ESTADOS FINANCIEROS

GESTIÓN 2025

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ruizmierGroup

Bisa Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Informe de los Auditores Independientes

sobre los Estados Financieros

al 31 de diciembre de 2025

RUIZMIER PELAEZ S.R.L.
2 de febrero de 2026
Este informe contiene 28 páginas
Ref. 2026 Informes Auditoría Bolivia/Bisa SAFI 2025 - lvm

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes 1

Estos Financieros de la Sociedad 5

Balance General 5
Estado de resultados 6
Estado de cambios en el patrimonio neto 7
Estado de flujos de efectivo 8

Notas a los estados financieros de la Sociedad 9

Nota 1 - Naturaleza y objetivo 9
Nota 2 - Bases para la preparación de los estados financieros 11
Nota 3 - Cambios en políticas y prácticas contables 16
Nota 4 - Disponible 16
Nota 5 - Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda 16
Nota 6 - Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo 17
Nota 7 - Impuestos por recuperar 17
Nota 8 - Gastos pagados por anticipado 17
Nota 9 - Inversiones permanentes 17
Nota 10 - Activo fijo neto 18
Nota 11 - Activo intangible 18
Nota 12 - Documentos y cuentas por pagar a corto plazo 18
Nota 13 - Impuestos por pagar 19
Nota 14 - Provisiones 19
Nota 15 - Documentos y cuentas por pagar a largo plazo 19
Nota 16 - Otros pasivos a largo plazo 20
Nota 17 - Capital social 20
Nota 18 - Reservas 20
Nota 19 - Cuentas de orden 21
Nota 20 - Cuentas de registro 24
Nota 21 - Posición moneda extranjera 24
Nota 22 - Resultados de gestiones anteriores 25
Nota 23 - Ingresos y gastos operacionales 25
Nota 24 - Ingresos y gastos financieros 26
Nota 25 - Gastos de administración 26
Nota 26 - Ingresos y gastos no operacionales 27
Nota 27 - Abonos y cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación 27
Nota 28 - Bienes de disponibilidad restringida 27
Nota 29 - Restricciones para la distribución de utilidades 27
Nota 30 - Contingencias 28
Nota 31 - Operaciones con sociedades relacionadas 28
Nota 32 - Hechos posteriores 28

ruizmierGroup

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. 204
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 2025, los estados de resultados, 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 2025, así como sus resultados y 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 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 son 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 relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados 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.

MGI Worldwide es una red de firmas independientes de contabilidad, derecho y consultoría. MGI Worldwide no presta ningún servicio y sus firmas miembro no constituyen una sociedad internacional. Cada firma miembro es una entidad independiente y ni MGI Worldwide, ni MGI Ltd., ni ninguna firma miembro se responsabilizan de las actividades, el trabajo, las opiniones o los servicios de ninguna otra firma miembro. Para más información, visite www.mgiworld.com/legal

Ruizmier Pelaez S.R.L. es una sociedad boliviana de responsabilidad limitada, que opera bajo la marca "Ruizmier Group".

A member of mgiworldwide

Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda *Ver notas 2.3 b) y 5 de los estados financieros*	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda constituyen una de las principales operaciones y activos de la Sociedad. Para su valoración, estas inversiones deben sujetarse estrictamente a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio, de conformidad con la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Este proceso requiere que la Sociedad aplique procedimientos específicos de cálculo para la valuación de cada título. Debido al riesgo inherente de error en estas cuentas, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones como un asunto importante, sobre la cual enfatizamos en nuestra auditoría.	Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes: ▪ Entendimiento del proceso: Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con la valuación y el reconocimiento de ingresos o gastos, así como las políticas, procedimientos y controles internos establecidos por la Sociedad. ▪ Evaluación del proceso y controles: Evaluamos el diseño de los controles clave relacionados con la valuación y registro contable de las inversiones. ▪ Análisis normativo: Evaluamos la consistencia de las políticas contables de la Sociedad con la Metodología de Valoración y el Manual Único de Cuentas de la ASFI, referido a la clasificación y valoración de las inversiones. ▪ Pruebas de cumplimiento: Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, de los límites de inversión establecidos en la Política de Inversiones. ▪ Pruebas sustantivas de valuación: Sobre una base selectiva, recalculamos la marcación y el devengamiento de rendimientos de los títulos del portafolio, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas. ▪ Examen de documentación: Para una muestra de operaciones de compra y venta de títulos, inspeccionamos el soporte documentario y el cumplimiento de las condiciones pactadas o contractuales. ▪ Confirmaciones externas: Obtuvimos confirmaciones externas de saldos de las inversiones y ejecutamos procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos en donde no recibimos respuestas. ▪ Supervisión del Comité de Inversiones: Leímos las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad, para corroborar el monitoreo sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos relacionados con el portafolio de inversiones. ▪ Pruebas sustantivas y tratamiento contable por mantenimiento de valor: Recalculamos la reexpresión de los saldos de las inversiones con mantenimiento de valor, verificando la correcta aplicación del indicador de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV). Asimismo, corroboramos que su reconocimiento y registro contable se presenten de conformidad con el Manual Único de Cuentas y con las políticas contables de la Sociedad.

