

# ūltra

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

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

---

Estados financieros al  
**30 de junio de 2024 y 2023**



Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

**"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 2024 y 31 de diciembre de 2023

**CONTENIDO**

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

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

## ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte: Forma "A2"		Código de Entidad: UFM						
Nivel: Consolidado		Fecha de Proceso: 15JUL2024						
Periodo: Del 01ENE2024 al 30JUN2024		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	2024	31	diciembre	2023
			ACTUAL			ANTERIOR		
<b>1 00 - ACTIVO</b>								
<b>1000000</b>	<b>ACTIVO</b>		<b>432,437,595</b>			<b>381,003,426</b>		
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>								
<b>1010000</b>	<b>DISPONIBLE</b>	5	<b>48,814,964</b>			<b>54,089,709</b>		
1010200	Bancos		48,814,964			54,089,709		
<b>1020000</b>	<b>INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA</b>	6	<b>364,442,631</b>			<b>288,663,357</b>		
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales		185,929,586			148,926,792		
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.		178,513,045			139,736,565		
<b>1030000</b>	<b>INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTE</b>	7	<b>19,180,000</b>			<b>29,624,651</b>		
1030100	Valores adquiridos en reporte		19,180,000			20,978,000		
1030200	Valores adquiridos en reporte		-			8,625,710		
1035000	Rend. dev. sobre valores en reporte		-			20,941		
<b>1080000</b>	<b>DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO</b>	8	<b>-</b>			<b>8,625,710</b>		
1080200	Deudores por valores adquiridos en reporte		-			8,625,710		
<b>2 00 - PASIVO</b>								
<b>2000000</b>	<b>PASIVO</b>		<b>19,205,627</b>			<b>29,622,066</b>		
<b>PASIVO CORRIENTE</b>								
<b>2020000</b>	<b>OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO</b>	9	<b>19,205,627</b>			<b>20,996,356</b>		
2020200	Obligaciones por operaciones de reporte		19,180,000			20,978,000		
2025000	Cargos dev. sobre obligaciones por financiamiento a CP		25,627			18,356		
<b>2030000</b>	<b>OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO</b>	10	<b>-</b>			<b>8,625,710</b>		
2030100	Obligación por valores reportados a entregar		-			8,625,710		
<b>3 00 - PATRIMONIO</b>								
<b>3000000</b>	<b>PATRIMONIO</b>		<b>413,231,968</b>			<b>351,381,360</b>		
<b>3510000</b>	<b>APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN</b>	11	<b>413,147,059</b>			<b>350,321,788</b>		
3510100	Cuotas pagadas		413,147,059			350,321,788		
<b>3550000</b>	<b>RESULTADOS ACUMULADOS</b>		<b>84,909</b>			<b>1,059,572</b>		
3550100	Rendimientos positivos del período		84,909			1,059,572		
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO</b>			<b>432,437,595</b>			<b>381,003,426</b>		

  
 Sergio Viscarra Luján  
 Gerente General

  
 Bladimir Lizondo Montecinos  
 Contador General

  
 Diego Heredia Terceros  
 Síndico

## ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Reporte:	Forma "B2"	Código de Entidad:	UFM		
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2024		
Periodo:	Del 01ENE2024 al 30JUN2024	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
			30	junio	2024
			DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2024
<b>CÓDIGO</b>	<b>DESCRIPCIÓN</b>	<b>NOTAS</b>	<b>ACTUAL</b>		<b>ANTERIOR</b>
	<b>5 00 - INGRESOS</b>				
<b>5000000</b>	<b>INGRESOS</b>				
<b>4100000</b>	<b>GASTOS OPERACIONALES</b>	12	<b>346,006</b>		<b>292,294</b>
4100400	Gastos por administración y custodia		346,006		292,294
	<b>MARGEN OPERATIVO</b>		<b>(346,006)</b>		<b>(292,294)</b>
<b>5200000</b>	<b>INGRESOS FINANCIEROS</b>	13	<b>1,724,787</b>		<b>1,286,643</b>
5200100	Ganancia por ventas de valores bursátiles		3,245		-
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda		1,561,988		1,197,239
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.		35,560		-
5203000	Otros ingresos financieros		123,994		89,313
<b>4200000</b>	<b>GASTOS FINANCIEROS</b>	13	<b>1,293,869</b>		<b>192,014</b>
4200100	Pérdidas por ventas de valores bursátiles		32		77,927
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.		1,236,510		22,743
4203000	Otros cargos financieros		57,327		91,344
	<b>MARGEN FINANCIERO</b>		<b>430,918</b>		<b>1,094,629</b>
	<b>MARGEN OPERATIVO FINANCIERO</b>		<b>84,912</b>		<b>802,335</b>
<b>4400000</b>	<b>GASTOS DE ADMINISTRACION</b>		<b>3</b>		<b>8</b>
4401100	Otros gastos de administración		3		8
	<b>RESULTADO OPERACIONAL</b>		<b>84,909</b>		<b>802,327</b>
	<b>RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN</b>		<b>84,909</b>		<b>802,327</b>
	<b>UTILIDAD NETA</b>		<b>84,909</b>		<b>802,327</b>

  
 Sergio Yiscarra Luján  
 Gerente General

  
 Diego Heredia Terceros  
 Síndico

  
 Bladimir Lizondo Montecinos  
 Contador General

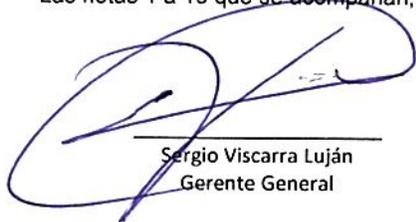
**BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
"ULTRA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO**

**BALANCE GENERAL**

**AL 30 DE JUNIO 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	5	48.814.964	54.089.709
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	364.442.631	288.663.357
Inversiones bursátiles en operaciones de reporto	7	19.180.000	29.624.651
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8	-	8.625.710
<b>Total del activo</b>		<b>432.437.595</b>	<b>381.003.426</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9	19.205.627	20.996.356
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	10	-	8.625.710
<b>Total del pasivo</b>		<b>19.205.627</b>	<b>29.622.066</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación	11	413.147.059	350.321.788
Resultados acumulados		84.909	1.059.572
<b>Total del patrimonio neto</b>		<b>413.231.968</b>	<b>351.381.360</b>
<b>Total del pasivo y patrimonio neto</b>		<b>432.437.595</b>	<b>381.003.426</b>

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 INVERSION S.A.**  
**"ULTRA" FONDO DE INVERSION ABIERTO DE CORTO PLAZO**

**ESTADO DE RESULTADOS**  
**POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	12	(346,006)	(292,294)
<b>Margen operativo</b>		<b>(346,006)</b>	<b>(292,294)</b>
Ingresos financieros	13	1,724,787	1,286,643
Gastos financieros	13	(1,293,869)	(192,014)
<b>Margen financiero</b>		<b>430,918</b>	<b>1,094,629</b>
<b>Margen operativo y financiero</b>		<b>84,912</b>	<b>802,335</b>
Gastos de administración		(3)	(8)
<b>Resultado operacional</b>		<b>84,909</b>	<b>802,327</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>84,909</b>	<b>802,327</b>
<b>Rendimiento neto del período</b>	14	<b>84,909</b>	<b>802,327</b>

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.**  
**"ULTRA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**  
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>Aportes en cuotas</u> <u>de participación</u> <u>Bs</u>	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>Bs</u>	<u>Total</u> <u>Bs</u>
Saldos al 1° de enero de 2023	467,237,799	1,545,620	468,783,419
Capitalización de resultados de diciembre 2022	1,545,620	(1,545,620)	-
Compras de cuotas gestión 2023	161,685,795	-	161,685,795
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2023	(300,608,744)	-	(300,608,744)
Resultado neto del periodo	<u>5,757,535</u>	<u>802,326</u>	<u>6,559,861</u>
Saldos al 30 de junio de 2023	<b>335,618,005</b>	<b>802,326</b>	<b>336,420,331</b>
Saldos al 1° de enero de 2024	350,321,788	1,059,572	351,381,360
Capitalización de resultados de diciembre 2023	1,059,572	(1,059,572)	-
Compras de cuotas gestión 2024	113,397,980	-	113,397,980
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	(57,575,285)	-	(57,575,285)
Resultado neto del periodo	<u>5,943,004</u>	<u>84,909</u>	<u>6,027,913</u>
Saldos al 30 de junio de 2024	<u><b>413,147,059</b></u>	<u><b>84,909</b></u>	<u><b>413,231,968</b></u>

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.  
"ULTRA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>Nota</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
<b>Flujo de fondos en actividades de operación:</b>			
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023		84,909	802,326
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2024 y 2023		5,943,004	5,757,535
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	-
<b>Flujo neto en actividades de operación</b>		<b>6,027,913</b>	<b>6,559,861</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de intermediación:</b>			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación		-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo		-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		28,211	42,776,969
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo		-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación		-	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(75,779,274)	94,490,058
Inversiones en operaciones de reporte		-	(42,744,413)
Documentos y cuentas pendientes de cobro		8,625,710	-
<b>Flujo neto en actividades de intermediación</b>		<b>(67,125,353)</b>	<b>94,522,614</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de financiamiento:</b>			
Aportes en cuotas de participación (neto)		55,822,695	(138,922,949)
<b>Flujo neto en actividades de financiamiento</b>		<b>55,822,695</b>	<b>(138,922,949)</b>
<b>Flujo de fondos en actividades de inversión:</b>			
<b>Flujo neto en actividades de inversión</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Incremento de fondos durante el ejercicio</b>			
Disponibilidades al inicio del ejercicio		(5,274,745)	(37,840,474)
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5	54,089,709	107,940,040
		48,814,964	70,099,566

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

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACION FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN  
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
<b>Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023:</b>		
Valor de la cartera	363,190,870	296,182,448
Más: Saldos operaciones venta en reporto	1,231,061	1,114,902
Más: Devengado de títulos en reporto	20,701	12,658
Más: Valor de cuentas de liquidez	48,814,964	54,089,709
Más: Otros	-	-
Más: Otros	11,479	9,761
Menos: Premios devengados por pagar	(25,627)	(18,356)
<b>Total cartera bruta</b>	<b>413,243,448</b>	<b>351,391,121</b>
Menos: Comisiones	(11,479)	(9,761)
<b>Total cartera neta</b>	<b>413,231,969</b>	<b>351,381,360</b>
Valor de la cuota	2,399	2,363
Número de participantes	3,302	3,200
Número de cuotas	172,222	148,679
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los periodos terminados al 30 de Junio de 2024 y 31 de Diciembre de 2023:</b>		
Número de cuotas al inicio del período	148,679	204,488
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022	47,685	99,453
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022	(24,142)	(155,262)
<b>Número de cuotas al cierre del período</b>	<b>172,222</b>	<b>148,679</b>
Saldo al inicio del período	351,381,360	468,783,419
Más: Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	113,397,980	230,539,093
Más: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	9,463,522	16,356,039
Menos: Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(57,575,285)	(359,584,936)
Menos: Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	-	-
Más o Menos: Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(1,415,383)	(828,585)
Más o Menos: Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(65)	(93)
<b>Saldo bruto al cierre del período</b>	<b>415,252,129</b>	<b>355,264,937</b>
Menos: Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023	(2,020,161)	(3,883,577)
<b>Saldo neto al cierre del período</b>	<b>413,231,968</b>	<b>351,381,360</b>

  
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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

##### **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 Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC), con el número de Matrícula 1020357025, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 23 de mayo de 2000.

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

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

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

##### **Hechos importantes**

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2024 y 2023 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
786	894	10/8/2023	Modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión
774	621	16/5/2023	Modificación al Reglamento de Entidades de Depósitos de Valores, Compensación y Liquidación de Valores
769	482	14/4/2023	Modificaciones a la Recopilación de Normas para Servicios Financieros y a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores
768	481	14/4/2023	Proyecto de Modificaciones al Reglamento del registro del Mercado de valores
767	473	14/4/2023	Reglamento para el Control de Actividades del Mercado de Valores no Autorizadas
765	414	31/3/2023	Modificaciones al Reglamento para Operaciones de Reporto
753	36	13/1/2023	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

## **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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

##### **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.

"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 2024 y 31 de diciembre de 2023. 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/N° 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

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

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 N° 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 N° 18/2008 del 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser reexpresados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.
- De acuerdo con lo establecido en la Circular SPVS/IV/DI - N° 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 2024 y el 1° y el 31 de diciembre de 2023. 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 2024 y el 31 de diciembre de 2023 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir 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 2024 y el 31 de diciembre de 2023 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 por US\$.1, para ambas fechas.

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

**3.2 Criterios de valuación**

**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 N° 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 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.

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

**3.2 Criterios de valuación**

**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 1º 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.

**e) Rendimiento neto del período**

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

**f) Gastos operacionales**

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de 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 otros cargos financieros, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de lo devengado.

**NOTA 4 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

En el periodo 2024, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 5 – DISPONIBLE**

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Banco Bisa	17,772,648	28,197,619
Banco Fortaleza	308,729	308,598
Banco Económico	-	-
Banco Mercantil Santa Cruz	30,603,561	9,269,319
Banco Fassil	1,784	1,784
Banco Solidario	63,439	16,248,325
Banco Ecofuturo	8,180	8,016
Banco FIE	56,623	56,048
	<u>48,814,964</u>	<u>54,089,709</u>

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	185.929,586	148.926,792
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	178.513,045	139.736,565
	<u>364,442,631</u>	<u>288,663,357</u>

**NOTA 7 – INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Derechos sobre valores cedidos en reporto	19,180,000	20,978,000
Valores adquiridos en reporto	-	8,625,710
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	-	20,941
	<u>19,180,000</u>	<u>29,624,651</u>

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Derechos por valores adquiridos en reporto	-	8,625,710
	<u>-</u>	<u>8,625,710</u>

**NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	19,180,000	20,978,000
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a CP	25,627	18,356
	<u>19,205,627</u>	<u>20,996,356</u>

**NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSATILES A CORTO PLAZO**

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	-	8,625,710
	<u>-</u>	<u>8,625,710</u>

**NOTA 11- PATRIMONIO**

El patrimonio neto de "Ultra" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023 asciende a Bs413.231.969 y Bs351.381.360 respectivamente, dividido en 172.222 y 148.679 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs2.399 y Bs2.363, respectivamente.

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 12 - GASTOS OPERACIONALES**

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Gastos por administración y custodia	<u>(346,006)</u>	<u>(292,294)</u>
	<u>(346,006)</u>	<u>(292,294)</u>

**NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2024 y 2023 es la siguiente:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	3,245	-
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1,561,988	1,197,329
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	35,560	-
Otros Ingresos Financieros	<u>123,994</u>	<u>89,313</u>
	<u>1,724,787</u>	<u>1,286,643</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida por ventas de valores bursátiles	(32)	(77,927)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(1,236,510)	(22,743)
Otros cargos financieros	<u>(57,327)</u>	<u>(91,344)</u>
	<u>(1,293,869)</u>	<u>(192,014)</u>

**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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 14 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO**

Los resultados generados durante los periodos terminados el 30 de junio de 2024 y 2023, se detallan a continuación:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos operacionales	(2,020,161)	(2,168,746)
Margen operativo	(2,020,161)	(2,168,746)
Ingresos financieros	10,353,535	9,421,989
Gastos financieros	(2,305,395)	(693,332)
Margen financiero	8,048,140	8,728,657
<b>Margen operativo y financiero</b>	<b>6,027,979</b>	<b>6,559,911</b>
Gastos de administración	(65)	(50)
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>6,027,914</b>	<b>6,559,861</b>
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Rendimiento de los periodos terminados al 30 de junio de 2024 y 2023</b>	<b>6,027,914</b>	<b>6,559,861</b>
Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 de junio de 2024 y 2023	(5,943,004)	(5,757,535)
<b>Resultado pendiente de capitalización</b>	<b>84,910</b>	<b>802,326</b>

**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 "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 16 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no incluyen saldos en otras monedas (dólares estadounidenses).

**NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 18 - CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, 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 19 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, 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



Bladjmir Lizondo Montecinos  
Contador General