MEMORIA ANUAL 2024

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

La gestión 2024 se desarrolló en un contexto global marcado por la incertidumbre, debido a conflictos bélicos y tensiones de procesos electorales, así como de ajuste fiscal orientado a reducir la inflación y normalizar los mercados laborales en las principales economías del mundo.

En el ámbito nacional, las cifras económicas del país fueron influenciadas por presiones y desequilibrios macroeconómicos que afectaron principalmente el abastecimiento de combustibles y la oferta de dólares americanos para sostener el movimiento de la balanza comercial del país que, a su vez, derivaron en un crecimiento del producto Interno Bruto limitado, bajo un escenario de inestabilidad económica.

No obstante, las empresas de Grupo Financiero BISA, mostraron solidez, apegándose a su estrategia de sostenibilidad y visión con enfoque al desarrollo, digitalización e innovación, que permitieron obtener resultados favorables, pese a un contexto de incertidumbre económica, política y social.

Nuestro compromiso se centra en valorar y aprender de los logros obtenidos, con miras hacia el futuro, fortaleciendo nuestros planes estratégicos para seguir creciendo durante el 2025 y gestiones posteriores, desarrollando nuestro potencial como uno de los principales Grupos Financieros del país, con el firme propósito de superar las dificultades, generar eficiencia, crecimiento sostenible y creación de valor a largo plazo, que juntamente con la confianza y apoyo de nuestros accionistas, clientes y colaboradores, nos impulsan a seguir trabajando por el progreso y transformación de nuestro país.

Atentamente,

Ing. Julio César León Prado
Presidente

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Índice

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO	7
DIRECTORIO, PLANTA EJECUTIVA Y COMITÉ DE INVERSIONES	11
REPORTE GERENCIAL	17
ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023	29
INFORME DEL SÍNDICO	61
ACCIONISTAS DE LA EMPRESA	65
GRUPO FINANCIERO BISA	69

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

CARTA DEL PRESIDENTE DEL DIRECTORIO

La Paz, 13 de febrero de 2025

Señores Accionistas:

En mi calidad de Presidente del Directorio, tengo la satisfacción de presentar la Memoria Anual y los Estados Financieros del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024, una gestión con grandes retos, en la cual logramos resultados favorables para la institución.

Durante la gestión 2024, el crecimiento de la economía mundial fue del 3,2% apuntalado por el crecimiento del comercio internacional, la reducción de las tasas de interés y una mayor liquidez global. La economía de Estados Unidos alcanzó un crecimiento de 2,8%; mientras que China incrementó su producto interno bruto en 4,8%. India creció a razón de 7% y la zona Euro alcanzó un crecimiento de 0,8%. Los países de América Latina y el Caribe situaron su crecimiento en 2,1%.

A nivel nacional, para el cierre de la gestión 2024, se estimó un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1,6%. Las Reservas Internacionales Netas al cierre de diciembre de 2024 alcanzaron a US$. 1.976 millones, presentando un incremento de US$. 267 millones respecto de la gestión 2023.

Las exportaciones al mes de noviembre de 2024 alcanzaron los US$. 8.247 millones disminuyendo en 18,9% respecto de similar periodo de 2023. Los minerales constituyeron el 50% del valor total exportado, los hidrocarburos el 19%, mientras que el 29% fueron productos no tradicionales. La balanza comercial registró un déficit de US$. 593 millones.

La inflación acumulada al 31 de diciembre de 2024, alcanzó el 9,97%, superior al 2.12%, registrado al cierre de 2023. No se presentaron cambios en la cotización oficial del tipo de cambio del dólar estadounidense respecto a la moneda nacional.

Durante la gestión 2024, la industria de Fondos de Inversión Abiertos (FIA) en Bolivia tuvo una contracción en 4,2%, alcanzando un monto de US$. 1.197 millones, donde los Fondos denominados en moneda extranjera representan el 39,9% del monto total, registrando un descenso de 20,6% en la mencionada gestión.

El monto en la industria de Fondos de Inversión Cerrados (FIC) registró un crecimiento de cartera de 0,56%, alcanzando un monto de US$. 2.452 millones, de los cuales el 89,6% corresponden al monto administrado en fondos de inversión cerrados denominados en moneda nacional.

BISA SAFI S.A. registró un incremento de cartera administrada en 0,04% por concepto de Fondos de Inversión Abiertos con relación a la gestión pasada, alcanzando un monto de US$. 166 millones al 31 de diciembre de 2024, logrando compensar la constante reducción de los Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera con crecimiento en fondos de la misma naturaleza en Fondos de Inversión Abiertos en moneda nacional.

Los resultados de la Sociedad fueron positivos al haberse obtenido una utilidad neta de US$. 202.8 mil, equivalentes a Bs1.39 millones, explicados principalmente por el buen desempeño del margen operativo y eficiencia en gastos administrativos.

Finalmente, deseo expresar mi reconocimiento a nuestros accionistas, directores, ejecutivos y a todo el equipo de trabajo por su desempeño y apoyo permanente; y agradecer en particular a los clientes y por la confianza depositada en nuestra Institución, situación que nos motiva a continuar mejorando en el desarrollo de nuestras actividades y el bienestar de Bolivia.

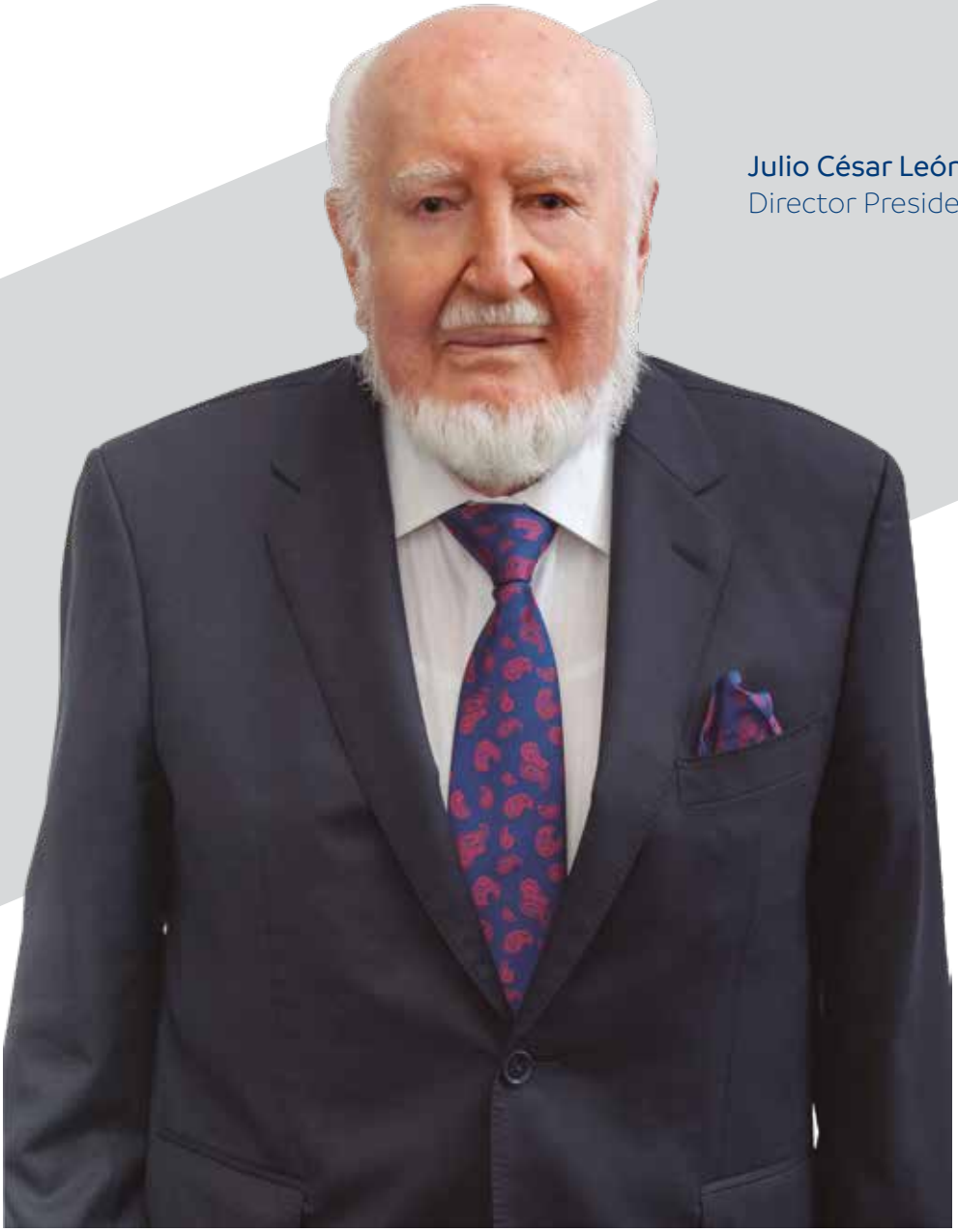
Cordialmente.