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 planeados 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.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Ruizmier Pelaez S.R.L.

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

La Paz, 2 de febrero de 2026

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	10.030.826	10.243.443
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5	1.218.812	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	6	44.608	23.407
Impuestos por recuperar	7	427.908	539.743
Gastos pagados por anticipado	8	142.508	146.529
Total del activo corriente		11.864.662	10.953.122
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	9	35.506	25.506
Activo fijo neto	10	1.665.740	1.679.573
Activo intangible	11	1.082.762	52.712
Otros activos		40.307	40.307
Total del activo no corriente		2.824.315	1.798.098
Total del activo		**14.688.977**	**12.751.220**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	116.178	106.940
Impuestos por pagar	13	1.119.653	1.727.251
Provisiones	14	1.413.267	492.078
Total del pasivo corriente		2.649.098	2.326.269
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	14	495.823	462.841
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		526.796	493.814
Total del pasivo		3.175.894	2.820.083
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	17	6.526.000	6.526.000
Reservas	18	2.083.603	2.014.050
Resultados acumulados		2.903.480	1.391.087
Total del patrimonio neto		11.513.083	9.931.137
Total del pasivo y patrimonio neto		**14.688.977**	**12.751.220**
CUENTAS DE ORDEN	19	1.600.194.450	1.548.469.337
CUENTAS DE REGISTRO	20	124.948.210	365.879.685

Las notas 1 a 32 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 RESULTADOS

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Nota	2025	2024
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	23	11.906.924	11.502.201
Gastos operacionales	23	(551.583)	(569.491)
Margen operativo		**11.355.341**	**10.932.710**
Ingresos financieros	24	295.022	169.660
Gastos financieros	24	(41.114)	(556.692)
Margen financiero		**253.908**	**(387.032)**
Margen operativo financiero		**11.609.249**	**10.545.678**
Gastos de administración	25	(9.567.483)	(8.012.437)
Resultado operacional		**2.041.766**	**2.533.241**
Ingresos no operacionales	26	188.393	68.467
Gastos no operacionales	26	-	-
Margen no operacional		**188.393**	**68.467**
Resultado antes de ajuste por inflación		**2.230.159**	**2.601.708**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	27	445.780	1.753
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	27	(514.534)	-
Ajuste por inflación neto		**(68.754)**	**1.753**
Resultado antes de impuestos		**2.161.405**	**2.603.461**
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3 r)	(579.459)	(1.212.408)
Resultado neto del ejercicio	2.3 p)	**1.581.946**	**1.391.053**

Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

		Reservas			
	Capital social	Legal	Total	Resultados acumulados	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero de 2023	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**
Saldos al 1° de enero de 2024	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	-	-	-	1.581.946	1.581.946
Saldos al 31 de diciembre de 2025	**6.526.000**	**2.083.603**	**2.083.603**	**2.903.480**	**11.513.083**

