ESTADOS FINANCIEROS

GESTIÓN 2025

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte: Forma "A2"
Nivel: Consolidado
Periodo: Del 01ENE2025 al 30JUN2025
Expresado en: (BOB) BOLIVIANOS
Tipo de Cambio: 1 USD = 6,86 BOB

Código de Entidad: SBI
Fecha de Proceso: 23JUL2025
Hora de Proceso: 15:32:34
Página: 1 de 1

			DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2025	31	diciembre	2024
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	*ACTIVO*			*13.890.089*			*12.751.220*	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	DISPONIBLE	4		7.013.179			10.243.443	
1010200	Bancos			7.013.179			10.243.443	
1020000	INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA	5		3.435.408			-	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			3.435.408			-	
1030000	INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO	6		1.022.658			-	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			1.022.658			-	
1080000	DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO	7		94.598			23.407	
1083000	Otros deudores			98.345			27.154	
1087000	Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro			(3.747)			(3.747)	
1090000	IMPUESTOS POR RECUPERAR	8		330.332			539.743	
1090200	Pago a cta. de impuestos			330.332			539.743	
1100000	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	9		166.711			146.529	
1100100	Seguros contratados			166.711			146.529	
	ACTIVO NO CORRIENTE							
1200000	INVERSIONES PERMANENTES	10		35.506			25.506	
1200200	Inversiones permanentes sin oferta pública			35.506			25.506	
1260000	ACTIVO FIJO	11		1.632.927			1.679.573	
1260100	Terrenos y edificios			1.425.444			1.449.334	
1260200	Mobiliario y enseres			72.777			81.469	
1260300	Equipos e instalaciones			36.297			42.431	
1260400	Equipos de computación			98.409			106.339	
1270000	ACTIVO INTANGIBLE	12		118.463			52.712	
1270100	Activos intangibles			118.463			52.712	
1300000	OTROS ACTIVOS			40.307			40.307	
1300100	Bienes diversos			40.307			40.307	
	2 00 - PASIVO							
2000000	*PASIVO*			*3.167.356*			*2.820.083*	
	PASIVO CORRIENTE							
2020000	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	13		1.022.658			-	
2020200	Obligaciones por operaciones de reporto			1.022.658			-	
2040000	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	14		112.802			106.940	
2040500	Prestaciones sociales por pagar			112.802			106.940	
2043000	Otras ctas. por pagar			-			-	
2050000	IMPUESTOS POR PAGAR	15		202.011			1.727.251	
2050100	Retenciones de impuestos por pagar			82.987			79.590	
2050200	Impuestos por pagar con cargo a la entidad			119.024			1.647.661	
2060000	PROVISIONES	16		1.798.912			954.919	
2060100	Provisión de obligaciones laborales			644.874			554.792	
2060200	Otras provisiones			1.154.038			400.127	
	PASIVO NO CORRIENTE							
2100000	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	17		20.580			20.580	
2100200	Cuentas por pagar a largo plazo			20.580			20.580	
2110000	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	18		10.393			10.393	
2113000	Otros pasivos a largo plazo			10.393			10.393	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	*PATRIMONIO*			*10.722.733*			*9.931.137*	
3010000	CAPITAL SOCIAL	19		6.526.000			6.526.000	
3010100	Capital pagado			6.526.000			6.526.000	
3020000	APORTES NO CAPITALIZADOS			-			-	
3020200	Aportes para futuros aumentos de capital			-			-	
3040000	RESERVAS	20		2.083.602			2.014.050	
3040100	Reserva legal			2.083.602			2.014.050	
3040200	Reservas obligatorias			-			-	
3050000	RESULTADOS ACUMULADOS			2.113.131			1.391.087	
3050100	Utilidades acumuladas			1.321.535			1.391.087	
3050200	Utilidades del Periodo o Gestión			791.596				
3050300	Pérdidas acumuladas			-			-	
3070000	AJUSTE POR INFLACION DE RESERVAS PATRIMONIALES			-			-	
3070300	Reservas			-			-	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			13.890.089			12.751.220	

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	SBI
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	23JUL2025
Período:	Del 01ENE2025 al 30JUN2025	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	1 de 1
Tipo de Cambio:	1 USD = 6,86 BOB		

			DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2025	31	diciembre	2024
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	6 00 - CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS							
6000000	***CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS***	*21*	***1.561.096.317***			***1.548.469.337***		
6070000	VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA O REGISTRO		108.421.860			106.421.860		
6070100	Custodia ó reg. de valores		108.421.860			106.421.860		
6080000	PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN		1.452.674.457			1.442.047.477		
6080100	Cuentas deudoras de fondos de inv abiertos		1.452.674.457			1.442.047.477		
	7 00 - CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS							
7000000	***CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS***	*21*	***1.561.096.317***			***1.548.469.337***		
7070000	ACREEDORES POR VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA		108.421.860			106.421.860		
7070100	Acreed. por custodia de valores físicos		108.421.860			106.421.860		
7080000	ACREEDORES POR PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN		1.452.674.457			1.442.047.477		
7080100	Cuentas acreedoras de fondos de inv abiertos		1.452.674.457			1.442.047.477		
	8 00 - CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS							
8000000	***CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS***	*22*	***377.323.609***			***365.879.685***		
8010000	REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD		377.323.609			365.879.685		
8010300	Custodia de docs. de la entidad		358.799.549			347.355.625		
8010400	Registro de ctas. castigadas		845.660			845.660		
8010600	Otras ctas. de reg.		17.678.400			17.678.400		
	9 00 - CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS							
9000000	***CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS***	*22*	***377.323.609***			***365.879.685***		
9010000	ACREEDORES POR REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD		377.323.609			365.879.685		
9010300	Acreed. por custodia de docs. de la entidad		358.799.549			347.355.625		
9010400	Acreed. por reg. de ctas. castigadas		845.660			845.660		
9010600	Acreed. por otras ctas. de reg.		17.678.400			17.678.400		

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Reporte:	Forma "B2"	Código de Entidad:	SBI
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2025
Periodo:	Del 01ENE2025 al 30JUN2025	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	1 de 1
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

			DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2025	30	junio	2024
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
5000000	***INGRESOS***							
5100000	**INGRESOS OPERACIONALES**	26		5,930,243			5,793,171	
5100400	Ingresos por administración y custodia de cartera			5,930,243			5,793,171	
4100000	**GASTOS OPERACIONALES**	26		291,105			275,647	
4100400	Gastos por administración y custodia			291,105			275,647	
	MARGEN OPERATIVO			5,639,138			5,517,524	
5200000	**INGRESOS FINANCIEROS**	27		249,256			97,180	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			-			79,744	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			161,671			-	
5203000	Otros ingresos financieros			87,585			17,436	
4200000	**GASTOS FINANCIEROS**	27		15,857			126,858	
4203000	Otros cargos financieros			15,857			126,858	
	MARGEN FINANCIERO			233,399			(29,678)	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			5,872,537			5,487,846	
	RESULTADO DESPUÉS DE INCOBRABLES			5,872,537			5,487,846	
4400000	**GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**	28		4,441,459			4,012,899	
4400100	Gastos de personal			2,009,464			1,909,153	
4400200	Gastos de comercialización			94,220			93,838	
4400300	Depreciación y desvalorización de activo			73,795			80,203	
4400500	Servicios Contratados			740,640			713,432	
4400600	Seguros			188,940			147,926	
4400700	Comunicaciones y Traslados			84,934			123,288	
4400800	Mantenimiento y Reparaciones			173,140			186,576	
4401000	Impuestos			297,253			215,780	
4401100	Otros gastos de admin.			779,183			542,703	
	RESULTADO OPERACIONAL			1,431,068			1,474,947	
5500000	**INGRESOS NO OPERACIONALES**	29		175,758			32,899	
5500300	Ingresos extraordinarios			175,758			32,899	
4500000	**GASTOS NO OPERACIONALES**	29		-			-	
4500300	Gastos extraordinarios			-			-	
4500400	Gastos de gestiones anteriores			-			-	
	MARGEN NO OPERACIONAL			175,758			32,899	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			1,606,826			1,507,846	
5890000	**ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN**			54,125			5,290	
5890100	Ajuste de activos			54,125			5,290	
4900000	**CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN**			77,760			-	
4890100	Ajuste de activos			77,760			-	
	AJUSTE POR INFLACIÓN NETO			(23,635)			5,290	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			1,583,191			1,513,136	
4500000	**IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS**			791,595			756,563	
4600100	Impuestos sobre las utilidades de las empresas			791,595			756,563	
	UTILIDAD NETA			791,596			756,573	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Vladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

	Nota	2025	2024
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	7,013,180	10,243,443
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	3,435,408	-
Inversiones en operaciones de reporto	6	1,022,658	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	7	94,597	23,407
Impuestos por recuperar	8	330,332	539,743
Gastos pagados por anticipado	9	166,711	146,529
Total del activo corriente		12,062,886	10,953,122
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	10	35,506	25,506
Activo fijo neto	11	1,632,927	1,679,573
Activo intangible	12	118,463	52,712
Otros activos		40,307	40,307
Total del activo no corriente		1,827,203	1,798,098
Total del activo		**13,890,089**	**12,751,220**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	13	1,022,658	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	14	112,802	106,940
Impuestos por pagar	15	202,011	1,727,251
Provisiones	16	1,345,453	492,078
Total del pasivo corriente		2,682,924	2,326,269
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	16	453,459	462,841
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	17	20,580	20,580
Otros pasivos a largo plazo	18	10,393	10,393
Total del pasivo no corriente		484,432	493,814
Total del pasivo		3,167,356	2,820,083
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	19	6,526,000	6,526,000
Reservas	20	2,083,602	2,014,050
Resultados acumulados		2,113,131	1,391,087
Total del patrimonio neto		10,722,733	9,931,137
Total del pasivo y patrimonio neto		**13,890,089**	**12,751,220**
CUENTAS DE ORDEN	21	1,561,096,317	1,548,469,337
CUENTAS DE REGISTRO	22	377,323,609	365,879,685

Las notas 1 a 33 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 PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025	2024
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	25	5,930,243	5,793,171
Gastos operacionales	25	(291,105)	(275,647)
Margen operativo		**5,639,138**	**5,517,524**
Ingresos financieros	26	249,256	97,180
Gastos financieros	26	(15,857)	(126,858)
Margen financiero		**233,399**	**(29,678)**
Margen operativo financiero		**5,872,537**	**5,487,846**
Gastos de administración	27	(4,441,469)	(4,012,899)
Resultado operacional		**1,431,068**	**1,474,947**
Ingresos no operacionales	28	175,758	32,889
Gastos no operacionales	28	-	-
Margen no operacional		**175,758**	**32,889**
Resultado antes de ajuste por inflación		**1,606,826**	**1,507,836**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		54,125	5,290
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(77,760)	-
Ajuste por inflación neto		**(23,635)**	**5,290**
Resultado antes de impuestos		**1,583,191**	**1,513,126**
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)		(791,595)	(756,563)
Resultado neto del ejercicio	2.3 n)	**791,596**	**756,563**

Las notas 1 a 33 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados	Total
		Legal	Total		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
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	-	-	-	756,563	756,563
Saldos al 30 de junio de 2024	**6,526,000**	**2,014,050**	**2,014,050**	**756,597**	**9,296,647**
Saldos al 1° de enero de 2025	6,526,000	2,014,050	2,014,050	1,391,087	9,931,137
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2025	-	69,553	69,553	(69,553)	-
Distribución de utilidades aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2025	-	-	-	-	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	791,596	791,596
Saldos al 30 de junio de 2025	**6,526,000**	**2,083,603**	**2,083,603**	**2,113,130**	**10,722,733**

Las notas 1 a 33 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 FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025	2024
		Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		791,596	756,563
Partidas que han generado afectado al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		143	(60,648)
Cargos devengados pendientes de pago		(1,022,658)	903
Castigo de la compensación IT		-	-
Provisión o previsiones para beneficios sociales		119,943	104,683
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		393,426	454,694
Depreciaciones y amortizaciones		73,795	80,204
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		**356,244**	**1,336,399**
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:			
Disminución en rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores		-	-
Incremento en cargos pagados devengados en ejercicios anteriores		-	-
(Incremento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado		118,038	27,430
Disminución (Incremento) en otros activos		-	-
Disminución en documentos y cuentas por pagar y otros pasivos		(1,188,753)	(1,719,529)
Flujo neto en actividades de operación		**(714,471)**	**(355,700)**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento en inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y reporto		(2,422,892)	4,466,648
Incremento en activo fijo		(17,096)	(4,494)
Incremento en activo intangible		(75,804)	-
Flujo neto en actividades de inversión		**(2,515,792)**	**4,462,154**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		-	(1,818,992)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**-**	**(1,818,992)**
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		**(3,230,263)**	**2,287,462**
Disponibilidades al inicio del ejercicio		10,243,443	2,113,152
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	7,013,180	4,400,614

Las notas 1 a 33 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.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31DE DICIEMBRE 2024

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 30 de junio de 2025, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene a su cargo la administración de siete fondos de inversión:

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

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

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

d) "Ultra" Fondo de Inversión abierto de mediano plazo autorizado por la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución SPVS/IV N° 549 del 2 de julio de 2008; es un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas inversionistas o participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los participantes.

e) "Proyección" Fondo de Inversión abierto de largo plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 298 del 11 de abril de 2019; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

f) "Elite" Fondo de Inversión abierto a corto plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 956 del 7 de noviembre de 2019; este Fondo se caracteriza por tener un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de las personas naturales y jurídicas denominadas Participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los participantes.

g) "Microfinancieras - Fondo de Inversión Cerrado II" (MICROFIC II) es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/253/2022 de fecha 14 de marzo de 2022, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-MFC-001/2022. Como también autoriza la emisión, la oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de las Cuotas de Participación del Fondo, de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: MFI-N1U-22.

Estos Fondos de Inversión se caracterizan por ser patrimonios autónomos separados jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes, para su inversión en Valores tanto de Oferta Pública como de Oferta Privada conforme lo estipulado en su Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación emitidas por el Fondo de Inversión.

Para el logro de sus objetivos la Sociedad Administradora, al 30 de junio de 2025, cuenta con 22 empleados activos al cierre de la planilla, 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 2025 y 2024 emitió las siguientes Circulares:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
870	345	08/05/2025	Modificaciones al reglamento para el registro de directores, síndicos, ejecutivos y demás funcionarios.
830	728	24/07/2024	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

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.

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 30 de junio de 2025 y 2024, 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).

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

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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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".

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.

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

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%

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

f) Activo fijo, neto (Cont.)

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

g) Activo intangible

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

Para la valuación de los demás activos intangibles, se utilizó el promedio ponderado del valor de USDT, tomando los datos de las órdenes activas diarias, obtenidos de plataformas de intercambio de criptomonedas, permitiendo así la medición de variaciones del valor de dichos activos.

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.

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

n) Resultado neto del ejercicio

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

o) Administración de fondos de inversión

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

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

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

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

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 Nº 10 del 9 de septiembre de 2011.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2025 la Sociedad Administradora no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2024

NOTA 4 - DISPONIBILE

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Cuenta corriente moneda nacional - Banco BISA S.A.	291,566	4,822,522
Cuenta de Liquidación moneda nacional en el BCB	3,584	1,746
Cuenta corriente moneda nacional - Banco Nacional S.A.	2,870	3,000
Cuenta corriente moneda extranjera - Banco BISA S.A.	6,715,160	5,416,175
	7,013,180	10,243,443

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

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Bonos ufv	109,039	-
Certificados de depósito a plazo fijo	3,326,369	-
	3,435,408	-

NOTA 6 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Bonos Banco Central de Bolivia	1,022,658	0
	1,022,658	0

NOTA 7 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Otros deudores	98,344	27,154
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(3,747)	(3,747)
	94,597	23,407

NOTA 8 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Pago a cuenta de impuestos	330,332	539,743
	330,332	539,743

Corresponde al pago anticipado del IUE a cuenta del IT.

NOTA 9 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Compra de bienes y servicios	63,393	68,324
Otros gastos por liquidar	102,618	77,505
Alquileres	700	700
	166,711	146,529

NOTA 10 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Acciones sin oferta pública	35,506	25,506
	35,506	25,506

NOTA 11 – ACTIVO FIJO NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025			2024
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Terrenos y edificios	1,911,210	(485,766)	1,425,444	1,449,335
Muebles y enseres	356,771	(283,994)	72,777	81,468
Equipos e instalaciones	269,573	(231,276)	38,297	42,431
Equipos de computación	849,301	(752,892)	96,409	106,339
Totales	3,386,855	(1,753,928)	1,632,927	1,679,573

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, alcanzan a Bs63742 y Bs140.976, respectivamente.

NOTA 12 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo es la siguiente:

	2025			2024
	Valores originales Bs	Amortización acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Programas y licencias de computación	1,522,382	(1,497,746)	24,636	33,385
Aportes y afiliaciones	19,327	-	19,327	19,327
Otros activos intangibles	74,500	-	74,500	19,327
Totales	1,616,209	(1,497,746)	118,463	72,039

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, alcanzan a Bs10.053 y Bs21.809, respectivamente.

NOTA 13 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	1,022,658	-
	1,022,658	-

NOTA 14 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Prestaciones sociales por pagar	59,509	55,815
Otras cuentas por pagar	53,293	51,125
	112,802	106,940

La cuenta "Otras cuentas por pagar" está conformada principalmente por las Tasas de Regulación de los Fondos, por los ejercicios terminados al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, que alcanzan a Bs.24.671 y Bs.24.911, respectivamente.

NOTA 15 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	82,987	79,590
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	119,024	1,647,661
	202,011	1,727,251

NOTA 16 – PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Corriente		
Auditoría	144,655	189,766
Primas	191,415	91,951
Otras provisiones	1,009,383	210,361
	1,345,453	492,078
No corriente		
Provisión para obligaciones laborales (no corriente)	453,459	462,841
	453,459	462,841

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 Bs34.273 (proyectos), por Bs63.366 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs11.964(Provisión de comisiones bancarias) por la gestión 2025 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.59.420 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs11.964 (Provisión de comisiones bancarias) por la gestión 2024.

NOTA 17 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	20.580	20.580
	20.580	20.580

NOTA 18 – OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, que alcanzan a Bs10.393, para ambos años.

NOTA 19 - CAPITAL SOCIAL

El Capital Autorizado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es:

	2025		2024	
Accionistas	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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de Bs1.643,08 y Bs1.521,78 respectivamente.

NOTA 20 - 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 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 alcanza a Bs2.083.602 y Bs2.014.050, respectivamente.

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Valores de terceros en custodia o registro	108,421,860	106,421,860
Patrimonios autónomos en administración (*)	1,452,674,457	1,442,047,477
	1,561,096,317	1,548,469,337

(*) Patrimonios autónomos en administración

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, 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.

