

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023



Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

**Bisa Sociedad Administradora de
Fondos de Inversión S.A.**

Informe de los Auditores Independientes

sobre los Estados Financieros

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

RUIZMIER PELAEZ S.R.L.

29 de enero de 2025

Este informe contiene 26 páginas

Ref. 2025 Informes Auditoría Bolivia/Bisa SAFI - 2024 - nyc

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Balance General	4
Estado de ganancias y pérdidas	5
Estado de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	7
Notas a los estados financieros	8
Nota 1 - Naturaleza y objetivo	8
Nota 2 - Bases para la preparación de los estados financieros	10
Nota 3 - Cambios en políticas y prácticas contables	15
Nota 4 - Disponible	15
Nota 5 - Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos - de deuda	15
Nota 6 - Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	16
Nota 7 - Impuestos por recuperar	16
Nota 8 - Gastos pagados por anticipado	16
Nota 9 - Inversiones permanentes	16
Nota 10 - Activo fijo neto	17
Nota 11 - Activo intangible	17
Nota 12 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	17
Nota 13 - Impuestos por pagar	18
Nota 14 - Provisiones	18
Nota 15 - Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	18
Nota 16 - Otros pasivos a largo plazo	18
Nota 17 - Capital social	19
Nota 18 - Reservas	19
Nota 19 - Cuentas de orden	19
Nota 20 - Cuentas de registro	23
Nota 21 - Posición moneda extranjera	23
Nota 22 - Resultados de gestiones anteriores	23
Nota 23 - Ingresos y gastos operacionales	24
Nota 24 - Ingresos y gastos financieros	24
Nota 25 - Gastos de administración	24
Nota 26 - Ingresos y gastos no operacionales	25
Nota 27 - Bienes de disponibilidad restringida	25
Nota 28 - Restricciones para la distribución de utilidades	25
Nota 29 - Contingencias	25
Nota 30 - Operaciones con sociedades relacionadas	26
Nota 31 - Hechos posteriores	26

Informe de los Auditores Independientes

A los Señores
Accionistas y Directores de
BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2024, los estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el Reglamento para la Realización del Trabajo de Auditoría Externa emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores (Código IESBA, por sus siglas en inglés) junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis – Base contable de propósito específico

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

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor importancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron 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 por separado sobre estas cuestiones. No hemos determinado cuestiones clave, que hubieran requerido atención significativa de auditoría y que se deban comunicar en nuestro informe.

Otra cuestión

Los estados financieros de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023, fueron examinados por otro auditor que, expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 21 de febrero de 2024.

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

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

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

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

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

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

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno de la Sociedad.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden

generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

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

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

Ruizmier Pelaez S.R.L.



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

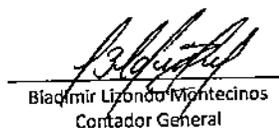
La-Paz, 29 de enero de 2025

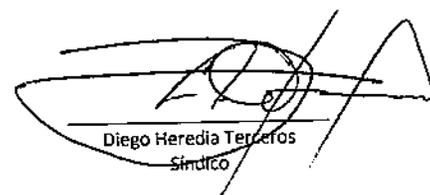
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	10.243.443	2.113.152
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	-	8.799.731
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	6	23.407	8.203
Impuestos por recuperar	7	539.743	635.000
Gastos pagados por anticipado	8	146.529	193.660
Total del activo corriente		<u>10.953.122</u>	<u>11.749.746</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	9	25.506	25.506
Activo fijo neto	10	1.679.573	1.750.189
Activo intangible	11	52.712	74.521
Otros activos		40.307	40.307
Total del activo no corriente		<u>1.798.098</u>	<u>1.890.523</u>
Total del activo		<u>12.751.220</u>	<u>13.640.269</u>
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	106.940	78.519
Impuestos por pagar	13	1.727.251	2.317.429
Provisiones	14	492.078	333.221
Total del pasivo corriente		<u>2.326.269</u>	<u>2.729.169</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	14	462.841	521.051
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	15	20.580	20.580
Otros pasivos a largo plazo	16	10.393	10.393
Total del pasivo no corriente		<u>493.814</u>	<u>552.024</u>
Total del pasivo		<u>2.820.083</u>	<u>3.281.193</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	17	6.526.000	6.526.000
Reservas	18	2.014.050	1.918.312
Resultados acumulados		1.391.087	1.914.764
Total del patrimonio neto		<u>9.931.137</u>	<u>10.359.076</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>12.751.220</u>	<u>13.640.269</u>
CUENTAS DE ORDEN	19	<u>1.548.469.337</u>	<u>1.429.390.489</u>
CUENTAS DE REGISTRO	20	<u>365.879.685</u>	<u>344.665.725</u>

Las notas 1 a 31 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Sergio Miscarra Luján
 Gerente General


 Bladimir Lizondo Montecinos
 Contador General

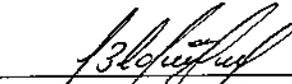

 Diego Heredia Terceros
 Síndico

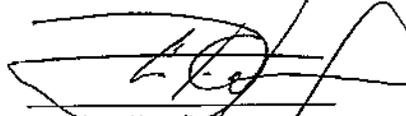
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Nota	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	23	11.502.201	11.659.088
Gastos operacionales	23	(569.491)	(550.289)
Margen operativo		10.932.710	11.108.799
Ingresos financieros	24	169.660	346.133
Gastos financieros	24	(556.692)	(255.350)
Margen financiero		(387.032)	90.783
Margen operativo financiero		10.545.678	11.199.582
Gastos de administración	25	(8.012.437)	(7.826.758)
Resultado operacional		2.533.241	3.372.824
Ingresos no operacionales	26	68.467	76.394
Gastos no operacionales	26	-	(7.272)
Margen no operacional		68.467	69.122
Resultado antes de ajuste por inflación		2.601.708	3.441.946
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		1.753	94.962
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	(334)
Ajuste por inflación neto		1.753	94.628
Resultado antes de impuestos		2.603.461	3.536.574
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(1.212.408)	(1.621.822)
Resultado neto del ejercicio	2.3 n)	1.391.053	1.914.752

Las notas 1 a 31 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Sergio Viscarra Luján
 Gerente General


 Bladimir Lizondo Montecinos
 Contador General


 Diego Heredia Terceros
 Síndico

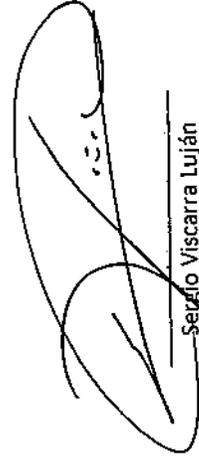
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

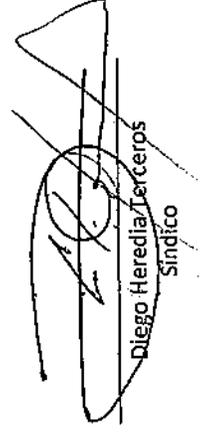
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital social		Reservas		Resultados acumulados		Total	
	Bs	Legal Bs	Bs	Total Bs	Bs	Total Bs	Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2023	6.526.000	1.740.584	1.740.584	1.740.584	3.554.553	11.821.137		
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2023	-	177.728	177.728	177.728	(177.728)	-		
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 27 de febrero de 2023	-	-	-	-	(3.376.813)	(3.376.813)		
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1.914.752	1.914.752		
Saldos al 31 de diciembre de 2023	6.526.000	1.918.312	1.918.312	1.918.312	1.914.764	10.359.076		
Saldos al 1° de enero de 2024	6.526.000	1.918.312	1.918.312	1.918.312	1.914.764	10.359.076		
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024	-	95.738	95.738	95.738	(95.738)	-		
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024	-	-	-	-	(1.818.992)	(1.818.992)		
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	-	1.391.053	1.391.053		
Saldos al 31 de diciembre de 2024	6.526.000	2.014.050	2.014.050	2.014.050	1.391.087	9.931.137		

Las notas 1 a 31 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


Sergio Viscarra Luján
Gerente General


Bladimir Lizondo Mijntecinos
Contador General


Diego Heredia Terceiros
Síndico

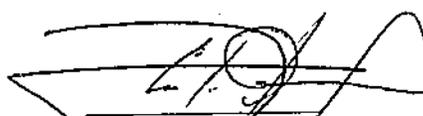
BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

Nota	2024 Bs	2023 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	1.391.053	1.914.752
Partidas que han generado afectado al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	(70.686)
Castigo de la compensación IT	-	145.946
Provisión o provisiones para beneficios sociales	204.540	188.546
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	1.727.251	2.401.611
Depreciaciones y amortizaciones	162.785	205.680
	<u>3.485.629</u>	<u>4.785.849</u>
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:		
Disminución en rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores	-	78.272
Incremento en cargos pagados devengados en ejercicios anteriores	-	(1.483)
(Incremento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado	127.183	(252.554)
Disminución (Incremento) en otros activos	-	34.856
Disminución en documentos y cuentas por pagar y otros pasivos	(2.392.901)	(4.309.203)
	<u>1.219.911</u>	<u>335.737</u>
Flujo neto en actividades de operación		
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento en inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y reporto	8.799.731	(378.038)
Incremento en activo fijo	(70.359)	(120.759)
	<u>8.729.372</u>	<u>(498.797)</u>
Flujo neto en actividades de inversión		
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Pago de dividendos	(1.818.992)	(3.376.813)
	<u>(1.818.992)</u>	<u>(3.376.813)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento		
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	8.130.291	(3.539.873)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	2.113.152	5.653.025
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 10.243.443	2.113.152

Las notas 1 a 31 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.


 Sergio Viscarra Luján
 Gerente General


 Vladimir Lizondo Montecinos
 Contador General


 Diego Heredia Terceros
 Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

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 la 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 buena administración del Fondo 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.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene a su cargo la administración de siete fondos de inversión:

- a) "Premier" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo, autorizado por la Ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS-IV-210 del 23 de mayo de 2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.
- b) "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo autorizado por la Ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS-IV-210 del 23 de mayo de 2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles o rescatables directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Variable y Renta Fija.
- c) "A Medida" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo autorizado por la Ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS-IV-350 del 3 de mayo de 2005; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles o rescatables directamente por el Fondo de Inversión, este realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

- d) "Ultra" Fondo de Inversión abierto de mediano plazo autorizado por la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS/IV N° 549 del 2 de julio de 2008; es un patrimonio común 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.
- e) "Proyección" Fondo de Inversión abierto de largo plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 298 del 11 de abril de 2019; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.
- f) "Elite" Fondo de Inversión abierto a corto plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 956 del 7 de noviembre de 2019; este Fondo se caracteriza por tener un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de las personas naturales y jurídicas denominadas 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.
- g) "Microfinancieras - Fondo de Inversión Cerrado II" (MICROFIC II) es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/253/2022 de fecha 14 de marzo de 2022, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-MFC-001/2022. Como también autoriza la emisión, la oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de las Cuotas de Participación del Fondo, de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: MFI-N1U-22.

Estos Fondos de Inversión se caracterizan por ser patrimonios autónomos separados 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 tanto de Oferta Pública como de Oferta Privada conforme lo estipulado en su Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación emitidas por el Fondo de Inversión.

Para el logro de sus objetivos la Sociedad Administradora, al 31 de diciembre de 2024, cuenta con 23 empleados activos al cierre de la planilla (3 contrataciones en el transcurso de los 12 meses y 1 exfuncionaria en el transcurso de los 12 meses de esta gestión) y una red de 8 puntos de atención y oficinas ubicadas en 4 Departamentos del país. El domicilio legal de la Sociedad está ubicado en la zona de San Jorge, en la Av. Arce N° 2631, Edificio Multicine, piso 15.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en las gestiones 2024 y 2023 emitió las siguientes Circulares:

<u>Circular</u>	<u>Resolución</u>	<u>Fecha</u>	<u>Referencia</u>
830	728	24/04/2024	Reglamento para la Implementación de Educación Bursatil y Modificaciones al Reglamento para el Envío de Información Periódica
829	722	23/07/2024	Modificaciones al Reglamento de Protección de Consumidor de Servicios Financieros y al Reglamento de Tasas de Interés, Comisiones y Tarifas
828	713	22/07/2024	Modificaciones a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores
786	894	10/08/2023	Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión
774	621	16/05/2023	Modificación al Reglamento de Entidades de Depósitos de Valores, Compensación y Liquidación de Valores
769	482	14/04/2023	Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores
768	481	14/04/2023	Proyecto de Modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de valores
767	473	14/04/2023	Reglamento para el Control de Actividades del Mercado de Valores no Autorizadas
765	414	31/03/2023	Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto
753	036	13/01/2023	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

NOTA 2 - 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). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones 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.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Sociedad Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Los estados financieros son preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación en cumplimiento a lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087/09 del 25 de febrero de 2009 y Resolución CTNAC 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir de 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de Valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad Administradora son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor, se convierten y reexpresan a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 en moneda extranjera son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra oficial vigente de Bs6,86 por USD1, para ambos ejercicios.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) Inversiones en posición propia

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI N° 390/2012 de 9 de agosto de 2012 y actualizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda (Cont.)

i) Inversiones en posición propia (Cont.)

con lo descrito en la metodología de la valoración, 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.

ii) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de venta y compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes premios o cargos devengados.

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad Administradora actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad Administradora frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro a la fecha de cierre.

La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de Previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

d) Gastos pagados por anticipado

En esta cuenta contable se registran los anticipos por compras de bienes y servicios, seguros y otros a su costo de adquisición.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a acciones telefónicas, valuadas a su valor de adquisición, actualizados al cierre del ejercicio de la gestión 2008 menos su correspondiente previsión por desvalorización.

f) Activo fijo, neto

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

Activo Fijo	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Edificios	40 años	2,50%
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipos e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25,00%

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

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por los programas y licencias de computación, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

h) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario o forzoso.

i) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad Administradora se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

j) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por la administración de fondos de inversión, los que son contabilizados por el método de devengado.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

k) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en cada ejercicio, en la administración de los fondos de inversión como ser comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión y se registran por el método de devengado.

l) Ingresos financieros

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

m) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas en venta de valores bursátiles y otros gastos financieros, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de devengado.

n) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad Administradora determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron reexpresados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

o) Administración de fondos de inversión

Las operaciones correspondientes a los fondos de inversión: Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo "Premier", Fondo de Inversión de Mediano Plazo "Capital", "A Medida" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, "Ultra Fondo de Inversión de Mediano Plazo", "Proyección" Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo y "Microfic II" Fondo de Inversión Cerrado, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre de cada ejercicio.

p) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

De acuerdo con la Ley N° 843 y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos, que es determinada de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, está sujeta al impuesto a las utilidades de las empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes impositivos establecidos por dicha Ley y reglamento; la tasa del impuesto asciende al veinticinco por ciento (25%).

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 ter de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

De manera paralela, también modificó la Ley N° 1834 de 31 de marzo de 1998, por lo que, a partir de enero 2021, las ganancias de capital generadas por las transacciones realizadas a través de la Bolsa Boliviana de Valores estarán sujetas al pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio.

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2024 la Sociedad Administradora no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2023.

NOTA 4 - DISPONIBLE

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuenta corriente moneda nacional - Banco BISA S.A.	4.822.522	105.379
Cuenta de Liquidación moneda nacional en el BCB	1.746	1.709
Cuenta corriente moneda nacional - Banco Nacional S.A.	3.000	3.500
Cuenta corriente moneda extranjera - Banco BISA S.A.	5.416.175	1.997.651
Caja de ahorro moneda nacional en Banco Ecofuturo S.A.	-	4.913
	<u>10.243.443</u>	<u>2.113.152</u>

NOTA 5 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Certificados de depósito a Plazo Fijo	-	8.799.731
	<u>-</u>	<u>8.799.731</u>

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 6 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Otros deudores	27.154	11.950
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	<u>(3.747)</u>	<u>(3.747)</u>
	<u>23.407</u>	<u>8.203</u>

NOTA 7 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Pago a cuenta de impuestos	<u>539.743</u>	<u>635.000</u>
	<u>539.743</u>	<u>635.000</u>

Corresponde al pago anticipado del IUE a cuenta del IT.

NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Compra de bienes y servicios	68.324	113.385
Otros gastos por liquidar	77.505	79.575
Alquileres	<u>700</u>	<u>700</u>
	<u>146.529</u>	<u>193.660</u>

NOTA 9 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Acciones sin oferta pública	<u>25.506</u>	<u>25.506</u>
	<u>25.506</u>	<u>25.506</u>

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 10 – ACTIVO FIJO NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Terrenos y edificios	1.911.211	(461.876)	1.449.335	1.497.114
Muebles y enseres	366.036	(284.568)	81.468	94.879
Equipos e instalaciones	325.554	(283.123)	42.431	55.380
Equipos de computación	1.106.779	(1.000.440)	106.339	102.816
Totales	<u>3.709.580</u>	<u>(2.030.007)</u>	<u>1.679.573</u>	<u>1.750.189</u>

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanzan a Bs140.976 y Bs153.826, respectivamente.

NOTA 11 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo es la siguiente:

	2024		2023	
	Valores originales	Amortización acumulada	Valor neto	Valor neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Programas y licencias de computación	1.521.077	(1.487.692)	33.385	55.194
Aportes y afiliaciones	19.327	-	19.327	19.327
Totales	<u>1.540.404</u>	<u>(1.487.692)</u>	<u>52.712</u>	<u>74.521</u>

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, alcanzan a Bs21.809 y Bs51.854, respectivamente.

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Prestaciones sociales por pagar	55.815	53.464
Otras cuentas por pagar	<u>51.125</u>	<u>25.055</u>
Totales	<u>106.940</u>	<u>78.519</u>

La cuenta "Otras cuentas por pagar" está conformada principalmente por las Tasas de Regulación de los Fondos, por los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, que alcanzan a Bs.24.911 y Bs.24.575, respectivamente.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 13 - IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	79.590	82.601
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	<u>1.647.661</u>	<u>2.234.828</u>
	<u>1.727.251</u>	<u>2.317.429</u>

NOTA 14 - PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

<u>Corriente</u>	189.766	55.599
Auditoría	91.951	-
Primas	<u>210.361</u>	<u>277.622</u>
Otras provisiones	492.078	333.221
	<u>462.841</u>	<u>521.051</u>
<u>No corriente</u>	462.841	521.051
Provisión para obligaciones laborales (no corriente)	<u>462.841</u>	<u>521.051</u>

La cuenta "Otras provisiones" está conformada por provisiones de Bs.36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), por Bs68.600 (Desarrollo de nuevos módulos), por Bs34.973 (proyectos), por Bs59.420 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs11.964 (Provisión de comisiones bancarias) por la gestión 2024 y por provisiones de Bs36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), por Bs68.600 (desarrollo de nuevos módulos), por Bs34.273 (proyectos) y por Bs.71.080 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs67.565 (Provisión de comisiones bancarias) por la gestión 2023.

NOTA 15 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	<u>20.580</u>	<u>20.580</u>
	<u>20.580</u>	<u>20.580</u>

NOTA 16 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Otras obligaciones a largo plazo	<u>10.393</u>	<u>10.393</u>
	<u>10.393</u>	<u>10.393</u>

La cuenta "Otras obligaciones a largo plazo" está conformada básicamente por las Garantías por Arrendamientos, por los periodos terminados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, que alcanzan a Bs10.393, para ambos años.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El Capital Autorizado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 de la Sociedad Administradora alcanza a Bs8.000.000 dividido en 8.000 acciones, cada una por un valor nominal de Bs1.000.

El 18 de febrero de 2021 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el incremento de Capital por Bs1.713.000 mediante la capitalización de resultados acumulados, aportes no capitalizados y ajuste por inflación del patrimonio.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, el Capital Social de la Sociedad está conformado por Bs6.526.000 correspondiente a 6.526 acciones ordinarias emitidas, respectivamente, cada una por un valor nominal de Bs1.000 y con derecho a un voto por acción.

La composición accionaria de BISA SAFI S.A. al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es:

Accionistas	2024		2023	
	Número de acciones	Porcentaje	Número de acciones	Porcentaje
Grupo Financiero BISA S.A.	6.479	99,28%	6.479	99,28%
Carlos Alberto Pozzo Velasco	45	0,69%	45	0,69%
Jorge Alberto Palza Hurtado	2	0,03%	2	0,03%
Totales	<u>6.526</u>	<u>100,00%</u>	<u>6.526</u>	<u>100,00%</u>

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es de Bs1.521,78 y Bs1.587,35 respectivamente.

NOTA 18 - RESERVAS

a) Reserva legal

De acuerdo con las normas vigentes y/o los estatutos de la Sociedad Administradora, debe destinarse obligatoriamente un cinco por ciento (5%) de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La reserva legal al 31 de diciembre de 2024 y 2023 alcanza a Bs2.014.049 y Bs1.918.312, respectivamente.

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2024	2023
	Bs	Bs
Valores de terceros en custodia o registro	106.421.860	421.860
Patrimonios autónomos en administración (*)	<u>1.442.047.477</u>	<u>1.428.968.629</u>
	<u>1.548.469.337</u>	<u>1.429.390.489</u>

(*) Patrimonios autónomos en administración

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los fondos de inversión "PREMIER", "CAPITAL", "A MEDIDA", "ULTRA", "PROYECCION" "ELITE" y "MICROFIC II", son fondos de inversión administrados por la Sociedad Administradora, que permiten a personas naturales y/o jurídicas participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, a favor de los participantes.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

La composición del grupo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

	<u>Premier FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Capital FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> Bs	<u>A medida FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Disponible	62.012.538	44.570.830	43.093.435	149.676.803
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	117.903.502	147.491.960	100.303.080	365.698.542
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	-	-	5.028.000	5.028.000
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.481.153	-	1.481.153
Documentos y cuentas pendientes de cobro	56.320	56.320	-	112.640
Total activos	179.972.360	193.600.263	148.424.515	521.997.138
Gastos	187.949	183.322	151.253	522.524
Total gastos	187.949	183.322	151.253	522.524
Total cuentas de orden deudoras	180.160.309	193.783.585	148.575.768	522.519.662

	<u>Premier FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Capital FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> Bs	<u>A medida FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	5.032.179	5.032.179
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-	-	-
Total pasivo	-	-	5.032.179	5.032.179

PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	179.961.048	193.504.217	142.800.352	516.265.617
Total patrimonio Neto	179.961.048	193.504.217	147.832.531	521.297.796
Ingresos	199.261	279.368	743.237	1.221.866
Total Ingresos	199.261	279.368	743.237	1.221.866
Total cuentas de orden acreedoras	180.160.309	193.783.585	148.575.768	522.519.662
Fondo neto	179.972.360	193.600.263	143.392.336	516.964.959

	<u>Ultra FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> Bs	<u>Provección FIA</u> <u>Largo Plazo</u> Bs	<u>Elite FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Disponible	55.185.232	2.030.874	10.880.112	68.096.218
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	366.881.352	19.871.175	163.990.535	550.743.062
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	-	600.000	-	600.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-	-	-
Total activos	422.066.584	22.502.049	174.870.647	619.439.280
Gastos	399.840	50.018	147.096	596.954
Total gastos	399.840	50.018	147.096	596.954
Total cuentas de orden deudoras	422.466.424	22.552.067	175.017.743	620.036.234

	<u>Ultra FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> Bs	<u>Provección FIA</u> <u>Largo Plazo</u> Bs	<u>Elite FIA</u> <u>Corto Plazo</u> Bs	<u>Total</u> Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	600.688	-	600.688
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-	-	-
Total pasivo	-	600.688	-	600.688

PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	420.301.278	21.443.446	174.343.381	616.088.105
Total patrimonio Neto	420.301.278	22.044.134	174.343.381	616.688.793
Ingresos	2.165.146	507.933	674.362	3.347.441
Total Ingresos	2.165.146	507.933	674.362	3.347.441
Total cuentas de orden acreedoras	422.466.424	22.552.067	175.017.743	620.036.234
Fondo neto	422.066.584	21.901.361	174.870.647	618.838.592

TOTAL FONDOS NEJOS			1.135.803.551
---------------------------	--	--	----------------------

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2024

	Microfide II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Disponible	27.586.476	27.586.476
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	168.429.968	168.429.968
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	88.293.399	88.293.399
Gastos pagados por anticipado	43.617	43.617
Inversiones permanentes	21.725.399	21.725.399
Otros Activos	216.239	216.239
Total activos	306.295.098	306.295.098
Gastos	141.487	141.487
Total gastos	141.487	141.487
Total cuentas de orden deudoras	306.436.585	306.436.585

	Microfide II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	18.205	18.205
Provisiones	32.967	32.967
Total pasivo	51.172	51.172
PATRIMONIO NETO	305.112.611	305.112.611
Aportes en cuotas de participación	305.163.783	671.987.108
Total patrimonio Neto	1.272.802	1.272.802
Ingresos	1.272.802	1.272.802
Total Ingresos	306.436.585	673.259.910
Total cuentas de orden acreedoras	306.243.926	306.243.926
Fondo neto	306.243.926	306.243.926
TOTAL FONDOS NETOS	1.442.047.477	1.442.047.477

Al 31 de diciembre de 2023

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	Amedida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponibles	92.242.895	61.957.834	46.123.483	200.324.212
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	146.394.861	157.656.670	70.264.197	374.215.729
Inversiones bursátiles en operaciones de reporte	5.244.758	8.836.713	19.222.708	33.304.179
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.690.276	7.330.000	9.020.276
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.310.610	8.889.610	-	14.200.220
Total activos	249.193.124	239.031.104	142.940.388	631.164.616
Gastos	451.528	378.534	240.527	1.070.589
Total gastos	451.528	378.534	240.527	1.070.589
Total cuentas de orden deudoras	249.644.652	239.409.638	143.180.915	632.235.205

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	Amedida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	11.937.464	11.937.464
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5.232.000	8.811.000	7.330.000	21.373.000
Total pasivo	5.232.000	8.811.000	19.267.464	33.310.464
PATRIMONIO NETO	243.853.590	230.071.157	123.499.344	597.424.091
Aportes en cuotas de participación	249.085.590	238.882.157	142.766.807	630.734.555
Total patrimonio Neto	559.062	527.481	414.107	1.500.651
Ingresos	559.062	527.481	414.107	1.500.651
Total Ingresos	249.644.652	239.409.638	143.180.915	632.235.205
Total cuentas de orden acreedoras	243.961.124	230.220.104	123.672.924	597.854.152
Fondo neto	243.961.124	230.220.104	123.672.924	597.854.152

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	<u>Ultra FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> <u>Bs</u>	<u>Proyección FIA</u> <u>Largo Plazo</u> <u>Bs</u>	<u>Elite FIA</u> <u>Corto Plazo</u> <u>Bs</u>
Disponible	54.089.709	2.319.316	3.540.145
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de	288.663.357	16.641.255	163.663.874
Deuda	29.624.651	2.082.000	-
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	8.625.710	-	-
Instrumentos y cuentas pendientes de cobro	<u>381.003.426</u>	<u>21.042.571</u>	<u>167.204.019</u>
Total activos	353.917	26.867	146.043
Gastos	353.917	26.867	146.043
Total gastos	<u>381.357.343</u>	<u>21.069.438</u>	<u>167.350.062</u>
Total cuentas de orden deudoras			
	<u>Ultra FIA</u> <u>Mediano Plazo</u> <u>Bs</u>	<u>Proyección FIA</u> <u>Largo Plazo</u> <u>Bs</u>	<u>Elite FIA</u> <u>Corto Plazo</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	20.996.356	2.084.082	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.625.710	-	-
Total pasivo	<u>29.622.066</u>	<u>2.084.082</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	350.321.788	18.902.637	166.743.047
Total patrimonio Neto	<u>379.943.854</u>	<u>20.986.719</u>	<u>166.743.047</u>
Ingresos	1.413.489	82.719	607.015
Total Ingresos	<u>1.413.489</u>	<u>82.719</u>	<u>607.015</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>381.357.343</u>	<u>21.069.438</u>	<u>167.350.062</u>
Fondo neto	<u>351.381.360</u>	<u>18.958.489</u>	<u>167.204.019</u>

TOTAL FONDOS NETO

	<u>Microfide II</u> <u>Fondo de Inversión</u> <u>Cerrado</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Disponibles	109.673.717	109.673.717
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de	135.041.714	135.041.714
Deuda	36.420.793	36.420.793
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	43.617	43.617
Gastos pagados por anticipado	12.046.147	12.046.147
Inversiones permanentes	353.580	353.580
Otros Activos	<u>293.579.568</u>	<u>293.579.568</u>
Total activos	108.272	108.272
Gastos	108.272	108.272
Total gastos	<u>293.687.840</u>	<u>293.687.840</u>
Total cuentas de orden deudoras		

	<u>Microfide II</u> <u>Fondo de Inversión</u> <u>Cerrado</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Provisiones	8.959	8.959
Total pasivo	<u>8.959</u>	<u>8.959</u>
PATRIMONIO NETO		
Aportes en cuotas de participación	292.621.409	292.621.409
Total patrimonio Neto	<u>292.630.368</u>	<u>671.987.108</u>
Ingresos	1.057.472	1.057.472
Total Ingresos	<u>1.057.472</u>	<u>1.057.472</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>293.687.840</u>	<u>673.044.580</u>
Fondo neto	<u>293.570.608</u>	<u>293.570.608</u>

TOTAL FONDOS NETOS

1.428.968.629

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 20 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de documentos de la entidad	347.355.625	324.406.265
Registro de cuentas castigadas	845.660	845.660
Otras cuentas de registro (*)	<u>17.678.400</u>	<u>19.413.800</u>
	<u>365.879.685</u>	<u>344.665.725</u>

(*) En cumplimiento del artículo 53 del Capítulo IV de la normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, en las gestiones 2024 y 2023, la Sociedad Administradora ha otorgado una Boleta de Garantía de Funcionamiento a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por un valor de USD 2.577.026 y USD 2.830.000, respectivamente.

NOTA 21 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD 787.115 y USD 288,788 respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>US\$</u>	<u>US\$</u>
ACTIVO		
Disponible	789.530	291.203
Inversiones permanentes	<u>2.100</u>	<u>2.100</u>
Total activo	<u>791.630</u>	<u>293.303</u>
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	3.000	3.000
Otros pasivos a largo plazo	<u>1.515</u>	<u>1.515</u>
Total pasivo	<u>4.515</u>	<u>4.515</u>
Posición neta activa en US\$	<u>787.115</u>	<u>288.788</u>
Equivalente en bolivianos	<u>5.399.609</u>	<u>1.981.086</u>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2024 y 2023, de USD 1 por Bs6,86, para ambos ejercicios.

NOTA 22 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no se han reconocido montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 23 - INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	11.502.201	11.659.088
	<u>11.502.201</u>	<u>11.659.088</u>
Gastos operacionales		
Comisiones pagadas a BISA S.A. Agencia de Bolsa	(308.569)	(311.208)
Comisiones pagadas a otras Agencias de Bolsa	(28.050)	(7.501)
Gastos EDV por custodia de títulos desmaterializados	(228.097)	(226.805)
Gastos por administración y custodia	(4.775)	(4.775)
	<u>(569.491)</u>	<u>(550.289)</u>

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	105.740	177.705
Ganancia por venta de valores bursátiles	-	159.000
Otros ingresos financieros	63.920	9.428
	<u>169.660</u>	<u>346.133</u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	(505.320)	(173.965)
Otros cargos financieros	(51.372)	(81.385)
	<u>(556.692)</u>	<u>(255.350)</u>

Los "Otros cargos financieros" se refieren a los premios pagados por operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de Administración		
Gastos de personal (*)	(3.697.840)	(3.440.446)
Gastos de comercialización	(161.458)	(88.695)
Depreciación y desvalorización de activos y amortizaciones	(162.785)	(205.679)
Servicios contratados	(1.526.856)	(1.513.740)
Seguros	(295.602)	(102.219)
Comunicaciones y traslados	(220.681)	(245.259)
Mantenimiento y reparaciones	(364.992)	(353.096)
Impuestos	(466.404)	(607.337)
Otros gastos administrativos (**)	(1.115.819)	(1.270.287)
	<u>(8.012.437)</u>	<u>(7.826.758)</u>

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN (Cont.)

(*) Los gastos de administración incluyen remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a directores y síndicos por un total de Bs127.230 y Bs129.620 correspondiente a los ejercicios 2024 y 2023, respectivamente. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobados por sus respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas.

(**) El saldo de los otros gastos administrativos al 31 de diciembre de 2024 y 2023, corresponde principalmente a: Tasas de regulación a la ASFI por Bs321.514 y Bs328.469, gastos por servicios bancarios por Bs146.275 y Bs196.234, alquileres por Bs307.532 y Bs297.781 y energía eléctrica, agua y calefacción por Bs121.152 y Bs127.837, respectivamente.

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos no operacionales		
Venta de bienes y otros activos	7.134	8.326
Otros ingresos extraordinarios	61.333	68.068
	<u>68.467</u>	<u>76.394</u>
Gastos no operacionales		
Gatos de gestiones anteriores	-	(7.272)
	<u>-</u>	<u>(7.272)</u>

La cuenta "Otros ingresos extraordinarios" está conformada por Bs7.988 (facturación por servicios prestados), Bs19.738 (gastos recuperados) y Bs33.606 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2024 y Bs5.596 (facturación por servicios prestados), Bs28.867 (gastos recuperados) y Bs33.606 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2023.

NOTA 27 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

NOTA 28 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen restricciones para la distribución de utilidades a los accionistas.

NOTA 29 - CONTINGENCIAS

La Sociedad Administradora declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que pudieran resultar en pérdidas o pasivos para la Sociedad Administradora al 31 de diciembre de 2024 y 2023.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 30 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

El detalle de las operaciones con sociedades relacionadas es el siguiente:

	Activo	
	2024	2023
	Bs	Bs
Banco BISA S.A. (Disponibilidades)	10.238.697	2.103.030
	<u>10.238.697</u>	<u>2.103.030</u>

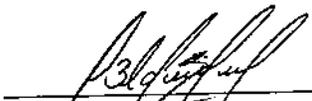
	2024		2023	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	1.452.373	522.843	1.511.742	449.346
BISA S.A. Agencia de Bolsa	3.428	497.391	19.860	481.226
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	507	145.329	463	100.203
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	80.267	208.464	26.940	217.910
Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	17.631	-	35.686	-
BISA Leasing S.A.	56.130	-	40.445	-
BISA Sociedad de Titularización S.A.	234	-	1.106	-
Total	<u>1.610.570</u>	<u>1.374.027</u>	<u>1.636.242</u>	<u>1.248.685</u>

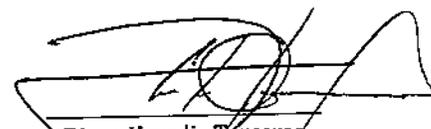
Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene saldos de operaciones activas con empresas del Grupo Financiero BISA, las mismas que han originado ingresos y egresos en condiciones de mercado, los cuales son reconocidos en cada ejercicio.

NOTA 31 - 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 de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.


 Sergio Viscarra Luján
 Gerente General


 Bladimir Lizondo Montecinos
 Contador General


 Diego Heredia Terceros
 Síndico