Julio César León Prado
Presidente del Directorio

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

DIRECTORIO, PLANTA EJECUTIVA Y COMITÉ DE INVERSIONES

DIRECTORIO 2024



Julio César León Prado
Director Presidente

Tomás Nelson Barrios Santiváñez
Director Vicepresidente

Carlos Fernando Pardo Böhrt
Director Secretario

Marco Antonio Asbún Marto
Director Vocal

Hugo Sarmiento Kohlenberger
Director Independiente

Juan Alejandro Mac Lean Céspedes
Director Suplente

Diego Heredia Terceros
Síndico Titular

Gabriela Fátima Urquidi Morales
Síndico Suplente

EJECUTIVOS 2024

Sergio Fabián Viscarra Luján
Gerente General

Jefe de Operaciones	Melissa Marlene Márquez Suárez
Jefe de Normas y Procedimientos	Paola Andrea Rodas Valencia
Contador General	Bladimir Lizondo Montecinos

COMITÉ DE INVERSIONES

El Comité de Inversiones de BISA SAFI S.A. para los Fondos de Inversión que administra: Premier FIA CP, Capital FIA MP, A Medida FIA CP, Ultra FIA MP, Proyección FIA LP, Élite FIA CP y Microfinancieras Fondo de Inversión Cerrado II (MICROFIC II), tiene la siguiente composición:

Miembros Titulares
Tomás Nelson Barrios Santivañez – Director – Presidente
Hugo Sarmiento Kohlenberger – Director
Sergio Fabián Viscarra Luján - Gerente General

Miembro Suplente
Juan Alejandro Mac Lean Céspedes – Director

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

"Las tasas están calculadas sobre la base de rendimientos pasados y están sujetas a variaciones"

El valor de las cuotas de los Fondos de Inversión es variable; por tanto, la rentabilidad o ganancia obtenida en el pasado no garantiza resultados futuros.

"La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión".

"Esta entidad es Supervisada por ASFI"

REPORTE GERENCIAL

REPORTE GERENCIAL

ASPECTOS MACROECONÓMICOS

Durante la gestión 2024, el crecimiento de la economía mundial fue del 3,2% apuntalado por el crecimiento del comercio internacional, la reducción de las tasas de interés y una mayor liquidez global. La economía de Estados Unidos alcanzó un crecimiento de 2,8%; mientras que China incrementó su producto interno bruto en 4,8%. India creció a razón de 7% y la zona Euro alcanzó un crecimiento de 0,8%. Los países de América Latina y el Caribe situaron su crecimiento en 2,1%.

A nivel nacional, para el cierre de la gestión 2024, se estimó un crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) de 1,6%. Las Reservas Internacionales Netas al cierre de diciembre de 2024 alcanzaron a US$. 1.976 millones, presentando un incremento de US$. 267 millones respecto de la gestión 2023.

Las exportaciones al mes de noviembre de 2024 alcanzaron los US$. 8.247 millones disminuyendo en 18,9% respecto de similar periodo de 2023. Los minerales constituyeron el 50% del valor total exportado, los hidrocarburos el 19%, mientras que el 29% fueron productos no tradicionales. La balanza comercial registró un déficit de US$. 593 millones.

La inflación acumulada al 31 de diciembre de 2024, alcanzó el 9,97%, superior al 2.12%, registrado al cierre de 2023. No se presentaron cambios en la cotización oficial del tipo de cambio del dólar estadounidense respecto a la moneda nacional.

EL MERCADO DE VALORES

El monto negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) alcanzó los US$. 6,102 millones, lo que representa una disminución del 25% respecto de la gestión 2023.

Los valores de renta fija constituyeron el 99% del monto total negociado; mientras que los valores en renta variable alcanzaron a US$. 50 millones, representando tan sólo 1% del monto total negociado.

El monto negociado en operaciones de compraventa de renta fija fue de US$. 3.470 millones, representando un monto mayor en 6% respecto de la gestión 2023. Del mismo modo, las operaciones de reporto se contrajeron en 47%, alcanzando un monto de US$. 2.582 millones en 2024, frente a los US$. 4.849 millones de la gestión anterior.

En la gestión 2024 se registró un volumen de operaciones en renta fija con títulos denominados en dólares por US$. 168 millones, lo que representa un 3% del volumen total negociado y un decremento del 42% en comparación con el año 2023 en esta denominación de moneda.

El valor total de Depósitos a Plazo Fijo (DPFs) emitidos por el sistema financiero y registrados en la BBV alcanzó los US$. 7.562 millones, monto menor en 12% respecto del registrado en la gestión 2023. Los DPFs se posicionaron como los instrumentos más negociados en la BBV en la gestión 2024, representando el 72% del total de transacciones. Por otro lado, las operaciones realizadas con valores emitidos por el sector público (Bonos del Banco Central de Bolivia, Bonos del Tesoro, Certificados de Depósito BCB, Cupones de Bonos, Letras Banco Central de Bolivia, Letras del Tesoro) representaron el 12%. En cuanto a Bonos Corporativos emitidos por empresas no financieras, estos representaron el 6%, mientras que los Pagarés Bursátiles, Bonos Bancarios Bursátiles, Pagarés de Mesa de Negociación, Valores de Titularización y Bonos Municipales representaron el 10%. Los Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles se negociaron por un monto de US$. 30 millones en el mercado de valores boliviano.

Las emisiones de valores inscritas en el año 2023 alcanzaron a US$. 4.570 millones, 57% más que en la gestión 2023. Respecto al monto colocado durante la gestión 2024, este incrementó en 16% en comparación con la gestión 2023, con una variación de US$. 78 millones. Las principales colocaciones en mercado primario en valores de renta fija fueron los Bonos a Largo Plazo Corporativos con US$. 236 millones, Bonos Bancarios Bursátiles con US$. 149 millones, Pagarés Bursátiles con US$. 133 millones y los Bonos Verdes, Sociales y/o Sostenibles con US$. 30 millones. Por otro lado, los valores de renta variable, que incluye las Cuotas de participación de Fondos de Inversión Cerrados, alcanzaron a US$. 33 millones.

Durante el año 2024, los valores más negociados en las operaciones del mercado primario y secundario fueron los Depósitos a Plazo Fijo con plazos de hasta dos años. Las tasas de interés para estos instrumentos financieros registraron un incremento en comparación con la gestión 2023, el cual se puede explicar principalmente una mayor competitividad por parte del Banco Central de Bolivia en la oferta de valores, tanto en moneda nacional como en otras denominaciones como la Unidad de Fomento de Vivienda. Los inversionistas se inclinaron por estas opciones debido a que los valores públicos no se encuentran restringidos por normativa y por las tasas de rendimiento. Este comportamiento explica el crecimiento de emisiones por parte del Tesoro General de la Nación y Banco Central de Bolivia en 69% respecto a la gestión.

MERCADO DE FONDOS DE INVERSIÓN

Al cierre de la gestión 2024 el mercado boliviano de Fondos de Inversión cuenta con catorce Sociedades Administradoras encargadas de la administración de setenta y cuatro fondos de Inversión debidamente autorizados por el ente regulador, de los cuales cuarenta y ocho son Fondos de Inversión Abiertos y veintiséis son Fondos de Inversión Cerrados. De los Fondos de Inversión Abiertos (FIA), veinte están denominados en moneda extranjera (dólares americanos), veintisiete en moneda nacional (bolivianos) y uno en moneda nacional indexada a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV); dentro de los Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera, uno es de largo plazo, trece de mediano plazo y los restantes seis de corto plazo; mientras que entre los Fondos de Inversión en moneda nacional, once son de corto plazo, diez de mediano plazo y siete de largo plazo; finalmente, existe un solo fondo en moneda local indexado en UFV, de mediano plazo. Respecto a los Fondos de Inversión Cerrados (FIC), tres son en moneda extranjera (dólares americanos) y veintitrés en moneda nacional (bolivianos).

Los Fondos de Inversión Abiertos tuvieron un decrecimiento en el año 2024 en 4,2%; de US$. 1.249 millones a US$. 1.197 millones; los Fondos de Inversión Cerrados durante la misma gestión crecieron en 5,4%, con una cartera de US$. 2.325 millones el 2023 a US$. 2.452 millones para diciembre 2024.

El portafolio total de los FIA en dólares durante la gestión 2024 tuvo una significativa disminución en 20,6%, es decir, aproximadamente US$. 124 millones, terminando la gestión con US$. 478 millones, producto de una coyuntura adversa general en moneda extranjera. Los FIA en bolivianos terminaron la gestión con una cartera de US$. 719 millones registrando un importante crecimiento con respecto a la gestión 2023 en 11,1% equivalente a US$. 72 millones.

Al 31 de diciembre de 2024, las SAFIs administran una cartera total aproximada de US$. 3.649 millones entre Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados; cuentan con 110.817 participantes en los FIA y 80 en los FIC.

Durante la gestión 2024, se observa aún una reducción significativa en la cartera administrada de FIA, sin embargo, es aún significativo en cantidad de participantes, siendo estos equivalentes a 46,9% está en los FIA en dólares americanos, 47,9% en los FIA en moneda nacional, y 5,1% en los FIA en moneda nacional indexada a la UFV.

ACTIVIDADES DE LA EMPRESA

La empresa durante la gestión 2024 obtuvo una rentabilidad sobre el patrimonio de 14%.

ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

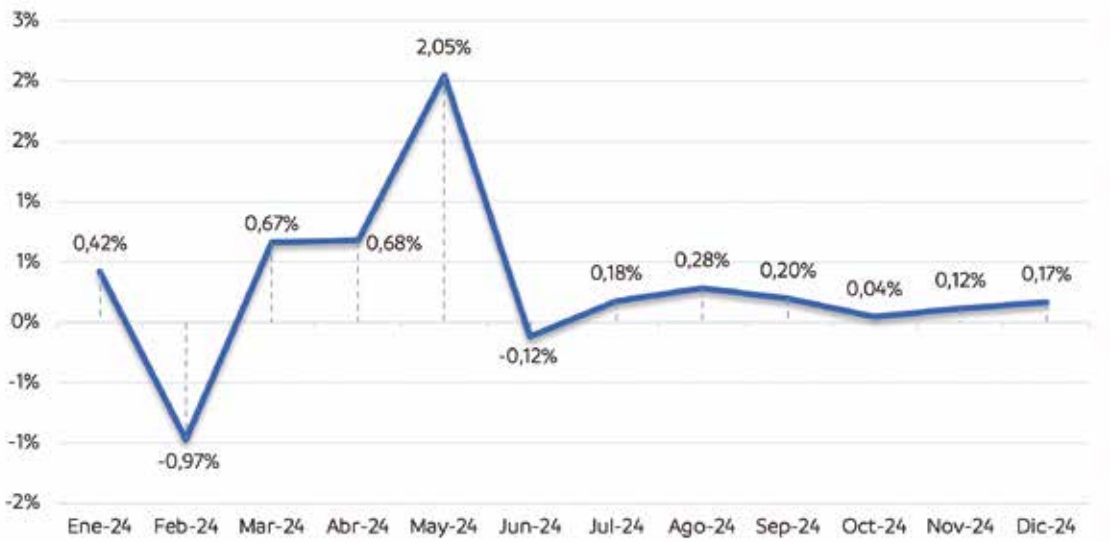
PREMIER Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo (PREMIER FIA CP)

La cartera del Fondo en dólares Premier FIA CP, experimentó durante la gestión 2024 una disminución de 26,24%.

Evolución de la cartera Premier FIA CP 2024
(En Millones de US$)

El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo PREMIER FIA CP, osciló entre -0,97% y 2,05%; registrándose su rendimiento más alto en mayo y el más bajo en febrero de la gestión 2024.

Evolución del Rendimiento a 30 días de Premier FIA CP
Gestión 2024



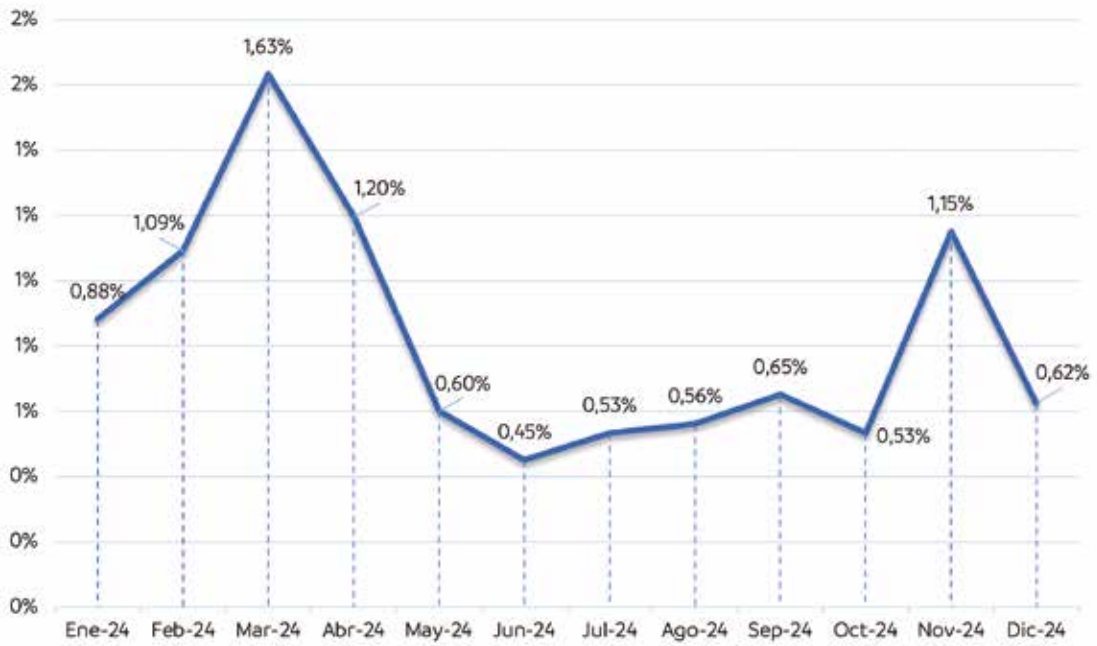
CAPITAL Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo (CAPITAL FIA MP)

En el siguiente gráfico podemos apreciar que, la cartera del Fondo en la gestión 2024 experimentó una disminución de 15,91%.