La composición del grupo es la siguiente: Al 30 de junio de 2025

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	78,845,091	25,520,882	18,948,067	123,314,040
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	96,340,394	152,090,272	115,385,590	363,816,256
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	-	-	10,066,530	10,066,530
Inversiones bursatiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1,578,719	-	1,578,719
Documentos y cuentas pendientes de cobro	56,320	56,320	-	112,640
Total activos	175,241,805	179,246,193	144,400,187	498,888,185
Gastos	132,853	144,225	169,844	446,922
Total gastos	132,853	144,225	169,844	446,922
Total cuentas de orden deudoras	175,374,658	179,390,418	144,570,031	499,335,107

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	10,066,530	10,066,530
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-	9,465	9,465
Total pasivo	-	-	10,075,995	10,075,995
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	175,226,191	179,118,855	133,554,280	487,899,326
Total patrimonio Neto	175,226,191	179,118,855	143,630,275	497,975,321
Ingresos	148,467	271,563	939,756	1,359,786
Total Ingresos	148,467	271,563	939,756	1,359,786
Total cuentas de orden acreedoras	175,374,658	179,390,418	144,570,031	499,335,107
Fondo neto	175,241,805	179,246,193	134,324,192	488,812,190

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	60,881,051	2,344,857	50,919,446	114,145,354
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	384,554,761	19,440,500	132,723,732	536,718,993
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	16,899,977	-	-	16,899,977
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-	-	-
Total activos	462,335,789	21,785,357	183,643,178	667,764,324
Gastos	857,366	33,250	126,446	1,017,062
Total gastos	857,366	33,250	126,446	1,017,062
Total cuentas de orden deudoras	463,193,155	21,818,607	183,769,624	668,781,386

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	16,899,977	-	-	16,899,977
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	24,896	-	-	24,896
Total pasivo	16,924,873	-	-	16,924,873
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	443,533,415	21,723,737	183,151,645	648,408,797
Total patrimonio Neto	460,458,288	21,723,737	183,151,645	665,333,670
Ingresos	2,734,867	94,870	617,979	3,447,716
Total Ingresos	2,734,867	94,870	617,979	3,447,716
Total cuentas de orden acreedoras	463,193,155	21,818,607	183,769,624	668,781,386
Fondo neto	445,410,916	21,785,357	183,643,178	650,839,451
			TOTAL FONDOS NETOS	1,139,651,641

NOTA 21 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Disponible	42,370,230	42,370,230
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	156,921,257	156,921,257
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	91,087,731	91,087,731
Gastos pagados por anticipado	22,236	22,236
Inversiones permanentes	22,549,626	22,549,626
Otros Activos	137,109	137,109
Total activos	**313,088,189**	**313,088,189**
Gastos	127,358	127,358
Total gastos	**127,358**	**127,358**
Total cuentas de orden deudoras	**313,215,547**	**313,215,547**

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	41,458	41,458
Provisiones	23,916	23,916
Total pasivo	**65,374**	**65,374**
PATRIMONIO NETO		
Aportes en cuotas de participación	311,836,308	311,836,308
Total patrimonio Neto	**311,901,682**	**671,987,108**
Ingresos	1,313,865	1,313,865
Total Ingresos	**1,313,865**	**1,313,865**
Total cuentas de orden acreedoras	**313,215,547**	**673,300,973**
Fondo neto	**313,022,815**	**313,022,815**
	TOTAL FONDOS NETOS	**1,452,674,457**

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	183,321	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 21 - 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

	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 n 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 22 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Custodia de documentos de la entidad	358,799,548	347,355,625
Registro de cuentas castigadas	845,660	845,660
Otras cuentas de registro (*)	17,678,400	17,678,400
	377,323,608	365,879,685

(*) En cumplimiento del artículo 53 del Capítulo IV de la normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, en las gestiones 2025 y 2024, 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 2.577.026, respectivamente.

NOTA 23 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD 910.628 y USD 787.115 respectivamente.

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2025 US$	2024 US$
ACTIVO		
Disponible	978,886	789,530
Inversiones permanentes	2,100	2,100
Total activo	980,986	791,630
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$	976,471	787,115
Equivalente en bolivianos	6,698,593	5,399,609

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de USD 1 por Bs6,86, para ambos ejercicios.

NOTA 24 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2025 y 2024, no se han reconocido montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 25 - INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	5,930,243	5,793,171
	5,930,243	5,793,171
Gastos operacionales		
Comisiones pagadas a BISA S.A. Agencia de Bolsa	(142,883)	(151,993)
Comisiones pagadas a otras Agencias de Bolsa	(4,177)	(10,388)
Gastos EDV por custodia de títulos desmaterializados	(139,270)	(108,491)
Gastos por administración y custodia	(4,775)	(4,775)
	(291,105)	(275,647)

NOTA 26 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	-	79,744
Ganancia por venta de valores bursátiles	161,671	-
Otros ingresos financieros	87,585	17,436
	249,256	97,180
Gastos financieros		
Pérdida por valoracion de carterade inv.	(13,641)	-
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	(80,903)
Otros cargos financieros	(2,216)	(45,955)
	(15,857)	(126,858)

Los "Otros cargos financieros" se refieren a los premios pagados por operaciones de reporto al 30 de junio de 2025 y 2024.

NOTA 27 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos de Administración		
Gastos de personal (*)	(2,009,464)	(1,909,153)
Gastos de comercialización	(94,220)	(93,838)
Depreciación y desvalorización de activos y amortizaciones	(73,795)	(80,203)
Servicios contratados	(740,640)	(713,432)
Seguros	(188,940)	(147,926)
Comunicaciones y traslados	(84,834)	(123,288)
Mantenimiento y reparaciones	(173,140)	(186,576)
Impuestos	(297,253)	(215,780)
Otros gastos administrativos (**)	(779,183)	(542,703)
	(4,441,469)	(4,012,899)

(*) Los gastos de administración incluyen remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a directores y síndicos por un total de Bs86.554 y Bs65.259 correspondiente a los ejercicios 2025 y 2024, 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 30 de junio de 2025 y 2024, corresponde principalmente a: Tasas de regulación a la ASFI por Bs157.155 y Bs162.872, gastos por servicios bancarios por Bs295.066 y Bs70.289, alquileres por Bs150.798 y Bs156.542 y energía eléctrica, agua y calefacción por Bs60.723 y Bs63.413, respectivamente.

NOTA 28 – INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos no operacionales		
Venta de bienes y otros activos	3,480	6,394
Otros ingresos extraordinarios	172,278	26,495
	175,758	32,889
Gastos no operacionales		
Gatos de gestiones anteriores	-	-
	-	-

La cuenta "Otros ingresos extraordinarios" está conformada por Bs150.618 (facturación por servicios prestados), Bs4.857 (gastos recuperados) y Bs16.803 (alquileres percibidos) por el periodo 2025 y Bs2.015 (facturación por servicios prestados), Bs7.676 (gastos recuperados) y Bs16.803 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2024.

NOTA 29 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 2024, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 30 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2025 y 2024, no existen restricciones para la distribución de utilidades a los accionistas.

NOTA 31 - 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 30 de junio de 2025 y 2024.

NOTA 32 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

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

	Activo	
	2025	2024
	Bs	Bs
Banco BISA S.A. (Disponibilidades)	7,006,725	4,391,985
	7,006,725	4,391,985

	2025		2024	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	813,133	484,991	723,798	257,898
BISA S.A. Agencia de Bolsa	436	196,434	3,069	248,194
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	294	55,424	248	73,652
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	19,395	104,232	36,641	104,232
Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	23,205	-	11,132	-
BISA Leasing S.A.	104,918	-	19,968	-
BISA Sociedad de Titularización S.A.	-	-	111	-
Total	961,381	841,081	794,967	683,976

Al 30 de junio de 2025 y 2024, 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 33 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2025, 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

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General