Las notas 1 a 32 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 FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		1.581.946	1.391.053
Partidas que han generado afectado al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		17.186	-
Castigo de la compensación IT		-	-
Provisión o previsiones para beneficios sociales		230.151	204.540
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		1.221.013	1.727.251
Depreciaciones y amortizaciones		146.095	162.785
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		**3.196.391**	**3.485.629**
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		94.655	127.183
Disminución (Incremento) en otros activos		-	-
Disminución en documentos y cuentas por pagar y otros pasivos		(1.095.353)	(2.392.901)
Flujo neto en actividades de operación		**2.195.693**	**1.219.911**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento en inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y reporto		(1.245.998)	8.799.731
Incremento en activo fijo		(112.046)	(70.359)
Incremento activo intengible		(1.050.266)	-
Flujo neto en actividades de inversión		**(2.408.310)**	**8.729.372**
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		**(212.617)**	**8.130.291**
Disponibilidades al inicio del ejercicio		10.243.443	2.113.152
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	10.030.826	10.243.443

Las notas 1 a 32 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 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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.

h) "UFV PROTECCIÓN FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO" es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/1202/2025 del 28 de noviembre de 2025, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIA-UPA-005/2025. El Fondo de Inversión, iniciará operaciones en el ejercicio 2026.

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 2025, cuenta con 23 empleados activos al cierre de la planilla (1 contratación en el transcurso de los 12 meses y 1 exfuncionario 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 2025 y 2024 emitió las siguientes Circulares:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
917	1315	24/12/2025	Modificaciones a la recopilación de normas para el mercado de valores
897	897	26/9/2025	Modificaciones al reglamento para envió de información, al reglamento para envió de información y aplicación de multas por retraso en él envió de información de sociedades controladoras y al reglamento para envió de información periódica
894	809	5/9/2025	Modificaciones al reglamento de titularización, al reglamento para bolsas de valores, al reglamento para agencias de bolsa, al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión, al reglamento de entidades de depósito de valores, compensación y liquidación de valores y al reglamento para entidades calificadoras de riesgo.
870	345	8/5/2025	Modificaciones al reglamento para el registro de directores, síndicos, ejecutivos y demás funcionarios.
830	728	24/7/2024	Reglamento para la Implementación de Educación Bursatil y Modificaciones al Reglamento para el Envío de Información Periódica
829	722	23/7/2024	Modificaciones al Reglamento de Protección de Consumidor de Servicios Financieros y al Reglamento de Tasas de Interés, Comisiones y Tarifas
828	713	22/7/2024	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 (CTNAC), que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir de 11 de diciembre de 2020.

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

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre 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).

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 2025 y 2024 en moneda extranjera son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra oficial vigente de Bs6,86 por USD1, para ambos ejercicios.

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2025 en unidad de fomento de vivienda (UFV) son reexpresados de acuerdo con la cotización vigente a Bs3,04561 por UFV 1.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 31 de diciembre de 2025 y 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".

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.

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

f) Activo fijo, neto (Cont.)

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

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

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por 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, datos utilizados de acuerdo con la metodología adoptada por la Sociedad, 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 que se incurren 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.

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

l) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes por ganancia por venta de valores bursátiles y otros ingresos financieros. 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) Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales principalmente corresponden a los ingresos extraordinarios obtenidos por la venta de activos fijos, facturación de servicios prestados, gastos recuperados y alquileres percibidos, y se registran por el método de devengado.

o) Abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor

Los abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor corresponden, principalmente, al ajuste por valorización de Bonos en UFV, derivado de la variación (incremento o decremento) de la unidad de medida.

p) 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.

q) Administración de fondos de inversión

Las operaciones correspondientes a los fondos de inversión: "Premier" Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, "Capital" Fondo de Inversión de Mediano Plazo , "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.

r) 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 aceptadas 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 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%).

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

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

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

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo Nº 10 del 9 de septiembre de 2011.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, el Impuestos a las Utilidades de las Empresas alcanza a Bs945.547 y Bs1.512.408, respectivamente.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre 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.	1.656.501	4.822.522
Cuenta de Liquidación moneda nacional en el BCB	1.698	1.746
Cuenta corriente moneda nacional - Banco Nacional S.A.	2.870	3.000
Cuenta corriente moneda extranjera - Banco BISA S.A.	8.369.757	5.416.175
	10.030.826	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
Valores emitidos por Entidades del Estado ó Instituciones Públicas Nacionales (1)	1.218.812	-
	1.218.812	-

Se compone por Bonos del Banco Central de Bolivia en Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

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

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Otros deudores	48.355	27.154
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(3.747)	(3.747)
	44.608	23.407

NOTA 7 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Pago a cuenta de impuestos	427.908	539.743
	427.908	539.743

Corresponde al pago anticipado del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) a cuenta del Impuesto a las Transacciones (TI).

NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Compra de bienes y servicios	23.936	68.324
Otros gastos por liquidar	117.872	77.505
Alquileres	700	700
	142.508	146.529

NOTA 9 – 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 10 – 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	(509.656)	1.401.554	1.449.335
Muebles y enseres	379.214	(292.620)	86.594	81.468
Equipos e instalaciones	269.573	(236.854)	32.719	42.431
Equipos de computación	921.809	(776.936)	144.873	106.339
Totales	3.481.806	(1.816.066)	1.665.740	1.679.573

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, alcanzan a Bs125.879 y Bs140.976, respectivamente.

NOTA 11 – 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	(1.507.908)	14.474	33.385
Aportes y afiliaciones	19.327	-	19.327	19.327
Otros activos intangibles	1.048.961	-	1.048.961	-
Totales	2.590.670	(1.507.908)	1.082.762	52.712

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, alcanzan a Bs20.215 y Bs21.809, respectivamente.

La cuenta "Otros activos intangibles" comprende la compra de USDT por un total de 99.696,90, convertidas al tipo de cambio promedio ponderado del valor de USDT al 31 de diciembre de 2025 de Bs10,5215 por cada USDT, tomando los datos de las ordenes activas diarias, obtenidos de plataformas de intercambio de criptomonedas; datos utilizados de acuerdo con la metodología adoptada por la Sociedad, permitiendo así la medición de las variaciones del valor de dichos activos.

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Prestaciones sociales por pagar	62.849	55.815
Otras cuentas por pagar	53.329	51.125
	116.178	106.940

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO (Cont.)

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 2025 y 2024, que alcanzan a Bs.25.110 y Bs.24.911, respectivamente, y otros de Bs28.129 y26.214 respectivamente.

NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	97.646	79.590
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	1.022.007	1.647.661
	1.119.653	1.727.251

NOTA 14 – PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Corriente		
Auditoría	-	189.766
Primas	101.359	91.951
Provisiones (*)	220.892	210.361
Otras provisiones (**)	1.091.016	-
	1.413.267	492.078
No corriente		
Provisión para obligaciones laborales (no corriente)	495.823	462.841
	495.823	462.841

(*) Las "Provisiones" están conformadas por Bs36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), Bs68.600 (Desarrollo de nuevos módulos), Bs34.274 (proyectos), Bs69.950 (Provisión Directorio y Ejecutivos), y por Bs11.964 (Provisión de comisiones bancarias) para la gestión 2025; Bs36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), Bs68.600 (desarrollo de nuevos módulos), Bs34.273 (proyectos), Bs59.420 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs11.964 (Provisión de comisiones bancarias) para la gestión 2024.

(**) Las "otras provisiones" están conformadas por Bs87.000 (Calificadora de Riesgo), Bs97.440 (Diseño y estructuración Agencia de Bolsa), Bs132.175 (Pólizas de caución), Bs240.000 (Aplicación móvil), Bs260.000 (On boarding), Bs274.400 (Gastos bancarios) para la gestión 2025.

NOTA 15 – 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 16 – 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, que alcanzan a Bs10.393, para ambos años.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El Capital Autorizado al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025 y 2024 es de Bs1.764,19 y Bs1.521,78 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 2025 y 2024 alcanza a Bs2.083.602 y Bs2.014.049, respectivamente.

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Valores de terceros en custodia o registro	147.187.772	106.421.860
Patrimonios autónomos en administración (*)	1.453.006.678	1.442.047.477
	1.600.194.450	1.548.469.337

(*) Patrimonios autónomos en administración

Al 31 de diciembre de 2025 y 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 31 de diciembre de 2025:

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	66.668.695	19.635.254	51.062.335	137.366.284
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	99.296.475	154.153.334	110.704.244	364.154.053
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	2.748.335	6.860.000	8.556.000	18.164.335
Inversiones bursatiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.472.215	-	1.472.215
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.800.320	56.320	2.407	2.859.047
Total activos	171.513.825	182.177.123	170.324.986	524.015.934
Gastos	152.001	141.086	198.728	491.815
Total gastos	152.001	141.086	198.728	491.815
Total cuentas de orden deudoras	171.665.826	182.318.209	170.523.714	524.507.749

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	8.570.519	8.570.519
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	2.744.000	6.860.000	-	9.604.000
Documentos y cuentas por pagar	-		30	30
Total pasivo	2.744.000	6.860.000	8.570.549	18.174.549
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	168.771.685	175.176.120	160.746.278	504.694.083
Total patrimonio Neto	171.515.685	182.036.120	169.316.827	522.868.632
Ingresos	150.141	282.089	1.206.887	1.639.117
Total Ingresos	150.141	282.089	1.206.887	1.639.117
Total cuentas de orden acreedoras	171.665.826	182.318.209	170.523.714	524.507.749
Fondo neto	168.769.825	175.317.123	161.754.437	505.841.385

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2025:

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	96.782.605	1.358.054	49.716.314	147.856.973
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	372.170.599	18.605.433	82.763.734	473.539.766
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	32.539.054	577.555	-	33.116.609
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.989.368	-	-	4.989.368
Total activos	506.481.626	20.541.042	132.480.048	659.502.716
Gastos	1.973.554	23.663	133.810	2.131.027
Total gastos	1.973.554	23.663	133.810	2.131.027
Total cuentas de orden deudoras	508.455.180	20.564.705	132.613.858	661.633.743

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	27.555.374	578.927	-	28.134.301
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.989.368	-	-	4.989.368
Total pasivo	32.544.742	578.927	-	33.123.669
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	471.352.448	19.888.517	132.005.776	623.246.741
Total patrimonio Neto	503.897.190	20.467.444	132.005.776	656.370.410
Ingresos	4.557.990	97.261	608.082	5.263.333
Total Ingresos	4.557.990	97.261	608.082	5.263.333
Total cuentas de orden acreedoras	508.455.180	20.564.705	132.613.858	661.633.743
Fondo neto	473.936.884	19.962.115	132.480.048	626.379.047
			TOTAL FONDOS NETOS	1.132.220.432

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Disponible	4.115.866	4.115.866
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	164.560.603	164.560.603
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	152.044.746	152.044.746
Gastos pagados por anticipado	43.126	43.126
Inversiones permanentes	-	-
Otros Activos	53.432	53.432
Total activos	320.817.773	320.817.773
Gastos	169.821	169.821
Total gastos	169.821	169.821
Total cuentas de orden deudoras	320.987.594	320.987.594

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Provisiones	31.528	31.528
Total pasivo	31.528	31.528
PATRIMONIO NETO		
Aportes en cuotas de participación	319.262.036	319.262.036
Total patrimonio Neto	319.293.564	671.987.108
Ingresos	1.694.029	1.694.029
Total Ingresos	1.694.029	1.694.029
Total cuentas de orden acreedoras	320.987.593	673.681.137
Fondo neto	320.786.244	320.786.244
	TOTAL FONDOS NETOS	1.453.006.678

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

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

	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 20 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Custodia de documentos de la entidad	106.424.150	347.355.625
Registro de cuentas castigadas	845.660	845.660
Otras cuentas de registro (*)	17.678.400	17.678.400
	124.948.210	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 21 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD 1.217.666 y USD 288.788 respectivamente.

NOTA 21 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA (Cont.)

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

	2025 USD	2024 USD
ACTIVO		
Disponible	1.220.081	789.530
Inversiones permanentes	2.100	2.100
Total activo	1.222.181	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 USD	1.217.666	787.115
Equivalente en bolivianos	8.353.189	5.399.609

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

Los activos y pasivos al 31 de diciembre de 2025 en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), asciende a Bs1.218.812 convertidos a tipo de cambio vigente de Bs3,04561 por UFV 1. Al 31 de diciembre de 2024 no se tenía inversiones en UFV.

NOTA 22 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, 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:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	11.906.924	11.502.201
	11.906.924	11.502.201
Gastos operacionales		
Comisiones pagadas a BISA S.A. Agencia de Bolsa	(293.726)	(308.569)
Comisiones pagadas a otras Agencias de Bolsa	(12.068)	(28.050)
Gastos EDV por custodia de títulos desmaterializados	(240.821)	(228.097)
Gastos por administración y custodia	(4.968)	(4.775)
	(551.583)	(569.491)

NOTA 24 - 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	1.006	105.740
Ganancia por venta de valores bursátiles	166.152	-
Otros ingresos financieros	127.864	63.920
	295.022	169.660
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	-	(505.320)
Pérdida por valoración de cartera	(41.035)	-
Otros cargos financieros	(79)	(51.372)
	(41.114)	(556.692)

Los "Otros cargos financieros" se refieren a los premios pagados por operaciones de reporto al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos de Administración		
Gastos de personal (*)	(4.051.632)	(3.697.840)
Gastos de comercialización	(191.636)	(161.458)
Depreciación y desvalorización de activos y amortizaciones	(146.095)	(162.785)
Servicios contratados	(1.902.347)	(1.526.856)
Seguros	(536.434)	(295.602)
Comunicaciones y traslados	(177.532)	(220.681)
Mantenimiento y reparaciones	(369.316)	(364.992)
Impuestos	(508.194)	(466.404)
Otros gastos administrativos (**)	(1.684.297)	(1.115.819)
	(9.567.483)	(8.012.437)

(*) Los gastos de administración incluyen remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a directores y síndicos por un total de Bs185.900 y Bs127.230 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, corresponde principalmente a: Tasas de regulación a la ASFI por Bs402.596 y Bs321.514, gastos por servicios bancarios por Bs615.195 y Bs146.275, alquileres por Bs303.598 y Bs307.532, energía eléctrica, agua y calefacción por Bs125.302 y Bs121.152, multas y sanciones por Bs66.251 y Bs5.220 y otros gastos menores que suman Bs171.356 y Bs214.126, respectivamente.

NOTA 26 – 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	7.134
Otros ingresos extraordinarios	184.913	61.333
	188.393	68.467
Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores	-	-
	-	-

La cuenta "Otros ingresos extraordinarios" está conformada por Bs163.253 (facturación por servicios prestados), Bs4.857 (gastos recuperados) y Bs16.803 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2025 y Bs7.988 (facturación por servicios prestados), Bs19.738 (gastos recuperados) y Bs33.606 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2024.

NOTA 27 - ABONOS Y CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR Y AJUSTE POR INFLACION

La composición del grupo es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Abonos por Diferencia de cambio, Mantenimiento de valor y Ajuste por inflacion		
Diferencia de cambio de activos	438.150	1.753
Mantenimiento de activos	7.630	-
	445.780	1.753
Cargos por Diferencia de cambio, Mantenimiento de valor y Ajuste por inflacion		
Diferencia de cambio de activos	(514.534)	-
	(514.534)	-

(1) Corresponde a la reexpresión de las inversiones en inversiones en valores representativos de deuda en UFVs por Bs166.024, a la variación de las USDT por Bs270.548 y diferencias de cambio por Bs1.578.

(2) Corresponde a la reexpresión de las inversiones en inversiones en valores representativos de deuda en UFVs por Bs12.471, a la variación de las USDT por Bs358.850 y diferencias de cambio por Bs143.213.

NOTA 28 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 29 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen restricciones para la distribución de utilidades a los accionistas.

NOTA 30 - 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 2025 y 2024.

NOTA 31 - 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)	10.026.258	10.238.697
	10.026.258	10.238.697

	2025		2024	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	1.628.766	986.257	1.452.373	522.843
BISA S.A. Agencia de Bolsa	760	565.271	3.428	497.391
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	538	277.815	507	145.329
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	21.252	208.464	80.267	208.464
Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	59.456	-	17.631	-
BISA Leasing S.A.	158.226	-	56.130	-
BISA Sociedad de Titularización S.A.	-	-	234	-
Total	1.868.998	2.037.807	1.610.570	1.374.027

Al 31 de diciembre 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 32 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre 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

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico