"ULRA" 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:	UFM
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2023
Periodo:	Del 01ENE2023 al 30JUN2023	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2023	31	diciembre	2022
			ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***385,000,651***			***474,586,770***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	**DISPONIBLE**	5		**70,099,566**			**107,940,040**	
1010200	Bancos			70,099,566			107,940,040	
1020000	**INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA**	6		**266,356,672**			**360,848,730**	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			169,012,411			247,180,637	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			97,344,261			113,668,093	
1030000	**INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO**	7		**48,544,413**			**5,800,000**	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			48,544,413			5,800,000	
	2 00 - PASIVO							
2000000	***PASIVO***			***48,580,319***			***5,803,351***	
	PASIVO CORRIENTE							
2020000	**OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**	8		**48,580,319**			**5,803,351**	
2020200	Obligaciones por operaciones de reporto			48,544,413			5,800,000	
2025000	Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP			35,906			3,351	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***336,420,331***			***468,783,419***	
3510000	**APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN**	9		**335,618,005**			**467,041,648**	
3510100	Cuotas pagadas			335,618,005			467,041,648	
3550000	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**802,326**			**1,741,771**	
3550100	Rendimientos positivos del periodo			802,326			1,741,771	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**385,000,651**			**474,586,770**	

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:	UFM		
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	2022
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
5000000	**INGRESOS**							
4100000	**GASTOS OPERACIONALES**	10	**292,294**			**383,636**		
4100400	Gastos por administración y custodia		292,294			383,636		
	MARGEN OPERATIVO		**(292,294)**			**(383,636)**		
5200000	**INGRESOS FINANCIEROS**	11	**1,286,642**			**2,161,284**		
5200100	Ganancia por ventas de valores bursátiles		-			843		
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda		1,197,329			1,216,085		
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.		-			444,611		
5203000	Otros ingresos financieros		89,313			499,745		
4200000	**GASTOS FINANCIEROS**	11	**192,014**			**35,865**		
4200100	Pérdidas por ventas de valores bursátiles		77,927			121		
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.		22,743			12,689		
4203000	Otros cargos financieros		91,344			23,055		
	MARGEN FINANCIERO		**1,094,628**			**2,125,419**		
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO		**802,334**			**1,741,783**		
4400000	**GASTOS DE ADMINISTRACION**		**8**			**13**		
4401100	Otros gastos de administración		8			13		
	RESULTADO OPERACIONAL		**802,326**			**1,741,771**		
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN		**802,326**			**1,741,771**		
	UTILIDAD NETA		**802,326**			**1,741,771**		

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ULTRA" 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	70,099,566	107,940,040
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	266,356,672	360,846,730
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	7	48,544,413	5,800,000
Total del activo		385,000,651	474,586,770
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8	48,580,319	5,803,351
Total del pasivo		48,580,319	5,803,351
PATRIMONIO NETO			
Cuotas de los participantes (incluye rendimientos)	9	336,420,331	468,783,419
Total del patrimonio neto		336,420,331	468,783,419
Total del pasivo y patrimonio neto		385,000,651	474,586,770

Las notas 1 a 17 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.

"ULTRA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

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

	Nota	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	10	(292,294)	(383,636)
Margen operativo		**(292,294)**	**(383,636)**
Ingresos financieros	11	1,286,643	2,161,284
Gastos financieros	11	(192,014)	(35,864)
Margen financiero		**1,094,629**	**2,125,420**
Margen operativo y financiero		**802,335**	**1,741,784**
Gastos de administración		(8)	(13)
Resultado operacional		**802,326**	**1,741,771**
Rendimiento neto del período	12	**802,326**	**1,741,771**

Las notas 1 a 17 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.

"ULTRA" 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	331,403,565	439,817	331,843,382
Capitalización de resultados de diciembre 2021	439,817	(439,817)	-
Compras de cuotas periodo 2022	285,505,185	-	285,505,185
Rescates y retenciones RC-IVA periodo 2022	(183,703,381)	-	(183,703,381)
Resultado neto del periodo	6,426,455	1,741,770	8,168,225
Saldos al 30 de junio de 2022	**440,071,641**	**1,741,770**	**441,813,411**
Saldos al 01 de enero de 2023	**467,237,799**	**1,545,620**	**468,783,419**
Capitalización de resultados de diciembre 2022	1,741,770	(1,741,770)	-
Compras de cuotas periodo 2023	161,685,795	-	161,685,795
Rescates y retenciones RC-IVA periodo 2023	(300,608,744)	-	(300,608,744)
Resultado neto del período	5,757,535	802,326	6,559,861
Saldos al 30 de junio de 2023	**335,814,155**	**606,176**	**336,420,331**

Las notas 1 a 17 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.

"ULTRA" 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		802,326	8,168,225
Flujo neto por variación de activos y pasivos		-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	(1,920,340)
Flujo neto en actividades de operación		**802,326**	**6,247,885**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo		-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		42,776,969	8,123,925
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	1,920,340
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		94,490,058	(63,135,961)
Inversiones en operaciones de reporto		(42,744,413)	(10,054,079)
Flujo neto en actividades de intermediación		**94,522,614**	**(63,145,775)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		(133,165,414)	101,801,804
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(133,165,414)**	**101,801,804**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
Incremento de fondos durante el período		**(37,840,474)**	**44,903,914**
Disponibilidades al inicio del período		107,940,040	64,898,947
Disponibilidades al cierre del período	5	70,099,566	109,802,861

Las notas 1 a 17 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.

"ULTRA" 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 de 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 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.

"ULTRA" 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.)

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 ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

En reunión de Directorio de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., realizada el 29 de febrero de 2008, se autorizó la creación del Fondo de Inversión Abierto, denominado Fondo de Inversión Abierto – "ULTRA FIA" Mediano Plazo.

El Fondo de Inversión ha sido autorizado por 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 SPVS-IV-No. 549 de fecha 2 de julio de 2008, e inició sus actividades el 7 de julio de 2008, 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.

Hasta el 30 de noviembre de 2011, la denominación del valor de la cuota se establecía en bolivianos indexados a la UFV. A partir del 1° de diciembre de 2011 se puso en vigencia el nuevo Reglamento Interno del Fondo de Inversión que modificó la denominación del valor de la cuota a bolivianos. Esta modificación fue aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante carta ASFI/DSV/R-111537/ 2011 de fecha 20 de octubre de 2011.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ULTRA" 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 2 - ANTECEDENTES DE ULTRA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO (Cont.)

"ULTRA" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, es un fondo de inversión abierto a mediano plazo cuya duración promedio ponderada de cartera es de hasta 1.080 días, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, siendo su plazo de duración indefinido.

"ULTRA" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, 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.

La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresará a través de las cuotas de participación emitidas por el Fondo de Inversión.

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 1° 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 1° 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 nacionales y valores de titularización de contenido crediticio 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.

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

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

supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos

valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

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

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

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

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

d) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administraba hasta el 30 de noviembre de 2011 en Unidades de Fomento de Vivienda, los cuales fueron convertidos a bolivianos a los tipos de cambio vigentes a cada fecha de operación hasta esa fecha. Tal como se revela en la Nota 2 de los presentes estados financieros, a partir del 1° de diciembre de 2011 se modificó la denominación del valor de la cuota a bolivianos por lo tanto este Fondo de Inversión se administra en bolivianos. Esta modificación fue aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante carta ASFI/DSV/R-111537/2011 de fecha 20 de octubre de 2011. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser reexpresado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y, por lo tanto, debe ser reexpresado por inflación, por las características del Fondo de Inversión y considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

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

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

3.2 Criterios de valuación (Cont.)

e) 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.

f) Gastos operacionales

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

g) Ingresos y gastos financieros

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

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera y premios por operaciones de reporto, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de lo devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2023 no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al periodo 2022.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

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

	2023 Bs	2022 Bs
Banco Bisa	49,100,566	2,805,221
Banco Fortaleza	308,442	308,286
Banco Económico	-	252
Banco Mercantil Santa Cruz	48,399	19,545,846
Banco Fassil	1,784	1,310,062
Banco Solidario	20,575,902	4,421,231
Banco Ecofuturo	8,989	69,510,408
Banco FIE	55,484	10,038,734
	70,099,566	107,940,040

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ULTRA" 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 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2023 Bs	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	169,012,411	247,180,637
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	97,344,261	113,666,093
	266,356,672	360,846,730

NOTA 7 – INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto	48,544,413	5,800,000
	48,544,413	5,800,000

NOTA 8 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	48,544,413	5,800,000
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a CP	35,906	3,351
	48,580,319	5,803,351

NOTA 9- PATRIMONIO

El patrimonio neto de "Ultra" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 asciende a Bs336.420.331 y Bs468.783.419 respectivamente, dividido en 144.521 y 204.487 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs2.328 y Bs2.292, respectivamente.

NOTA 10 - 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	(292,294)	(383,636)
	(292,294)	(383,636)

NOTA 11 - 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:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	843
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1,197,329	1,216,085
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	444,611
Otros Ingresos Financieros	89,313	499,745
	1,286,643	2,161,284
Gastos financieros		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	(77,927)	(121)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(22,743)	(12,689)
Otros cargos financieros	(91,344)	(23,054)
	(192,014)	(35,864)

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ULTRA" 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 12 – RESULTADOS GENERADOS EN EL PERIODO

Los resultados generados durante los períodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022 se detallan a continuación:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos operacionales	(2,168,746)	(2,620,656)
Margen operativo	(2,168,746)	(2,620,656)
Ingresos financieros	9,421,989	11,111,049
Gastos financieros	(693,332)	(322,093)
Margen financiero	8,728,657	10,788,956
Margen operativo y financiero	**6,559,911**	**8,168,300**
Gastos de administración	(50)	(74)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**6,559,861**	**8,168,226**
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Rendimiento de los períodos terminados el 30 de junio de 2023 y 2022	**6,559,861**	**8,168,226**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2023 y 2022	**(5,757,535)**	**(6,426,455)**
Resultado pendiente de capitalización	**802,326**	**1,741,771**

NOTA 13 - 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 "ULTRA" Fondo de Inversión Abierto 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 14 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no incluyen saldos en otras monedas (dólares estadounidenses).

NOTA 15 - 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 "Ultra" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"ULTRA" 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 16 – 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 "Ultra" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

NOTA 17 – 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 "Ultra" Fondo de Inversión Abierto 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.

"ULTRA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE OBTENCION DE VALOR DE CUOTA E INFORMACION 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		259,514,614	360,780,572
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	6,822,478	63,299
Más:	Devengado de títulos en reporto	19,580	2,859
Más:	Valor de cuentas de liquidez	70,099,566	107,940,040
Más:	Otros	9,345	14,540
Menos:	Premios devengados por pagar	(35,906)	(3,351)
Más o Menos:	Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta		**336,429,676**	**468,797,959**
Menos:	Comisiones	(9,345)	(14,540)
Total cartera neta		**336,420,331**	**468,783,419**
	Valor de la cuota	2,328	2,292
	Número de participantes	3,103	3,000
	Número de cuotas	144,522	204,487
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	204,488	150,328
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	70,129	203,742
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(130,095)	(149,582)
	Número de cuotas al cierre del período	**144,522**	**204,488**
	Saldo al inicio del período	468,783,419	331,843,382
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 el 31 de diciembre de 2022	161,685,795	456,412,185
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	8,710,073	20,849,359
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 el 31 de diciembre de 2022	(300,608,744)	(336,752,443)
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 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 el 31 de diciembre de 2022	18,583	1,985,227
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(50)	(154)
	Saldo bruto al cierre del período	**338,589,077**	**474,337,556**
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(2,168,746)	(5,554,137)
	Saldo neto al cierre del período	**336,420,331**	**468,783,419**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General