Evolución de la Cartera de CAPITAL FIA MP 2024
(En Millones de US$)

El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo CAPITAL FIA MP, osciló entre 0,45% y 1,63%; registrándose su rendimiento más bajo en junio y el más alto en marzo de la gestión 2024.

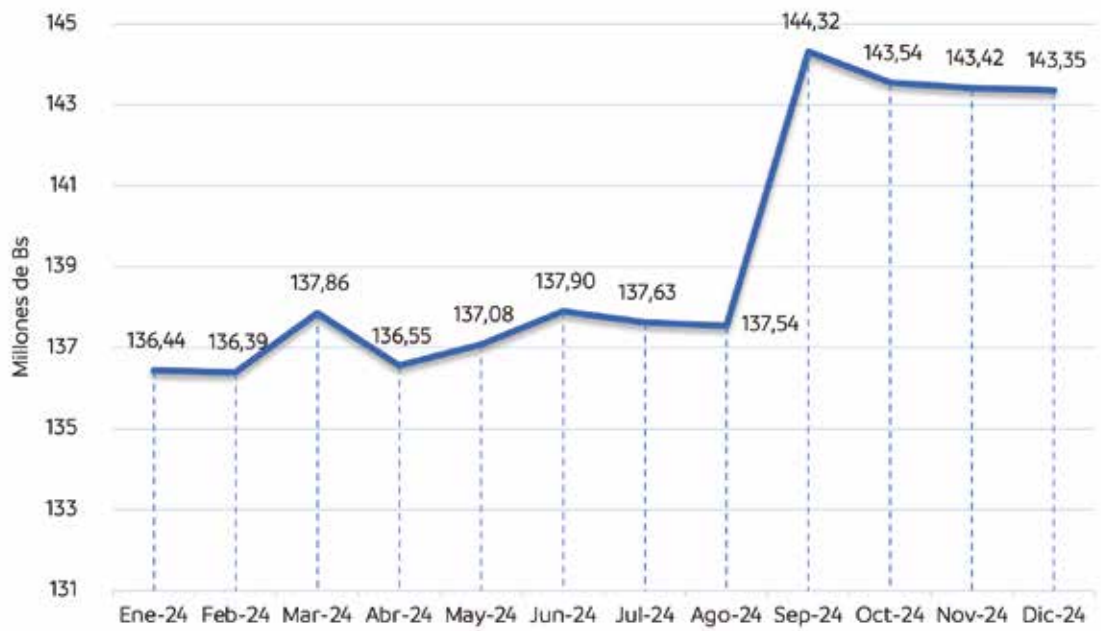
Evolución del Rendimiento a 30 días de CAPITAL FIA MP
Gestión 2024



A MEDIDA Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo (A MEDIDA FIA CP)

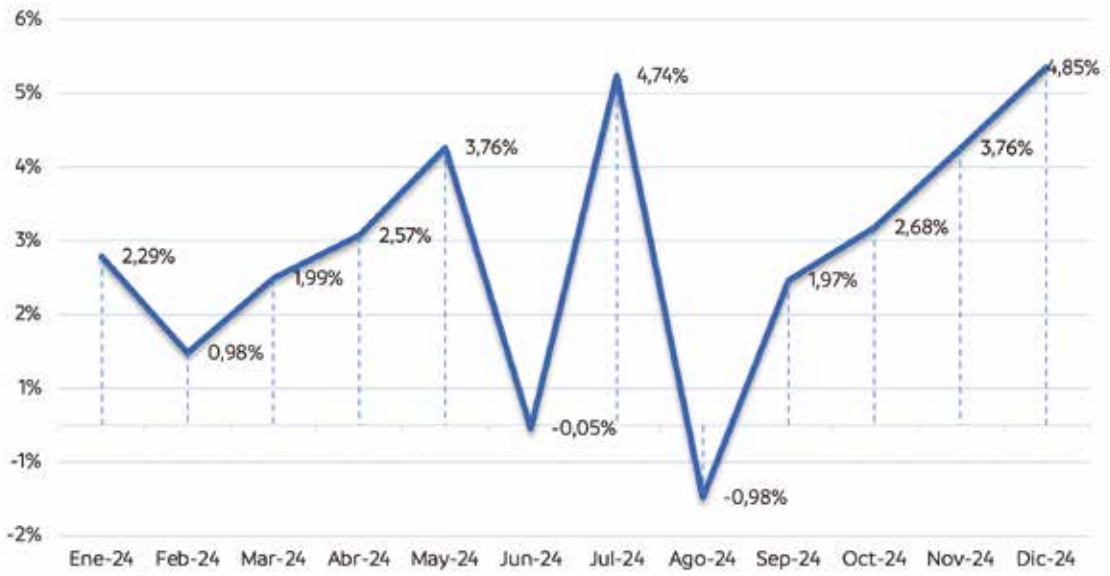
La cartera del Fondo en bolivianos A Medida FIA CP, experimentó durante la gestión 2024 un incremento de 15,95%.

Evolución de la Cartera de A MEDIDA FIA CP 2024
(En Millones de Bs)



El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo A MEDIDA FIA CP, osciló entre -0,98% y 4,85%; registrándose su rendimiento más bajo en agosto y el más alto en diciembre de la gestión 2024.

Evolución del Rendimiento a 30 días de A MEDIDA FIA CP
Gestión 2024



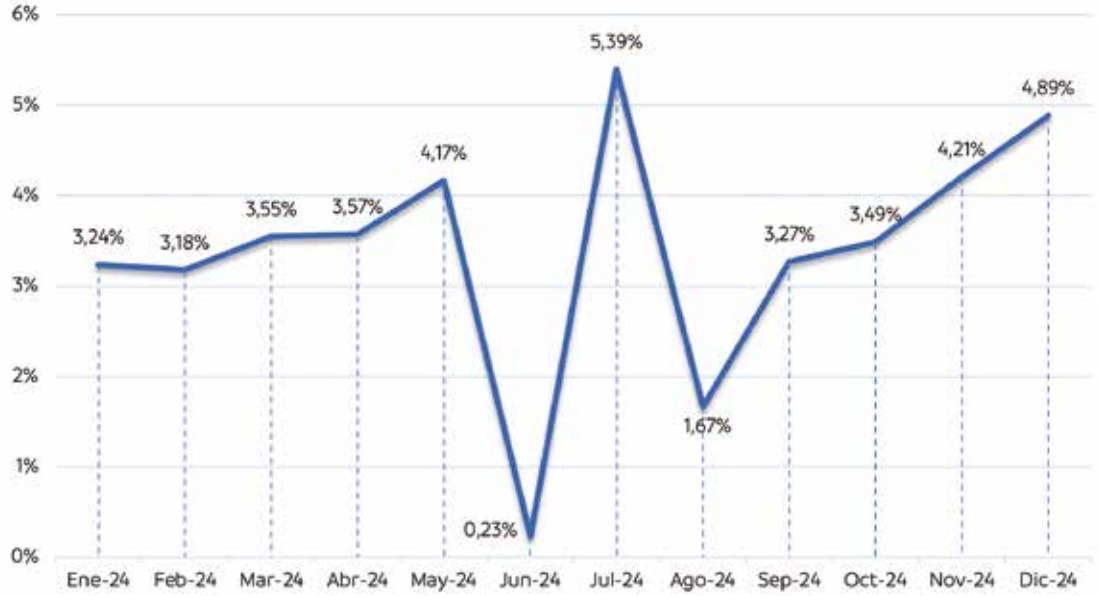
ULTRA Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo (ULTRA FIA MP)

El Fondo de Inversión Ultra FIA MP, es un Fondo de mediano plazo en bolivianos que hasta noviembre de la gestión 2011, estuvo indexado a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). En la gestión 2024 tuvo un incremento del 20,12% en cartera.

Evolución de la Cartera de ULTRA FIA MP 2024
(En Millones de Bs)

El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo ULTRA FIA MP, osciló entre 0,23% y 5,39%; registrándose su rendimiento más bajo en junio y el más alto en julio de la gestión 2024.

Evolución del Rendimiento a 30 días de ULTRA FIA MP
Gestión 2024



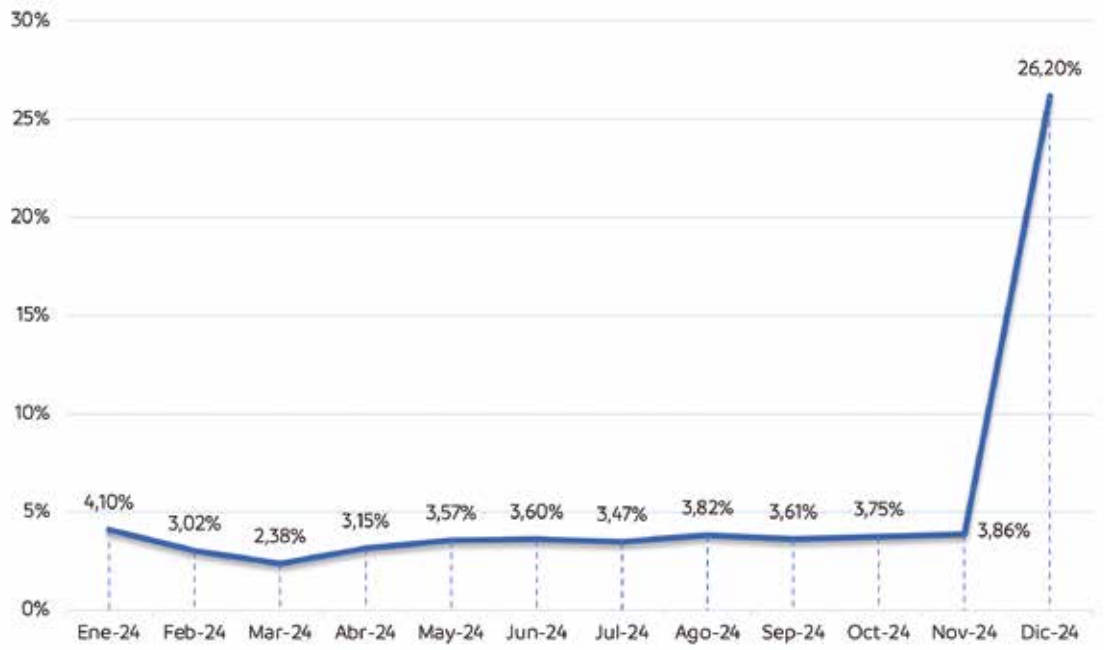
PROYECCIÓN Fondo de Inversión Abierto de Largo Plazo (PROYECCIÓN FIA LP)

La cartera del Fondo en bolivianos Proyección FIA LP, experimentó durante la gestión 2024 un incremento de 15,51%.

Evolución de la Cartera de PROYECCIÓN FIA LP 2024
(En Millones de Bs)

El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo PROYECCIÓN FIA LP, osciló entre 2,38% y 26,20%; registrándose su rendimiento más bajo en marzo y el más alto en diciembre de la gestión 2024.

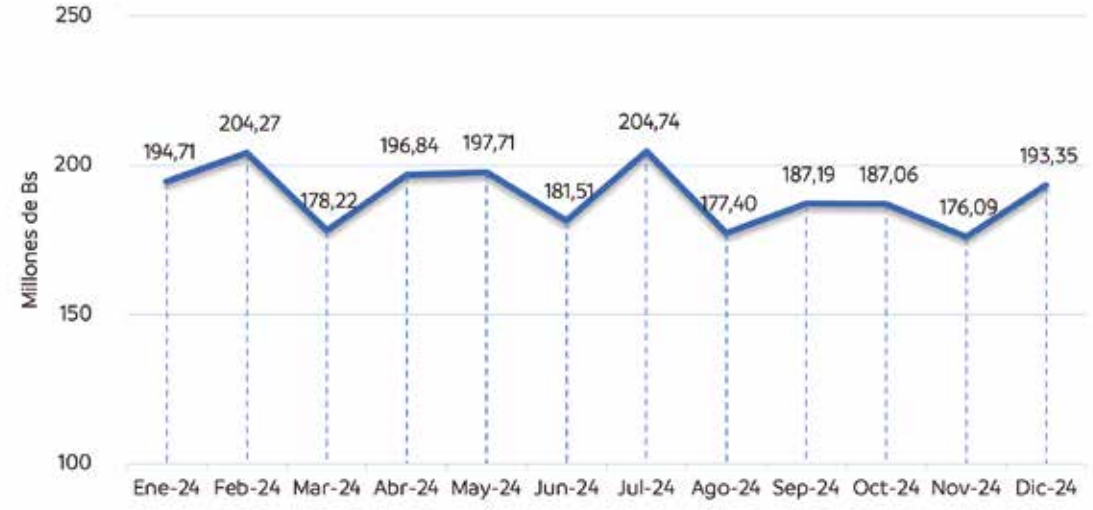
Evolución del Rendimiento a 30 días de PROYECCIÓN FIA LP
Gestión 2024



ÉLITE Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo (ÉLITE FIA CP)

La cartera del Fondo en bolivianos Élite FIA CP, experimentó durante la gestión 2024 un incremento 4,59%.

Evolución de la Cartera de ÉLITE FIA CP 2024
(En Millones de Bs)



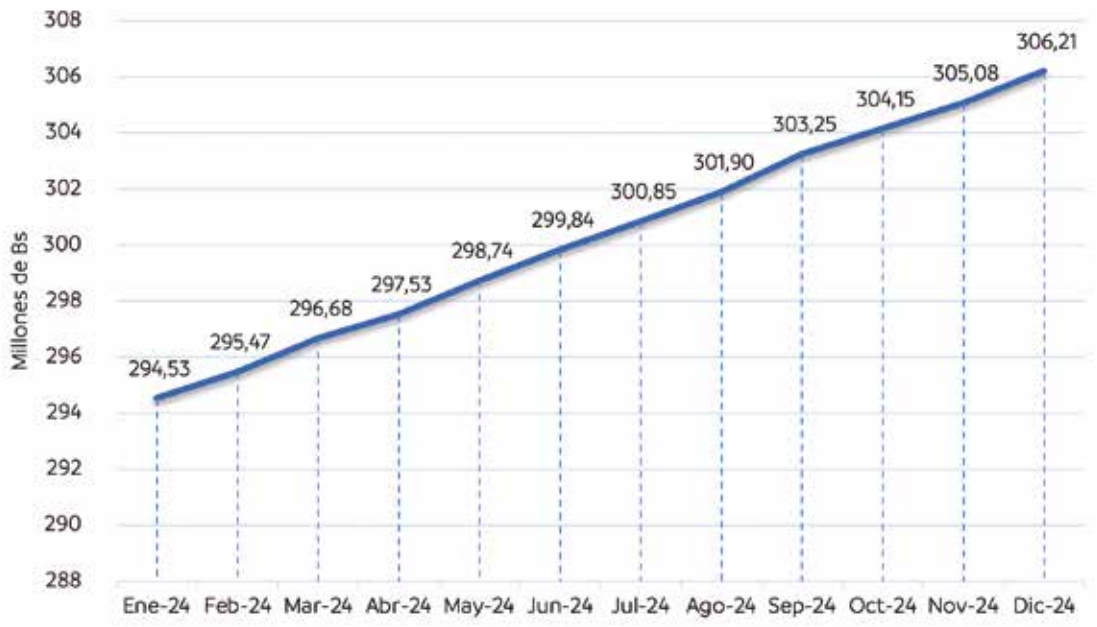
El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo ÉLITE FIA CP, osciló entre 1,96% y 3,65%; registrándose su rendimiento más bajo en abril, y el más alto en marzo de la gestión 2024.

Evolución del Rendimiento a 30 días de ÉLITE FIA CP
Gestión 2024

Microfinancieras Fondo de Inversión Cerrado II (MICROFIC II)

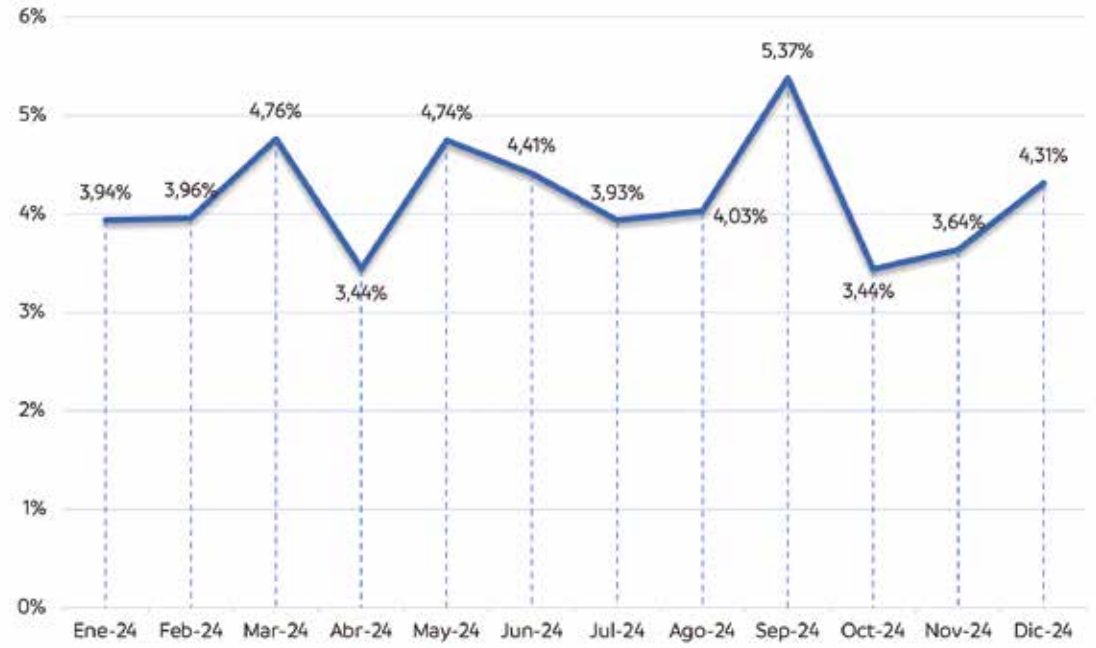
El Fondo de Inversión MICROFIC II, es un Fondo Cerrado en bolivianos inició operaciones el 31 de Agosto de la gestión 2022, orientado a promover la oferta de financiamiento a las personas naturales, micro, pequeñas y medianas empresas, con la finalidad de fomentar la mejora en sus niveles de ingreso y empleo, a través del fortalecimiento y/o financiamiento de mediano y largo plazo de las Instituciones Financieras de Desarrollo (IFDs) que cuenten con licencia de funcionamiento de Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y que cuenten con una calificación de riesgo pública o privada asignada por una Entidad Calificadora de Riesgo autorizada por ASFI.

Evolución de la Cartera de MICROFIC II FIC 2024
(En Millones de Bs)



El rendimiento de la tasa a 30 días del Fondo MICROFIC II, osciló entre 3,44% y 5,37%; registrándose su rendimiento más bajo en los meses de abril y octubre, y el más alto en septiembre de la gestión 2024.

Evolución del Rendimiento a 30 días de MICROFIC II FIC
Gestión 2024



Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023

CONTENIDO

Informe del auditor independiente

Balance general

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

USD = dólar estadounidense

UFV = unidad de fomento de vivienda

Ruizmier Pelaez S.R.L.
Capitán Ravelo 2131
Tel. +591 2 2442626
Cel. +591 78982411
audit@ruizmier.com
La Paz, Bolivia

Edif, Spazio Uno
Piso 2, Of. 2024
Av. Beni, C. Guapomó 2005
Cel. +591 69722733
Santa Cruz, Bolivia

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
(Expresado en Bolivianos)

	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		10.953.122	11.749.746
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		1.798.098	1.890.523
Total del activo		**12.751.220**	**13.640.269**
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		2.326.269	2.729.169
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		493.814	552.024
Total del pasivo		2.820.083	3.281.193
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		9.931.137	10.359.076
Total del pasivo y patrimonio neto		**12.751.220**	**13.640.269**
CUENTAS DE ORDEN	19	1.548.469.337	1.429.390.489
CUENTAS DE REGISTRO	20	365.879.685	344.665.725

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 Ganancias y Pérdidas
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en Bolivianos)

	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 13 que se acompañan, forman 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
(Expresado en Bolivianos)

	Capital social Bs	Reservas		Resultados acumulados Bs	Total Bs
		Legal Bs	Total Bs		
Saldos al 1° de enero de 2023	6.526.000	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)	-
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**	**1.914.764**	**10.359.076**
Saldos al 1° de enero de 2024	6.526.000	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)	-
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**	**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

Vladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Estado de Flujo de Efectivo
Por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresado en Bolivianos)

	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 previsiones 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
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		**3.485.629**	**4.785.849**
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)
Flujo neto en actividades de operación		**1.219.911**	**335.737**
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)
Flujo neto en actividades de inversión		**8.729.372**	**(498.797)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1.818.992)	(3.376.813)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(1.818.992)**	**(3.376.813)**
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

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

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.

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

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.

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.

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:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
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.

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 Nº 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 Nº 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 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".

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.)

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.

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.

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

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.

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.

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

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%).

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 - DISPONIBILE

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 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
	10.243.443	2.113.152

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

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Certificados de depósito a Plazo Fijo	-	8.799.731
	-	8.799.731

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

La composición del grupo es la siguiente:

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

NOTA 7 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Pago a cuenta de impuestos	539.743	635.000
	539.743	635.000

Corresponde al pago anticipado del IUE a cuenta del IT.

NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

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

NOTA 9 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Acciones sin oferta pública	25.506	25.506
	25.506	25.506

NOTA 10 – ACTIVO FIJO NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024			2023
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto 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	3.709.580	(2.030.007)	1.679.573	1.750.189

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 Bs	Amortización acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto 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	1.540.404	(1.487.692)	52.712	74.521

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 Bs	2023 Bs
Prestaciones sociales por pagar	55.815	53.464
Otras cuentas por pagar	51.125	25.055
	106.940	78.519

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.

NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

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

NOTA 14 – PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Corriente		
Auditoría	189.766	55.599
Primas	91.951	-
Otras provisiones	210.361	277.622
	492.078	333.221
No corriente		
Provisión para obligaciones laborales (no corriente)	462.841	521.051
	462.841	521.051

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:

	2024 Bs	2023 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	20.580	20.580
	20.580	20.580

NOTA 16 – OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Otras obligaciones a largo plazo	10.393	10.393
	10.393	10.393

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.

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	6.526	100,00%	6.526	100,00%

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

(*) 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.

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

La composición del grupo es la siguiente:

Al 31 de diciembre de 2024

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total 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 bursatiles en operaciones de reporto	-	-	5.028.000	5.028.000
Inversiones bursatiles 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**

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total 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**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total 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 bursatiles 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**

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total 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 NETOS	**1.135.803.551**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2024

	Microfic 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**

	Microfic 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		
Aportes en cuotas de participación	305.112.611	305.112.611
Total patrimonio Neto	**305.163.783**	**671.987.108**
Ingresos	1.272.802	1.272.802
Total Ingresos	**1.272.802**	**1.272.802**
Total cuentas de orden acreedoras	**306.436.585**	**673.259.910**
Fondo neto	**306.243.926**	**306.243.926**
	TOTAL FONDOS NETOS	**1.442.047.477**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2023

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	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	374.315.729
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	5.244.758	8.836.713	19.222.708	33.304.179
Inversiones bursatiles 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	A medida 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				
Aportes en cuotas de participación	243.853.590	230.071.157	123.499.344	597.424.091
Total patrimonio Neto	**249.085.590**	**238.882.157**	**142.766.807**	**630.734.555**
Ingresos	559.062	527.481	414.107	1.500.651
Total Ingresos	**559.062**	**527.481**	**414.107**	**1.500.651**
Total cuentas de orden acreedoras	**249.644.652**	**239.409.638**	**143.180.915**	**632.235.205**
Fondo neto	**243.961.124**	**230.220.104**	**123.672.924**	**597.854.152**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	54.089.709	2.319.316	3.540.145	59.949.170
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	288.663.357	16.641.255	163.663.874	468.968.486
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	29.624.651	2.082.000	-	31.706.651
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8.625.710	-	-	8.625.710
Total activos	**381.003.426**	**21.042.571**	**167.204.019**	**569.250.016**
Gastos	353.917	26.867	146.043	526.827
Total gastos	**353.917**	**26.867**	**146.043**	**526.827**
Total cuentas de orden deudoras	**381.357.343**	**21.069.438**	**167.350.062**	**569.776.843**

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	20.996.356	2.084.082	-	23.080.438
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	8.625.710	-	-	8.625.710
Total pasivo	**29.622.066**	**2.084.082**	**-**	**31.706.148**
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	350.321.788	18.902.637	166.743.047	535.967.473
Total patrimonio Neto	**379.943.854**	**20.986.719**	**166.743.047**	**567.673.621**
Ingresos	1.413.489	82.719	607.015	2.103.223
Total Ingresos	**1.413.489**	**82.719**	**607.015**	**2.103.223**
Total cuentas de orden acreedoras	**381.357.343**	**21.069.438**	**167.350.062**	**569.776.843**
Fondo neto	**351.381.360**	**18.958.489**	**167.204.019**	**537.543.868**
			TOTAL FONDOS NETOS	**1.135.398.021**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

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

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Provisiones	8.959	8.959
Total pasivo	**8.959**	**8.959**
PATRIMONIO NETO		
Aportes en cuotas de participación	292.621.409	292.621.409
Total patrimonio Neto	**292.630.368**	**671.987.108**
Ingresos	1.057.472	1.057.472
Total Ingresos	**1.057.472**	**1.057.472**
Total cuentas de orden acreedoras	**293.687.840**	**673.044.580**
Fondo neto	**293.570.608**	**293.570.608**
	TOTAL FONDOS NETOS	**1.428.968.629**

NOTA 20 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

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

(*) 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:

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

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.

NOTA 23 - INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	11.502.201	11.659.088
	11.502.201	11.659.088
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)
	(569.491)	(550.289)

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo es la siguiente:

	2024 Bs	2023 Bs
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
	169.660	346.133
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	(505.320)	(173.965)
Otros cargos financieros	(51.372)	(81.385)
	(556.692)	(255.350)

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:

	2024 Bs	2023 Bs
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)
	(8.012.437)	(7.826.758)

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:

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

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.

NOTA 30 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

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

	Activo	
	2024 Bs	2023 Bs
Banco BISA S.A. (Disponibilidades)	10.238.697	2.103.030
	10.238.697	2.103.030

	Ingresos Bs	Egresos Bs	Ingresos Bs	Egresos 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	1.610.570	1.374.027	1.636.242	1.248.685

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

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

INFORME DEL SÍNDICO

INFORME DEL SÍNDICO

La Paz, 11 de febrero de 2025.

Señores
Accionistas de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
Presente

En mi carácter de síndico titular de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. designado por la Junta General Ordinaria de Accionistas de la Sociedad en fecha 28 de febrero de 2024 y de acuerdo con las disposiciones legales, establecidas mediante los Arts. 332 y 335 del Código de Comercio, de la normativa de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI y Estatutarias de la Sociedad, cumplo en informar a ustedes lo siguiente:

He asistido a todas las reuniones de Directorio de la Sociedad realizadas durante la gestión 2024, conociendo las acciones efectuadas por esta instancia, verificando que su ejecución se sujete al cumplimiento, aplicación y difusión de las disposiciones descritas en la Ley de Mercado de Valores, sus reglamentos, normas, disposiciones legales sobre la materia, así como de los Estatutos de la Sociedad, en todos los niveles de decisión y gobierno.

He sido citado y he asistido de manera presencial a las Juntas Generales de Accionistas de la Sociedad realizadas en la gestión 2024, tomando conocimiento de las resoluciones y decisiones aprobadas por esta instancia.

En cuanto a las acciones informadas por la administración, en el marco de la normativa vigente he tomado conocimiento sobre los informes de Riesgos, liquidez, Control Presupuestario con la explicación de desviaciones temporales, entre otros, incluyendo el seguimiento de multas y sanciones impuestas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, en la Gestión 2024 que fueron debidamente comunicadas en Directorios de la Sociedad.

En cuanto al grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales del Directorio, Gerencia General, Auditor Interno y Auditores Externos, informo que, todas estas instancias cumplieron sus funciones en el marco de las disposiciones legales vigentes.

De la revisión de documentación pertinente, debo informar que el Auditor Interno, los Auditores Externos, RUIZMIER PELAEZ S.R.L. y la Calificadora de Riesgo, AESA Ratings, en mi opinión, cuentan con la idoneidad técnica, no existiendo problemas de independencia y su remuneración está acorde a la labor para la cual fueron contratados.

He asistido como invitado a las reuniones del Comité de Auditoría realizadas en la gestión 2024, verificando y vigilando que este Comité haya realizado el seguimiento de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio y Auditores Externos, quienes cumplieron con la normativa y disposiciones legales, habiendo recibido todos los informes en su oportunidad.

Informo también que respecto de las observaciones emergentes por el desarrollo de las funciones del Auditor Interno, Auditores Externos y requerimientos e inspecciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, he participado continuamente en todos los comités de Auditoría, en los que se revisaron las observaciones pendientes de resolución, basando mi evaluación por medio de los informes emitidos por Auditoría Interna, en especial por el informe AI-032/2024 **"Evaluación al seguimiento de la regularización e implementación de observaciones y recomendaciones de Auditores Externos y del Auditor Interno de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. – tercer trimestre de la gestión 2024"** y seguimientos posteriores, menciona sobre la implementación de las acciones correctivas comprometidas, se identifican 51 observaciones que son objeto de seguimiento, 5 se encuentran superadas, 3 se encuentran parcialmente superadas, 40 en plazo y 3 con plazo vencido. El detalle es el siguiente:

Seguimiento Auditoría Externa.

