# āmedida

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

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

Estados financieros al

**30 de junio de 2025 y 2024**

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

# ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Reporte: | Forma "A2" | | | | Código de Entidad: | AME | | |
| Nivel: | Consolidado | | | | Fecha de Proceso: | 15JUL2025 | | |
| Periodo: | Del 01ENE2025 al 30JUN2025 | | | | Hora de Proceso: | 15:32:34 | | |
| Expresado en: | (BOB) BOLIVIANOS | | | | Página: | | | |
| Tipo de Cambio: | 1 USD = 6.86 BOB | | DÍA | MES | AÑO | DÍA | MES | AÑO |
| | | | 30 | junio | 2025 | 31 | diciembre | 2024 |
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | NOTAS | ACTUAL | | | ANTERIOR | | |
| | **1 00 - ACTIVO** | | | | | | | |
| ***1000000*** | ***ACTIVO*** | | | **144,400,187** | | | **148,424,514** | |
| | **ACTIVO CORRIENTE** | | | | | | | |
| **1010000** | **DISPONIBLE** | 5 | | **18,948,067** | | | **43,093,434** | |
| 1010200 | Bancos | | | 18,948,067 | | | 43,093,434 | |
| **1020000** | **INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA** | 6 | | **115,385,590** | | | **100,303,080** | |
| 1020200 | Valores emitidos por entidades financieras Nacionales | | | 67,010,315 | | | 42,498,430 | |
| 1020300 | Val. emitidos por empresas no financieras Nac. | | | 48,375,275 | | | 57,804,650 | |
| **1030000** | **INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO** | 7 | | **10,066,530** | | | **5,028,000** | |
| 1030100 | Valores adq. en reporto | | | - | | | - | |
| 1030200 | Derechos sobre valores cedidos en reporto | | | 10,066,530 | | | 5,028,000 | |
| 1035000 | Rend. dev. sobre valores en reporto | | | - | | | - | |
| **1080000** | **DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO** | 8 | | - | | | - | |
| 1080200 | Deudores por valores adquiridos en reporto | | | - | | | - | |
| | **2 00 - PASIVO** | | | | | | | |
| ***2000000*** | ***PASIVO*** | | | ***10,075,995*** | | | ***5,032,179*** | |
| | **PASIVO CORRIENTE** | | | | | | | |
| **2020000** | **OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO** | 9 | | **10,075,995** | | | **5,032,179** | |
| 2020200 | Obligaciones por operaciones de reporto | | | 10,066,530 | | | 5,028,000 | |
| 2025000 | Cargos por pagar obligaciuones operaciones de reporto | | | 9,465 | | | 4,179 | |
| **2030000** | **OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO** | 10 | | - | | | - | |
| 2030100 | Obligación por valores reportados a entregar | | | - | | | - | |
| | **3 00 - PATRIMONIO** | | | | | | | |
| ***3000000*** | ***PATRIMONIO*** | | | ***134,324,192*** | | | ***143,392,335*** | |
| **3510000** | **APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN** | 11 | | **133,554,279** | | | **142,800,351** | |
| 3510100 | Cuotas pagadas | | | 133,554,279 | | | 142,800,351 | |
| **3550000** | **RESULTADOS ACUMULADOS** | | | **769,913** | | | **591,984** | |
| 3550100 | Rendimientos positivos del período | | | 769,913 | | | 591,984 | |
| | **TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO** | | | **144,400,187** | | | **148,424,514** | |

