"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

CONTENIDO

Estado de situación patrimonial
Estado de ganancia y pérdidas
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 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

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	BSK
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2023
Período:	Del 01ENE2023 al 30JUN2023	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

			DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2023	31	diciembre	2022
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***262,562,249***			***282,674,002***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	**DISPONIBLE**	**5**		**89,385,439**			**92,195,823**	
1010200	Bancos			89,385,439			92,195,823	
1020000	**INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA**	**6**		**148,781,269**			**174,885,434**	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			115,594,547			149,610,144	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			23,145,286			15,212,160	
1020400	Val. E instrumentos emitidos en el extranjero			10,041,436			10,063,130	
1030000	**INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**	**7**		**11,242,768**			**14,007,990**	
1030100	Valores adq. en reporto			11,228,000			-	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			-			14,007,990	
1035000	Rend. dev. sobre valores en reporto			14,768			-	
1040000	**INV.BURSAT.EN VAL.REP.DE DERECHO PATRIMONIAL**	**8**		**1,846,163**			**1,506,145**	
1040100	Acciones Nacionales			1,846,163			1,506,145	
1080000	**DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO CP**	**9**		**11,306,610**			**78,510**	
1080300	Documentos pendientes de cobro			11,306,610			78,610	
2000000	***PASIVO***			***11,228,000***			***14,014,697***	
	PASIVO CORRIENTE							
2030000	**OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO**	**10**		**11,228,000**			**14,014,697**	
2030100	Obligación por valores reportados a entregar			11,228,000			14,014,697	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***251,334,249***			***268,659,305***	
3510000	**APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN**			**251,126,117**			**268,565,194**	
3510100	Cuotas pagadas	11		251,126,117			268,565,194	
3550000	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**208,132**			**94,111**	
3550100	Rendimientos positivos del período			208,132			94,111	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**262,562,249**			**282,674,002**	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Blagimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Reporte:	Forma "B2"	Código de Entidad:	SBK
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2023
Periodo:	Del 01ENE2023 al 30JUN2023	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	2023	30	junio	2023
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
5000000	INGRESOS							
4100000	GASTOS OPERACIONALES	12		189,507			212,822	
4100400	Gastos por administración y custodia			189,507			212,822	
	MARGEN OPERATIVO			(189,507)			(212,822)	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	13		538,363			590,213	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			350,795			368,454	
5200900	Rend. por inv. bursátiles en val. de der. patrimonial			212			-	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			104,686			164,341	
5203000	Otros ingresos financieros			82,670			57,418	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	13		140,718			283,274	
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.			140,718			283,274	
	MARGEN FINANCIERO			397,645			306,939	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			208,138			94,117	
4400000	GASTOS DE ADMINISTRACION			6			6	
4401100	Otros gastos de administración			6			6	
	RESULTADO OPERACIONAL			208,132			94,111	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			208,132			94,111	
5690000	ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			1			1	
5690100	Diferencia de Cambio de Activos			1			1	
4890000	CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			2			1	
4890100	Diferencia de Cambio de Activos			2			1	
	AJUSTE POR INFLACIÓN NETO			(1)			-	
	UTILIDAD NETA			208,132			94,111	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Blagimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	5	89,385,439	92,195,823
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	148,781,269	174,885,434
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	7	11,242,768	14,007,990
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	1,846,163	1,506,145
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	11,306,610	78,610
Total del activo		**262,562,249**	**282,674,002**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	11,228,000	14,014,697
Total del pasivo		**11,228,000**	**14,014,697**
PATRIMONIO NETO			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)	11	251,334,249	268,659,305
Total del patrimonio neto		**251,334,249**	**268,659,305**
Total del pasivo y patrimonio neto		**262,562,249**	**282,674,002**

Las notas 1 a 19 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.

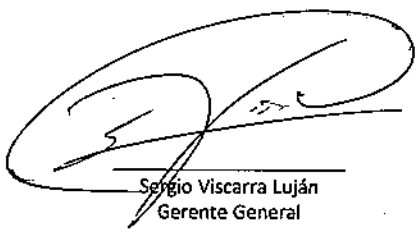
"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE GANACIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	12	(189,507)	(212,822)
Margen operativo		**(189,507)**	**(212,822)**
Ingresos financieros	13	538,363	590,213
Gastos financieros	13	(140,718)	(283,274)
Margen financiero		**397,645**	**306,939**
Margen operativo y financiero		**208,138**	**94,117**
Gastos de administración		(6)	(6)
Resultado operacional		**208,132**	**94,111**
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**208,132**	**94,111**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**-**	**-**
Rendimiento neto del período	14	**208,132**	**94,111**

Las notas 1 a 19 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.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1 de enero de 2022	279,405,898	115,363	279,521,261
Capitalización de resultados de diciembre 2021	115,363	(115,363)	-
Compras de cuotas periodo 2022	49,232,054	-	49,232,054
Rescates y retenciones RC-IVA periodo 2022	(49,039,085)	-	(49,039,085)
Rendimiento neto del periodo	945,541	94,111	1,039,652
Saldos al 30 de junio de 2022	280,659,771	94,111	280,753,882
Saldos al 1 de enero de 2023	268,298,474	360,831	268,659,305
Capitalización de resultados de diciembre 2022	94,111	(94,111)	-
Compras de cuotas periodo 2023	37,424,671	-	37,424,671
Rescates y retenciones RC-IVA periodo 2023	(56,398,874)	-	(56,398,874)
Rendimiento neto del período	1,441,015	208,132	1,649,147
Saldos al 30 de junio de 2023	250,859,397	474,852	251,334,249

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Blasimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

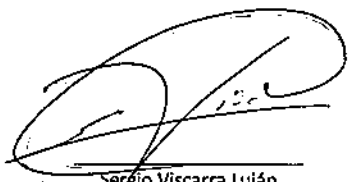
"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del período		208,132	1,039,652
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos			
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	(78,610)
Flujo neto en actividades de operación		**208,132**	**961,042**
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		26,104,165	(17,252,508)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		(340,018)	(205,974)
Inversiones en operaciones de reporto		2,765,222	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		(14,014,684)	-
Flujo neto en actividades de intermediación		**14,514,685**	**(17,458,482)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		(17,533,201)	192,969
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(17,533,201)**	**192,969**
Incremento de fondos durante el período		**(2,810,384)**	**(16,304,471)**
Disponibilidades al inicio del período		92,195,823	105,486,597
Disponibilidades al cierre del período	5	89,385,439	89,182,126

Las notas 1 a 19 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.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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 Fundación de Desarrollo Empresarial (FUNDEMPRESA), con el número de matrícula 07-048284-01, 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

A partir del mes de enero de 2020 con la aparición del Coronavirus COVID-19 en China y su expansión a un gran número de países ha ocasionado que el brote viral haya sido calificado por parte de la Organización Mundial de la Salud. (OMS) en fecha 11 de marzo de 2020 como una pandemia.

Igual que algunos otros países que tomaron medidas similares, el 17 de marzo de 2020, a través del Decreto Supremo 4196, el Estado Plurinacional de Bolivia declaró el estado de emergencia sanitaria nacional y cuarentena para todo el territorio por causa del nuevo Coronavirus COVID-19 y ordenó el aislamiento preventivo de todas las personas habitantes en el territorio nacional; estableciendo una serie de medidas que establece entre otros aspectos, la limitación al derecho de libre locomoción, tránsito y circulación de personas (salvo algunas excepciones establecidas en el Decreto), limitación de concentración de personas y suspensión de espectáculos públicos; y el establecimiento de suministros o servicios relacionados a la prevención, tratamiento, contención y respuesta al virus. A la fecha, no se puede determinar los posibles efectos, si los hubiere, en las actividades del Fondo de Inversión.

La gerencia de la Sociedad durante los periodos 2023 y 2022 ha venido aplicando acciones consistentes con el efecto de estas disposiciones y tomando acciones que le permitan monitorear activamente la situación del COVID-19 para que tengan el menor impacto en las actividades de la Sociedad al 30 de junio de 2023.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

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

Hechos importantes (Cont.)

El 13 de enero de 2021, a través del Decreto Supremo 4451, tiene por objeto establecer medidas y acciones orientadas a continuar la contención y reducción de contagios en la segunda ola de COVID-19 a partir del 16 de enero hasta el 28 de febrero de 2021.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2023 y 2022 emitió las siguientes Circulares:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
774	621	16/05/2023	Modificación al Reglamento de Entidades de Depósitos de Valores, Compensación y Liquidación de Valores
769	482	14/04/2023	Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.
768	481	01/04/2023	Proyecto de Modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de Valores.
765	414	31/03/2023	Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto
753	036	13/01/2023	Modificaciones al Reglamento de Inversiones en Activos Fijos y Operaciones con Entidades del Exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión
749	1392	30/12/2022	Modificaciones al Reglamento del Registro del Mercado de Valores y a la Normativa Conexa
744	1281	22/11/2022	Modificaciones al Reglamento de Notificación y Difusión de Normativa y de Atención de Consultas Normativas en el Mercado de Valores.
724	286	16/03/2022	Modificación al Reglamento del Registro del Mercado de Valores
720	104	10/02/2022	Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión y al Anexo 1 del Manual de Prospectos de Fondos de Inversión
718	089	04/02/2022	Modificaciones al Reglamento de Inversiones en Activos Fijos y Operaciones con Entidades del Exterior y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE CAPITAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. realizada en fecha 31 de marzo de 2000, se autorizó la creación de un fondo de inversión abierto, denominado BISA "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, el cual será administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. En fecha 23 de mayo de 2000, la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-210, autorizó el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo.

El 28 de marzo de 2005, la Ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)), mediante Resolución SPVS-IV-233, autorizó el cambio de denominación de este fondo por el de "CAPITAL Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo" denominación que actualmente está vigente.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE CAPITAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO (Cont.)

"CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, 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 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.

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 2023 y 31 de diciembre de 2022. 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.

- 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. Las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia (Norma de Contabilidad N° 3 - Estados Financieros a Moneda Constante) definen que el patrimonio es un rubro no monetario y, por lo tanto, debe ser reexpresado por inflación.

- 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 1º y el 30 de junio de 2023 y 2022. 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 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 2023 y 31 de diciembre de 2022 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 por US$ 1, para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones bursátiles del exterior y nacionales, 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 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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.

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

3.2 Criterios de valuación (Cont.)

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.

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

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.

La valoración de instrumentos de deuda extranjeros que no cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realiza a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

La valoración de instrumentos de deuda extranjeros que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realiza en base a los Precios o Tasas que proporcione la Bolsa de Valores o cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración. En caso de que no exista información de Precio o Tasa reportada por la Bolsa de Valores o por cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada, para los instrumentos señalados en el párrafo anterior, la valoración se realiza a Precio de Curva.

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.

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones en acciones se valúan de conformidad con las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Dirección de Supervisión de Valores, la cual establece que este tipo de inversiones deben valuarse a precios de mercado o al último Valor Patrimonial Proporcional (VPP), trimestral reportado.

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

3.2 **Criterios de valuación** (Cont.)

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. 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 actualizado 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 de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

f) Rendimiento neto del período

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

g) Gastos operacionales

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

h) 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, ganancia por venta de valores 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, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de lo devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

En el período 2023, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al periodo 2022.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Banco Bisa	28,184,628	43,003,498
Banco Económico	-	52,154
Banco Fassil	143,729	2,255,536
Banco Fortaleza	1,829	1,828
Banco Mercantil	60,391,282	36,478,439
Banco FIE	92,681	10,045,594
USB Financial Service	571,290	358,774
	89,385,439	92,195,823

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	115,594,547	149,610,144
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	23,145,286	15,212,160
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	10,041,436	10,063,130
	148,781,269	174,885,434

NOTA 7 – INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

Valores adquiridos en reporto	11,228,000	-
Derechos sobre valores cedidos en reporto	-	14,007,990
Rend. Dev. sobre valores en reporto	14,768	-
	11,242,768	14,007,990

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 8 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Acciones Nacionales		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	20,073	17,382
Acciones de sociedades anonimas nacionales	1,826,090	1,488,763
	1,846,163	1,506,145

NOTA 9 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Documentos pendientes de cobro	11,306,610	78,610
	11,306,610	78,610

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por financiemaiento a corto plazo	11,228,000	14,014,697
	11,228,000	14,014,697

NOTA 11 – PATRIMONIO

El patrimonio neto de "Capital" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre 2022 ascienden a Bs251.334.249 y Bs268.659.305, respectivamente, dividido en 193.594 y 208.223 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs1.298 y Bs1.290, respectivamente.

NOTA 12- GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos por administración y custodia	(189,507)	(212,822)
	(189,507)	(212,822)

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2022 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	350,795	368,454
Rend. por inv. bursatiles en val. de der. patrimonial	212	-
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	104,686	164,341
Otros Ingresos Financieros	82,670	57,418
	538,363	590,213
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(140,718)	(283,274)
	(140,718)	(283,274)

NOTA 14 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERIODO

Los resultados generados durante los períodos terminados el 30 de junio de 2022 y 31 de diciembre de 2022 se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	(1,264,169)	(1,283,251)
Margen operativo	(1,264,169)	(1,283,251)
Ingresos financieros	4,454,369	3,190,644
Gastos financieros	(1,541,048)	(869,438)
Margen financiero	2,913,322	2,321,206
Margen operativo y financiero	**1,649,153**	**1,037,955**
Ingresos no operacionales	-	1,703
Gastos de administración	(6)	(6)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**1,649,147**	**1,039,652**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	1	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(2)	(2)
Rendimiento de los períodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022	**1,649,146**	**1,039,651**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2023 y 2022	**(1,441,015)**	**(945,541)**
Resultado pendiente de capitalización	**208,132**	**94,110**

NOTA 15 - 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 "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano 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 16 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (dólares estadounidenses), de acuerdo con el siguiente detalle:

	2023 US$	2022 US$
ACTIVO		
Disponible	12,633,841	11,218,509
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	16,362,008	20,506,143
inversiones bursatiles en operaciones de reporto	-	2,041,981
Documentos y cuentas pendientes de cobro	11,459	11,459
	29,007,309	**33,778,092**
PASIVO	-	**2,042,957**
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2,042,957
Posición neta - activa US$	**29,007,309**	**31,735,135**
Posición neta - activa Bs	198,990,138	217,703,026

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2023 y 2022, de Bs6,86 por US$ 1, para ambos ejercicios.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida en "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo.

NOTA 18 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 no existen contingencias probables significativa de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

NOTA 18 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano 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

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022

		2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022:			
Valor de la cartera		161,870,201	176,372,163
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	1,244
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	18,202
Más:	Valor de cuentas de liquidez	89,385,439	92,195,823
Más:	Otros	84,891	86,103
Menos:	Premios devengados por pagar	-	(6,737)
Más o Menos:	Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta		**251,340,531**	**268,666,798**
Menos:	Comisiones	(6,281)	(7,493)
Total cartera neta		**251,334,250**	**268,659,305**
Valor de la cuota		1,298	1,290
Número de participantes		2,201	2,166
Número de cuotas		193,593	208,223
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los períodos terminados al 30 de junio de 2023 y 31 de Diciembre de 2022:			
	Número de cuotas al inicio del período	208,223	218,687
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	28,948	71,608
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	(43,578)	(82,072)
	Número de cuotas al cierre del período	**193,593**	**208,223**
	Saldo al inicio del período	268,659,305	279,521,260
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	37,424,671	91,900,982
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	2,589,778	5,134,037
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	(56,398,873)	(105,338,863)
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	323,544	58,043
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	(6)	1,690
	Saldo bruto al cierre del período	**252,598,419**	**271,277,149**
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y 31 de diciembre de 2022	(1,264,169)	(2,617,844)
	Saldo neto al cierre del período	**251,334,250**	**268,659,305**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General