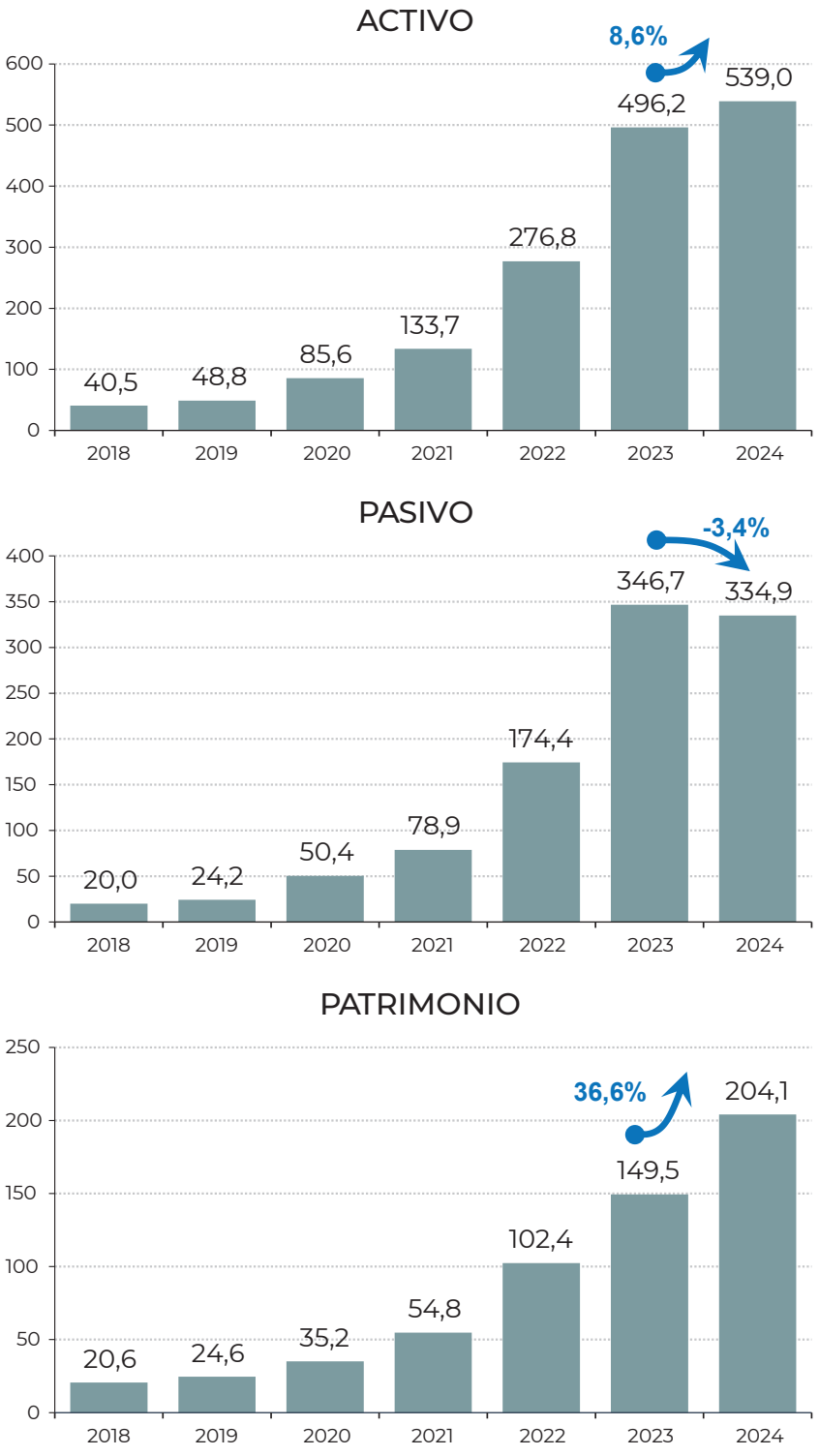
En lo que respecta a los Pasivos de la compañía, se ha registrado un decremento del 3,4% en comparación con la gestión 2023. Esta tendencia se debe a la reducción de obligaciones técnicas, de cuentas por pagar y de impuestos por pagar.

Asimismo, en esta gestión la evolución del Patrimonio tuvo un marcado crecimiento del 36,6%, respecto al 2023. Este crecimiento es producto de la decisión de nuestros accionistas, de realizar un aporte de capital suscrito y pagado, por Bs43.722.000, aprobado y autorizado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros APS, a través de la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N°1490/2024 de fecha 31 de octubre de 2024, alcanzando un nuevo capital suscrito y pagado de Bs78.304.000, de igual manera, se incrementó el capital autorizado a Bs100.000.000. Este aporte de capital, mejoro la solvencia patrimonial con relación al mercado, logrando un incremento en nuestro patrimonio técnico.

En ese contexto, la nueva composición accionaria expone la siguiente participación:

ACCIONISTAS	NUEVA COMPOSICIÓN ACCIONARIA			
	Capital Pagado	Número de Acciones	Valor Nominal	Nuevo porcentaje (%) de Participación
BANCO UNION S.A.	78.300.000	78.300	1.000	99,99490
VALORES UNION S.A. AGENCIA DE BOLSA	2.000	2	1.000	0,00255
SEGUROS Y REASEGUROS PERSONALES UNIVIDA S.A.	2.000	2	1.000	0,00255
TOTALES	**78.304.000**	**78.304**		**100,0000**

Figura N° 12:
UNIBIENES S.A.: Evolución del Balance General, 2018-2024
(En millones de bolivianos)



Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

04

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Logros Alcanzados

BICENTENARIO DE BOLIVIA

4.1 Convenios

FEGASACRUZ
FEDERACIÓN DE GANADEROS DE SANTA CRUZ

SEGURO DE GANADO BOVINO: Este innovador producto está diseñado para proteger a los productores ganaderos frente a riesgos de muerte del ganado, a consecuencia de enfermedades especificadas en la póliza, así como por eventos climatológicos adversos como heladas, granizo, nevada, inundación, rayo y vientos fuertes; accidentes a causa de eventos fortuitos, súbitos e imprevistos; asfixia por incendio y/o humo, muerte por anafilaxis (alergias) y robo con violencia y/o abigeato.

Naciones de Pueblos Indígenas Originarios Campesinos de Bolivia (NPIOC)

SEGURO PARA GANADO CAMÉLIDO: UNIBIENES S.A., es la primera compañía aseguradora que ofrece un seguro camélido ante eventos climáticos y ataque de depredadores que puedan causar su muerte. Ofrece un cobertura ante eventos climáticos (rayo o nevada) y ataque de depredadores (pumas o zorros).

4.2 UNIBIENES EDUCA

05

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Informe Financiero

BICENTENARIO DE BOLIVIA

Informe de Financiero

5.1 Margen de Solvencia

MARGEN DE SOLVENCIA (Expresado en Bolivianos)				
	Gestión 2023	Gestión 2024	Variación (Bs)	Variación (%)
MS 1 - Base Primas	72.882.089	94.319.630	21.437.540	29%
MS 2 - Base Siniestros	17.160.973	21.098.128	3.937.155	23%
MS 3 - Base Capital Mínimo	6.902.892	6.709.749	193.143	-3%
Margen de Solvencia (MS)	**72.882.089**	**94.319.630**	**21.437.540**	**29%**

PATRIMONIO TÉCNICO (Expresado en Bolivianos)				
	Gestión 2023	Gestión 2024	Variación (Bs)	Variación (%)
Patrimonio Técnico Primario	46.787.405	91.603.127	44.815.722	96%
Patrimonio Técnico Secundario	46.787.405	91.603.127	44.815.722	96%
Patrimonio Técnico (PT)	**93.574.810**	**183.206.255**	**89.631.445**	**96%**

5.2 Pago de Siniestros: Siniestros pagados por ramos

UNIBIENES S.A.: SINIESTROS DIRECTOS SEGÚN RAMO, 2023–2024
(En bolivianos)

PAGO DE SINIESTROS	2023	2024
Seguros Generales	**56.605.669,77**	**97.674.803,37**
Accidentes personales	524.865,43	830.392,20
Aeronavegación	6.729.631,02	8.397.553,72
Agropecuario	1.433.520,75	1.372.220,79
Automotores	20.241.843,19	34.397.580,99
Incendio y aliados	1.016.465,08	478.104,61
Ramos técnicos	2.125.937,40	2.080.290,46
Responsabilidad civil	619.101,59	2.182.050,49
Riesgos varios misceláneos	23.891.556,32	47.784.817,74
Robo	22.748,99	140.754,20
Transportes	0,00	11.038,17
Seguros de Fianzas	**550.916,22**	**4.902.760,38**
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	0,00	295.194,99
Cumplimiento de obra	0,00	3.277.291,92
Fidelidad de empleados	550.916,22	0,00
Inversión de anticipos	0,00	1.330.273,47
TOTAL	**57.156.585,99**	**102.577.563,75**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

5.3 Reservas Técnicas

5.3.1 Reservas Técnicas de seguros por ramos.

UNIBIENES S.A.: RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS - RESERVAS DE RIESGO EN CURSO SEGÚN RAMO, 2023-2024
(En bolivianos)

RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS	2023	2024
Seguros Generales	**39.016.123,89**	**33.293.334,31**
Incendio y aliados	13.763,98	74.991,16
Robo	8,58	8,58
Transportes	129.009,96	133.735,02
Naves o embarcaciones	203.265,14	215.220,64
Automotores	12.487.027,41	13.665.882,84
Aeronavegación	7.431.589,68	3.785.848,46
Ramos técnicos	622.639,35	254.628,08
Responsabilidad civil	823.359,72	868.130,22
Riesgos varios misceláneos	17.125.653,36	14.012.288,56
Agropecuario	9.653,73	1.433,04
Accidentes personales	170.152,98	281.167,71
Seguros de Fianzas	**769.269,70**	**694.347,40**
Seriedad de propuesta	1.206,02	0,00
Cumplimiento de obra	272.862,73	356.939,64
Buena ejecución de obra	424,46	128,63
Cumplimiento de servicios	1.006,89	18.345,61
Cumplimiento de suministros	0,00	10.152,82
Inversión de anticipos	124.469,23	53.895,47
Fidelidad de empleados	6.978,22	4.691,91
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	362.322,15	178.110,03
Cumplimiento de Obligaciones Legales y Contractuales de Telecomunicaciones	0,00	72.083,29
TOTAL	**39.785.393,59**	**33.987.681,71**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

5.3.2 Reservas Técnicas de siniestros por ramos.

UNIBIENES S.A.: RESERVAS TÉCNICAS DE SINIESTROS - RECLAMADOS POR LIQUIDAR SEGÚN RAMO, 2023–2024
(En bolivianos)

RESERVAS TÉCNICAS DE SINIESTROS	2023	2024
Seguros Generales	**23.742.853,35**	**37.657.625,80**
Incendio y aliados	269.079,87	355.229,25
Robo	1.217.475,83	699.213,45
Transportes	240.100,00	240.100,00
Naves o embarcaciones	54.880,00	74.420,71
Automotores	11.439.453,02	24.321.935,81
Aeronavegación	54.880,00	49.392,00
Ramos técnicos	696.995,41	292.623,41
Responsabilidad civil	3.227.594,74	2.572.538,76
Riesgos varios misceláneos	6.200.190,38	8.584.971,84
Agropecuario	17.904,60	31.570,06
Accidentes personales	324.299,50	435.630,51
Seguros de Fianzas	**0,00**	**61.956,02**
Cumplimiento de obra	0,00	4.733,40
Inversión de anticipos	0,00	20.579,93
Cumplimiento de Obligaciones Aduaner	0,00	36.642,69
TOTAL	**23.742.853,35**	**37.719.581,82**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

5.4 Inversiones Admisibles

RECURSOS DE INVERSIÓN (Expresado en Bs.)				
	Gestión 2023	**Gestión 2024**	**Variación (Bs)**	**Variación (%)**
Margen de Solvencia	72.882.089	94.319.630	21.437.540	29%
Siniestros por Pagar	158.049	157.414	636	0%
Reservas de Siniestros Pendientes	23.742.853	37.719.582	13.976.728	59%
Reservas Técnicas de Seguros	39.785.394	33.987.682	5.797.712	-15%
Primas Diferidas efectivamente cobradas	3.819.290	4.645.491	826.201	22%
RECURSOS DE INVERSIÓN REQUERIDOS (RIR)	**140.387.676**	**170.829.798**	**30.442.122**	**22%**
Inversiones Admisibles	136.248.206	171.759.450	35.511.245	26%
Previsión para inversiones	180.000	-	180.000	-100%
Disponibilidades	7.019.384	8.541.490	1.522.106	22%
RECURSOS DE INVERSIÓN ADMISIBLES (RIA)	**143.087.589**	**180.300.940**	**37.213.351**	**26%**
CUMPLIMIENTO	**2.699.914**	**9.471.142**	**6.771.228**	

Fuente: Estados Financieros de la Compañía

5.4.1 Títulos Valores

INVERSIONES ADMISIBLES POR TIPO DE INSTRUMENTO (Expresado en Bolivianos)				
TIPO DE INSTRUMENTO	**Gestión 2023**	**Gestión 2024**	**Variación (Bs)**	**Variación (%)**
Bonos Bancarios Bursátiles	6.341.483	21.942.862	15.601.379	246%
Bonos a Largo Plazo	10.480.808	18.065.471	7.584.663	72%
Bonos del Tesoro	9.398.240	9.360.800	- 37.440	0%
Depósitos a Plazo Fijo	72.808.311	66.868.296	- 5.940.016	-8%
Letras del BCB	27.494.584	28.174.983	680.400	2%
Pagarés Bursátiles	4.674.431	25.756.020	21.081.590	451%
Valores de Titularización	5.050.349	1.591.018	-3.459.331	-68%
TOTAL	**136.248.206**	**171.759.450**	**35.511.245**	**26%**

Fuente: Estados Financieros de la Compañía

5.4.2 Bienes Raíces

UNIBIENES S.A. no cuenta con inversiones en bienes raíces.

5.4.3 Disponibilidades

DISPONIBILIDADES QUE RESPALDAN A LOS RECURSOS DE INVERSIÓN (Expresado en Bolivianos)				
TIPO DE INSTRUMENTO	**Gestión 2023**	**Gestión 2024**	**Variación (Bs)**	**Variación (%)**
Disponibilidades (5% de los RIR)	7.019.384	8.541.490	1.522.106	22%
TOTAL	**7.019.384**	**8.541.490**	**1.522.106**	**22%**

Fuente: Estados Financieros de la Compañía

5.4.4 Bienes Raíces para Construcción

UNIBIENES S.A. no cuenta con inversiones en bienes raíces para construcción.

5.4.5 Préstamos con Garantía de Pólizas

UNIBIENES S.A. no cuenta con inversiones en préstamos con garantía de pólizas.

06

Estados Financieros

BICENTENARIO DE BOLIVIA

6.1 Dictamen del Auditor Externo

COVÂN
FIRMA MIEMBRO DE
DAXIN GLOBAL

DICTAMEN DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

La Paz, 28 de enero de 2025

A los Señores
Accionistas y Directores de
UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de **UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.** (la Sociedad) que comprende el balance general al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de evolución patrimonial, y de flujo de fondos por el 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 que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como los resultados de sus operaciones y los flujos de fondos por los ejercicios terminados en esas fechas, de acuerdo 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 Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Alcance mínimo para la realización de auditorías externas emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Bases de contabilidad

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.

Otra cuestión

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron auditados por otro auditor que expresó una opinión no modificada en fecha 15 de enero de 2024.

Cuestión clave de auditoría	*Como tratamos la cuestión clave de auditoría*
Reservas Técnicas de Siniestros Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha constituido las reservas técnicas de siniestros por un monto de Bs37.719.582. Las reservas técnicas de siniestros 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. En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que la reserva antes mencionada es una cuestión clave de auditoría debido a que esta reserva permite la estimación de las obligaciones de la Sociedad por los riesgos asumidos. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2.2.i) y 13 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de esta reserva.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Realizamos un entendimiento de las políticas, manuales y controles establecidos por la Sociedad para la determinación de la reserva técnica de siniestros. - Evaluamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información contenida en la base de datos de la reserva técnica de siniestros. Para ello, realizamos una revisión detallada de una muestra representativa de carpetas de siniestros pendientes, verificando la consistencia de los datos registrados con la documentación de respaldo correspondiente. - Para una muestra de siniestros pendientes, 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 pendientes al 31 de diciembre de 2024, con documentación de respaldo, verificamos la liquidación posterior del siniestro y que estos hayan sido registrados adecuadamente en cuentas de resultado de la Sociedad. - Verificamos el movimiento de la reserva, y su correspondiente exposición en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. - Verificamos la contabilización de la reserva, considerando los lineamientos definidos por el Plan y Manual de Cuentas de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido significativos en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratados 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 separada sobre estas cuestiones.

Cuestión clave de auditoría	*Como tratamos la cuestión clave de auditoría*
Reservas Técnicas de Seguros Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad ha constituido las reservas técnicas para riesgos en curso por un monto de Bs33.987.682. 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 a su vez regularizan 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. En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que la reserva antes mencionada es una cuestión clave de auditoría debido a que esta permite la regularización del devengamiento del ingreso por producción. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2.2.h) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de esta reserva.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: - Realizamos un entendimiento de los controles establecidos por la Sociedad para la determinación de la reserva técnica para riesgos en curso. - Verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información de la base de datos de la reserva. Para ello, revisamos una muestra representativa de pólizas de seguros, verificando la consistencia de la información registrada en la base de datos. - Recalculamos las reservas al 31 de diciembre de 2024 considerando los métodos de cálculo establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS. Dicho cálculo se realizó sobre los saldos de primas netas de reaseguro no devengadas y tomando en cuenta las vigencias de las pólizas. - Verificamos el movimiento de la reserva, y su correspondiente exposición en los resultados del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024. - Verificamos la contabilización de la reserva, considerando los lineamientos definidos por el Plan y Manual de Cuentas de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

Responsabilidades de la Gerencia en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

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

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

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

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

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

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

- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.

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

- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas,

modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Gerencia en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Gerencia una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Gerencia, determinamos aquellos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los aspectos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

COVÂN Consultoría
Firma miembro de DAXIN Global

_____(Socio)
José Chávez Arias
Mat. Prof. CAUB-4456
Mat. Prof. CAULP-2117

COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS AUTORIZADOS DEL DEPARTAMENTO DE LA PAZ
CERTIFICA QUE:
SOLVENCIA EMPRESARIAL 03 FEB 2025
LA EMPRESA DE AUDITORÍA ESTÁ REGISTRADA EN EL COLEGIO DE AUDITORES Y CONTADORES PÚBLICOS DE BOLIVIA; NO CERTIFICA LA RESPONSABILIDAD DE OPINIÓN.
La Paz- Bolivia

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

		Nota	2024	2023
1	**ACTIVO**			
101	Disponibilidades	3	27.628.939	150.458.998
102	Exigible técnico	4	296.675.967	168.300.966
103	Exigible administrativo	5	19.027.149	14.150.563
104	Inversiones	6	174.435.027	136.070.206
105	Bienes de uso	7	1.989.242	2.178.382
107	Transitorio	8	19.285.795	24.965.291
108	Diferido	9	-	32.597
	Total del activo		539.042.119	496.157.003

		Nota	2024	2023
2	**PASIVO**			
202	Obligaciones técnicas	10	130.536.423	147.943.021
203	Obligaciones administrativas	11	90.478.381	98.691.827
204	Reservas técnicas de seguros	12	33.987.682	39.785.394
205	Reservas técnicas de siniestros	13	37.719.582	23.742.853
208	Diferido	14	42.175.913	36.508.994
	Total del pasivo		334.897.981	346.672.089
3	**PATRIMONIO**			
301	Capital suscrito y pagado	15	78.304.000	34.582.000
303	Reserva legal	16	12.205.405	7.501.555
307	Resultados de gestiones anteriores		102.697.509	60.362.861
308	Resultado de la gestión		10.937.224	47.038.498
	Total del patrimonio		204.144.138	149.484.914
	Total del pasivo y patrimonio		539.042.119	496.157.003

		Nota	2024	2023
6	**CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS**			
601	Cuentas de control		-	-
602	Documentos entregados en custodia		10.141.631	9.013.496
609	Deudores por contra		355.809.241.382	615.658.880.368
	Total cuentas de orden deudoras	18	355.819.383.013	615.667.893.864
7	**CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS**			
701	Cuentas de control		355.671.608.245	615.544.121.389
702	Documentos recibidos en custodia		137.633.137	114.758.979
709	Acreedoras por contra		10.141.631	9.013.496
	Total cuentas de orden acreedoras	18	355.819.383.013	615.667.893.864

Las notas 1 al 24 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Erika Yapuchura Castaño
Jefe Nacional de Contabilidad

Cristobal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional de Administración y Finanzas

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

6.3 Estado de Resultados

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

		Nota	2024	2023
401	Producción	19	713.890.854	596.341.500
501	Anulación de producción	20	(5.231.542)	(2.795.498)
	Producción neta de anulación		708.659.312	593.546.002
406	Anulación primas cedidas en reaseguro nacional	19	2.355.057	2.325.507
506	Primas cedidas en reaseguro nacional	20	(78.504.184)	(89.447.174)
407	Anulación primas cedidas en reaseguro extranjero	19	8.998.596	10.660.895
507	Primas cedidas en reaseguro extranjero	20	(302.048.024)	(277.461.751)
	Producción neta de reaseguro		339.460.757	239.623.479
408	Liberación de reservas técnicas de seguros	19	374.335.505	276.706.346
508	Constitución de reservas técnicas de seguros	20	(368.537.793)	(300.252.678)
	Primas devengadas		345.258.469	216.077.147
409	Reintegro costos de producción	19	301.024	195.021
509	Costos de producción	20	(5.386.821)	(3.745.255)
410	Liberación de reservas técnicas de siniestros	19	68.631.467	55.229.845
510	Constitución de reservas técnicas de siniestros	20	(82.608.195)	(63.853.980)
511	Siniestros y rentas	20	(102.577.564)	(57.156.586)
412	Recuperos	19	1.034.831	807.400
512	Costos de salvataje y recupero	20	(222.126)	(135.650)
	Resultado técnico bruto		224.431.085	147.417.942
413	Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional	19	22.865.303	16.901.845
414	Productos de cesiones reaseguro nacional	19	4.131.110	3.511.933
514	Costos de cesiones reaseguro nacional	20	(14.773.725)	(10.710.106)
415	Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro extranjero	19	23.931.953	11.878.034
416	Producto de cesiones reaseguro extranjero	19	1.401.001	353.933
516	Costos de cesiones reaseguro extranjero	20	(723.180)	(8.713)
	Resultado técnico neto de reaseguro		261.263.547	169.344.868
421	Ingresos administrativos	19	1.584.914	1.185.196
521	Gastos administrativos	20	(176.386.467)	(131.111.539)
	Resultado operacional		86.461.994	39.418.525
422	Productos de inversión	19	8.301.883	5.627.079
522	Costos de inversión	20	(2.390.216)	(2.144.488)
423	Reintegro de previsión	19	100.623.355	15.794.680
523	Previsión	20	(127.122.150)	(15.655.685)
	Resultado financiero		65.874.866	43.040.111
425	Ajuste por inflación y diferencias de cambio	19	9.227.880	9.395.761
525	Ajuste por inflación y diferencias de cambio	20	(64.165.522)	(5.397.374)
	Resultado por inflación		10.937.224	47.038.498
	Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		-	-
	Resultado de la gestión		10.937.224	47.038.498

Las notas 1 al 24 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Erika Yapuchura Castaño
Jefe Nacional de Contabilidad

Cristobal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional de Administración y Finanzas

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

	Capital suscrito y pagado	Reserva legal	Resultados de gestiones anteriores	Resultado de la gestión	Total patrimonio
Saldos al 31 de diciembre de 2022	34.582.000	3.438.777	23.797.858	40.627.781	102.446.416
1. MOVIMIENTOS INTERNOS					
1.1 Traspaso del resultado de la gestión anterior	-	-	40.627.781	(40.627.781)	-
1.2 Constitución reserva legal 10% sobre utilidad gestión 2022	-	4.062.778	(4.062.778)	-	-
2. RESULTADO DE LA GESTIÓN	-	-	-	47.038.498	47.038.498
Saldos al 31 de diciembre de 2023	34.582.000	7.501.555	60.362.861	47.038.498	149.484.914
1. MOVIMIENTOS INTERNOS					
1.1 Traspaso del resultado de la gestión anterior	-	-	47.038.498	(47.038.498)	-
1.2 Constitución reserva legal 10% sobre utilidad gestión 2023	-	4.703.850	(4.703.850)	-	-
2. MOVIMIENTOS EXTERNOS					
2.1 Incremento de capital aprobado por Junta Extraordinaria de Accionistas de 13/08/2024, aprobado por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS mediante Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N° 1490/2024 de 31/10/2024	43.722.000	-	-	-	43.722.000
3. RESULTADO DE LA GESTIÓN	-	-	-	10.937.224	10.937.224
Saldos al 31 de diciembre de 2024	78.304.000	12.205.405	102.697.509	10.937.224	204.144.138

Las notas 1 al 24 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Erika Yapuchura Castaño
Jefe Nacional de Contabilidad

Cristobal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional de Administración y Finanzas

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

6.5 Estado de Flujos de Fondo

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

ESTADO DE FLUJO DE FONDOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023
(Expresado en Bolivianos)

		2024	2023
FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES OPERATIVAS			
Resultado de la gestión		10.937.224	47.038.498
A.1	Partidas que no han generado movimientos de fondos:		
A.1.1.	Previsión primas por cobrar	1.341.713	(138.995)
A.1.2.	Depreciación bienes de uso	657.007	467.214
A.1.3.	Amortización cargos diferidos	12.110	12.110
A.1.4.	Reservas técnicas de seguros	(5.797.712)	23.546.332
A.1.5.	Reservas técnicas de siniestros	13.976.729	8.609.050
A.1.6.	Previsión para indemnizaciones	1.253.967	956.973
A.1.7.	Provisión para primas	1.285.652	-
A.2	Cambios en activos y pasivos		
A.2.1.	(Incremento) Disminución en exigible técnico	(129.716.714)	(34.017.165)
A.2.2.	(Incremento) Disminución en exigible administrativo	(4.876.586)	(3.995.094)
A.2.3.	(Incremento) Disminución en activo transitorio	5.679.496	(9.734.022)
A.2.4.	(Incremento) Disminución en activo diferido	20.487	-
A.2.5.	(Disminución) Incremento en obligaciones técnicas	(17.406.598)	71.269.165
A.2.6.	(Disminución) Incremento en obligaciones administrativas	(8.213.446)	35.607.813
A.2.7.	(Disminución) Incremento pasivo diferido	3.127.300	32.306.714
Total fondos originados (aplicados) en actividades operativas		(127.719.371)	171.928.593
FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1.	(Incremento) Disminución en inversión en titulos valores	(38.364.821)	(44.569.357)
B.2.	Adquisición de activos fijos	(467.867)	(1.272.287)
Total fondos originados (aplicados) en actividades de inversión		(38.832.688)	(45.841.644)
FLUJO DE FONDOS POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO			
C.1.	Aporte de capital	43.722.000	-
C.2.	Pago de dividendos	-	-
Total fondos originados (aplicados) en actividades de financiamiento		43.722.000	-
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) NETO DE FONDOS		(122.830.059)	126.086.949
DISPONIBILIDAD AL INICIO DE LA GESTIÓN		150.458.998	24.372.049
DISPONIBILIDAD AL CIERRE DE LA GESTIÓN		27.628.939	150.458.998

Las notas 1 al 24 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

Erika Yapuchura Castaño
Jefe Nacional de Contabilidad

Cristobal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional de Administración y Finanzas

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

6.6 Notas a los Estados Financieros

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

NOTA 1 - CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

La Sociedad UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A. fue constituida como una Sociedad Anónima bajo las leyes bolivianas mediante Escritura Pública N° 131/2017 de fecha 23 de junio de 2017 emitida por la Notaria de Fe Pública N°064 a cargo del Dr. Rodrigo Calcina Quisbert del Distrito Judicial de La Paz - Bolivia.

El objeto principal de la Sociedad es otorgar cobertura de riesgos por cuenta propia o de terceros, o asociada a terceros, tanto en el territorio boliviano como en el extranjero, actividades relacionadas con el desarrollo del ramo de seguros generales, seguros de salud, seguros de fianza u otros. En seguros generales los principales ramos son: incendio y aliados, pérdida de beneficios por incendio, robo, transporte, naves o embarcaciones, automotores, aeronavegación, ramos técnicos, rotura de maquinaria, todo riesgo de construcción de montaje, todo riesgo de contratistas, equipo electrónico y equipo pesado y maquinaria de construcción, pérdida de beneficios por rotura de maquinaria, responsabilidad civil general, riesgos varios (misceláneos), seguros de delitos electrónicos y de computación, seguros petroleros, seguro general de banqueros, seguros comercial comprensivo, seguros agrarios y seguros especiales. En seguros de salud se tiene la administración de seguros de enfermedad, de accidentes personales. En seguros de fianzas los principales ramos son; garantía de buena ejecución de contrato de obra, garantía de cumplimiento de contrato de servicio, garantía de cumplimiento de contrato de suministros, garantía de correcta inversión de anticipo, fidelidad de empleados, seguros de crédito, de cumplimiento de obligaciones aduaneras, de cumplimiento de obligaciones legales y contractuales de telecomunicaciones.

La Sociedad tendrá una duración de noventa y nueve (99) años, que se computarán a partir de la fecha de inscripción de la Sociedad en el Registro de Comercio (FUNDEMPRESA, actualmente, Servicio Plurinacional de Registro de Comercio-SEPREC); el mismo que puede ser prorrogado por el acuerdo de socios accionistas antes de su vencimiento.

Mediante la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/Nº719/2017 de fecha 12 de junio de 2017, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros APS, resuelve autorizar la Constitución de la Entidad Aseguradora UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A. con sigla UNIBIENES S.A. por haber cumplido los requisitos previstos en la Ley Nº 1883 de seguros de 25 de junio de 1998 y Decreto Supremo Nº 25201 de 16 de octubre de 1998 y la Resolución Administrativa IS/Nº 064 de 20 de abril de 1999.

Mediante la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/Nº 1448/2017 de fecha 24 de noviembre de 2017, emitida por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros APS, resuelve autorizar el Funcionamiento de la Entidad Aseguradora UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A. con sigla UNIBIENES S.A. por haber cumplido los requisitos previstos en la Ley Nº 1883 de seguros de 25 de junio de 1998 y Decreto Supremo Nº 25201 de 16 de octubre de 1998 y la Resolución Administrativa IS/Nº 064 de 20 de abril de 1999, código de entidad asignado es el Numero 116.

El domicilio principal de la Sociedad se fija en la ciudad de La Paz y podrá establecer sucursales en cualquier lugar del país o del exterior.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Servicio Plurinacional de Registro de Comercio con el Número de Matrícula 338090023 (matrícula anterior 370353) de fecha 27 de junio 2017.

La Sociedad cumple con las disposiciones legales sobre el Registro de Comercio, cada año actualiza la matricula, efectúa los registros de poderes y Actas de Juntas de Directorio.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Servicio de Impuestos Nacionales (SIN) con el NIT Nº 338090023.

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

La Sociedad ha otorgado Poder General, a favor del señor Adolfo Juan Boyerman Galvan como Gerente General de UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A., según Testimonio N° 712/2024 de fecha 24 de septiembre de 2024 emitida por la Notaria de Fe Pública Nro. 64 a cargo del Dr. Rodrigo Calcina Quisbert, del Distrito Judicial de La Paz – Estado Plurinacional de Bolivia.

NOTA 2 – BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Disposiciones legales

a) Normativa contable para la preparación de los estados financieros

Los estados financieros han sido preparados siguiendo los lineamientos generales establecidos por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, que mediante Resolución Administrativa IS- Nº 189 de fecha 10 de mayo de 2000 y sus actualizaciones posteriores, aprobó el Plan Único de Cuentas para entidades del mercado de seguros. Estos lineamientos concuerdan con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, en todos los aspectos significativos.

Asimismo, conforme lo establecido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, los estados financieros han sido preparados de conformidad con la Ley de Seguros, Decretos Reglamentarios, Resoluciones y Normas emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros, en particular con lo dispuesto en el Plan Único de Cuentas y Manual de Contabilidad; demás disposiciones legales en vigencia, Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, y en su caso, Normas Internacionales de Contabilidad; considerando el orden de prelación descrito.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas requiere que la gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

b) Suspensión del ajuste por inflación

Mediante la Resolución CTNAC N° 03/2020, emitida el 8 de diciembre de 2020 por el Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAUB), se determinó suspender, hasta nuevo pronunciamiento, la aplicación del ajuste integral por inflación en los estados financieros, establecido por la Norma de Contabilidad Nº 3 (NC 3) "Estados Financieros a Moneda Constante", con vigencia a partir del 11 de diciembre de 2020.

Esta suspensión no afecta los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ya que estos han sido preparados en moneda nacional sin incluir el efecto de la inflación. Este criterio está alineado con los lineamientos de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), que dispuso, mediante la Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, la suspensión del ajuste integral por inflación desde el 1 de enero de 2009.

2.2 Criterios de valuación

a) Moneda extranjera

La Sociedad mantiene registros contables en bolivianos. Las operaciones realizadas en otras monedas se registran en bolivianos a los tipos de cambio vigentes en el momento de la transacción. Los saldos de activos y pasivos en moneda extranjera están contabilizados al tipo de cambio oficial de compra del dólar estadounidense publicados por el Banco Central de Bolivia, vigente a la fecha de cierre.

NOTA 2 – BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Criterios de valuación (Cont.)

b) Disponibilidades

Los valores de este rubro son producto del flujo de fondos emergentes de operaciones ordinarias, siendo de libre disponibilidad y legítima propiedad de la Sociedad.

c) Exigible técnico

Las partidas que componen este rubro comprenden las primas por cobrar por Seguros Generales y Fianzas, las primas por cobrar se registran bajo el principio del devengado de acuerdo con el Plan Único de Cuentas vigente y aplicado por la APS, considerando la constitución de previsiones de acuerdo a lo establecido en la Resolución Administrativa IS Nº262 del 29 de junio de 2001 además también comprende el exigible técnico por reaseguros cedidos a compañías nacionales y extranjeras y franquicias por cobrar.

La previsión por incobrabilidad de primas por cobrar constituida al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es considerada suficiente para cubrir las pérdidas que pudieran producirse como resultado de la suscripción de contratos de seguro a crédito.

d) Exigible administrativo

Las partidas que componen este rubro comprenden principalmente; los derechos de la Sociedad por boletas de garantías, cuentas por cobrar por anticipo por atención de siniestros y el Crédito Fiscal IVA, registradas a su valor de costo.

e) Inversiones

La Sociedad mantiene el valor de sus inversiones en moneda nacional al cierre del ejercicio. Las inversiones en valores de renta fija se valúan a precio de mercado cotizados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. de acuerdo con los criterios establecidos por la Metodología de Valuación dispuesto por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS. Las inversiones en títulos valores se concentran en títulos emitidos por las Entidades Financieras como depósitos a plazo fijo y bonos bancarios bursátiles, títulos emitidos por el Tesoro General de la Nación y el BCB, y títulos emitidos por entidades privadas. Todas las inversiones de la entidad cumplen con la disposición de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS, con la finalidad de cumplir los márgenes de solvencia exigidos para el respaldo de venta de seguros y posibles ocurrencias de siniestros.

f) Bienes de uso

Los activos fijos existentes al 31 de diciembre de 2024, están registrados a valores de adquisición, a la fecha de incorporación de cada bien, menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta, aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor de los bienes de uso considerado en su conjunto, no supera el valor de mercado.

Los gastos de mantenimiento, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil estimada de estos bienes, son cargados al resultado de cada ejercicio.

g) Operaciones con Compañías Reaseguradoras

La Sociedad mantiene operaciones deudoras y acreedoras con entidades reaseguradoras, nacionales y extranjeras, originadas por cesión de primas de seguros generales y fianzas y la participación del reaseguro en los siniestros, estas operaciones se registran de acuerdo a contrato con cada compañía reaseguradora en cuentas analíticas separadas y bajo el principio del devengado de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS.

NOTA 2 – BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Criterios de valuación (Cont.)

h) Reservas Técnicas de Seguros (Reserva para Riesgos en Curso)

Las reservas técnicas, para riesgos en curso y siniestros reclamados por liquidar, es calculada en función a la Resolución Administrativa IS N°031/98, del 30 de diciembre de 1998, complementada por la Resolución Administrativa N°274 de fecha 10 de julio de 2001, emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS y lo establecido en el Art. 30 de la Ley Nº 1883.

Esta reserva tiene como finalidad regularizar el devengamiento de los ingresos, los que son contabilizados en su totalidad el momento de emitir la póliza.

i) Reserva Técnicas de Siniestros

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

j) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para el personal, por el total del pasivo devengado al cierre de cada periodo. De acuerdo a las disposiciones legales vigentes, transcurridos 90 días continuos de antigüedad en su empleo, en los casos de retiro voluntario o forzoso, el personal es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio.

k) Patrimonio

El movimiento de las cuentas de patrimonio durante el ejercicio, se expone en el Estado de Evolución del Patrimonio Neto.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el patrimonio de la Sociedad es registrada a valores históricos, es decir los estados financieros no fueron reexpresados por efecto de la inflación, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, que resuelve la Suspensión del Ajuste por Inflación de Estados Financieros en Función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

l) 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.

NOTA 2 – BASE DE PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Criterios de valuación (Cont.)

l) Ingresos y egresos por seguros (Cont.)

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.

m) Estado de flujo de fondos

Para propósitos de presentar el movimiento de efectivo, se incluye en el concepto de efectivo y equivalentes de efectivo a las disponibilidades conforme a las actividades de operación, de inversión y de financiamiento.

n) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

La Sociedad en lo que respecta a las utilidades de empresas, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley Nº843 (texto ordenado de 2005), modificada por la Ley Nº1606 y el DS 24051 de 29 de junio de 1995. La tasa aplicable a este impuesto es del 25% sobre la utilidad imponible y el pago de éste es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones.

La Sociedad registra anualmente la porción estimada de este impuesto, que podrá ser compensada con el impuesto a las transacciones de la siguiente gestión, como un anticipo a partir del mes siguiente al pago realizado.

En relación con las pérdidas tributarias, la Ley N°169 del 9 de septiembre de 2011, establece que cuando en un año se produjera una pérdida tributaria, esta podrá reducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres (3) años siguientes. Las pérdidas acumuladas a ser reducidas no serán objeto de actualización.

o) Alícuota adicional al Impuesto sobre Utilidades de las Empresas AA-IUE

La disposición adicional quinta de la Ley Nº211 del 23 de diciembre de 2011 incorpora el artículo 51 de la Ley Nº843 (texto ordenado vigente), en el que se establece la aplicación de una Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas AA-IUE financiero, del doce coma cinco por ciento (12.5%) a las entidades financieras bancarias y no bancarias reguladas por el ente de control correspondiente. El pago de la mencionada alícuota adicional no podrá ser compensatorio del Impuesto a las Transacciones:

El procedimiento para la aplicación de esta alícuota adicional fue reglamentado mediante Decreto Supremo Nº1288 emitido el 11 de julio de 2012, posteriormente la Ley Nº771 de 29 de diciembre de 2015 y la Ley Nº921 de 27 de marzo de 2017, disponen la modificación de la alícuota adicional, AA-IUE financiero, al (22%), y finalmente al (25%) del margen de exceso del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto al seis por ciento (6%). Estas modificaciones entran en vigencia a partir del 1º de enero de 2016 y 2017 respectivamente. Se encuentran también sujetas a esta disposición, las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras, reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros – APS.

NOTA 3 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS M/N	**782.415**	**142.290.291**
Banco Unión S.A.	379.744	14.955.313
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	158.291	160.409
Banco Prodem S.A	28.300	28.385
Banco de Credito de Bolivia S.A.	27.378	1.168.070
Banco Nacional de Bolivia S.A.	17.830	67.970
Banco Ganadero S.A.	135.765	4.480.987
Banco FIE S.A.	33.251	121.429.157
Banco Bisa S.A.	916	-
Banco Economico S.A.	940	-
BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS M/E	**20.170.241**	**7.659.807**
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	2.848	2.848
Banco Unión S.A.	19.948.938	4.903.502
Banco Prodem S.A	1.332	1.332
Banco de Credito de Bolivia S.A.	5.696	96.435
Banco Ganadero S.A.	211.427	2.655.690
BANCOS Y ENTIDADES FINANCIERAS EUR	**312**	**-**
Banco Ganadero S.A.	312	-
FONDOS DE INVERSION	**6.675.971**	**508.900**
SAFI Unión S.A. Trabajo Unión	519.047	508.900
Ganadero SAFI S.A. Ganarendimiento	6.156.924	-
	27.628.939	**150.458.998**

NOTA 4 - EXIGIBLE TÉCNICO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Primas por cobrar (a)	275.761.884	118.718.853
Deudores reaseguros cedidos compañías nacionales	16.005.278	19.481.479
Deudores reaseguros cedidos a compañías extranjeras	43.892.947	43.062.993
Franquicias por cobrar	993.927	534.976
Recuperos por cobrar	2.359	1.129
Previsión primas por cobrar (b)	(14.840.177)	(13.498.464)
Previsión cuentas incobrables (c)	(25.140.251)	-
	296.675.967	**168.300.966**

) Al 31 de diciembre de 2024, la cuenta se compone de primas por cobrar que derivan de contratos por ramos que provienen de seguros generales por Bs275.518.247 y por seguros de fianzas por Bs243.637.

NOTA 4 - EXIGIBLE TÉCNICO (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023, la cuenta se compone de primas por cobrar que derivan de contratos por ramos que provienen de seguros generales por Bs118.243.392 y por seguros de fianzas por Bs475.461

(b) Al 31 de diciembre de 2024, la cuenta se compone por previsión especifica por primas por cobrar por Bs8.269.564 calculada y registrada en cumplimiento a la Resolución Administrativa IS Nº262 del 29 de junio de 2001 y por el registro de previsión genérica por Bs6.570.613.

(c) Al 31 de diciembre de 2024, la cuenta se compone por previsiones constituidas por cuentas deudoras cedidas a reaseguro extranjero – Exigible Técnico, cuyos saldos al 31 de diciembre de 2023, se encontraban sobrevaluados.

NOTA 5 - EXIGIBLE ADMINISTRATIVO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Documentos por cobrar	9.063.550	6.090.439
Cuentas por cobrar (a)	1.537.567	6.299.937
Anticipos	6.144.734	-
Crédito fiscal (IVA)	2.298.129	1.760.187
Previsión cuentas incobrables	(16.831)	-
	19.027.149	**14.150.563**

(a) Al 31 de diciembre de 2024, la cuenta se compone por Garantías por alquiler por Bs107.360 y Entrega con cargo de cuenta por Bs1.430.207, este último incluye un reembolso pendiente por el reaseguro "Conesa Kieffer & Asociados" por Bs1.050.748 por pago realizado por la Compañía por cumplimiento de la cláusula de Lay Up al asegurado Boliviana de Aviación.

Al 31 de diciembre de 2023, la cuenta se compone por Garantías por alquiler por Bs107.360 y Entrega con cargo de cuenta por Bs6.192.577.

NOTA 6 – INVERSIONES

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Renta Fija (a)		
Emitidos por el estado	37.535.783	36.892.824
Emitidos por entidades privadas	48.086.086	20.205.588
Emitidos por entidades financieras (b)	88.811.158	79.149.794
Renta Variable		
Entidades del sector privado	2.000	2.000
Previsión para inversiones	-	(180.000)
	174.435.027	**136.070.206**

NOTA 6 – INVERSIONES (Cont.)

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos por inversiones corresponden a colocaciones en títulos de renta fija que ascienden a Bs174.433.027 y Bs136.248.206, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuenta se compone por Bonos Bancarios Bursátiles por Bs21.942.862 y Bs6.341.483, respectivamente y por Depósitos a Plazo Fijo por Bs66.868.296 y Bs72.808.311, respectivamente.

NOTA 7 - BIENES DE USO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024			2023
	Valor original	Depreciación Acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Muebles y enseres de oficina	904.684	(291.873)	612.811	605.909
Equipos de oficina	460.221	(170.375)	289.846	283.734
Equipo de computación	2.790.306	(1.703.721)	1.086.585	1.288.739
	4.155.211	**(2.165.969)**	**1.989.242**	**2.178.382**

La depreciación al 31 de diciembre de 2024 y 2023, cargada a los resultados del ejercicio fue de Bs657.007 y Bs467.214, respectivamente.

NOTA 8 – TRANSITORIO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Seguros pagados por anticipado	216.744	138.447
Mantenimiento y reparaciones	-	14.546
IUE pagado por anticipado	19.069.051	24.812.298
	19.285.795	**24.965.291**

NOTA 9 – DIFERIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Cargos diferidos	-	229.981
Comisión bruta diferida intermediarios	-	20.487
Amortización acumulada	-	(217.871)
	-	**32.597**

NOTA 10 – OBLIGACIONES TÉCNICAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Siniestros por pagar	157.414	158.049
Reaseguros cedidos a compañías nacionales (a)	20.076.092	14.162.729
Reaseguros cedidos a compañías extranjeras (b)	109.063.676	129.020.554
Primas a devolver	-	1.180
Primas cobradas por anticipado	112.982	1.457.019
Franquicias cobradas por anticipado	1.126.259	3.143.490
	130.536.423	**147.943.021**

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuenta se compone de contratos automáticos por Bs4.847.569 y Bs1.976.834, respectivamente, y de contratos facultativos por Bs15.228.523 y Bs12.185.895, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la cuenta se compone de contratos automáticos por Bs3.926.045 y Bs585.524, respectivamente, y de contratos facultativos por Bs105.137.631 y Bs128.435.030, respectivamente.

NOTA 11 – OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Préstamos bancarios	4.536.803	6.344.285
Cuentas por pagar	26.865.252	22.071.121
Sueldos por pagar	1.148.974	1.035.950
Impuesto al valor agregado (IVA)	27.164.966	18.499.837
Sectoriales	3.648.347	1.805.274
Fiscales y municipales	26.722.162	48.589.158
Aportes sociales	391.877	346.202
	90.478.381	**98.691.827**

NOTA 12 – RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Seguros Generales		
Incendio y aliados	75.000	13.773
Transportes	133.735	129.010
Naves o embarcaciones	215.221	203.265
Automotores	13.665.883	12.487.027
Aeronavegación	3.785.848	7.431.590
Ramos técnicos	254.628	622.639
Responsabilidad civil	868.130	823.360
Riesgos varios misceláneos	14.012.288	17.125.653
Agropecuario	1.433	9.654
Accidentes personales	281.168	170.153
Seguros de Fianzas		
Seriedad de propuesta	-	1.206
Cumplimiento de obra	356.940	272.863
Buena ejecución de obra	129	425
Cumplimiento de servicios	18.346	1.007
Cumplimiento de suministros	10.153	-
Inversión de anticipos	53.895	124.469
Fidelidad de empleados	4.692	6.978
Cumplimiento de obligaciones aduaneras	178.110	362.322
Cumplimiento de obligaciones legales y contractuales	72.083	-
	33.987.682	**39.785.394**

NOTA 13 – RESERVAS TÉCNICAS DE SINIESTROS

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Seguros Generales		
Incendio y aliados	355.229	269.080
Robo	699.213	1.217.476
Transportes	240.100	240.100
Naves o embarcaciones	74.421	54.880
Automotores	24.321.936	11.439.453
Aeronavegación	49.392	54.880
Ramos técnicos	292.623	696.995
Responsabilidad civil	2.572.539	3.227.595
Riesgos varios misceláneos	8.584.972	6.200.190
Agropecuario	31.570	17.904
Accidentes personales	435.631	324.300
Seguros de Fianzas		
Cumplimiento de obra	4.733	-
Inversión de anticipos	20.580	-
Cumplimiento de obligaciones aduaneras	36.643	-
	37.719.582	**23.742.853**

NOTA 14 – DIFERIDO

La composición del rubro al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Provisiones (a)	3.254.939	2.325.811
Primas diferidas (b)	35.442.472	31.119.367
Primas adicionales diferidas (b)	3.478.502	3.063.816
	42.175.913	**36.508.994**

(a) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se compone por la provisión para indemnizaciones por Bs2.000.972 y Bs1.368.838, respectivamente, y por la provisión primas por Bs1.253.967 y Bs956.973, respectivamente.

(b) Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la composición del grupo es la siguiente

	Primas diferidas		Primas adicionales diferidas	
	2024	2023	2024	2023
	Bs	Bs	Bs	Bs
Seguros Generales				
Incendio y aliados	272	816	26	78
Transportes	107.304	77.365	10.323	7.443
Automotores	385.114	312.317	50.450	40.914
Aeronavegación	14.993	-	1.442	-
Ramos técnicos	9.274	286.875	892	27.597
Responsabilidad civil	2.849.656	10.747.758	274.137	1.033.934
Riesgos varios misceláneos	31.402.063	19.125.961	3.026.532	1.839.917
Accidentes personales	195.889	609	18.845	59
Seguros de Fianzas				
Cumplimiento de obra	356.639	564.146	71.542	113.316
Cumplimiento de servicios	65.383	2.971	13.116	448
Cumplimiento de suministros	4.893	-	982	-
Fidelidad de empleados	135	-	13	-
Cumplimiento de obligaciones aduaneras	50.857	549	10.202	110
	35.442.472	**31.119.367**	**3.478.502**	**3.063.816**

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO

De acuerdo al artículo 29 de la Ley de Seguros, establece que toda entidad aseguradora, reaseguradora o de servicios de prepago debe constituir y mantener un capital social mínimo suscrito y pagado de, al menos, el equivalente a setecientos cincuenta mil Derechos Especiales de Giro. (750.000 D.E.G.), el cual deberá estar acreditado en todo momento.

El capital suscrito y pagado al 31 de diciembre de 2024 de UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A. es de Bs78.304.000, representado por 78.304 acciones nominativas con valor nominal de Bs1.000 cada una, composición accionaria aprobada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS a través de la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/Nº 1490/2024 de fecha 31 de octubre de 2024:

NOTA 15 - CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO (Cont.)

Nº	Accionistas	Capital Bs	Valor acción Bs	Total Acciones	%
1	Banco Unión S.A.	78.300.000	1.000	78.300	99,99490
2	Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa	2.000	1.000	2	0,00255
3	Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A.	2.000	1.000	2	0,00255
		78.304.000		**78.304**	**100%**

NOTA 16 - RESERVA LEGAL

La Sociedad constituye como reserva legal el 10% de las utilidades de cada ejercicio, hasta que dicho fondo alcance el 50% del capital suscrito y pagado, de conformidad con normativa legal vigente.

NOTA 17 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

La porción corriente y no corriente de los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	27.628.939	150.458.998
Exigible técnico	296.675.967	168.300.966
Exigible administrativo	19.027.149	14.150.563
Inversiones	174.435.027	136.070.206
Transitorio	19.285.795	24.965.291
Total activo corriente	537.052.877	493.946.024
ACTIVO NO CORRIENTE		
Bienes de uso	1.989.242	2.178.382
Diferido	-	32.597
Total activo no corriente	1.989.242	2.210.979
Total activo	**539.042.119**	**496.157.003**

	2024 Bs	2023 Bs
PASIVO		
PASIVO CORRIENTE		
Obligaciones técnicas	130.536.423	147.943.021
Obligaciones administrativas	90.478.381	98.691.827
Reserva técnica de seguros	33.987.682	39.785.394
Reserva técnica de siniestros	37.719.582	23.742.853
Diferido	1.253.967	956.973
Total pasivo corriente	293.976.035	311.120.068
PASIVO NO CORRIENTE		
Diferido	40.921.946	35.552.021
Total pasivo no corriente	40.921.946	35.552.021
Total pasivo	**334.897.981**	**346.672.089**
PATRIMONIO		
Total patrimonio	**204.144.138**	**149.484.914**
Total pasivo y patrimonio	**539.042.119**	**496.157.003**

NOTA 18 – CUENTAS DE ORDEN

La composición del capítulo, al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas de orden deudoras		
Documentos entregados en custodia	10.141.631	9.013.496
Deudores por contra	355.809.241.382	615.658.880.368
	355.819.383.013	**615.667.893.864**
Cuentas de orden acreedoras		
Capitales asegurados	355.310.965.107	615.256.939.094
Siniestros reclamados por liquidar	260.643.138	246.018.295
Capital autorizado	100.000.000	41.164.000
Documentos recibidos en custodia	137.633.137	114.758.979
Acreedoras por contra	10.141.631	9.013.496
	355.819.383.013	**615.667.893.864**

NOTA 19 - INGRESOS

	2024 Bs	2023 Bs
Producción		
Primas - Seguros Generales	567.989.631	378.412.129
Primas - Seguros de Fianzas	5.489.652	3.388.851
Primas Renovadas - Seguros Generales	74.120.970	159.535.091
Primas Renovadas - Seguros de Fianzas	37.609	1.326.755
Primas Adicionales - Seguros Generales	65.150.692	52.796.183
Primas Adicionales - Seguros de Fianzas	1.102.300	882.491
Anulación primas cedidas en reaseguro nacional		
Operaciones Automáticas	514.657	271.349
Operaciones Facultativas	1.840.400	2.054.159
Anulación primas cedidas en reaseguro extranjero		
Operaciones Automáticas	39.355	1.173.098
Operaciones Facultativas	8.959.241	9.487.798
Liberación de reservas técnicas de seguros riesgos en curso		
Seguros Generales	366.350.623	269.126.093
Seguros de Fianzas	7.984.882	7.580.253
Reintegro costos de producción		
Intereses por Financiamiento de Primas	301.024	195.021
Liberación de reservas técnicas por siniestro		
Reclamados por Liquidar - Seguros Generales	67.173.565	54.880.857
Reclamados por Liquidar - Seguros de Fianzas	1.457.902	348.988
Recuperos		
Siniestros	1.034.831	807.400
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguro nacional		
Operaciones Automáticas	5.101.673	3.385.480
Operaciones Facultativas	17.763.630	13.516.365
Productos de cesiones reaseguro nacional		
Ajuste sobre primas cedidas operaciones automáticas	3.741.731	1.858.576
Costos reconocidos operaciones automáticas	389.379	1.653.357
Siniestros reembolsados por cesiones reaseguros extranjero		
Operaciones Automáticas	4.010.547	1.559.339
Operaciones Facultativas	19.921.406	10.318.695
Productos de cesiones reaseguro extranjero		
Ajuste Sobre Primas Cedidas Operaciones Automáticas	1.401.001	224.418
Costos Reconocidos Operaciones Automáticas	-	129.515
Ingresos administrativos		
Intereses	1.319.097	1.040.852
Fallas de Caja	265.817	144.344
Productos de inversión		
Títulos Valores Renta Fija	8.301.883	5.626.079
Títulos Valores Renta Variable	-	1.000
Reintegro de previsión		
Primas por Cobrar	100.623.355	15.794.680
Resultados por exposición a la inflación		
Diferencia de cambio	9.227.880	9.395.761
	1.341.614.733	1.006.914.977

NOTA 20 - EGRESOS

	2024	2023
	Bs	Bs
Anulación producción		
Primas	4.625.657	2.774.053
Primas Renovadas	605.885	21.445
Primas cedidas en reaseguro nacional		
Operaciones Automáticas	10.449.420	12.819.742
Operaciones Facultativas	68.054.764	76.627.432
Primas cedidas en reaseguro extranjero		
Operaciones Automáticas	4.269.581	1.829.816
Operaciones Facultativas	297.778.443	275.631.935
Constitución de reservas técnicas de seguros		
Riesgos en Curso	368.537.793	300.252.678
Costos de producción		
Comisión Agentes de Seguros	245.448	101.260
Comisión a Corredores de Seguros	1.867.899	991.390
Revisión y Examen de Asegurabilidad	1.682.939	1.566.062
Publicidad y Propaganda	280.895	318.618
Licitaciones	1.309.640	746.265
Representaciones	-	21.660
Constitución de reservas técnicas de siniestros		
Reclamados por Liquidar	82.608.195	63.853.981
Siniestros y rentas		
Siniestros Liquidados y Pagados	102.577.564	57.156.586
Costo de salvataje y recuperos		
Costo de salvataje	222.126	135.650
Costos de cesiones reaseguro nacional		
Pago Operaciones no Proporcionales	14.422.444	10.699.700
Anulación Ajuste sobre Primas cedidas	351.281	10.407
Costo de cesiones reaseguro extranjero		
Pago Operaciones No Proporcionales	712.102	-
Anulación Ajuste sobre Primas cedidas	11.078	8.713
Gastos administrativos		
Personal	22.705.426	18.111.185
Servicios Contratados	410.312	365.444
Sectoriales	17.148.599	13.969.432
Impuestos Fiscales y Municipales	35.542.667	47.274.283
Multas e Intereses	1.006.341	275.430
Mantenimiento y Reparación	4.529	2.717
Seguros	51.288	44.820
Depreciación	657.007	467.214
Amortización	12.110	12.110
Alquileres	1.152.512	1.043.180
Gastos generales	3.070.519	3.074.107
Comisiones por transferencias al exterior	56.188.758	13.511.854
Intereses	499.926	381.995
Comisiones por cobranza de primas	37.275.759	31.919.447
Honorarios	660.714	658.321
Costos de inversión		
Títulos Valores Renta Fija	2.390.216	2.144.488
Previsión		
Primas por Cobrar	101.965.068	15.655.685
Cuentas Incobrables	25.157.082	-
Ajuste por inflación y diferencia de cambio		
Diferencia de cambio	64.165.522	5.397.374
	1.330.677.509	959.876.479

NOTA 21 - ACTIVOS DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 22 – CONTINGENCIAS

No existen contingencias probables significativas que no hayan sido contabilizadas, de las que pudieran resultar posibles pasivos y/o pérdidas para la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

NOTA 23 - OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2024, la Sociedad mantiene las siguientes operaciones con partes relacionadas:

i) Banco Unión S.A.: Depósitos en cajas de ahorro y cuentas corrientes, inversiones en depósitos a plazo fijo, ingresos por primas y primas por cobrar, comisiones por cobranza de primas, siniestros pagados y por pagar.
ii) SAFI Unión S.A.: Depósitos en fondos de inversión, ingresos por primas y primas por cobrar, siniestros pagados y por pagar.
iii) Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa: Ingresos por primas y primas por cobrar
iv) Seguros y Reaseguros Personales Univida S.A.: Ingresos por primas y primas por cobrar, siniestros pagados y por pagar.

Las operaciones con partes vinculadas representan el 7% del activo, 0,5% del pasivo, 6% de los ingresos y 2% de los egresos.

NOTA 24 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

Erika Yapuchura Castaño
Jefe Nacional de Contabilidad

Cristobal Franz Ochoa Miranda
Gerente Nacional de Administración y Finanzas

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

07

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Informe de Reaseguro

BICENTENARIO DE BOLIVIA

6.1 Reaseguradores

PATRIA RE

ACTIVE RE

SAVA

DELTA

KLAPTON RE

ECUARE

CICA RE

OCEAN INTERNATIONAL RE

ITICO

REDBRIDGE INSURANCE

PVI INSURANCE

BMI PUERTO RICO

AUSTRAL RESSEGURADORA

ARCH INSURANCE UK

6.2 Corredores de Reaseguro

ARTHUR J. GALLAGHER PERÚ CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

ARGENTUM RE. LLC

CHALLENGE GROUP BROKERS LTD.

CONESA KIEFFER & ASOCIADOS CORREDORES DE REASEGUROS S.A.

HOWDEN INSURANCE BROKERS LIMITED

LOWNDES GROUP S.A.

MARSH LTD.

KRINGS REINSURANCE BROKERS S.A.

REAMERICA REINSURANCE MANAGERS LLC

SUNRIST, LLC

THOMPSON, HEATH & BOND S.A.

GUY CARPENTER & COMPANY S.A.

JNP REINSURANCE SERVICES LLC

PRICE FROBES MIAMI INC

a) Producción y Producción Neta Retenida

UNIBIENES S.A.: PRODUCCIÓN NETA DIRECTA NETA DE ANULACIONES SEGÚN RAMO, 2023 - 2024
(En bolivianos)

RAMO	2023	2024
Seguros Generales	**535.164.626,69**	**636.904.835,74**
Accidentes personales	1.001.462,21	1.634.105,83
Aeronavegación	125.414.412,82	130.298.039,19
Agropecuario	7.014.871,93	1.782.948,63
Automotores	37.702.039,83	46.521.279,22
Incendio y aliados	13.555.156,03	16.899.976,45
Naves o embarcaciones	299.906,07	941.489,96
Ramos técnicos	4.705.577,40	6.103.517,83
Responsabilidad civil	28.857.593,50	34.703.840,42
Riesgos varios misceláneos	281.455.180,45	366.096.229,86
Robo	33.701.703,77	30.962.897,45
Transportes	1.456.722,68	960.510,90
Seguros de Fianzas	**4.702.701,45**	**5.501.483,70**
Buena ejecución de obra	2.087,83	497,08
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	743.081,53	675.389,64
Cumplimiento de Obligaciones Legales y Contractuales de Telecomunicaciones	0,00	1.705.870,18
Cumplimiento de obra	1.581.614,85	1.477.222,89
Cumplimiento de servicios	567.529,61	106.797,32
Cumplimiento de suministros	336.222,82	401.023,05
Fidelidad de empleados	20.156,34	12.426,68
Inversión de anticipos	1.396.304,80	1.111.718,17
Seriedad de propuesta	55.703,67	10.110,14
Garantía de Funcionamiento de Maquinaria y/o Equipo	0,00	428,55
Total	**539.867.328,14**	**642.406.319,44**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

UNIBIENES S.A.: PRODUCCIÓN NETA DIRECTA NETA RETENIDA SEGÚN RAMO, 2023 - 2024
(En bolivianos)

RAMO	2023	2024
Seguros Generales	**183.911.605,36**	**272.634.155,48**
Accidentes personales	527.016,02	941.321,25
Aeronavegación	34.784.349,74	56.932.055,85
Agropecuario	3.877.558,42	875.800,27
Automotores	37.702.039,83	46.521.279,22
Incendio y aliados	6.854.398,44	10.663.516,80
Naves o embarcaciones	299.906,07	764.541,14
Ramos técnicos	3.003.466,37	3.315.770,54
Responsabilidad civil	4.642.979,03	8.392.112,24
Riesgos varios misceláneos	57.872.061,32	114.428.683,47
Robo	33.701.703,77	30.962.897,45
Transportes	646.126,35	-1.163.822,75
Seguros de Fianzas	**2.033.200,64**	**573.609,04**
Buena ejecución de obra	832,17	196,95
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	592.514,70	186.321,20
Cumplimiento de Obligaciones Legales y Contractuales de Telecomunicaciones	0,00	-101.133,05
Cumplimiento de obra	431.203,06	-6.230,10
Cumplimiento de servicios	565.180,19	31.789,95
Cumplimiento de suministros	13.207,51	87.608,29
Fidelidad de empleados	10.345,86	7.533,74
Inversión de anticipos	398.194,15	363.630,94
Seriedad de propuesta	21.723,00	3.721,26
Garantía de Funcionamiento de Equipo	0,00	169,86
Total	**185.944.806,00**	**273.207.764,52**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

b) Siniestros y Siniestros Netos Retenidos

UNIBIENES S.A.: SINIESTROS DIRECTOS SEGÚN RAMO, 2023 - 2024
(En bolivianos)

RAMO	2023	2024
Seguros Generales	**56.605.669,77**	**97.674.803,37**
Accidentes personales	524.865,43	830.392,20
Aeronavegación	6.729.631,02	8.397.553,72
Agropecuario	1.433.520,75	1.372.220,79
Automotores	20.241.843,19	34.397.580,99
Incendio y aliados	1.016.465,08	478.104,61
Ramos técnicos	2.125.937,40	2.080.290,46
Responsabilidad civil	619.101,59	2.182.050,49
Riesgos varios misceláneos	23.891.556,32	47.784.817,74
Robo	22.748,99	140.754,20
Transportes	0,00	11.038,17
Seguros de Fianzas	**550.916,22**	**4.902.760,38**
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	0,00	295.194,99
Cumplimiento de obra	0,00	3.277.291,92
Fidelidad de empleados	550.916,22	0,00
Inversión de anticipos	0,00	1.330.273,47
Total general	**57.156.585,99**	**102.577.563,75**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

UNIBIENES S.A.: SINIESTROS NETO RETENIDO SEGÚN RAMO, 2023 - 2024
(En bolivianos)

RAMO	2023	2024
Seguros Generales	**28.134.304,53**	**54.309.476,26**
Accidentes personales	216.378,08	372.278,07
Aeronavegación	951,79	34.818,01
Agropecuario	504.373,88	1.362.982,91
Automotores	20.149.750,43	34.396.980,67
Incendio y aliados	401.442,14	239.305,87
Ramos técnicos	843.442,07	819.363,89
Responsabilidad civil	344.929,34	1.474.616,54
Riesgos varios misceláneos	5.650.287,81	15.465.064,62
Robo	22.748,99	140.754,20
Transportes	0,00	3.311,48
Seguros de Fianzas	**242.403,08**	**1.470.830,86**
Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	0,00	88.558,48
Cumplimiento de obra	0,00	983.190,34
Fidelidad de empleados	242.403,08	0,00
Inversión de anticipos	0,00	399.082,04
Total	**28.376.707,61**	**55.780.307,12**

Fuente: Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros–APS
Elaboración: UNIBIENES S.A.-Gerencia General-Área de Estadística y Estudios

08

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Carta del Síndico

BICENTENARIO DE BOLIVIA

Informe Anual del Síndico

A los Señores Accionistas
De Seguros y Reaseguros Patrimoniales UNIBIENES S.A.
Presente. -

Señores:

De conformidad al Artículo 335 del Código de Comercio que establece las atribuciones y deberes del Síndico sobre los Estados Financieros dentro de la Fiscalización Interna de la sociedad y el Artículo 73 de los Estatutos Sociales, en mi calidad de Síndico Titular, tengo a bien informar lo siguiente:

1. Constitución de Fianza para Directores y Sindico.

He verificado la constitución de las fianzas para el ejercicio de cargo de Directores y Síndico de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., las mismas se encuentran constituidas y vigentes.

2. Fiscalización de la Administración de la Sociedad.

He Fiscalizado la Administración de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. sin intervenir en la gestión Administrativa, participando con voz, pero sin voto en las reuniones de Directorio y de Comités.

3. Estados Financieros por el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

He revisado los estados financieros de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. al 31 de diciembre de 2024, así como las notas que revelan y contienen la información complementaria de los estados financieros.

Respecto al trabajo realizado por los Auditores Externos Covan Consultoría S.R.L. quienes examinaron los mencionados estados financieros de acuerdo a Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el" Alcance mínimo para la realización de auditorías externas para compañías de Seguros y Reaseguros ", emitido por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS), he verificado que la misma contiene una opinión no modificada.

En mi opinión los Estados Financieros antes citados presentan razonablemente en todos los aspectos materiales, la situación financiera de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS).

4. Memoria Anual.

La Memoria Anual describe en todo aspecto significativo la evolución de las operaciones de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024 y la información contenida concuerda con los hechos relevantes, los indices y los registros contables de la Sociedad, los cuales son llevados de conformidad con las disposiciones legales en vigencia.

5. Informes emitidos por Auditoria Interna, Auditores Externos y de la APS.

He revisado los informes relacionados con el Control Interno de la Compañia emitidos por los Auditores Internos, Auditoria Externa y de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.

Asimismo, he tomado conocimiento de las aclaraciones y explicaciones correspondientes en cada caso, lo que lleva a concluir que las recomendaciones serán atendidas por la Administración de la Compañía.

6. Comentarios sobre los informes semestrales de Auditoria Interna respecto al cuplimiento de las normas, disposiciones y procedimientos de prevención. Control, detección de legitimación de ganancias ilicitas, financiamientos del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (LGI/FT y FPADM).

He revisado los informes semestrales de Auditoría Interna A.I. PRO. 21-2024 del 26 de agosto de 2024 y A.I. PRO. 04-2025 del 28 de febrero de 2025 respecto al cumplimiento de las normas, disposiciones y procedimientos establecidos en el Instructivo y Manual de Procedimientos Operatives de la UIF, para la prevención, control, detección de legitimación de ganancias ilícitas, financiamiento del terrorismo y financiamiento de la proliferación de armas de destrucción masiva (LGI/FT y FPADM) de la compañía, en cumplimiento a las regulaciones establecidas por la Unidad de Investigaciones Financieras (UIF), emitidos por la Gerencia Nacional de Auditoría Interna de la Compañía de UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. del periodo comprendido entre el 1 de enero de 2024 al 30 de junio de 2024 y del periodo comprendido entre el 1 de julio de 2024 al 31 de diciembre de 2024.

Asimismo, he tomado conocimiento de las aclaraciones y explicaciones correspondientes en cada caso, lo que lleva a concluir que las recomendaciones serán atendidas por la compañia.

7. Conclusiones y Recomendaciones.

Por lo expuesto y basado en la revisión realizada durante el ejercicio de mis funciones como Síndico, recomiendo a la Junta de Accionistas la aprobación de los Estados Financieros y la Memoria Anual de la Compañia UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A de la gestión 2024.

Es cuanto informo para los fines consiguientes.

Luis Hugo Mendizabal Catacora
Síndico Titular

09

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Resumen de informe de Calificación de Riesgo

BICENTENARIO DE BOLIVIA

UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A.

Informe con EEFF al 31 de diciembre de 2024		Fecha de Comité: 21 de marzo de 2025 Seguros - Bolivia
Oscar Miranda Romero	(591) 2 2124127	omiranda@ratingspcr.com

Aspecto o Instrumento Calificado	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Capacidad de Pago	BAA-	AA3	Estable

Calificaciones Históricas	Calificación PCR	Equivalencia ASFI	Perspectiva PCR
Con información al:			
30 de septiembre de 2024	BAA-	AA3	Estable
30 de junio de 2024	BAA-	AA3	Estable
31 de marzo de 2024	BAA-	AA3	Estable
31 de diciembre de 2023	BAA-	AA3	Estable

Significado de la Calificación PCR

Categoría BAA: Corresponde a las entidades de seguros que presentan una muy alta capacidad de pago de sus siniestros. Los factores de protección son fuertes. El riesgo es muy moderado, pero puede variar levemente en el tiempo debido a las condiciones económicas, de la industria o de la compañía.

Las categorizaciones podrán ser complementadas, si correspondiese, mediante los signos (+/-) mejorando o desmejorando respectivamente la clasificación alcanzada entre las categorías BAA y BB.

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.

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 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.

Se autoriza añadir los numerales 1,2 y 3 en cada categoría genérica, desde AA a B para la calificación de riesgo de las Compañías de Seguros y Reaseguros con el objeto de establecer una calificación específica de acuerdo a las siguientes especificaciones:

- Si el numeral 1 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que la Compañía de Seguros y Reaseguros se encuentra en el nivel más alto de la calificación asignada.
- Si el numeral 2 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que la Compañía de Seguros y Reaseguros se encuentra en el nivel medio de la calificación asignada.
- Si el numeral 3 acompaña a una de las categorías anteriormente señaladas, se entenderá que la Compañía de Seguros y Reaseguros se encuentra en el nivel más bajo de la calificación asignada.

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 clasificación 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 clasificaciones 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°032/2025 de 21 de marzo de 2025, PCR decidió mantener la calificación de $_{B}$AA- (cuya equivalencia en la nomenclatura establecida por ASFI es AA3) con perspectiva "Estable" (tendencia en terminología ASFI) a Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., sustentada en lo siguiente: La compañía es miembro del Grupo Financiero Unión, tiene un importante respaldo patrimonial de accionistas institucionales con reconocimiento y experiencia en el sistema financiero. La producción directa neta de anulaciones de la compañía presenta tendencia positiva de crecimiento, los resultados del periodo fueron positivos pero menores en comparación a gestiones pasadas, afectados por mayores gastos administrativos y previsiones, los cuales presentan una tendencia creciente. Posee índices de liquidez suficientes y cobertura holgada, mantiene un nivel de endeudamiento alrededor de la unidad con niveles controlados. Se observan niveles de rentabilidad positivos, pero con cambio de tendencia a negativa y siniestralidad con comportamiento creciente. Su cartera de inversiones se compone por títulos de buena y alta calidad crediticia.

Resumen Ejecutivo

- **Comportamiento de la industria[1]. –** Durante el periodo 2020-2024, la Producción Directa Neta de Anulaciones de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) y de Seguros de Personas (Vida) reflejó un crecimiento anual promedio de 4,22% y 9,10% respectivamente. A diciembre de 2024, el primaje correspondiente al sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) es de USD 389,94 millones, cifra mayor a la registrada en el mismo periodo de la gestión 2023 (USD 373,61 millones) con una variación interanual de 4,37% (USD 16,31 millones). En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), a diciembre de 2024, el primaje alcanzó los USD 397,80 millones cifra superior a la presentada en similar período de la gestión 2023 (USD 371,24 millones) con una variación interanual de 7,15% (USD 26,56 millones).

  El crecimiento promedio de la siniestralidad del mercado durante el último quinquenio (2020-2024) alcanzó un 7,10%. A diciembre de 2024, el índice de siniestralidad se situó en 46,36%, resultado menor al promedio presentado en el quinquenio de análisis (52,99%) y al índice de similar periodo de la gestión anterior (48,35%). Asimismo, se puede observar que el ramo de Automotores (40,96%) para Seguros Generales y para Seguros de Personas Desgravamen Hipotecario a Corto Plazo (63,24%) 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. –** Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., es una empresa aseguradora estatal, miembro del Grupo Financiero Unión. La Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) le otorgó la autorización de Constitución y de Funcionamiento en la gestión 2017 e inició operaciones en la gestión 2018.

[1] Análisis basado en el Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2024 publicado por la APS.

- **Características de la administración y gerencia. –** Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., cuenta con un plantel ejecutivo con suficiente formación profesional y experiencia en el mercado asegurador.

- **Posición competitiva en la industria. –** De acuerdo a la información sectorial disponible al 31 de diciembre de 2024, su participación en el Mercado de Seguros Generales representa el 24,02% del total de la producción directa neta de anulaciones, posicionándola en primer lugar. Los ramos en los cuales concentra su producción son Riesgos Varios Misceláneos, Aeronavegación, Automotores, Responsabilidad Civil y Robo.

- **Resultados financieros. –** Al 31 de diciembre de 2024, el nivel de la Producción Neta de Anulaciones de la compañía presenta un incremento respecto a similar periodo de 2023, la utilidad del periodo sufrió una importante caída principalmente por el incremento de las previsiones y ajuste por inflación y diferencia de cambio, mayores gastos administrativos, por la escasez de dólares en la economía que afecta directamente a los gastos bancarios en relación a sus obligaciones con sus reaseguradores, los costos de cesiones por reaseguro extranjero y siniestralidad. El comportamiento de los indicadores de rentabilidad a lo largo de las gestiones 2020 a 2024 ha sido positivo con tendencia mayormente creciente. A diciembre 2024, el ROA y ROE alcanzaron a 2,03% y 5,36%, respectivamente, resultados menores a los obtenidos en diciembre 2023 (9,48% y 31,47%). Los niveles de apalancamiento mostraron indicadores controlados. La siniestralidad reflejó un comportamiento creciente y por encima al crecimiento de su producción. Asimismo, mantiene buenos niveles de cobertura por lo que tiene la capacidad de cubrir sus obligaciones de manera holgada, representando un bajo riesgo.

- **Calidad del portafolio de inversiones. –** La cartera de inversiones en títulos valores a diciembre 2024 se encuentra concentrada principalmente en Depósitos a Plazo Fijo, Letras del Banco Central de Bolivia Prepagables, Pagarés Bursátiles y Bonos Bancarios Bursátiles, que ocupan el 38,33%, 16,15%, 14,77% y 12,58%, respectivamente, mientras que el restante 18,17% está diversificado en Bonos de Largo Plazo, Bonos del Tesoro y Valores de Titularización. Las inversiones analizadas por calificación de riesgo tuvieron mayor participación en instrumentos con alta y buena calidad crediticia, AAA 53,45%, N-1 14,77%, AA1 11,25% y el restante 20,53% en calificaciones AA2, A2, AA3 y A1. El portafolio de inversiones demostró dependencia del Estado y del sistema financiero nacional, por lo que se mantuvo en bajo riesgo.

Factores Clave

Factores que podrían incrementar la calificación.
- Indicadores Financieros saludables sostenidos en el tiempo.
- Controlados niveles de apalancamiento y siniestralidad.

Factores que podrían disminuir la calificación.
- Pérdidas continuas en los resultados de la gestión.
- Indicadores Financieros deteriorados sostenidos en el tiempo.

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 las gestiones 2020, 2021, 2022 y 2023
- Estados Financieros preliminares al 31 de diciembre de 2024
- Balance de Comprobación de sumas y saldos al 31 de diciembre de 2024
- Información del portafolio de inversiones al 31 de diciembre de 2024

2. Información Técnica:

- Reservas de riesgos en curso al 31 de diciembre de 2024
- Resultados de la Estructura Técnica por Ramo al 31 de diciembre de 2024
- Cálculo del margen de solvencia al 31 de diciembre de 2024
- Detalle de Previsión de cartera en mora al 31 de diciembre de 2024
- Detalle de Siniestros y Rentas por ramos al 31 de diciembre de 2024
- Detalle de Siniestros Reembolsados por cesiones de Reaseguros al 31 de diciembre de 2024
- Detalle de Cesión de Reaseguro por ramo al 31 de diciembre de 2024
- Distribución Geográfica de primas al 31 de diciembre de 2024
- Detalle de los diez siniestros de mayor cuantía al 31 de diciembre de 2024
- Distribución de producción neta de anulaciones por canal de ventas al 31 de diciembre de 2024

3. **Perfil de la Empresa:**

- Composición Accionaria
- Organigrama.
- Nómina de los miembros del Directorio
- Nómina del Plantel Ejecutivo
- Manuales, códigos, procedimientos y políticas

4. **Otros:**

- Ley de Seguros Nº 1883
- Certificado Único APS/DS/010/2025. TRAMITE Nº208860 de fecha 03 de febrero de 2025
- Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2024 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 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

Entre 2019 y 2023, la economía del Estado Plurinacional de Bolivia creció a un promedio de 0,82%[2], según datos preliminares. Este crecimiento se atribuye principalmente al incremento de la demanda interna, estimulada por el consumo y la inversión. Se observa una notable caída en los sectores de productos manufacturados diversos, tabaco elaborado y productos de refinación del petróleo. En contraste, sectores como productos alimenticios diversos, productos agrícolas industriales, productos pecuarios, electricidad, gas y agua, carnes frescas y elaboradas, así como azúcar y confitería, registraron el mayor crecimiento promedio en estos cinco años.

El año 2020 fue especialmente desafiante debido a la pandemia de COVID-19, que paralizó gran parte de las actividades económicas en el país. Este fenómeno afectó gravemente a los sectores de extracción y comercialización de minerales metálicos y no metálicos, transporte y comunicaciones, construcción e industria manufacturera, resultando en un Producto Interno Bruto (PIB) negativo del 8,43%. A partir de 2021, se evidenció una recuperación, alcanzando un crecimiento acumulado del PIB del 6,45%, impulsado por la reactivación de diversos sectores económicos. Finalmente, en 2022, se registró un crecimiento del 3,70%, logrando una recuperación completa de los niveles prepandemia.

En 2023, según datos preliminares, el Producto Interno Bruto (PIB) de Bolivia creció un 3,07%. Esta cifra representa una desaceleración con respecto al 3,70% registrado en 2022, atribuida al efecto base del año anterior, marcado por la recuperación económica. Los sectores con mayor impacto positivo en el crecimiento económico, durante la gestión 2023, fueron azúcar y confitería, servicios comunales, sociales y personales, textiles, prendas de vestir y productos de cuero, servicios domésticos, papel y productos de papel. En contraste, productos manufacturados diversos, tabaco elaborado y productos de refinación del petróleo tuvieron efectos negativos. Además, los sectores de minerales metálicos y no metálicos mostraron una incidencia casi nula en el crecimiento económico.

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

A diciembre de 2024[3], las Reservas Internacionales Netas (RIN) de Bolivia alcanzaron USD 1.976,0 millones, expone un incremento del 15,65% en comparación con el mismo periodo de 2023, donde se registraron USD 1.708,6 millones. Las Reservas Internacionales Brutas, que suman USD 1.976,5 millones, están compuestas en un 95,59% de oro, un 2,37% de divisas, un 0,35% de Derechos Especiales de Giro (DEG) y un 1,89% de la parte de reservas del Fondo Monetario Internacional (FMI).

El tipo de cambio oficial se ha mantenido estable desde 2011; sin embargo, desde el primer trimestre de 2023, el entorno ha sido altamente desafiante. La gran demanda de dólares americanos ha resultado en una disponibilidad limitada de esta moneda y en la aparición de un tipo de cambio paralelo superior al oficial.

En octubre de 2023, la Deuda Interna del Tesoro General de la Nación (TGN) alcanzó un saldo de Bs 137.015,3 millones, lo que representa un aumento del 27,50% en comparación con diciembre de 2022, cuando se situó en Bs 107.461,5 millones. Esta deuda está compuesta principalmente por obligaciones con el Banco Central de Bolivia (60,93%), a través de letras y bonos, y el sector privado (39,07%), mediante el mercado financiero y el mecanismo de subasta. En este último, la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo tiene una posición significativa.

Durante la última década, la Deuda Externa de Bolivia ha crecido de manera sostenida, acorde con las necesidades de financiamiento del Gobierno para impulsar la demanda interna a través del gasto público. A junio de 2024, la deuda externa alcanzó los 13.364,9 millones de dólares cifra menor respecto a los 13.588,4 millones de dólares registrados en diciembre de 2023. Esta deuda se compone principalmente de préstamos multilaterales (69,59%), seguidos por deudas bilaterales (16,07%) y títulos de deuda (13,84%). El indicador de deuda sobre el PIB se mantiene por debajo del límite referencial, situándose en 26,9%. Sin embargo, los márgenes para el cumplimiento de estas obligaciones se han vuelto más estrechos en un contexto de desaceleración económica.

Hasta noviembre de 2024, la balanza comercial mostró un saldo negativo de 593,0 millones de dólares. Las exportaciones totalizaron 8.247,4 millones de dólares, lo que representa una disminución del 18,91% en comparación con el mismo período de 2023. Por otro lado, las importaciones alcanzaron los 8.840,4 millones de dólares, con una reducción del 16,03% respecto a noviembre de 2023.

En noviembre de 2024, el sistema de intermediación financiera mostró un notable dinamismo. Los depósitos aumentaron un 7% respecto al mismo período de 2023, predominando los depósitos a plazo fijo (48,20%). La cartera de créditos[4] también creció un 4%, con un enfoque en microcréditos, que representa el 31,40% del total de créditos del sistema financiero. El índice de mora se situó en 3,40%, registrando un aumento respecto al 2,90% de 2023. Este incremento se atribuye a la finalización de los periodos de prórroga y gracia de créditos diferidos por la pandemia de COVID-19, así como a los efectos negativos del paro cívico de 36 días en Santa Cruz a finales de 2022 y a fenómenos climáticos como sequías, incendios, heladas y granizo. Por otro lado, el ratio de liquidez[5] del sistema se aproxima al 66%, y el Coeficiente de Adecuación Patrimonial (CAP) alcanzó el 13,70%, superando el mínimo legal, lo que indica una adecuada liquidez y solvencia en el sistema financiero boliviano.

Diversos eventos globales han tenido un impacto significativo en la economía boliviana. La pandemia de COVID-19, iniciada en 2020, provocó una severa recesión económica, caracterizada por un aumento del desempleo y una drástica caída en la inversión y el consumo interno. La guerra en Ucrania agravó la volatilidad de los precios internacionales de combustibles y materias primas, afectando negativamente los costos de importación y exportación del país. Simultáneamente, América Latina enfrentó una crisis de deuda que puso en riesgo la sostenibilidad de las finanzas públicas en Bolivia, aumentando la dependencia del financiamiento externo. Este contexto se complicó por la disminución de la calificación de riesgo país, que repercutió en los niveles de liquidez. Además, la inflación global, impulsada por problemas en la cadena de suministro y políticas monetarias expansivas, generó un incremento en los precios de alimentos y combustibles en el país. Asimismo, la política monetaria del Banco Central mantuvo una orientación expansiva, inyectando liquidez a través de préstamos internos en el sistema financiero.

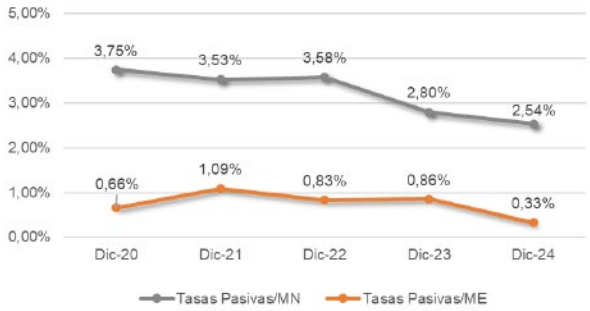
Según las perspectivas mundiales del Fondo Monetario Internacional (FMI)[6], se anticipa que el crecimiento mundial alcanzará un 3,3% en 2025 y 2026, por debajo de la media histórica del 3,7% entre 2000 y 2019. A nivel mundial, se espera que la inflación disminuya a 4,2% en 2025 y 3,5% en 2026. En 2025, se proyecta un crecimiento para las economías emergentes y en desarrollo equivalente al 2024 (4,1%), acompañado de una tendencia a la desinflación. En Latinoamérica y el Caribe, se prevé un crecimiento del 2,5% en 2025, a pesar de la desaceleración prevista en las principales economías de la región. Para Bolivia, el FMI estima un crecimiento del PIB del 2,2% y una inflación del 4,2% para 2025.

[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] La cartera de créditos incluye a las operaciones de primer piso del Banco de Desarrollo Productivo S.A.M.
[5] No incluye al BDP debido a que no tiene saldos en las cuentas de depósitos de corto plazo.
[6] Información obtenida del Informe de Perspectiva de la Economía Mundial (Actualización) – “CRECIMIENTO MUNDIAL DISPAR E INCIERTO” enero 2025.

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 pasivas efectivas de los Depósitos a Plazo Fijo:

Gráfico N°1
Evolución de Tasas Pasivas de Bancos Múltiples del Sistema Financiero (DPF)
(En porcentaje)



Fuente: BCB / **Elaboración:** PCR S.A.

Las tasas de interés en moneda nacional alcanzaron un promedio (2020-2024) de 3,24% y revelaron una tendencia variable. Por su parte, las tasas en moneda extranjera alcanzaron un promedio de 0,75% y un comportamiento mayormente positivo. A diciembre 2024 las tasas en moneda nacional presentaron disminución en comparación a similar periodo de la gestión pasada registrando 2,54%, el sistema financiero brinda un incentivo a los bolivianos con el fin de captar más divisas y cumplir con los requerimientos por parte de la Gestora Pública, que busca mayor rendimiento para invertir en DPF´s. Del mismo modo, en moneda extranjera presentó disminución situándose en 0,33%, como efecto de la alta demanda de dólares que existe en el país desde el primer trimestre de la gestión 2023, aspecto que ha repercutido en el comportamiento de las colocaciones y captaciones del sistema financiero.

Por lo tanto, cualquier cambio que pudiese ocurrir a las tasas pasivas de los Depósitos a Plazo Fijo, principalmente en moneda nacional, repercutirá en los portafolios de inversión de las compañías aseguradoras.

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 Sectorial[7]

En Bolivia existen 19 empresas divididas en dos grupos; compañías de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) y Compañías de Seguros de Personas (Vida), mismas que en su mayoría son parte de grupos financieros y/o empresariales.

De acuerdo con la normativa en Bolivia[8], 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.

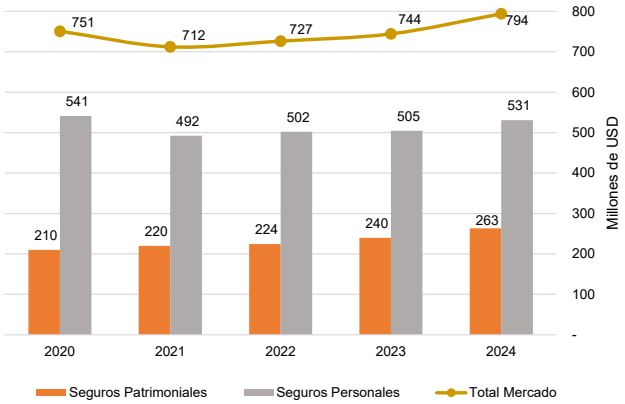
El crecimiento del mercado asegurador en Bolivia depende principalmente de dos factores; por un lado, el crecimiento de la economía y poder adquisitivo a nivel general en el país, ya que genera un mayor grado de demanda interna y permite a personas naturales y jurídicas destinar parte de su presupuesto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

[7] Análisis basado en el Boletín Mensual de Seguros al 31 de diciembre de 2024 publicado por la APS.
[8] Ley N°1883, 25 de junio de 1998, Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros.

- **Inversiones**

En el siguiente cuadro, 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.

Gráfico N°2
Evolución de Inversiones en Millones de dólares



Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

A lo largo del quinquenio analizado, las inversiones en la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) presentaron un crecimiento anual promedio de 4,86%, superior al presentado en el sector de Seguros de Personas (Vida) que alcanzó a 0,35%. Al 31 de diciembre de 2024, puede apreciarse un crecimiento de 9,76% en el nivel de inversiones para el sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) con relación a las cifras presentadas a diciembre 2023. En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), se tiene un incremento de 5,19% entre diciembre 2023 y 2024.

En lo que respecta a la rentabilidad de las inversiones, para Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), se presenta un promedio de 7,89% durante el período 2020-2024, asimismo, este indicador alcanzó a 8,65% a diciembre de 2024. En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida) el promedio alcanzado durante el quinquenio analizado fue de 12,13%, y a diciembre de 2024 presenta un resultado de 10,11%.

- **Rentabilidad**

A 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 los niveles más altos del quinquenio analizado, al presentar las utilidades más altas de las compañías La Boliviana Ciacruz, Alianza compañía de seguros y Bisa Seguros, 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 3,80%, mientras que la rentabilidad sobre el patrimonio expuso un promedio anual de 11,62%. A diciembre de 2024, el ROA alcanza un valor de 3,20%, mayor al presentado a diciembre 2023 3,15%; el ROE mes es de 9,52%, menor al presentado en similar período de 2023 10,23%; ambos indicadores se vieron beneficiados por el incremento de la utilidad en 8,47%, influenciado por el crecimiento en los resultados de dos compañías de seguros que a diciembre 2023 registraron pérdidas y al presente corte revirtieron estos escenarios (Nacional Seguros Patrimoniales y Fianzas S.A. y Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales), asimismo el fortalecimiento del patrimonio en 9,11%, respectivamente.

En cuanto a la modalidad de Seguros de Personas (Vida), los Indicadores de Rentabilidad presentan variabilidad en el quinquenio analizado, llegando en marzo 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 2020-2024 tuvo un promedio de 0,79%; por otra parte, la Rentabilidad sobre el Patrimonio (ROE) alcanzó un promedio de 3,04%.

El ROA a diciembre de 2024 es de 3,07% mientras que el ROE tiene un valor de 12,01%, ambos indicadores son mayores a los obtenidos en diciembre 2023, donde alcanzó a 2,88% para el ROA y 11,37% para el ROE. Estos ratios expusieron valores negativos desde 2021 y a partir de 2023 se registraron valores positivos pese a los resultados negativos de diversas aseguradoras. A diciembre 2024 las compañías que presentaron resultados

negativos son BUPA Insurance Bolivia (USD -8,58 millones), y Santa Cruz Vida y Salud Seguros y Reaseguros Personales S.A. (USD -1,38 millones).

Gráfico N°3
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Evolución de los Índices de Rentabilidad

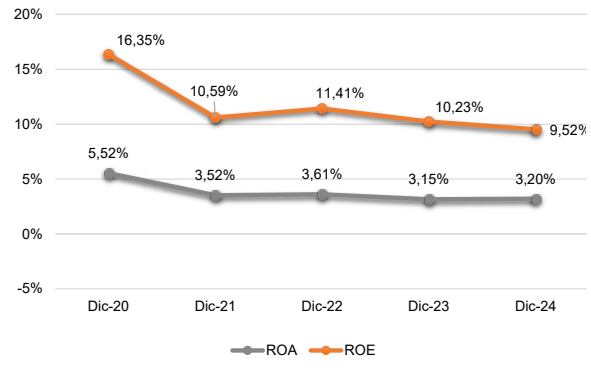
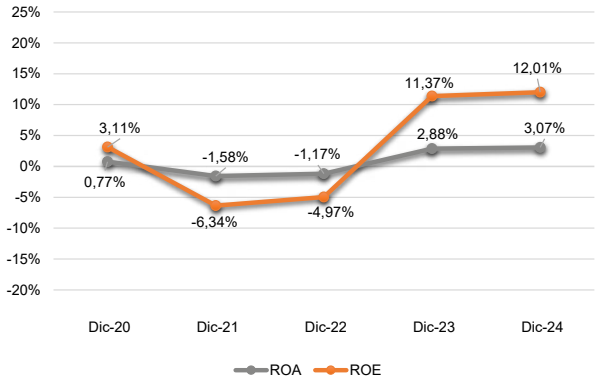


Gráfico N°4
Seguros de Personas (Vida)
Evolución de los Índices de Rentabilidad



Fuente: APS **Elaboración:** PCR S.A.

- **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) y Seguros de Personas (Vida), en base a la Producción Directa Neta de Anulaciones y a la Producción Neta Retenida.

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 2024, las compañías con mayores niveles de participación en cuanto a la Producción Directa Neta de Anulaciones fueron: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. 24,02%, Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 18,34%, Bisa Seguros y Reaseguros S.A. 16,60%, y La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. 12,68%. La participación conjunta de estas compañías abarca un total de 71,63% en su modalidad.

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

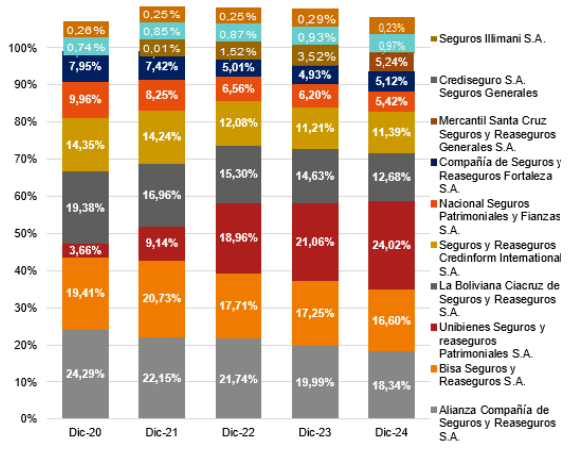
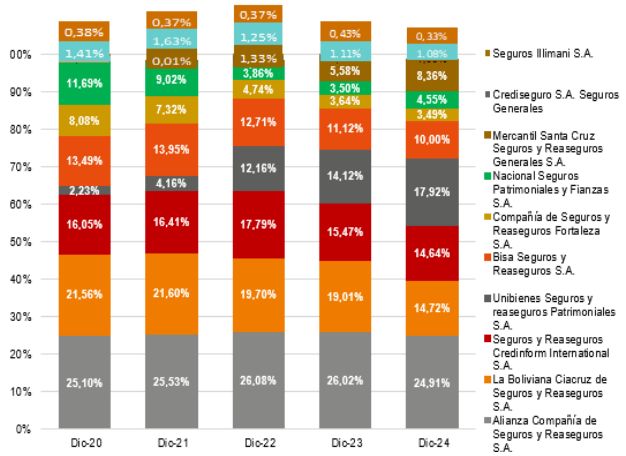


Gráfico N°6
Evolución de Participación
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Producción Neta Retenida



Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

Considerando la participación de la Producción Neta Retenida en la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), la composición es distinta. A diciembre de 2024 puede observarse el siguiente orden para las cuatro principales compañías: Alianza Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. 24,91%, Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. 17,92%, La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A. 14,72% y Seguros y Reaseguros Credinform International S.A. 14,64%. La suma total de estas participaciones es de 72,19%.

Características de la Propiedad

Reseña de la Sociedad.

Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., empresa aseguradora estatal, es miembro del Grupo Financiero Unión, constituida como Sociedad Anónima bajo la ley del Estado Plurinacional de Bolivia y la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros bajo Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N°719/2017 del 12 de junio de 2017 otorga la Autorización de Constitución y la Resolución Administrativa APS/DJ/DS/N°1448/2017 del 24 de noviembre de 2017 otorga la Autorización de Funcionamiento.

El objeto de esta Entidad Aseguradora es el de otorgar cobertura de riesgos en el territorio boliviano como en el extranjero, en los ramos de seguros generales, seguros de salud, seguros de fianza u otros conforme lo establece la normativa vigente relacionada al caso, protegiendo el patrimonio de los bolivianos y extranjeros que depositaron su confianza a través de la adquisición de un Seguro en esta Entidad.

Nómina de Accionistas.

El Capital Suscrito y Pagado de Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A. es de Bs 78.304.000, representado por 78.304 Acciones Nominativas con valor nominal de Bs 1.000 cada una. Al presente corte se destaca que los Aportes para Futuros Aumentos de Capital registrados en septiembre de 2024 ya forman parte del Capital Suscrito y Pagado, generando un importante crecimiento del mismo.

ACCIONISTAS			
Nro.	Detalle	Cantidad de Acciones	% Participación
1	Banco Unión S.A.	78.300,00	99,9949%
2	Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa	2,00	0,0026%
3	Seguro y Reaseguros Personales Univida S.A.	2,00	0,0026%

Fuente: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.

Unibienes S.A. es una compañía aseguradora del Estado, cuyo giro de negocio son los Seguros Generales. En Bolivia dichos seguros tienen más del 60% de participación en el mercado asegurador, siendo el propio Estado a través de sus diferentes instituciones, el principal cliente y tomador de seguros, lo que hace para Unibienes S.A. un mercado bastante importante al cual se pretende ingresar paulatinamente. La empresa aseguradora tiene un convenio con el Banco Unión S.A. (su principal accionista) para la administración de las pólizas de garantía y para las pólizas de tarjetas de crédito y débito.

Descripción de Nuevos Negocios.

En un mediano/corto plazo, la compañía pretende ingresar con seguros inclusivos para incrementar el número de clientes, llegando a ciudades o poblaciones de difícil acceso a través de las facilidades (logística) con las que cuenta el Banco Unión.

Política de Dividendos.

La sociedad no cuenta con una política formal de distribución de dividendos.

Características de la Administración y Capacidad de la Gerencia

Nómina de Directorio.

En el siguiente cuadro, se detalla la composición del Directorio de Unibienes S.A.:

Nómina del Directorio Al 31 de diciembre de 2024	
Felipa Carolina Arismendi Cuentas	Presidente
Ronal Omar Pinto Ribera	Primer Vicepresidente
Fernando Roger Chuquimia Vargas	Segundo Vicepresidente
Pablo Guillermo Rossell Arce	Secretario
Luis Hugo Mendizabal Catacora	Director

Fuente: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.

Nómina de Ejecutivos.

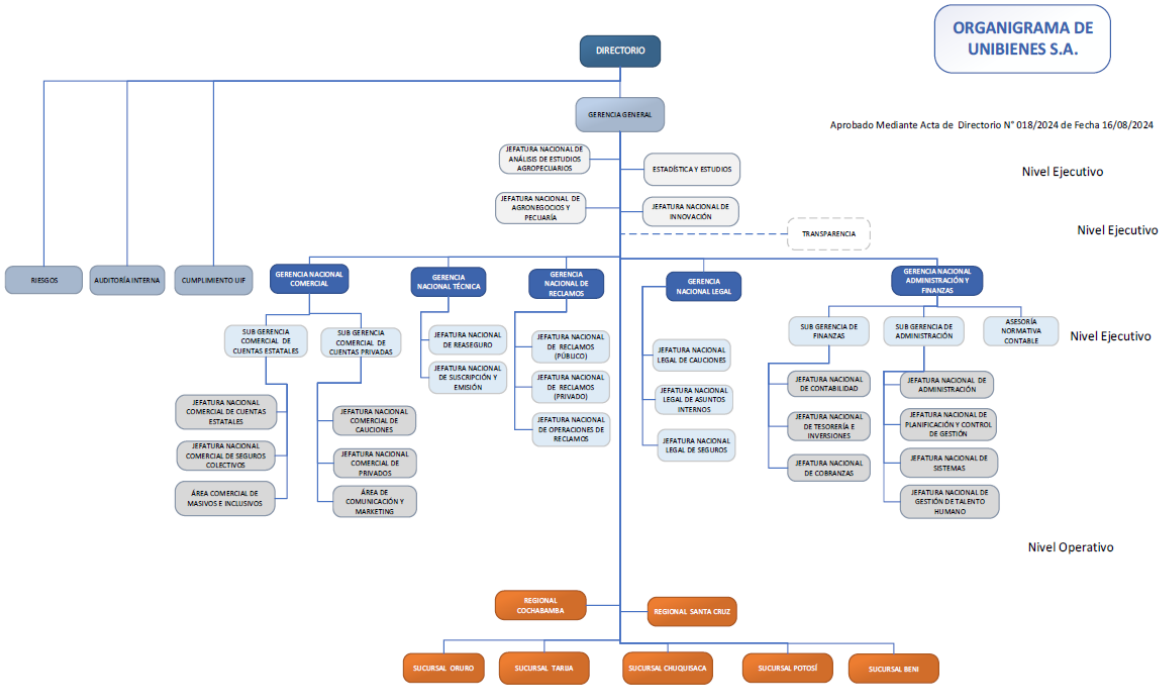
A continuación, se detalla el principal plantel ejecutivo:

Plantel Ejecutivo Al 31 de diciembre de 2024	
Nombre	**Cargo**
Adolfo Juan Boyerman Galván	Gerente General
Cristobal Franz Ochoa Miranda	Gerente Nacional de Administración y Finanzas
Jorge Guillermo Alexis Infante Vascones	Gerente Nacional Legal
Luis Eduardo Terán Mita	Gerente Nacional de Reclamos

Fuente: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A

Estructura Organizacional.

La estructura organizacional de la sociedad es de tipo funcional, a la cabeza de la institución se encuentra el Gerente General, de quien dependen el Gerente Nacional Comercial, Gerente Nacional de Administración y Finanzas, Gerente Nacional Técnico, Gerente Nacional de Reclamos y Gerente Nacional Legal. Dentro de cada Gerencia se tienen estructuras específicas conformadas por Jefaturas, Supervisores y Analistas especializados en cada área.



Fuente: Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A.

La sociedad cuenta con un Comité de Inversiones ad-hoc que se encuentra conformado por todos los miembros del directorio y la participación del Gerente General y el Gerente Nacional de Administración y Finanzas. Asimismo, con Comités de Auditoría y Riesgos (UIF) que se reúnen de forma periódica trimestralmente.

Unibienes S.A. cuenta con un reglamento interno, manuales y políticas para la administración de la compañía, normas de capacitación y desarrollo de personal y de retribución de personal, manual específico de ética y manejo de conflictos de interés.

Posición Competitiva de la Compañía en la Industria

Perspectiva de Crecimiento de los diferentes Ramos de Seguros

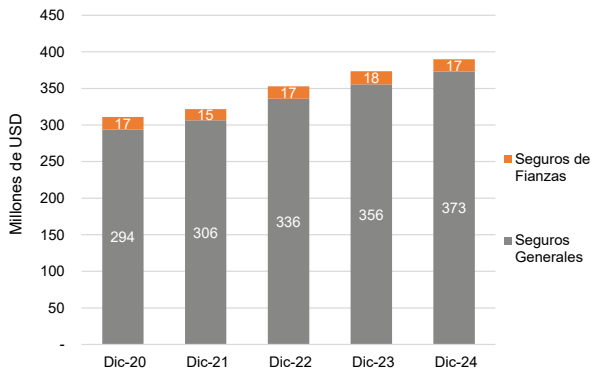
De acuerdo con datos publicados por la APS al mes de diciembre de 2024, la distribución es equitativa entre ambas De acuerdo con datos publicados por la APS a diciembre de 2024, la distribución es equitativa entre ambas modalidades del mercado asegurador; los Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) poseen el 49,50% mientras que los Seguros de Personas (Vida) poseen el restante 50,50%. En el último quinquenio (2020-2024) la participación de la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) fue mayor, promediando un 50,85%; el restante 49,15% 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 2020–2024, evidenciándose un crecimiento anual promedio de 4,22%. 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 2024, la Producción Directa Neta de Anulaciones del sector de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales) es de USD 389,94 millones, cifra mayor a la alcanzada en similar periodo de la gestión anterior, donde se alcanzó USD 373,63 millones, presentándose un incremento de 4,37% (USD 16,31 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)

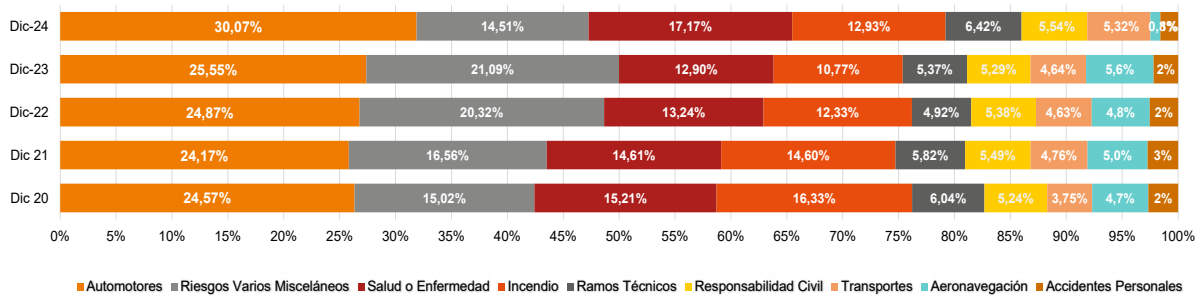


Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

Participación por Ramos.

Para la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales), los ramos con la mayor participación anual promedio entre las gestiones 2020-2024 fueron: Automotores, Riesgos Varios Misceláneos, Salud o Enfermedad e Incendio con 25,85%, 17,50%, 14,63% y 13,39%, respectivamente, todos estos en conjunto alcanzan una participación promedio total de 71,37%. Para diciembre de 2024, se observan los mismos ramos con la mayor participación mensual.

Gráfico N°8
Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales)
Participación por Ramo 2020 – 2024



Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

En el gráfico anterior se presentan los ramos con mayor participación en la modalidad de Seguros Generales y Fianzas (Patrimoniales). En el caso de Automotores, para diciembre de 2024 hubo una participación de 30,07%, para Riesgos Varios Misceláneos 14,51 %, Salud o Enfermedad 17,17% e Incendios 12,93%.

Participación de Mercado de la Compañía por Ramos de Seguros

Unibienes S.A. tuvo un comportamiento creciente desde el inicio de sus operaciones, su participación de mercado al 31 de diciembre de 2018 fue de 1,13% respecto del total de producción neta de anulación.

De acuerdo al Boletín Estadístico Mensual de Seguros de la APS al 31 de diciembre de 2024, en base a la producción directa neta de anulaciones su participación de mercado fue de 24,02% ocupando el primer lugar, donde los ramos más significativos fueron Riesgos Varios Misceláneos, Aeronavegación, Automotores y Responsabilidad Civil con 13,69%, 4,87%, 1,74% y 1,30%, respectivamente. En Seguros de Fianzas su

participación representa el 0,21% del mercado, donde destacan el ramo Garantía de Cumplimiento de Obligaciones y/o derechos Contractuales con participación de 0,06% y Cumplimiento de Obra con 0,06%.

Distribución Geográfica de Primas

Al 31 de diciembre de 2024, Unibienes S.A. tiene concentrado el 43,02% de sus operaciones en la ciudad de La Paz, le sigue Santa Cruz con el 38,29% y finalmente Cochabamba con 18,70%. Cabe mencionar que Unibienes realiza sus operaciones en los tres principales departamentos de Bolivia, sin embargo, brinda sus servicios a los restantes seis desde este eje troncal.

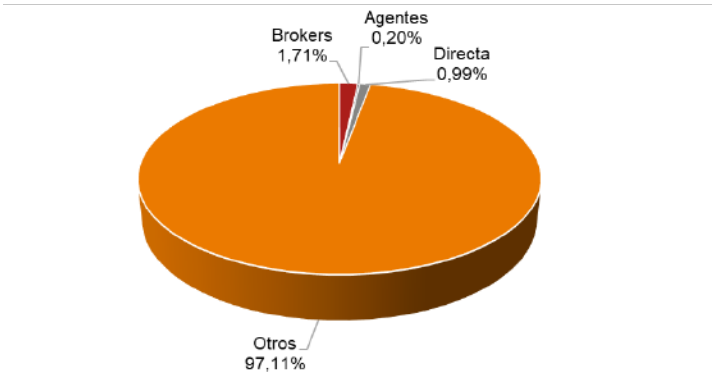
Distribución Geográfica de Primas			
Departamento	**Número de Pólizas Vigentes**	**Prima Neta Emitida**	**Porcentaje**
La Paz	3.229	37.145.824,93	43,02%
Cochabamba	2.298	16.144.544,28	18,70%
Santa Cruz	1.531	33.060.577,79	38,29%
Chuquisaca	0	0	0,00%
Tarija	0	0	0,00%
Oruro	0	0	0,00%
Potosí	0	0	0,00%
Beni	0	0	0,00%
Pando	0	0	0,00%
TOTAL	**7.058,00**	**86.350.947,00**	**100%**

Fuente: Unibienes S.A. **/Elaboración:** PCR S.A.

Canales de Distribución

En base a la producción directa neta de anulaciones, Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., al 31 de diciembre de 2024, dispone de cuatro canales principales de ventas, donde los canales principales corresponden a la venta estatal con un 86,9% de participación y la venta por canales colectivos con un 10,02% (se encuentran dentro de otros canales de distribución), le sigue brokers con 1,71%, venta directa con 0,99%, y finalmente la venta mediante agentes con 0,20%.

Gráfico N°9
Distribución de Producción Neta de Anulaciones
Por Canal de Ventas



Fuente: Unibienes S.A. **/Elaboración:** PCR S.A.

Capacidad relativa de la Compañía en la Introducción de Nuevos Productos

Unibienes S.A. tiene la perspectiva de tener un alcance nacional, superando sus tasas de crecimiento actuales, diversificando sus productos y entrando a nuevos mercados.

Dentro de sus planes para la gestión 2025, están incrementar la fuerza de ventas de la compañía, ingresar a nuevos mercados e introducir nuevos productos, dentro de las áreas: agronegocios, cauciones y el sector industrial pecuario.

Existencia de Mercados Cautivos

La compañía no ha participado en ramos exclusivos, por lo tanto, no ha sido afectada por mercados cautivos.

Política de Inversiones (Calidad de Activos)

Riesgo de los componentes de la cartera de inversiones

La estrategia de inversiones parte de la filosofía de inversión establecida en la Ley 1883 de Seguros donde se delega a las compañías aseguradoras enfocarse en buscar un equilibrio entre las siguientes variables: Rentabilidad, Liquidez y Seguridad. En base a la filosofía de inversiones, los activos en los cuales podrá invertir la compañía serán: Valores de Renta Fija nacionales y extranjeros, Valores de Renta Variable nacionales y extranjeros y Bienes Raíces en territorio nacional.

Gráfico N°10
Composición de Cartera por Tipo de Instrumento

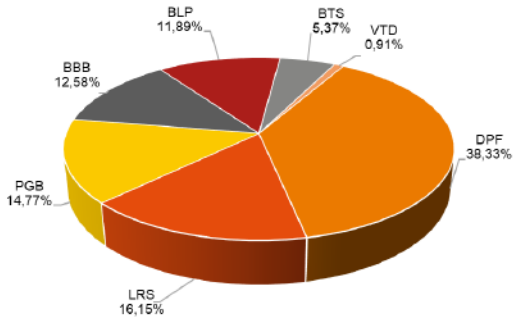
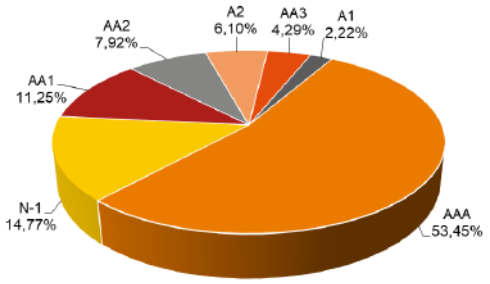


Gráfico N°11
Composición de Cartera por Calificación de Riesgo



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

El portafolio total de inversiones al 31 de diciembre de 2024 fue de Bs 174,43 millones, estuvo concentrado en Depósitos a Plazo Fijo del sistema financiero nacional 38,33%, Letras del Banco Central de Bolivia Prepagables 16,15%, Pagarés Bursátiles 14,77%, Bonos Bancarios Bursátiles 12,58%, Bonos de Largo Plazo 11,89%, Bonos del Tesoro 5,37% y Valores de Titularización 0,91%.

Las inversiones analizadas por calificación de riesgo tuvieron mayor participación en instrumentos con buena y alta calidad crediticia, AAA 53,45%, N-1 14,77%, AA1 11,25%, AA2 7,92%, A2 6,10%, AA3 4,29% y A1 2,22%. El portafolio de inversiones demostró dependencia del Estado y del sistema financiero nacional, por lo que se mantuvo en bajo riesgo.

Liquidez

La política y niveles de liquidez para la compañía es establecida en proporción de las siguientes variables: Nivel de Liquidez en Instituciones Financieras vs Recursos de Inversión Requeridos no menor al 5% e Inversiones Admisibles vs Recursos de Inversión Requeridos no menor a 1,2 veces.

El ratio de liquidez activo corriente sobre pasivo corriente al 31 de diciembre de 2024 muestra un resultado de 1,77 veces y el índice de liquidez inmediata expuso un nivel de 1,17 veces, revelando que la empresa posee circulante suficiente para cumplir con sus obligaciones más inmediatas. En comparación a los resultados presentados en diciembre 2023 (1,51 y 1,07 veces) se observa un incremento en ambos ratios a razón del crecimiento de varias cuentas del activo corriente, entre ellas destaca un mayor nivel del Exigible Técnico debido al aumento de las Primas por Cobrar pertenecientes a las pólizas del ramo Misceláneos, teniendo una estrecha relación con una mayor producción de este ramo. Asimismo, se registra un mayor nivel de inversiones, lo que genera una mejor posición de la liquidez inmediata.

Riesgo de mercado

Considerando que a diciembre de 2024 el portafolio de inversiones de Unibienes S.A. estuvo concentrado en su totalidad en moneda nacional y que desde la gestión 2011 el tipo de cambio oficial no ha sufrido variación, el riesgo cambiario es bajo en el corto plazo.

Unibienes S.A. actualmente no cuenta con una Política de Calce de Monedas, que permita controlar el riesgo de una posible pérdida por variación en el tipo de cambio. Esta situación, considerando que gran parte de sus obligaciones técnicas se encuentran en moneda extranjera, podría representar un riesgo ante una posible devaluación de la moneda nacional en el mediano plazo.

De acuerdo a información proporcionada por la compañía previamente, la coyuntura actual que se vive en el sistema financiero a causa de la escasez de dólares ha ocasionado inconvenientes en la ejecución de sus operaciones propias correspondientes a Comercio Exterior, por lo que con la finalidad de disminuir los gastos operativos por transferencias al exterior en dólares americanos indagó distintas alternativas, ya sea, mediante la transferencia al exterior a través de una divisa alternativa (euros y yuanes). Asimismo, viabilizar alternativas con

los reaseguradores a nivel nacional mediante abono en moneda local con la finalidad de cumplir en forma y plazo los planes de pagos con dichas compañías aseguradoras.

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 al 31 de diciembre de 2024 alcanza a Bs275,76 millones, representando el 51,16% del total activo, manteniendo un nivel de financiamiento alto.

Concentración de Primas por Cobrar. – A continuación, se detalla la composición de las Primas por Cobrar de la compañía al 31 de diciembre de 2024, donde la mayor concentración corresponde a Riesgos Varios Misceláneos (50,57%), Aeronavegación (28,75%) y Automotores (7,77%).

Detalle de Primas por Cobrar Al 31 de diciembre de 2024	
Ramo	**Porcentaje**
Incendio y aliados	2,94%
Robo	1,55%
Transportes	0,50%
Naves o embarcaciones	0,125%
Automotores	7,77%
Aeronavegación	28,75%
Ramos Técnicos	0,76%
Responsabilidad Civil	4,80%
Riesgos Varios Misceláneos	50,57%
Agropecuario	1,82%
Accidentes personales	0,34%
Seguros de Fianzas	0,09%

Fuente: Unibienes S.A. **/Elaboración:** PCR S.A.

Análisis de la Cartera Vencida. – La previsión sobre la cartera en mora al 31 de diciembre de 2024, alcanza a Bs.14,84 millones, de acuerdo con la información proporcionada por la compañía, la previsión de cartera se desglosa en cinco rangos por días y porcentajes de previsión.

Detalle de Previsiones sobre Cartera Vencida Cartera Vencida Todos los Ramos						
	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	212.018	1.291.662	2.010.033,67	11.326.462,99	-	14.840.177
Proporción	1,4%	8,7%	13,5%	76,3%	0,0%	100,0%

Fuente: Unibienes S.A. **/Elaboración:** PCR S.A.

Evaluación y Gestión de Riesgo

Actualmente, la Compañía no cuenta con una Política específica de gestión integral de riesgos, que le permita realizar la evaluación, administración y monitoreo de los riesgos relacionados a aspectos técnicos, operativos administrativos, tecnológicos, etc. Sin embargo, de acuerdo con información proporcionada por Unibienes S.A. se encontraría en proceso de desarrollo de una Política de Gestión de Riesgo que permita identificar y poder administrar posibles eventos que afecten la ejecución de las actividades.

Política de Reaseguro

El último documento que determina la Política de Reaseguro de Unibienes S.A. fue aprobado el 15 de enero de 2024. La Política de Reaseguro tiene como objetivo principal establecer los lineamientos técnicos aplicables al área Técnica-Reaseguros para una eficiente distribución de los riesgos y para la administración del Programa de Reaseguro.

Asimismo, tiene los siguientes objetivos particulares:

- Fijación de retenciones, límites o capacidades, de acuerdo a las estadísticas y resultados técnicos.
- La planificación de las actividades del departamento de reaseguro.
- Definición de las herramientas básicas para la toma de decisiones en reaseguros
- Prever que el margen de rentabilidad técnico logrado por la compañía de seguros sea suficiente para cubrir los costos de producción y administración.

Los resultados de los indicadores relacionados a la Política de Reaseguro de la compañía son:

Primas retenidas/Primas totales. – El indicador de retención de primas tuvo un comportamiento variable en el periodo 2020-2024, con un resultado promedio de 43,91%. A diciembre 2024, el indicador alcanza a 47,90%, mayor al promedio, indicando que la empresa tiene un nivel medio de primas retenidas. Es importante destacar que entre los años 2022 a 2024 hay una tendencia creciente en este ratio, indicando que la compañía mantiene una estrategia de mayor retención de primas.

Prima reasegurada por contratos/Primas totales. – La prima reasegurada por contratos en el periodo 2020-2024 alcanzó un promedio de 5,01%, resultado que indica que la sociedad tuvo un nivel bajo de primas reaseguradas por contratos. A diciembre 2024, este indicador alcanzó a 2,00%, mostrando que la compañía mantiene un nivel bajo de operaciones automáticas.

Prima reasegurada facultativamente/Primas totales. – En el último quinquenio (2020-2024) las primas reaseguradas facultativamente respecto a las primas totales tuvieron un promedio de 51,08%. A diciembre 2024, el indicador resultó en 50,10%, menor al nivel reportado en diciembre 2023 (57,40%), indicando que los contratos de reaseguro facultativo mantienen una tendencia negativa, lo cual mantiene relación con su estrategia de retención de primas.

Calificación de Riesgo de las Reaseguradoras

De acuerdo al último Certificado Único emitido por la APS al 31 de diciembre de 2024, la sociedad tiene contratos de reaseguro con:

REASEGURADOR	CALIFICACIÓN DE RIESGO	CALIFICADORA
Reaseguradora Patria S.A.	A	A.M. Best
Austral Reaseguradora S.A.	B++	A.M. Best
Active Capital Reinsurance LTD	A-	A.M. Best
Pozavarovalnica Sava, d.d.	A	S&P
Catlin Re Switzerland LTD.	AA-	S&P
Ocean International Reinsurance Company Limited	A-	A.M. Best
Best Meridian International Insurance Company SPC.	A-	A.M. Best
Redbridge Insurance Company LTD.	B++	A.M. Best
Reunión RE Compañía de Reaseguros S.A.	B++	A.M. Best
Reaseguradora Delta S.A.	B++	A.M. Best
Compañía Reaseguradora del Ecuador S.A.	B++	A.M. Best

Fuente: Unibienes 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 2020, 2021, 2022 y 2023, Estados Financieros preliminares al 31 de diciembre de 2024, así como la información publicada por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros (APS) disponible al 31 de diciembre de 2024.

5. Indicadores de Diversificación por Ramos[9]

- **Prima por Ramo/Primas Totales**

Las primas netas de anulación generadas a diciembre de 2024 alcanzaron a USD 93,65 millones y se concentraron principalmente en la modalidad de seguros generales (99,14%). Analizando la prima neta de anulación por ramo, se observa que la compañía se concentró principalmente en los ramos Riesgos Varios Misceláneos con un 56,99%, Aeronavegación 20,28%, Automotores 7,24%, Responsabilidad Civil 5,40% y Robo 4,82%. En la modalidad seguros de fianzas, los ramos con mayor participación son Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales 0,27%, seguido por Cumplimiento de obra 0,23%, Inversión de Anticipos 0,17% y Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras con un 0,10%.

[9] En base a información publicada por la APS al 31 de diciembre de 2024, que no considera Primas Adicionales y Primas Aceptadas en Reaseguros Nacionales.

Prima por Ramo/Prima Total
(En miles de dólares)

Modalidad y Ramo	dic-23	dic-23 %	dic-24	dic-24 %
Seguros Generales	**78.013,00**	**99,13%**	**92.845,00**	**99,14%**
Accidentes Personales	146,00	0,19%	238,00	0,25%
Aeronavegación	18.282,00	23,23%	18.994,00	20,28%
Agropecuarios	1.023,00	1,30%	260,00	0,28%
Automotores	5.496,00	6,98%	6.782,00	7,24%
Incendio	1.976,00	2,51%	2.464,00	2,63%
Naves o Embarcaciones	44,00	0,06%	137,00	0,15%
Ramos Técnicos	686,00	0,87%	890,00	0,95%
Responsabilidad Civil	4.207,00	5,35%	5.059,00	5,40%
Riesgos Varios Misceláneos	41.028,00	52,13%	53.367,00	56,99%
Robo	4.913,00	6,24%	4.514,00	4,82%
Salud o Enfermedad	-	0,00%	-	0,00%
Transportes	212,00	0,27%	140,00	0,15%
Seguros de Fianzas	**686,00**	**0,87%**	**801,00**	**0,86%**
Accidentes de Tránsito	-	0,00%	-	0,00%
Buena Ejecución de Obra	-	0,00%	-	0,00%
Créditos	-	0,00%	-	0,00%
Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales	-	0,00%	249,00	0,27%
Cumplimiento de Obra	231,00	0,29%	215,00	0,23%
Cumplimiento de Servicios	83,00	0,11%	16,00	0,02%
Cumplimiento de Suministros	49,00	0,06%	58,00	0,06%
Fidelidad de Empleados	3,00	0,00%	2,00	0,002%
Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	108,00	0,14%	98,00	0,10%
Inversión de Anticipos	204,00	0,26%	162,00	0,17%
Seriedad de Propuesta	8,00	0,01%	1,00	0,00%
Total general	**78.699,00**	**100,00%**	**93.646,00**	**100,00%**

Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

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

Las primas netas retenidas de la sociedad alcanzaron en total a USD 39,74 millones a diciembre de 2024, en las modalidades de seguros generales y seguros de fianzas con 99,79% y 0,21%, respectivamente.

Prima por Ramo/Prima Total Retenida
(En miles de dólares)

Modalidad y Ramo	dic-23	dic-23 %	dic-24	dic-24 %
Seguros Generales	**26.810,00**	**98,91%**	**39.742,00**	**99,79%**
Accidentes Personales	77,00	0,28%	137,00	0,34%
Aeronavegación	5.071,00	18,71%	8.299,00	20,84%
Agropecuarios	565,00	2,08%	128,00	0,32%
Automotores	5.496,00	20,28%	6.782,00	17,03%
Incendio	999,00	3,69%	1.554,00	3,90%
Naves o Embarcaciones	44,00	0,16%	111,00	0,28%
Ramos Técnicos	438,00	1,62%	483,00	1,21%
Responsabilidad Civil	677,00	2,50%	1.223,00	3,07%
Riesgos Varios Misceláneos	8.436,00	31,12%	16.681,00	41,88%
Robo	4.913,00	18,13%	4,514,00	11,33%
Salud o Enfermedad	-	0,00%	-	0,00%
Transportes	94,00	0,35%	-170,00	-0,43%
Seguros de Fianzas	**296,00**	**1,09%**	**84,00**	**0,21%**
Buena Ejecución de Obra	-	0,00%	-	0,00%
Créditos	-	0,00%	-	0,00%
Cumplimiento de Obligaciones y/o Derechos Contractuales	-	0,00%	-15,00	-0,04%
Cumplimiento de Obra	63,00	0,23%	-1,00	0,00%
Cumplimiento de Servicios	82,00	0,30%	5,00	0,01%
Cumplimiento de Suministros	2,00	0,01%	13,00	0,03%
Fidelidad de Empleados	2,00	0,01%	1,00	0,00%
Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras	86,00	0,32%	27,00	0,07%
Inversión de Anticipos	58,00	0,21%	53,00	0,13%
Seriedad de Propuesta	3,00	0,01%	1,00	0,00%
Seguros Obligatorios	-	0,00%	-15,00	-0,04%
Accidentes de Tránsito	-	0,00%	-	0,00%
Total general	**27.106,00**	**100,00%**	**39.826,00**	**100,00%**

Fuente: APS / **Elaboración:** PCR S.A.

En la modalidad de seguros generales, con relación a la prima por ramo retenida a diciembre de 2024, los ramos que tuvieron mayor participación fueron: Riesgos Varios Misceláneos y Aeronavegación con participaciones de 41,88% y 20,84% respectivamente. En la modalidad de seguros de fianzas, el ramo Inversión de Anticipos cuenta con una mínima participación de 0,13% y Garantía de Cumplimiento de Obligaciones Aduaneras igualmente con 0,07%.

2. Composición de Activos

Créditos/Activos. En el periodo 2020-2024 el índice alcanzó un promedio de 49,74%. A diciembre 2024, alcanzó a 58,57%, resultado superior al obtenido en diciembre 2023, a razón de un importante crecimiento del nivel de exigible técnico registrado.

Inversiones/Activos. En el periodo 2020-2024 alcanzó en promedio a 30,28%, a diciembre 2024 las inversiones tuvieron una participación con relación al activo del 32,36%, mayor porcentaje al obtenido en diciembre 2023 (27,42%) por el incremento de inversiones en títulos valores. La participación de inversiones en el activo se justifica para cubrir posibles siniestros.

Inmuebles más Bienes Muebles de Uso más Otros/ Activos. El índice alcanzó un promedio 4,76% en el periodo 2020-2024, a diciembre 2024 alcanzó un resultado de 3,95%, con una leve variación negativa frente al obtenido en diciembre 2023 (5,48%). Por lo tanto, el activo inmovilizado de la sociedad corresponde a un mínimo porcentaje del total activos. En este apartado se encuentran los activos transitorios.

Disponible/Activos. El índice disponibilidades a activos del 2020 al 2024 alcanzó en promedio a 15,21%, a diciembre 2024 las disponibilidades presentaron una importante reducción con relación a diciembre 2023, alcanzando a 5,13%. El resultado en diciembre 2023 fue el mayor en todo el quinquenio de estudio debido al crecimiento de las disponibilidades a causa de las obligaciones técnicas que tenían pendiente de envío y que no se completaron en dicho corte por la escasez de dólares en la economía boliviana, sin embargo, las transferencias se completaron en los meses de enero y febrero de 2024, generando un menor nivel de activo disponible al presente corte.

Composición de Activos					
Detalle	**Dic. - 20**	**Dic. - 21**	**Dic. - 22**	**Dic. - 23**	**Dic. - 24**
Créditos / Activos	42,12%	59,13%	52,13%	36,77%	58,57%
Inversiones / Activos	25,05%	33,52%	33,06%	27,42%	32,36%
Inmuebles+Bienes Muebles de Uso+Otros/Activos	3,98%	4,38%	6,01%	5,48%	3,95%
Disponibilidades / Activos	28,84%	2,97%	8,80%	30,32%	5,13%
Total Activo	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

3. Composición de Pasivos

Obligaciones Técnicas/Pasivos. – En el periodo 2020 a 2024 se obtuvo un promedio de 42,08%. A diciembre 2024 el ratio es de 38,98%, menor al promedio y al ratio obtenido en diciembre 2023 (28,47%). Es importante mencionar que las cesiones a reaseguros extranjeros representan el 83,55% de las obligaciones técnicas, porcentaje explicado en el crecimiento de las primas cedidas a reaseguros extranjeros.

Obligaciones Administrativas/Pasivo. – A lo largo del quinquenio de estudio, se aprecia un adecuado manejo de su estructura de gastos administrativos ya que presentó una tendencia a la baja, alcanzando un promedio de 33,58%. Al 31 de diciembre de 2024, las obligaciones administrativas mantienen una relación de 27,02% respecto del total pasivo, ligeramente menor en comparación a diciembre 2023 (28,47%).

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. En el quinquenio 2020-2024 su participación dentro del pasivo tuvo un comportamiento variable, dando un promedio de 18,44%. A diciembre 2024 presenta un nivel de 21,41%, evidenciando un incremento de dichas reservas dentro de la estructura del pasivo, sin embargo, esto se debe al menor nivel de pasivo registrado además de incremento de las reservas técnicas de siniestros en 58,87%.

Diferido/Pasivo. – A lo largo del periodo comprendido entre 2020 y 2024 las cuentas diferidas presentaron una tendencia inicialmente decreciente, para posteriormente revertir la misma, alcanzando un promedio de 5,89%. El índice del Pasivo Diferido sobre Total Pasivo al 31 de diciembre de 2024 alcanzó a 12,59%, siendo las cuentas diferidas las de menor proporción dentro de los pasivos.

Composición de Pasivos					
Detalle	**Dic. - 20**	**Dic. - 21**	**Dic. - 22**	**Dic. - 23**	**Dic. - 24**
Obligaciones Técnicas / Pasivos	41,94%	42,83%	43,98%	42,68%	38,98%
Obligaciones Administrativas / Pasivos	35,68%	40,53%	36,18%	28,47%	27,02%
Reservas Técnicas de Seguros y Siniestros/Pasivos	20,00%	14,47%	17,99%	18,33%	21,41%
Cuentas Diferidas/Pasivos	2,38%	2,08%	1,85%	10,53%	12,59%
Total Pasivo	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**	**100%**

Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

4. Cumplimiento de Requisitos Técnicos

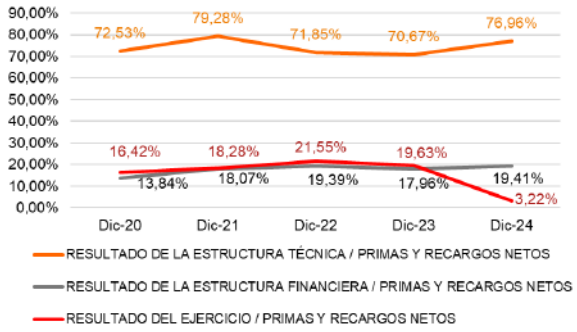
De acuerdo con el Certificado Único emitido por la APS con información financiera a diciembre 2024, la compañía cumple con los requisitos técnicos, alcanzando un Margen de Solvencia de Bs94,32 millones y un Patrimonio Técnico de Bs183,21 millones.

Respecto al control de Límites de Inversiones al 31 de diciembre de 2024, la compañía cuenta con los recursos de inversión requeridos y cumple con los límites exigidos.

5. Indicadores de Resultados

La evolución de los resultados ha sido en general positiva desde el inicio de operaciones de Unibienes S.A. A diciembre 2024, los Resultados de Estructura Técnica a Primas Netas, Estructura Financiera a Primas Netas y el Resultado del Ejercicio a Primas Netas alcanzaron niveles de 76,96%, 19,48% y 3,22%, respectivamente, lo que permite establecer que los resultados de la compañía provienen principalmente de la operación de seguros.

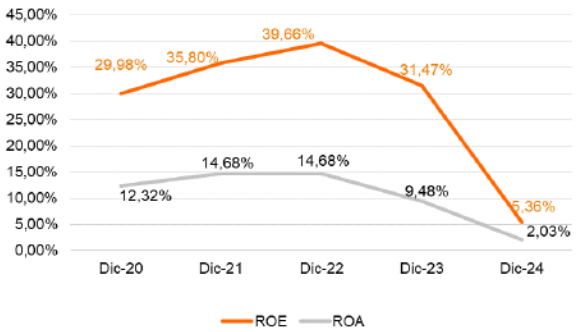
Gráfico N°12
Indicadores de Resultados



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

De acuerdo a información proporcionada por Unibienes S.A., a diciembre 2024, los indicadores de Resultado de Estructura Técnica por Ramos/Primas y Recargos Netos por Ramos refleja que los Riesgos Varios Misceláneos y Aeronavegación son los que aportaron mayores resultados a la empresa.

Gráfico N°13
Indicadores de Rentabilidad



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

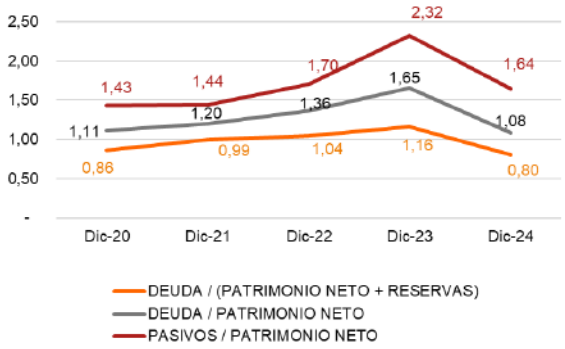
El comportamiento de los indicadores de rentabilidad sobre activos (ROA) y rentabilidad sobre patrimonio (ROE) a lo largo del quinquenio (2020-2024) ha sido positivo con tendencia mayormente creciente. A diciembre 2024 presentaron niveles de 2,03% para el ROA y 5,36% para el ROE. La utilidad registrada en el presente corte fue menor en 76,75% en comparación a diciembre 2023 como consecuencia de varios factores, como el alto ajuste por inflación y diferencia de cambio, debido a la escasez de dólares en la economía que afecta directamente a las obligaciones con sus reaseguradores, mayores niveles de Previsión (relacionado con el crecimiento de las Primas por Cobrar en Mora), Siniestros, los Costos de Cesiones al Reaseguro Extranjero y el Gasto Administrativo (siendo la cuenta en la que se registran los costos por transferencias al exterior).

6. Indicadores de Apalancamiento

Los indicadores de apalancamiento mostraron un comportamiento mayormente ascendente a lo largo del quinquenio (2020-2024), debido al incremento de las obligaciones técnicas y administrativas de la empresa.

A diciembre de 2024 se observa que los niveles de apalancamiento se encuentran alrededor de la unidad, estos resultados son menores en comparación a diciembre 2023, debido principalmente al fortalecimiento del patrimonio y debilitamiento del pasivo a partir de menores Obligaciones Técnicas y Administrativas.

Gráfico N°14
Indicadores de Apalancamiento



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

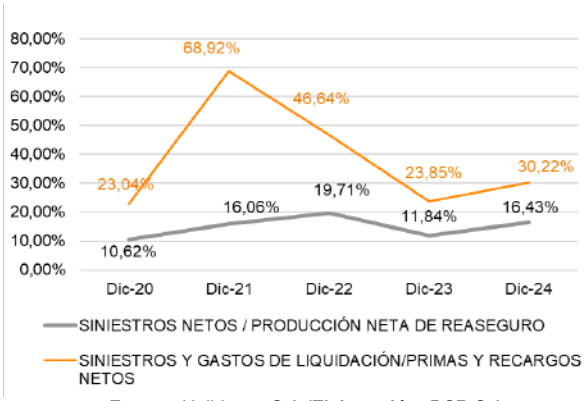
7. Indicadores de Siniestralidad

Los indicadores de siniestralidad durante las gestiones 2020-2021 revelaron un comportamiento creciente, los años posteriores la tendencia fue variable.

A diciembre 2024, el ratio Siniestros Netos/Producción Neta de Reaseguros alcanzó un nivel de 16,43%, superior al resultado obtenido de 11,84% en diciembre de 2023, debido al importante incremento de la Siniestralidad en 79,47%, mientras que los Siniestros Reembolsados por Cesiones a Reaseguradores Nacionales y Extranjeros no tuvieron un crecimiento equiparable. Por otro lado, el ratio Siniestros y Gastos de Liquidación/Primas y Recargos Netos resultó en 30,22%.

Con el propósito de controlar el incremento de siniestralidad registrado en periodos previos, la compañía habría actualizado sus procedimientos y políticas en la atención de siniestros, además de incrementar el personal en el área de reclamos y mejora del sistema de registros y gestión informática de siniestros. Se puede observar en el gráfico histórico que estas medidas fueron efectivas.

Gráfico N°15
Indicadores de Siniestralidad



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

Otros indicadores se muestran en el siguiente cuadro, donde se observa que los ramos “Automotores” y “Accidentes personales” presentaron un mayor volumen de siniestros durante el último trimestre, la producción neta de reaseguro y los siniestros y rentas de estos ramos representan una alta participación para la compañía.

Indicador	Incendio y Aliados	Automotores	Aeronavegación	Ramos Técnicos	Riesgos Varios Misceláneos	Accidentes Personales	Fidelidad de empleados
Siniestros y Gastos de liquidación por Ramo/Primas y Recargos Netos por Ramo	3,44%	74,30%	8,23%	29,71%	33,22%	74,49%	0,00%
Siniestros Retenidos por Ramo/Total Siniestros Retenidos	0,42%	64,25%	0,08%	0,96%	26,46%	0,66%	0,00%
Siniestros Retenidos por Ramo/Primas y Recargos Netos por Ramo	1,72%	74,30%	0,08%	11,33%	12,00%	31,45%	0,00%

8. Indicadores de Capitalización

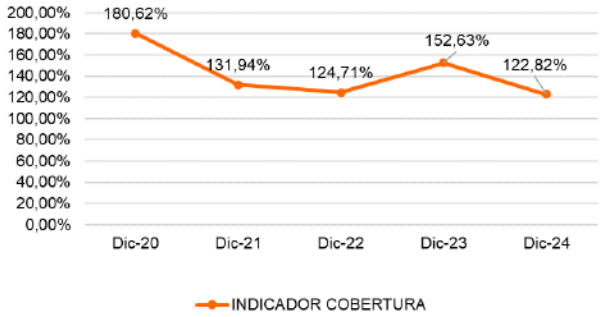
El capital de Unibienes S.A., alcanzó cifras superiores al mínimo exigido por la regulación, situación que se reveló en el índice de excedente de capital mínimo exigido por el órgano supervisor con un resultado de Bs71,59 millones.

El indicador patrimonio neto/activos a diciembre 2024 alcanzó un 37,87%. Con relación al comportamiento de los indicadores de margen de solvencia a patrimonio neto y margen de solvencia a patrimonio técnico, mostraron resultados de 46,20% y 51,48%, respectivamente.

9. Indicadores de Cobertura

Los indicadores de cobertura han presentado una tendencia mayormente decreciente durante el periodo 2020-2024.

Gráfico N°16
Indicador de cobertura



Fuente: Unibienes S.A./**Elaboración:** PCR S.A.

Al 31 de diciembre de 2024, el indicador de cobertura se encuentra en 122,82%, resultado menor respecto a diciembre de 2023, en donde éste alcanzó 152,63%, y en comparación al promedio del indicador obtenido en las gestiones 2020-2024 (142,54%), debido a que las disponibilidades en 2023 fueron bastante elevadas al registrar las obligaciones técnicas pendientes de envío por falta de dólares cómo se mencionó previamente, por lo que esta cuenta ya se encuentra normalizada para 2024. Los resultados de cobertura obtenidos indican que la compañía puede hacer frente al pago de sus siniestros con holgura, dado que cuenta con disponible suficiente.

10. Indicadores de Eficiencia

Con relación a los indicadores de gastos de producción y explotación a primas y recargos netos y gastos de producción y explotación a primas y recargos netos más rentas, a diciembre 2024 alcanzaron un resultado de 1,50%, porcentaje que representa una adecuada gestión de los gastos en los que incurre la compañía para obtener el primaje registrado.

11. Indicadores de Crecimiento

A diciembre 2024, los indicadores de Crecimiento en Patrimonio Neto sobre Crecimiento de Deudas y Crecimiento de Patrimonio Neto más Reservas sobre Crecimiento de Deudas alcanzan resultados de -2,13 y -2,45, respectivamente, estos resultados negativos indican que en los últimos 12 meses el patrimonio de la compañía tuvo un importante crecimiento, mientras que el nivel de las deudas tuvo un comportamiento contrario al haberse reducido.

Anexo 1
Resumen Estados Financieros Consolidados
(En bolivianos)

	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
ACTIVOS CONSOLIDADO					
DISPONIBLE	24.696.364,61	3.977.364,88	24.372.048,59	150.458.998,25	27.628.938,93
EXIGIBLE TECNICO	32.331.904,42	75.029.159,72	134.144.806,83	168.300.966,31	296.675.967,19
EXIGIBLE ADMINISTRATIVO	3.733.430,95	4.028.007,94	10.155.468,22	14.150.562,69	19.027.148,45
INVERSIONES	21.448.344,29	44.816.889,60	91.500.849,00	136.070.205,67	174.435.027,40
TITULOS - VALORES	21.571.674,29	44.816.889,60	91.500.849,00	136.250.205,67	-
BIENES INMUEBLES	-	-	-	-	-
EQUIPO E INSTRUMENTAL MEDICO	-	-	-	-	-
LINEAS TELEFONICAS	-	-	-	-	-
PRESTAMOS	-	-	-	-	-
DEPRECIACION ACUMULADA	-	-	-	-	-
PREVISION PARA INVERSIONES	- 123.330,00	-	-	180.000,00	-
BIENES DE USO	623.776,02	777.064,19	1.373.308,74	2.178.381,72	1.989.242,01
BIENES RECIBIDOS EN PAGO	-	-	-	-	-
TRANSITORIO	2.744.135,09	5.041.258,49	15.231.269,23	24.965.291,31	19.285.795,00
DIFERIDO	42.122,56	36.972,28	24.220,80	32.597,10	-
TOTAL ACTIVO	**85.620.077,94**	**133.706.717,10**	**276.801.971,41**	**496.157.003,05**	**539.042.118,98**
PASIVOS CONSOLIDADO					
ADELANTOS FINANCIEROS	-	-	-	-	-
OBLIGACIONES TECNICAS	21.147.925,66	33.784.898,59	76.673.855,27	147.943.020,65	130.536.422,54
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS	17.994.098,14	31.976.114,63	63.084.014,94	98.691.827,55	90.478.381,47
RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	4.400.059,33	3.197.243,34	16.239.061,75	39.785.393,59	33.987.681,71
RESERVAS TECNICAS DE SINIESTROS	5.683.187,78	8.216.779,63	15.133.803,19	23.742.853,35	37.719.581,82
TRANSITORIO	-	70.785,60	-	-	-
DIFERIDO	1.199.683,06	1.641.854,10	3.224.820,00	36.508.993,84	42.175.913,25
TOTAL PASIVO	**50.424.953,97**	**78.887.675,89**	**174.355.555,15**	**346.672.088,98**	**334.897.980,79**
TOTAL PATRIMONIO	**35.195.123,97**	**54.819.041,21**	**102.446.416,26**	**149.484.914,07**	**204.144.138,19**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO	**85.620.077,94**	**133.706.717,10**	**276.801.971,41**	**496.157.003,05**	**539.042.118,98**
ESTADO TÉCNICO FINANCIERO CONSOLIDADO					
PRODUCCIÓN	120.605.354,68	276.041.698,94	606.255.214,25	596.341.500,27	713.890.853,84
ANULACIÓN PRODUCCIÓN	520.096,34	10.427.345,64	101.608.842,52	2.795.498,06	5.231.541,67
PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
ANULACION PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO EXTRANJERO	-	-	-	-	-
ANULACION PRIMAS ACEPTADAS EN REASEGURO EXTRANJERO	-	-	-	-	-
PRODUCCIÓN NETA DE ANULACIÓN	**120.085.258,34**	**265.614.353,30**	**504.646.371,73**	**593.546.002,21**	**708.659.312,17**
PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO NACIONAL	10.550.904,89	38.703.141,75	174.250.675,60	89.447.174,05	78.504.184,08
PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO EXTRANJERO	45.414.945,24	119.722.429,61	200.588.814,53	277.461.750,86	302.048.023,79
ANULACION PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO NACIONAL	-	-	45.889.690,85	2.325.507,35	2.355.056,84
ANULACION PRIMAS CEDIDAS EN REASEGURO EXTRANJERO	150.852,32	187.036,69	12.810.931,46	10.660.895,42	8.998.596,11
PRODUCCIÓN NETA DE REASEGURO	**64.270.260,53**	**107.375.818,63**	**188.507.503,91**	**239.623.480,07**	**339.460.757,25**
CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	51.538.828,33	58.828.130,25	128.545.886,05	300.252.677,92	368.537.793,09
LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS DE SEGUROS	50.834.217,26	60.030.946,24	115.504.067,64	276.706.346,08	374.335.504,97
PRIMAS DEVENGADAS	**63.565.649,46**	**108.578.634,62**	**175.465.685,50**	**216.077.148,23**	**345.258.469,13**
COSTOS DE PRODUCCION	4.250.947,56	5.265.407,22	4.932.270,07	3.745.254,66	5.386.820,86
REINTEGRO COSTOS DE PRODUCCION	-	-	-	195.021,32	301.023,79
CONSTITUCION DE RESERVAS TECNICAS DE SINIESTROS	36.758.211,43	79.762.141,03	112.436.508,61	63.853.980,79	82.608.195,33
LIBERACION DE RESERVAS TECNICAS POR SINIESTROS	32.650.392,44	80.188.918,21	111.433.881,47	55.229.845,09	68.631.466,86
SINIESTROS Y RENTAS	14.808.135,30	74.003.550,41	87.916.115,60	57.156.585,99	102.577.563,75
REINTEGRO DE SINIESTROS Y RENTAS	-	-	-	-	-
COSTOS DE SALVATAJE Y RECUPERO	-	1.392,00	14.105,78	135.650,39	222.126,09
RECUPEROS	136.058,26	570.134,58	168.189,40	807.400,15	1.034.831,16
RESULTADO TÉCNICO BRUTO	**40.534.805,87**	**30.305.196,75**	**81.768.756,31**	**147.417.942,96**	**224.431.084,91**
SINIESTROS REEMBOLSADOS POR CESIONES REASEGURO NACIONAL	4.502.596,24	18.442.394,94	7.779.816,67	16.901.844,87	22.865.303,44
PARTICIPACION RECUPEROS POR CESIONES REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
COSTOS DE CESIONES REASEGURO NACIONAL	-	-	-	10.710.106,49	14.773.724,50
PRODUCTOS DE CESIONES REASEGURO NACIONAL	-	-	1.823.071,83	3.511.933,19	4.131.109,74
SINIESTROS REEMBOLSADOS POR CESIONES REASEGURO EXTRANJERO	3.478.657,09	38.321.190,41	42.975.470,69	11.878.033,51	23.931.953,19
PARTICIPACION RECUPEROS POR CESIONES REASEGURO EXTRANJERO	-	-	-	-	-
COSTOS DE CESIONES REASEGURO EXTRANJERO	1.903.934,46	1.943.760,36	-	8.712,69	723.180,15
PRODUCTOS DE CESIONES REASEGURO EXTRANJERO	-	-	1.104.219,14	353.933,49	1.401.000,64
PARTICIPACION DE SINIESTROS ACEPTADOS EN REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
PARTICIPACION RECUPEROS POR REASEGURO NACIONAL ACEPTADO	-	-	-	-	-
COSTOS DE ACEPTACIONES REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
PRODUCTOS DE ACEPTACIONES REASEGURO NACIONAL	-	-	-	-	-
PARTICIPACION DE SINIESTROS ACEPTADOS EN REASEGURO EXTRANJE	-	-	-	-	-
PARTICIPACION RECUPEROS POR REASEGURO EXTRANJERO ACEPTADO	-	-	-	-	-
RESULTADO TÉCNICO NETO DE REASEGURO	**46.612.124,74**	**85.125.021,74**	**135.451.334,64**	**169.344.868,84**	**261.263.547,27**
GASTOS ADMINISTRATIVOS	38.346.559,93	61.247.211,47	95.198.342,44	131.111.539,61	176.386.466,74
INGRESOS ADMINISTRATIVOS	816.936,67	262.568,27	622.922,27	1.185.195,95	1.584.913,66
RESULTADO OPERACIONAL	**9.082.501,48**	**24.140.378,54**	**40.875.914,47**	**39.418.525,18**	**86.461.994,19**
PRODUCTOS DE INVERSION	1.420.318,13	1.876.075,09	3.505.505,33	5.627.079,43	8.301.882,96
COSTOS DE INVERSION	1.048.429,50	486.403,89	1.309.562,69	2.144.488,21	2.390.216,37
REINTEGRO DE PREVISION	-	-	-	15.794.679,53	100.623.355,23
PREVISION	560.027,59	6.125.560,51	6.519.537,37	15.655.684,83	127.122.150,42
GANANCIA POR VENTA DE ACTIVOS	-	-	-	-	-
PERDIDA POR VENTA DE ACTIVOS	-	-	-	-	-
RESULTADO FINANCIERO	**8.894.362,52**	**19.404.489,23**	**36.552.319,74**	**43.040.111,10**	**65.874.865,59**
AJUSTE POR INFLACION Y TENENCIA DE BIENES	2.065.871,73	2.451.678,29	7.106.470,67	9.395.761,17	9.227.880,39
AJUSTE POR INFLACION Y DIFERENCIAS DE CAMBIO	- 409.650,80	- 2.232.250,28	- 3.031.009,34	- 5.397.374,46	- 64.165.521,86
RESULTADO DEL PERIODO O GESTIÓN	**10.550.583,45**	**19.623.917,24**	**40.627.781,07**	**47.038.497,81**	**10.937.224,12**

Fuente: Unibienes S.A **/Elaboración:** PCR S.A.

Anexo 2
Resumen Indicadores Financieros

	Dic-20	Dic-21	Dic-22	Dic-23	Dic-24
LIQUIDEZ					
ACTIVO CORRIENTE / PASIVO CORRIENTE	1,67	1,66	1,52	1,51	1,77
ACTIVO LÍQUIDO/ PASIVO CORRIENTE (LIQUIDEZ INMEDIATA)	1,23	1,08	0,99	1,07	1,17
GANANCIAS Y RENTABILIDAD					
ROE	29,98%	35,80%	39,66%	31,47%	5,36%
ROA	12,32%	14,68%	14,68%	9,48%	2,03%
ROI	6,62%	4,19%	3,83%	4,14%	4,76%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / TOTAL DE ACTIVOS	54,44%	63,67%	48,93%	34,13%	48,47%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / TOTAL DE ACTIVOS	10,39%	14,51%	13,21%	8,67%	12,22%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / PATRIMONIO NETO	132,44%	155,28%	132,22%	113,29%	127,98%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / PATRIMONIO NETO	25,27%	35,40%	35,68%	28,79%	32,27%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / (PATRIMONIO NETO + RESERVAS)	102,95%	128,52%	101,22%	79,50%	94,71%
INDICADORES DE RESULTADO					
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA TÉCNICA / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	72,53%	79,28%	71,85%	70,67%	76,96%
RESULTADO DE LA ESTRUCTURA FINANCIERA / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	13,84%	18,07%	19,39%	17,96%	19,41%
RESULTADO DEL EJERCICIO / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	16,42%	18,28%	21,55%	19,63%	3,22%
POLÍTICA DE REASEGURO					
PRIMA RETENIDA / PRIMA TOTAL (RATIO DE RIESGO RETENCIÓN)	53,52%	40,43%	37,35%	40,37%	47,90%
PRIMA REASEGURADA POR CONTRATOS/TOTAL PRIMA	4,09%	14,30%	2,41%	2,22%	2,00%
PRIMA REASEGURADA FACULTATIVAMENTE/TOTAL PRIMA	42,39%	45,27%	60,24%	57,40%	50,10%
COMPOSICIÓN DE ACTIVOS					
CRÉDITOS / TOTAL DE ACTIVOS	42,12%	59,13%	52,13%	36,77%	58,57%
INVERSIONES / TOTAL DE ACTIVOS	25,05%	33,52%	33,06%	27,42%	32,36%
INMUEBLES + BIENES MUEBLES DE USO + OTROS ACTIVOS / TOTAL DE ACTIVOS	3,98%	4,38%	6,01%	5,48%	3,95%
DISPONIBLE / TOTAL DE ACTIVOS	28,84%	2,97%	8,80%	30,32%	5,13%
COMPOSICIÓN DE PASIVOS					
OBLIGACIONES TÉCNICAS / PASIVOS	41,94%	42,83%	43,98%	42,68%	38,98%
OBLIGACIONES ADMINISTRATIVAS / PASIVOS	35,68%	40,53%	36,18%	28,47%	27,02%
RESERVAS TÉCNICAS DE SEGUROS Y SINIESTROS/PASIVOS	20,00%	14,47%	17,99%	18,33%	21,41%
CUENTRAS DIFERIDAS / PASIVOS	2,38%	2,08%	1,85%	10,53%	12,59%
INDICADORES DE APALANCAMIENTO					
DEUDA / (PATRIMONIO NETO + RESERVAS)	0,86	0,99	1,04	1,16	0,80
DEUDA / PATRIMONIO NETO	1,11	1,20	1,36	1,65	1,08
PRIMAS Y RECARGOS NETOS / PATRIMONIO NETO	3,41	4,85	4,93	3,97	3,47
PRIMAS Y RECARGOS NETOS / (PATRIMONIO NETO+RESERVAS)	2,65	4,01	3,77	2,79	2,57
PASIVOS / PATRIMONIO NETO	1,43	1,44	1,70	2,32	1,64
INDICADORES DE ADECUACIÓN DEL CAPITAL Y CAPITALIZACIÓN					
PATRIMONIO NETO / TOTAL DE ACTIVOS	41,11%	41,00%	37,01%	30,13%	37,87%
EXCEDENTE DE CAPITAL MÍNIMO EXIGIDO POR EL ÓRGANO SUPERVISOR.	13.171.811	13.381.161	27.734.828	27.679.108	71.594.251
MARGEN DE SOLVENCIA/PATRIMONIO NETO	29,96%	49,67%	60,50%	48,76%	46,20%
MARGEN DE SOLVENCIA/PATRIMONIO TÉCNICO	29,96%	57,03%	73,64%	77,89%	51,48%
INDICADOR DE COBERTURA					
INDICADOR COBERTURA	180,62%	131,94%	124,71%	152,63%	122,82%
INDICADOR FINANCIERO 1	171,98%	116,17%	126,21%	166,89%	120,09%
INDICADOR FINANCIERO 2	147,75%	107,95%	107,24%	135,49%	99,91%
INDICADORES DE EFICIENCIA					
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN / PRIMAS Y RECARGOS NETOS	6,61%	4,90%	2,62%	1,48%	1,50%
GASTOS DE PRODUCCIÓN Y EXPLOTACIÓN TOTALES/PRIMAS Y RECARGOS NETOS MÁS RENTAS	6,61%	4,90%	2,62%	1,48%	1,50%
INDICADORES DE CRECIMIENTO					
CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO / CRECIMIENTO DE DEUDAS	0,50	0,74	0,64	0,44	- 2,13
(CRECIMIENTO EN PATRIMONIO NETO + RESERVAS) / CRECIMIENTO DE DEUDAS	0,73	0,79	0,91	0,74	- 2,45
CESIÓN Y RETENCIÓN					
RETENCIÓN DE PRIMAS	53,52%	40,43%	37,35%	40,37%	47,90%
CESIÓN DE PRIMAS	46,48%	59,57%	62,65%	59,63%	52,10%
RETENCIÓN DE SINIESTROS	46,10%	23,30%	42,27%	49,65%	54,38%
CESIÓN DE SINIESTROS	53,90%	76,70%	57,73%	50,35%	45,62%
CALIDAD CARTERA DE PRIMAS					
PRIMA X COBRAR / TOTAL ACTIVOS	23,41%	42,52%	37,74%	23,93%	51,16%
INDICADORES DE SINIESTRALIDAD					
SINIESTROS RETENIDOS / PRODUCCIÓN NETA DE REASGURO	10,62%	16,06%	19,71%	11,84%	16,43%
SINIESTROS NETOS / PRODUCCIÓN NETA DE REASEGURO	10,62%	16,06%	19,71%	11,84%	16,43%
SINIESTROS Y GASTOS DE LIQUIDACIÓN/PRIMAS Y RECARGOS NETOS	23,04%	68,92%	46,64%	23,85%	30,22%
RESERVA DE SINIESTROS PENDIENTES/SINIESTROS PENDIENTES	1,42	3,61	0,23	1,66	1,86

Fuente: Unibienes S.A **/Elaboración:** PCR S.A.

10

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Acta de la Junta General Ordinaria de Accionistas

BICENTENARIO DE BOLIVIA

ACTA N° 1/2025

JUNTA GENERAL ORDINARIA DE ACCIONISTAS DE UNIBIENES SEGUROS Y REASEGUROS PATRIMONIALES S.A., CELEBRADA EL DÍA 31 DE MARZO DE 2025

En la ciudad de La Paz del Estado Plurinacional de Bolivia, a horas 20:30 del día 31 de marzo de 2025, en dependencias de la sociedad UNIBIENES Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., con domicilio legal en el edificio Emporium N° 7812, ubicado en la calle 10 de la zona de Calacoto de esta ciudad, se reunieron de manera mixta (virtual y presencial) los Accionistas para realizar la Junta General Ordinaria de Accionistas de Unibienes Seguros y Reaseguros Patrimoniales S.A., que en el marco de lo establecido por el artículo 26 del Estatuto Social es presidida por la Presidente del Directorio Felipa Carolina Arismendi Cuentas, con la participación del Síndico Luis Hugo Mendizábal Catacora ambos de forma presencial, así como con la participación virtual del Director Pablo Guillermo Rossell Arce como Secretario, teniendo como punto de transmisión el domicilio de UNIBIENES; participando de manera presencial el Gerente General Adolfo Juan Boyerman Galvan como invitado.

Previamente a la instalación de la Junta General Ordinaria de Accionistas, en adelante la Junta, la Presidente informó que la Junta puede reunirse válidamente sin necesidad de convocatoria para resolver cualquier asunto de su competencia, siempre que concurran los Accionistas que representen la totalidad del capital social, de conformidad al artículo 21 del Estatuto Social, concordante con el artículo 299 del Código de Comercio, por lo que solicitó al Secretario de la Junta que verifique el quorum correspondiente.

El Secretario de la Junta procede a verificar el quorum señalando que sobre un total de 78.304 acciones pagadas, se encuentran virtualmente en sala representadas el total de las 78.304 acciones, correspondiente a la totalidad del capital social pagado de la sociedad, todos acreditados y con derecho a voz y voto conforme a lo previsto por el artículo 16 del Estatuto Social, con igual número de votos a los de las acciones correspondientes de cada Accionista. Por lo señalado, informa que se cuenta con el Quorum legal y suficiente para llevar adelante la Junta, sin necesidad de convocatoria, de acuerdo al siguiente detalle:

ACCIONISTA	ACCIONES	PORCENTAJE
Banco Unión S.A., representado por Marcelo Renzo Jiménez Córdova	78.300	99.99489%
Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa, representada por Luis Alejandro Otero Durán	2	0.00255%
Seguros y Reaseguros Personales UNIVIDA S.A., representada por Larry Omar Fernández Palma	2	0.00255%
TOTAL	78.304	100%

Verificado el quorum requerido por parte del Secretario de la Junta, la Presidente solicita se de lectura al orden del día.

1. **Lectura del Orden del Día**

El Secretario da lectura al orden del día:

1. Lectura del Orden del día.
2. Consideración de la Memoria Anual – gestión 2024
3. Consideración del Balance y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024.
4. Informe del Síndico.
5. Dictamen de Auditoría Externa – gestión 2024.
6. Destino de las Utilidades y aporte para Reservas.
7. Designación y posesión de los miembros del Directorio.
8. Designación y posesión de Síndico.
9. Fijación de remuneración y fianzas para Directores y Síndico.
10. Designación de Auditores Externos, gestión 2025.
11. Designación de representantes para la firma del Acta de la Junta.

El orden del día fue leído y aprobado por unanimidad por la totalidad de los Accionistas presentes. La Presidente declara instalada la Junta General Ordinaria de Accionistas.

2. **Consideración de la Memoria Anual – Gestión 2024.**

La Presidente de la Junta otorgó la palabra al Gerente General para poner a consideración de los Accionistas la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2024.

Considerada por parte de los Accionistas la Memoria Anual de la gestión 2024, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar la Memoria Anual correspondiente a la gestión 2024.

3. **Consideración del Balance y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024.**

La Presidente de la Junta otorgó la palabra al Gerente General quien dio lectura y puso a consideración de los Accionistas el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024. El representante del Banco Unión S.A. recomienda se tenga una coordinación mas eficiente, para mejorar los resultados de la Compañía.

Considerado por parte de los Accionistas el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar el Balance General y Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2024.

4. **Informe del Síndico.**

La Presidente de la Junta cede la palabra al Síndico Luis Hugo Mendizábal Catacora para que dé lectura a su informe, el Síndico dentro del marco de sus funciones procedió a dar lectura al Informe correspondiente a la gestión 2024.

Considerado por parte de los Accionistas el informe presentado por el Síndico Titular, el Secretario constató que el 100% de los Accionistas tomaron conocimiento e instruyeron se realicen las acciones pertinentes durante la presente gestión, que permitan subsanar las observaciones que hizo conocer el Síndico en el anexo del informe adjunto, realizando el seguimiento correspondiente para presentar en una siguiente Junta Ordinaria de Accionistas.

5. Dictamen de Auditoría Externa – gestión 2024

La Presidente de la Junta otorgó la palabra al Gerente General para poner a consideración de los Accionistas el Dictamen de Auditoría Externa emitido por la empresa Covan Consultoría S.R.L. a la gestión 2024.

Considerado por parte de los Accionistas el Dictamen de Auditoría Externa a la gestión 2024, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar, a fines formales, el Dictamen de Auditoría Externa a la gestión 2024.

6. Destino de las Utilidades y aporte para Reservas

La Presidente de la Junta otorgó la palabra al Gerente General, quien puso a consideración de los Accionistas que para la Utilidad de la gestión 2024, de Bs10.937.224, se aplique la misma de la siguiente manera; Constituir la Reserva Legal, del 10% del total de la utilidad de la gestión 2024, es decir Bs1.093.722 (En el marco de lo dispuesto en los Estatutos de la Compañía).

- El traspaso de la utilidad neta después de la constitución de Reserva Legal, a Resultados Acumulados, por Bs9.843.502.

Para el tratamiento de las Utilidades Acumuladas de gestiones pasadas, se recomienda:

- La capitalización de utilidades por Bs39.152.000, equivalente al 50% del actual Capital Suscrito y Pagado.
- Mantener en Resultados Acumulados, Bs63.545.509 (luego de la Capitalización); que, sumado a la utilidad de la gestión 2024, asciende a Bs73,389,011.

Efectuar el Incremento del Capital Autorizado por Bs100.000.000.– que, sumados al Capital Actual Autorizado por Bs100.000.000, alcanza a un total de Capital Autorizado de Bs200.000.000

Quedando las utilidades y aporte de capital de la siguiente manera:

COD.	CUENTAS	Composición Actual Bs.	Movimiento Bs.	Nueva Composición Bs.
301	CAPITAL SUSCRITO Y PAGADO	78.304.000	39.152.000	117.456.000
303	RESERVAS	12.205.405	1.093.722	13.299.127
307	RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES	102.697.509	(39.152.000)	63.545.509
			9.843.502	9.843.502
308	UTILIDAD DE LA GESTIÓN	10.937.224	(10.937.224)	-
		204.144.138	-	204.144.138

CAPITAL	Capital Autorizado Actual Bs.	Incremento Bs.	Nuevo Capital Autorizado Bs.
CAPITAL AUTORIZADO	100.000.000	100.000.000	200.000.000

Considerado por parte de los Accionistas la propuesta del destino de utilidades de la gestión 2024, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar el tratamiento de las utilidades, conforme la recomendación, previa la constitución de la reserva legal del 10% sobre los resultados, conforme la relación presentada.

7. **Designación y posesión de los miembros del Directorio**

La Presidente de la Junta puso en conocimiento de los Accionistas que conforme al Estatuto Social, corresponde en primera instancia establecer el número de Directores Titulares y Suplentes a ser designados entre un mínimo de cinco y un máximo de diez Directores Titulares.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por la Presidente, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar que el Directorio para la gestión 2025, esté compuesto por cinco (5) Directores Titulares, sin Directores Suplentes.

El representante del Banco Unión S.A., propone designar a Felipa Carolina Arismendi Cuentas, Ronald Omar Pinto Ribera, Fernando Roger Chuquimia Vargas, Luis Fernando Rodríguez Sainz, Jorge Joaquin Hurtado Cárdenas, como Directores Titulares para la gestión 2025.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por el representante del Banco Unión S.A., el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar la designación y posesión como Directores Titulares para la gestión 2025 a:

- Felipa Carolina Arismendi Cuentas
- Jorge Joaquin Hurtado Cárdenas
- Fernando Roger Chuquimia Vargas
- Luis Fernando Rodríguez Sainz
- Ronald Omar Pinto Ribera

8. **Designación y posesión de Síndico**

La Presidente de la Junta puso en conocimiento de los Accionistas que conforme al Estatuto Social corresponde en primera instancia establecer el número de Síndicos.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por la Presidente, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar que se tenga un Síndico Titular para la gestión 2025.

El representante del Banco Unión S.A., propone designar a Luis Hugo Mendizábal Catacora como Síndico Titular para la gestión 2025.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por el representante del Banco Unión S.A., el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar la designación y posesión como Síndico Titular para la gestión 2025 a Luis Hugo Mendizábal Catacora.

9. Fijación de remuneración y fianzas para Directores y Síndico

El representante del Banco Unión S.A., propone a la Junta que la remuneración de los Directores sea por una dieta mensual de Bs8.928,57.-, sujeto a impuestos de ley, independientemente del número de reuniones de Directorio y Comités, en los cuales participen y asistan mensualmente.

El representante del Banco Unión S.A., propone a la Junta que la remuneración del Síndico sea por una dieta mensual de Bs8.928,57.-, sujeto a impuestos de ley, independientemente del número de reuniones de Directorio y Comités, en los cuales participe y asista mensualmente.

El representante del Banco Unión S.A. propone a la Junta que los Directores y Síndico presenten la fianza establecida en los artículos 39 y 72 del Estatuto Social y artículos 312 y 342 del Código de Comercio, la cual deberá ser cubierta por Unibienes S.A., contratando la póliza correspondiente que garantice las responsabilidades emergentes del desempeño de sus cargos.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por el representante del Banco Unión S.A., el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron aprobar que la remuneración de los Directores sea por una dieta mensual de Bs8.928,57.-, sujeto a impuestos de ley, independientemente del número de reuniones de Directorio y Comités en los cuales participen y asistan mensualmente; en cuanto al Síndico aprobaron que la remuneración del Síndico sea por la suma mensual de Bs8.928,57.-, sujeto a impuestos de ley, que comprende la asistencia a las reuniones de Directorio y reuniones de Comités de Directorio que se realicen cada mes. Asimismo, se aprobó que todos los Directores y Síndico presenten la fianza establecida en los artículos 39 y 72 del Estatuto Social y artículos 312 y 342 del Código de Comercio, la cual debería ser cubierta por Unibienes S.A, contratando la póliza correspondiente que garantice las responsabilidades emergentes del desempeño de sus cargos.

10. Designación de Auditores Externos, gestión 2025.

La Presidente de la Junta puso en conocimiento de los Accionistas que conforme al Estatuto Social, corresponde a la Junta la designación y autorización de contratación de la firma de Auditoría Externa, que llevará a cabo la auditoría externa correspondiente a la gestión 2025.

Considerado por parte de los Accionistas lo señalado por la Presidente de la Junta, el Secretario constató que el 100% de las acciones emitidas y presentes determinaron delegar al Directorio la designación y autorización de contratación de la firma de Auditoría Externa que llevará a cabo la auditoría externa, correspondiente a la gestión 2025.

11 Designación de representantes para la firma del Acta de la Junta

No existiendo más temas que tratar del Orden del Día, la Presidente de la Junta, determinó un cuarto intermedio para la redacción del Acta respectiva, concluida la redacción, el Secretario de la Junta procedió a dar lectura al Acta, la misma que fue aprobada por unanimidad.

Se determinó por unanimidad que el Acta sea firmada por todos los Accionistas, junto con la firma de la Presidente, del Secretario y del Síndico, concluyendo la Junta a horas 20:48.

Felipa Carolina Arismendi Cuentas
Presidente

Marcelo Renzo Jiménez Córdova
Representante
Banco Unión S.A.

Luis Alejandro Otero Durán
Representante
Valores Unión S.A. Agencia de Bolsa

Larry Omar Fernández Palma
Representante
Seguros y Reaseguros Personales
UNIVIDA S.A.

Luis Hugo Mendizábal Catacora
Síndico

Pablo Guillermo Rossell Arce
Secretario

Adolfo Juan Boyerman Galvan
Gerente General

10

MEMORIA INSTITUCIONAL 2024

Detalle de las Sucursales Agencias u Oficinas la Resolución Administrativa que autorizó su apertura y funcionamiento

BICENTENARIO DE BOLIVIA

OFICINA NACIONAL

DIRECCION
CALLE 10, EDIFICIO EMPORIUM, NRO. 7812, ZONA CALACOTO, ENTRE AVENIDAS BALLIVIAN Y FUERZA NAVAL.

TELEFONO
(591-2)2121920
2150031 – 2151537

RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS
APS/DJ/N°539/2022, de fecha 25/04/2022.

SUCURSAL SANTA CRUZ

DIRECCION
CALLE DR VIADOR PINTO NRO. 100 BARRIO EQUIPETROL NORTE – UV 059 MZ 042, ENTRE 3ER Y CUARTO ANILLO, CASI FRENTE A LA CALLE K.

TELEFONO
(591-3)3114385 – 3114403

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA APS
APS/DJ/DS/N°185/2019, de fecha 05/02/2019.

SUCURSAL COCHABAMBA

DIRECCION

AVENIDA UYUNI, EDIFICIO ESKY RECOLETA, PISO: PB, OFICINA L, NRO 919 ZONA RECOLETA, ENTRE LA AVENIDA MELCHOR URQUIDI Y LA CALLE MIGUEL AGUIRRE

TELEFONO
(591-4)4129332 – 4129929

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCION ADMINISTRAIVA
APS/DJ/N°186/2019, de fecha 05/02/2019

SUCURSAL LA PAZ

DIRECCION
CALLE 10, EDIFICIO EMPORIUM, NRO. 7812, ZONA CALACOTO, ENTRE AVENIDAS BALLIVIAN Y FUERZA NAVAL.

TELEFONO
(591-2)2121920
2150031-2151537

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA
APS/DJ/N°978/2020, de fecha 25/09/2020

SUCURSAL POTOSI

DIRECCION
CALLE COBIJA, N°29 ZONA CENTRAL ENTRE CALLE BUSTILLO Y ORURO

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA
APS/DJ/N°756/2023, de fecha 30/05/2023

SUCURSAL ORURO

DIRECCION
CALLE SEBASTIAN PAGADOR, NRO. 15 ZONA CENTRAL, ENTRE CALLES IDELFONSO MURGUIA Y ANTONIO JOSE DE SUCRE.

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA
APS/DJ/N°1316/2023, de fecha 28/09/2023

SUCURSAL TARIJA

DIRECCION
CALLE O'CONNOR N°619 BARRIO LA PAMPA, ENTRE CALLES LA MADRID E INGAVI

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA
APS/DJ/N°1337/2023, de fecha 04/10/2023

SUCURSAL SUCRE

DIRECCION
CALLE URRIELAGOITIA, N°212 ZONA CENTRAL ENTRE AYACUCHO Y OLAÑETA CASA DE DOS PLANTA FACHADA COLOR BLANCA PUERTA DE VIDRIO.

AUTORIZACIÓN APS - RESOLUCIÓN ADMINISTRATIVA
APS/DJ/DS/N°1521/2023, de fecha 29/11/2023

LA PAZ
Calle 10 de Calacoto Edif. Emporium
N°7812, Piso 3 y 5 - Zona Sur
Telf.: (591-2) 2121920 -2150031 - 2151537

COCHABAMBA
Av. Uyuni N°919, Zona Queru Queru entre
Melchor Urquidi y M. de Aguirre - Planta
Baja Telf.: (591-4) 4129932 - 4129929

SANTA CRUZ
Equipetrol Norte Calle Dr. Victor
Pinto Esq. Calle K N°100
Telf.: (591-3) 3114385 - 3114403

ORURO
Calle Pagador N°15 entre Sucre y
Murguía. Cel.: 72032038

TARIJA
Calle O´Connor N°619 entre La
Madrid e Ingavi. Cel.: 71295217

CHUQUISACA
Calle Urriolagoitia N°212 entre
Ayacucho y Olañeta. Cel.: 76770715

POTOSÍ
Calle Cobija N° 29 entre Bustillos
y Oruro. Cel.: 76768721

www.unibienes.com.bo

Llámanos al:
800 17 1010

UNIBIENES S.A.

Autorización de Funcionamiento:
R.A. APS/DJ/DS N° 1448/17 del 24 de Noviembre de 2017

UNIBIENES S.A.

Seguros y Reaseguros
Patrimoniales
Tu **patrimonio**, nuestro **compromiso**

2024

Este operador está bajo la fiscalización y control de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros- APS