élite

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

Estados financieros al

30 de junio de 2025 y 2024

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	ELI
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2025
Periodo:	Del 01ENE2025 al 30JUN2025	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL DÍA	ACTUAL MES	ACTUAL AÑO	ANTERIOR DÍA	ANTERIOR MES	ANTERIOR AÑO
			30	junio	2025	31	diciembre	2024
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***183,643,178***			***174,870,647***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	**DISPONIBLE**	5		**50,919,446**			**10,880,112**	
1010200	Bancos			50,919,446			10,880,112	
1020000	**INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA**	6		**132,723,732**			**163,990,535**	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			97,256,681			40,943,943	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			35,467,051			123,046,592	
	2 00 - PASIVO							
2000000	***PASIVO***			-			-	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***183,643,178***			***174,870,647***	
3510000	**APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN**	7		**183,151,645**			**174,343,381**	
3510100	Cuotas pagadas			183,151,645			174,343,381	
3550000	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**491,533**			**527,266**	
3550100	Rendimientos positivos del período			491,533			527,266	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**183,643,178**			**174,870,647**	

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:	ELI
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							
4100000	GASTOS OPERACIONALES	8		122,847			143,344	
4100400	Gastos por administración y custodia			122,847			143,344	
	MARGEN OPERATIVO			(122,847)			(143,344)	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	9		617,979			595,433	
5200100	Ganancia por ventas de valores bursátiles			-			4,808	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			437,532			514,811	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			37,361			23,896	
5203000	Otros ingresos financieros			143,086			51,918	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	9		3,599			45,040	
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.			3,599			45,040	
	MARGEN FINANCIERO			614,380			550,393	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			491,533			407,049	
	RESULTADO OPERACIONAL			491,533			407,049	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			491,533			407,049	
	UTILIDAD NETA			491,533			407,049	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Tarqueo
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5	50,919,446	10,880,112
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos	6	132,723,732	163,990,535
Total del activo		183,643,178	174,870,647
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO		-	-
PASIVO CORRIENTE		-	-
Total del pasivo		-	-
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	7	183,151,645	174,343,381
Resultados acumulados		491,533	527,266
Total del patrimonio neto		183,643,178	174,870,647
Total del pasivo y patrimonio neto		183,643,178	174,870,647

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
Gastos operacionales	8	(122,847)	(143,344)
Margen operativo		**(122,847)**	**(143,344)**
Ingresos financieros	9	617,979	595,433
Gastos financieros	9	(3,599)	(45,040)
Margen financiero		**614,380**	**550,393**
Margen operativo y financiero		**491,533**	**407,049**
Resultado operacional		**491,533**	**407,049**
Rendimiento neto del período	10	**491,533**	**407,049**

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Sindico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

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

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2024	166,743,048	460,971	167,204,019
Capitalización de resultados de diciembre 2023	460,971	(460,971)	-
Compras de cuotas gestión 2024	190,567,826	-	190,567,826
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(179,228,985)	-	(179,228,985)
Resultado neto del periodo	2,573,236	407,049	2,980,285
Saldos al 30 de junio de 2024	**181,116,096**	**407,049**	**181,523,145**
Saldos al 1° de enero de 2025	174,343,381	527,266	174,870,647
Capitalización de resultados de diciembre 2024	527,266	(527,266)	-
Compras de cuotas gestión 2025	58,455,588	-	58,455,588
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2025	(52,515,579)	-	(52,515,579)
Resultado neto del periodo	2,340,989	491,533	2,832,522
Saldos al 30 de junio de 2025	**183,151,645**	**491,533**	**183,643,178**

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024		491,533	407,049
Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2025 y 2024		2,340,989	2,573,236
Flujo neto en actividades de operación		**2,832,522**	**2,980,285**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		31,266,803	(11,290,864)
Inversiones en operaciones de reporto		-	-
Flujo neto en actividades de intermediación		**31,266,803**	**(11,290,864)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		5,940,009	11,338,840
Flujo neto en actividades de financiamiento		**5,940,009**	**11,338,840**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
Incremento de fondos durante el periodo		**40,039,334**	**3,028,261**
Disponibilidades al inicio del ejercicio		10,880,112	3,540,145
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	50,919,446	6,568,406

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

ESTADO DE OBTENCION DE VALOR DE CUOTA E INFORMACION FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

		2025 Bs	2024 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2025 31 de diciembre de 2024:			
	Valor de la cartera	132,723,732	163,990,535
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	50,919,446	10,880,112
Más:	Otros	-	-
Menos:	Premios devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta		**183,643,178**	**174,870,647**
Menos:	Comisiones	(4,585)	(4,266)
Total cartera neta		**183,638,593**	**174,866,381**
	Valor de la cuota	592,383	582,888
	Número de participantes	37	39
	Número de cuotas	310	300
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por el periodo terminado el 30 de Junio de 2024 y 31 de Diciembre de 2023:			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	300	296
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	100	518
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(90)	(514)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	**310**	**300**
	Saldo al inicio del ejercicio	174,870,647	167,204,019
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	58,455,588	295,857,087
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	3,562,026	7,209,200
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(52,515,579)	(294,078,280)
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	104,385	456,260
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(2)	-
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	**184,477,065**	**176,648,286**
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(833,887)	(1,777,639)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	**183,643,178**	**174,870,647**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

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

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

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

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

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

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

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

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

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

Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2025 y 2024 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

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

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE ELITE FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO (Cont.)

En reunión de Directorio de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., realizada en fecha 20 de marzo de 2018, se autorizó la creación del Fondo de Inversión Abierto, denominado "Elite" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo.

Asimismo, mediante Resolución ASFI/956/2019 de fecha 07 de noviembre de 2019, se autorizó el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión Abierto denominado "Élite Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo", bajo el número de registro ASFI/DSVSC-FIA-ELI-003/2019, que será administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., e inició sus actividades en fecha 12 de febrero de 2020, es un patrimonio autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas 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.

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

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) vigentes al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Estas normas, en general, son concordantes en todos los aspectos significativos con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

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

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

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

- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI – Nº 18 del 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente; consiguientemente, los estados de resultados se presentan solamente por los saldos acumulados por el periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y el 1° y el 31 de diciembre de 2024. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de cada año.

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

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 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).

3.2 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 por USD.1, para ambas fechas.

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

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones están valuadas y se registran de la siguiente forma:

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

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

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

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

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

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

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

Las operaciones de compra en reporto se registran en la cuenta contable de activo (Deudores por valores adquiridos en reporto) y adicionalmente se registra en la cuenta contable del pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar), la obligación que tiene el Fondo de Inversión de revender los títulos adquiridos en reporto en una fecha pactada.

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

d) Patrimonio neto

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

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

e) Rendimiento neto del período

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

f) Gastos operacionales

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

g) Ingresos y gastos financieros

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

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera y perdida por venta de valores, que se registran aplicando el método de lo devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En el periodo 2025, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2024.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

NOTA 5 – DISPONIBLE

La composición del rubro al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Banco Bisa	15,993,297	7,439,600
Banco Fie	34,451,836	35,492
Banco Solidario	107,521	2,521,724
Banco Ecofuturo	-	-
Banco Nacional de Bolivia	366,792	883,296
	50,919,446	10,880,112

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	97,256,681	40,943,943
Valores emitidos por entidades del estado o Instit. Púb. Nac.	35,467,051	123,046,592
	132,723,732	163,990,535

NOTA 7 - PATRIMONIO

El patrimonio neto de "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs183.643.178 y Bs174.870.647, dividido en 300 y 296 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs592.383 y Bs582.888, respectivamente.

NOTA 8 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos por administración y custodia	(122,847)	(143,344)
	(122,847)	(143,344)

NOTA 9 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursatiles	-	4,808
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	437,532	514,811
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	37,361	23,896
Otros Ingresos Financieros	143,086	51,918
	617,979	595,433
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(3,599)	45,040
	(3,599)	45,040

NOTA 10 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERIODO

Los resultados generados durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos operacionales	(833,887)	(970,844)
Margen operativo	(833,887)	(970,844)
Ingresos financieros	3,773,842	4,174,230
Gastos financieros	(107,431)	(223,101)
Margen financiero	3,666,411	3,951,129
Margen operativo y financiero	**2,832,524**	**2,980,285**
Gastos no operacionales	-	-
Gastos de administración	(2)	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**2,832,522**	**2,980,285**
Rendimiento de los períodos terminados al 30 de junio de 2025 y 2024	**2,832,522**	**2,980,285**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2025 y 2024	**(2,340,989)**	**(2,573,236)**
Resultado pendiente de capitalización	**491,533**	**407,049**

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ELITE" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

NOTA 11 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

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

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

NOTA 12 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024, no incluyen saldos en otras monedas (dólares estadounidenses).

NOTA 13 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida. restringida. en "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo.

NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2025 y el 31 de diciembre de 2024 no existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2025 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

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