- Se identificó que el número de participantes del Fondo de Inversión Cerrado es menor a tres (3) participantes, parcialmente superada.

- Informe sobre la Evaluación del sistema de control Interno, que incluye seguimiento a recomendaciones emitidas por los auditores externos (2021). Participación Mayor al 10% del Total de número de Cuotas del Fondo.

Seguimiento a las observaciones de Auditoría Interna AI-051/2020; AI-049/2022; AI 45/2023; AI 52/2023

- Incumplimiento a la capacitación del Plan Anual de Trabajo de la Gestión Integral de Riesgos.
- Incumplimiento a la Convocatoria del Comité de Gestión Integral de Riesgos.
- Evaluación de Cumplimiento al Reglamento de Gestión de Seguridad de la Información de BISA SAFI S.A. gestión 2023.
- Evaluación de Gestión de Seguridad de la Información de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. gestión 2022.
- Incumplimiento a la capacitación mínima requerida para el personal de la Sociedad en la gestión 2020.

Asimismo, el informe AI-052/2024 **"Evaluación al seguimiento de la regularización e implementación de observaciones y recomendaciones de Auditores Externos y del Auditor Interno de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. – cuarto trimestre de la gestión 2024"** identifica un total de 56 observaciones que son objeto de seguimiento, todas identificadas dentro de plazo, 14 se encuentran superadas, 7 parcialmente superadas y 35 en plazo de solución.

Habiendo revisado el detalle de las observaciones expuestas a esta Junta General de Accionistas, se considera que estas no representan riesgos significativos o aspectos que deban ser alertados.

Verifiqué que en las correspondientes sesiones de Comité de Auditoría y Directorio se revisaron los informes de seguimiento a las observaciones, solicitando al Directorio por medio del informe de Síndico de fecha 11 de diciembre de 2024, se instruya implementar acciones correctivas comprometidas por la Gerencia; instancia que tomó conocimiento e instruyó implementar acciones y seguimiento hasta la solución final de las observaciones.

Adicionalmente, y de acuerdo con las atribuciones y deberes del Síndico descritas en el Art. 335 del Código de Comercio, entre lo más relevante informo que:

- He fiscalizado la administración de la Sociedad, sin intervenir en la gestión operativa y administrativa.
- He examinado los libros, documentos e información financiera que juzgué conveniente.
- He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de los Directores y del Síndicos de la Sociedad.

He revisado el Balance General de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., el Estado de Ganancias y Pérdidas, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo correspondientes al 31 de diciembre de 2024, la Memoria Anual de la Sociedad, tomando también conocimiento del Informe del Auditor Independiente RUIZMIER PELAEZ S.R.L., mismo que presenta una opinión sin salvedades, mencionando que los Estados Financieros presentan razonablemente, en todos sus aspectos materiales, la situación financiera de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2024, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado a dicha fecha.

Basado en mi responsabilidad de informar sobre la revisión y congruencia de los documentos examinados y por las razones expuestas, me permito recomendar a la Junta General Ordinaria de Accionistas, la aprobación de los Estados Financieros, el Dictamen del Auditor Independiente y la Memoria Anual de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. al 31 de diciembre de 2024.

Atentamente,

Diego Heredia Terceros
Síndico

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ACCIONISTAS DE LA EMPRESA

Accionista	Número de Acciones	Porcentaje
Grupo Financiero BISA S.A.	6,479	99.28%
Carlos Alberto Pozzo Velasco	45	0.69%
Jorge Alberto Palza Hurtado	2	0.03%
TOTAL	**6,526**	**100.00%**

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

GRUPO FINANCIERO BISA

grupo financiero bisa

DATOS RELEVANTES

ACTIVOS ADMINISTRADOS

USD 6.137 Millones

Corresponde a la suma de Activos administrados por las 7 EFIG – Gestión 2024 (considera también las cuentas Contingentes y Fondos de Inversión)

PATRIMONIO

USD 445 Millones

Corresponde a la suma de los Patrimonios de las 7 EFIG – Gestión 2024

UTILIDAD

USD 66 Millones

Corresponde a la suma de la Utilidad Neta de las 7 EFIG – Gestión 2024

EMPRESAS INTEGRANTES

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

8 Empresas

CANTIDAD DE EMPLEADOS

2.661 Empleados

CANTIDAD DE PUNTOS DE CONTACTO

122 Puntos(*)
348 ATM´s

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

Banco BISA S.A.

Fundada en el año 1963

Ofrece los siguientes servicios

Banca Empresas

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

Banca Personas

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

Banca Microfinanzas

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

Banca PYME

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

La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.

Fundada en el año 1998

Ofrece los siguientes servicios

Empresas

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

Personas

Construcción y venta de Vivienda
Pago de Pensiones de Jubilación
Pago de Pensiones por Fallecimiento
Pago de Pensiones por Invalidez
Préstamos sobre Pensiones
Préstamos sobre Pólizas de Seguro
Seguro de Accidentes Personales con Gastos Médicos.
Seguro de Vida Individual Anual Renovable
Seguro de Vida Universal

BISA Seguros y Reaseguros S.A.

Fundada en el año 1991

Ofrece los siguientes servicios

Empresas

Seguros Accidentes Personales
Seguros de Aeronavegación
Seguros de Cauciones
Seguros de Fidelidad de Empleados
Seguros de Incendio y Aliados, robo y multiriesgo
Seguros de Naves y Embarcaciones
Seguros de Ramos Técnicos
Seguros de Transporte
Seguros Misceláneos
Seguros Responsabilidad Civil

Personas

Multiriesgo
RC – Profesional
Seguros de Salud
Seguros para Automotores
(Incluye asistencia vehicular)

Servicios Complementarios

Ingeniería de Riesgos para Empresas
Para Personas

BISA Leasing S.A.

Fundada en el año 1993

Ofrece los siguientes servicios

Empresas	Personas
Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo) Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)	Arrendamiento Financiero Directo (Leasing Directo) Retroarrendamiento Financiero (Leaseback)

BISA S.A. Agencia de Bolsa

Fundada en el año 1994

Ofrece los siguientes servicios

Empresas	Personas
Asesoría Financiera Intermediación Bursátil	Intermediación Bursátil

Almacenes Internacionales S.A. RAISA

Fundada en el año 1992

Ofrece los siguientes servicios

Empresas	Personas
Almacenaje de mercaderías en general en depósitos propios	Almacenaje de mercaderías en general en depósitos propios
Administración de mercadería comprometida en garantía en recintos propios del cliente	Administración de mercadería comprometida en garantía en recintos propios del cliente
Administración y custodia de mercadería comprometida en garantía en recintos de Zonas Francas y Recintos Aduaneros	Administración y custodia de mercadería comprometida en garantía en recintos de Zonas Francas y Recintos Aduaneros
Extensión de Certificados de Depósito	Extensión de Certificados de Depósito
Emisión de Bonos de Prenda	Emisión de Bonos de Prenda
Emisión de Bonos de Prenda sobre mercaderías en tránsito	Emisión de Bonos de Prenda sobre mercaderías en tránsito
Control de Prenda	Control de Prenda

www.grupobisa.com

Grupo Financiero BISA S.A., Banco BISA S.A., BISA Leasing S.A., BISA S.A. Agencia de Bolsa, BISA SAFI S.A., Almacenes Internacionales S.A. RAISA. Estas entidades son supervisadas por ASFI.
(BISA SAFI S.A. es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión.)

APS
AUTORIDAD DE FISCALIZACIÓN Y CONTROL DE PENSIONES Y SEGUROS
ESTADO PLURINACIONAL DE BOLIVIA

BISA Seguros y Reaseguros S.A. y La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A., están bajo la fiscalización y control de la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS