pproyección

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al

30 de junio de 2024 y 2023

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

"PROYECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

CONTENIDO

Balance General
Estado de Resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión (Forma FI-4)
Notas a los estados financieros

Bs	=	boliviano
US$	=	dólar estadounidense
UFV	=	unidades de fomento de vivienda
ASFI	=	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"				Código de Entidad:	PFI		
Nivel:	Consolidado				Fecha de Proceso:	15JUL2024		
Periodo:	Del 01ENE2024 al 30JUN2024				Hora de Proceso:	15:32:34		
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS				Página:			
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2024	31	diciembre	2023
CÓDIGO	**DESCRIPCIÓN**	**NOTAS**	**ACTUAL**			**ANTERIOR**		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***21,776,532***			***21,042,571***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	**DISPONIBLE**	5		**1,801,486**			**2,319,316**	
1010200	Bancos			1,801,486			2,319,316	
1020000	**INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA**	6		**18,956,532**			**16,641,255**	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			11,427,799			11,076,226	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			7,528,733			5,565,029	
1030000	**INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**	7		**1,018,514**			**2,082,000**	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			1,018,514			2,082,000	
	2 00 - PASIVO							
2000000	***PASIVO***			***1,018,797***			***2,084,082***	
2020000	**OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**	8		**1,018,797**			**2,084,082**	
2020200	Obligaciones por oper. de reporto			1,018,514			2,082,000	
2025000	Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP			283			2,082	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***20,757,735***			***18,958,489***	
3510000	**APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN**	9		**20,694,748**			**18,902,637**	
3510100	Cuotas pagadas			20,694,748			18,902,637	
3550000	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**62,987**			**55,852**	
3550100	Rendimientos positivos del período			62,987			81,287	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**21,776,532**			**21,042,571**	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Reporte:	Forma "B2"			Código de Entidad:	PFI			
Nivel:	Consolidado			Fecha de Proceso:	15JUL2024			
Periodo:	Del 01ENE2024 al 30JUN2024			Hora de Proceso:	15:32:34			
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS			Página:	1 de 1			
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2024	30	junio	2023

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL	ANTERIOR
	5 00 - INGRESOS			
5000000	**INGRESOS**			
4100000	**GASTOS OPERACIONALES**	10	**21,555**	**20,740**
4100400	Gastos por administración y custodia		21,555	20,740
	MARGEN OPERATIVO		**(21,555)**	**(20,740)**
5200000	**INGRESOS FINANCIEROS**	11	**86,575**	**70,441**
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda		82,445	59,472
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.		979	-
5203000	Otros ingresos financieros		3,151	10,968
4200000	**GASTOS FINANCIEROS**	11	**2,033**	**5,425**
4203000	Otros cargos financieros		2,033	5,425
	MARGEN FINANCIERO		**84,542**	**65,016**
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO		**62,987**	**44,276**
4400000	**GASTOS DE ADMINISTRACION**		**-**	**-**
4401100	Otros gastos de administración		-	-
	RESULTADO OPERACIONAL		**62,987**	**44,276**
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN		**62,987**	**44,276**
	UTILIDAD NETA		**62,987**	**44,276**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5	1,801,486	2,319,316
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	18,956,532	16,641,255
Inversiones en operaciones de reporto	7	1,018,514	2,082,000
Total del activo		21,776,532	21,042,571
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8	1,018,797	2,084,082
Total del pasivo		1,018,797	2,084,082
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participacion	9	20,694,748	18,902,637
Resultados acumulados		62,987	55,852
Total del patrimonio neto		20,757,735	18,958,489
Total del pasivo y patrimonio neto		21,776,532	21,042,571

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján

Diego Heredia Terceros

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° 31 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10	(21,555)	(20,740)
Margen operativo		**(21,555)**	**(20,740)**
Ingresos financieros	11	86,575	70,441
Gastos financieros	11	(2,033)	(5,425)
Margen financiero		**84,542**	**65,016**
Margen operativo y financiero		**62,987**	**44,276**
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		**62,987**	**44,276**
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		62,987	44,276
Rendimiento neto del período	12	**62,987**	**44,276**

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2023	21,988,312	73,845	22,062,157
Capitalización de resultados de diciembre 2022	73,845	(73,845)	-
Compras de cuotas gestión 2023	326,300	-	326,300
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(2,801,679)	-	(2,801,679)
Resultado neto del periodo	260,596	44,276	304,872
Saldos al 30 de junio de 2023	**19,847,374**	**44,276**	**19,891,650**
Saldos al 1° de enero de 2024	18,902,637	55,852	18,958,489
Capitalización de resultados de diciembre 2023	55,852	(55,852)	-
Compras de cuotas gestión 2024	3,757,836	-	3,757,836
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(2,299,914)	-	(2,299,914)
Resultado neto del periodo	278,337	62,987	341,324
Saldos al 30 de junio de 2024	**20,694,748**	**62,987**	**20,757,735**

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023		62,987	44,276
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2024 y 2023		278,337	260,596
Flujo neto en actividades de operación		**341,324**	**304,872**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(1,799)	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			(1,034,607)
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(2,315,277)	4,877,355
Inversiones en operaciones de reporto		-	1,039,961
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	-
Flujo neto en actividades de intermediación		**(2,317,076)**	**4,882,709**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		1,457,922	(2,475,379)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**1,457,922**	**(2,475,379)**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
(Disminución) Incremento de fondos durante el periodo		**(517,830)**	**2,712,202**
Disponibilidades al inicio del periodo		2,319,316	1,701,822
Disponibilidades al cierre del periodo	5	1,801,486	4,414,024

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

		2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 31 de diciembre de 2023:			
	Valor de la cartera	18,910,840	16,586,880
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	45,503	53,287
Más:	Devengado de títulos en reporto	189	1,088
Más:	Valor de cuentas de liquidez	1,801,486	2,319,316
Más:	Otros	721	658
Menos:	Premios devengados por pagar	(283)	(2,082)
Más o Menos:	Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta		**20,758,456**	**18,959,147**
Menos:	Comisiones	(721)	(658)
Total cartera neta		**20,757,735**	**18,958,489**
	Valor de la cuota	5,991	5,891
	Número de participantes	124	119
	Número de cuotas	3,465	3,218
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los periodos terminados al 30 de Junio de 2024 y 31 de Diciembre de 2023:			
	Número de cuotas al inicio del período	3,218	3,865
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	635	182
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(388)	(829)
Número de cuotas al cierre del período		**3,465**	**3,218**
	Saldo al inicio del período	18,958,489	22,062,157
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	3,757,836	1,060,274
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	514,999	932,343
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(2,299,914)	(4,806,356)
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(38,049)	(21,694)
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	-	(9)
Saldo bruto al cierre del período		**20,893,361**	**19,226,715**
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(135,626)	(268,226)
Saldo neto al cierre del período		**20,757,735**	**18,958,489**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998 y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 290 del 8 de octubre de 1999, en el mes de marzo de 2000 se constituyó BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con el objeto único de prestación de servicios de administración de fondos de inversión, inscritos en el Registro del Mercado de Valores, sean estos abiertos, cerrados, financieros o no financieros, o de inversión internacionales, tanto nacionales como extranjeros.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años, esta Sociedad se halla inscrita en el Ex – Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC) actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con el número de Matrícula 1020357025, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 23 de mayo de 2000.

Asimismo, el 23 de mayo de 2000 la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-210 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BISA Premier Fondo de Inversión Abierto y BISA Capital Fondo de Inversión Abierto.

La Sociedad Administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que estos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de los Fondos de Inversión.

La Sociedad Administradora deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2024 y 2023 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
786	894	10/8/2023	Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión
774	621	16/5/2023	Modificación al Reglamento de Entidades de Depósitos de Valores, Compensación y Liquidación de Valores
769	482	14/4/2023	Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores
768	481	14/4/2023	Proyecto de Modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de valores
767	473	14/4/2023	Reglamento para el Control de Actividades del Mercado de Valores no Autorizadas
765	414	31/3/2023	Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto
753	36	13/1/2023	Modificaciones al Reglamento de Inversiones en Activos Fijos y Operaciones con Entidades del Exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE PROYECCIÓN FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

En reunión de Directorio de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., realizada en fecha 14 de junio de 2016, se autorizó la creación del Fondo de Inversión Abierto, denominado "PROYECCIÓN" Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo.

El Fondo de Inversión ha sido autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/298/2019 de fecha 11 de abril de 2019, e inició sus actividades en fecha 21 de mayo de 2019, es un patrimonio autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas inversionistas o participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los participantes.

"Proyección" Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo, es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas inversionistas o participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los participantes. La propiedad de los participantes respecto al Fondo de Inversión se expresará a través de las cuotas de participación emitidas por el Fondo.

La modalidad de inversión de "Proyección" Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo es fija, manteniendo una cartera de inversiones compuesta por valores de renta fija, inscritos en el Registro del Mercado de Valores y en alguna de las bolsas de valores del país.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) vigentes al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023. Estas normas, en general, son concordantes en todos los aspectos significativos con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es la siguiente:

- La Circular SPVS/IV/Nº 61/2008 del 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 del 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un ejercicio anual (saldo al inicio del periodo, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma Circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Sin embargo, mediante Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, se aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de las cuotas del Fondo de Inversión, y las notas a los estados financieros.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y en lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad Nº 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento del Fondo, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI Nº 18/2008 del 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser reexpresados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI – Nº 18 del 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente; consiguientemente, los estados de resultados se presentan solamente por los saldos acumulados por el periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y el 1º y el 31 de diciembre de 2023. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el periodo comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de cada año.

  La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que el administrador del Fondo de Inversión 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.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 por USD.1, para ambas fechas.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
3.2 Criterios de valuación (Cont.)

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones bursátiles nacionales y valores de titularización de contenido crediticio están valuadas y se registran de la siguiente forma:

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI Nº 390/2012 del 9 de agosto de 2012 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El 20 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante R.A. ASFI 755/2012 estableció las modificaciones a la "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con aplicación a partir del 18 de febrero de 2013.

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

La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a solicitud de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el histórico de hechos de mercado para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

Las operaciones de venta y compra en reporto están valuadas al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios o cargos devengados sobre las operaciones de reporto.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, por el mismo importe, y adicionalmente en la cuenta contable del pasivo (Obligaciones por operaciones en reporto) se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

Las operaciones de compra en reporto se registran en la cuenta contable de activo (Deudores por valores adquiridos en reporto) y adicionalmente se registra en la cuenta contable del pasivo (Obligaciones por valores

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
3.2 Criterios de valuación (Cont.)

reportados a entregar), la obligación que tiene el Fondo de Inversión de revender los títulos adquiridos en reporto en una fecha pactada.

d) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos, razón por la cual los importes se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/ 2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación, por las características del Fondo de Inversión y considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

e) Rendimiento neto del período

El rendimiento del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

f) Gastos operacionales

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de lo devengado.

g) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valoración de cartera, ganancia por venta de valores y otros ingresos financieros. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera y otros cargos financieros, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En el periodo 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2023.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Banco Bisa	309,895	817,349
Banco Fie	1,649	1,632
Banco Solidario	0	1,017
Banco Nacional de Bolivia	214	213
Banco Mercantil Santa Cruz	1,489,728	1,499,106
	1,801,486	2,319,316

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	11,427,799	11,076,226
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	7,528,733	5,565,029
	18,956,532	16,641,255

NOTA 7 – INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto	1,018,514	2,082,000
	1,018,514	2,082,000

NOTA 8 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	1,018,514	2,082,000
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	283	2,082
	1,018,797	2,084,082

NOTA 9- PATRIMONIO

El patrimonio neto de "Proyección" Fondo de Inversión Abierto a largo Plazo al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 asciende a Bs20.757.735 y Bs18.958.489, dividido en 3.465 y 3.218 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs5.991 y Bs5.891, respectivamente.

NOTA 10 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos por administración y custodia	(21.555)	(20.740)
	(21.555)	(20.740)

NOTA 11 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	82.445	59.472
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	979	-
Otros Ingresos Financieros	3.151	10.968
	86.575	70.441
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	-
Otros cargos financieros	(2.033)	(5.425)
	(2.033)	(5.425)

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 12 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERIODO

Los resultados generados durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	2024 Bs	2023 Bs
Gastos operacionales	(135,626)	(143,317)
Margen operativo	(135,626)	(143,317)
Ingresos financieros	617,490	604,002
Gastos financieros	(140,540)	(155,807)
Margen financiero	476,950	448,196
Margen operativo y financiero	**341,324**	**304,879**
Gastos de administración	-	(7)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**341,324**	**304,872**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Rendimiento de los períodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023	**341,324**	**304,872**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2024 y 2023	**(278,337)**	**(260,596)**
Resultado pendiente de capitalización	**62,987**	**44,276**

NOTA 13 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N° 2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos, emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto "PROYECCIÓN" Fondo de Inversión Abierto Largo Plazo no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N° 3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

NOTA 14 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

	2024 US$	2023 US$
ACTIVO		
Disponible	502	502
	502	**502**
PASIVO	-	-
Posición neta - activa US$	**502**	**502**
Posición neta - activa Bs	3,444	3,444

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2024 y el 31 de diciembre de 2023 de Bs6,86 por US$ 1, para ambas fechas.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"PROYECCIÓN" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE LARGO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

NOTA 15 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida en "Proyección" Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo.

NOTA 16 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 no existen contingencias probables significativa de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de "Proyección" Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2024 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de "Proyección" Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

Sergio Viscarra Luján Gerente General	Diego Heredia Terceros Síndico	Bladimir Lizondo Montecinos Contador General