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: | AME | | |
| Nivel: | Consolidado | Fecha de Proceso: | 15JUL2025 | | |
| Periodo: | Del 01ENE2025 al 30JUN2025 | Hora de Proceso: | 15:32:34 | | |
| Expresado en: | (BOB) BOLIVIANOS | Página: | 1 de 1 | | |
| Tipo de Cambio: | 1 USD = 6.86 BOB | | DÍA | MES | AÑO |
| | | | 30 | junio | 2025 |

| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | NOTAS | ACTUAL | ANTERIOR |
|---|---|---|---|---|
| | **5 00 - INGRESOS** | | | |
| **5000000** | **INGRESOS** | | | |
| **4100000** | **GASTOS OPERACIONALES** | 12 | **114,107** | **115,238** |
| 4100400 | Gastos por administración y custodia | | 114,107 | 115,238 |
| | **MARGEN OPERATIVO** | | **(114,107)** | **(115,238)** |
| **5200000** | **INGRESOS FINANCIEROS** | 13 | **402,447** | **589,216** |
| 5200100 | Ganancia por ventas de valores bursátiles | | - | 291 |
| 5200800 | Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda | | 362,712 | 427,138 |
| 5201500 | Ganancia valoración de cartera de inv. Burs. | | - | 35,560 |
| 5203000 | Otros ingresos financieros | | 39,735 | 106,226 |
| **4200000** | **GASTOS FINANCIEROS** | 13 | **33,271** | **460,454** |
| 4200100 | Pérdidas por ventas de valores bursátiles | | - | - |
| 4201500 | Pérdidas por valoración de cartera de inv. | | - | 415,629 |
| 4203000 | Otros cargos financieros | | 33,271 | 44,825 |
| | **MARGEN FINANCIERO** | | **369,176** | **108,762** |
| | **MARGEN OPERATIVO FINANCIERO** | | **255,069** | **(6,476)** |
| **4400000** | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | **1** | **2** |
| 4401100 | Otros gastos de administración | | 1 | 2 |
| | **RESULTADO OPERACIONAL** | | **255,068** | **(6,478)** |
| | **RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN** | | **255,068** | **(6,478)** |
| **5890000** | **ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN** | | **537,309** | **292** |
| 5890100 | Diferencia de Cambio de Activos | | 537,309 | 292 |
| **4890000** | **CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN** | | **22,464** | **314** |
| 4890100 | Diferencia de Cambio de Activos | | 22,464 | 314 |
| | **AJUSTE POR INFLACIÓN NETO** | | **514,845** | **(22)** |
| | **UTILIDAD ANETA** | | **769,913** | **(6,501)** |

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

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

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

| | Nota | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|---|
| **ACTIVO** | | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | | |
| Disponible | 5 | 18,948,067 | 43,093,434 |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 6 | 115,385,590 | 100,303,080 |
| Inversiones en operaciones de reporto | 7 | 10,066,530 | 5,028,000 |
| **Total del activo** | | 144,400,187 | 148,424,514 |
| **PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | | |
| **PASIVO** | | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | | |
| Obligaciones por financiamientos a corto plazo | 8 | 10,075,995 | 5,032,179 |
| **Total del pasivo** | | 10,075,995 | 5,032,179 |
| **PATRIMONIO NETO** | | | |
| Aportes en cuotas de participación | 9 | 133,554,279 | 142,800,351 |
| Resultados Acumulados | | 769,913 | 591,984 |
| **Total del patrimonio neto** | | 134,324,192 | 143,392,335 |
| **Total del pasivo y patrimonio neto** | | 144,400,187 | 148,424,514 |

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.**
**"A MEDIDA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO**

**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

| | Nota | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|---|
| Ingresos operacionales | | - | - |
| Gastos operacionales | 10 | (114,107) | (115,238) |
| **Margen operativo** | | **(114,107)** | **(115,238)** |
| Ingresos financieros | 11 | 402,447 | 569,215 |
| Gastos financieros | 11 | (33,271) | (460,454) |
| **Margen financiero** | | **369,176** | **108,761** |
| **Margen operativo y financiero** | | **255,069** | **(6,477)** |
| Gastos de administración | | (1) | (2) |
| **Resultado operacional** | | **255,068** | **(6,479)** |
| Gastos no operacionales | | - | - |
| **Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | | **255,068** | **(6,479)** |
| Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 537,309 | 292 |
| Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | (22,464) | (314) |
| **Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | | **514,845** | **(22)** |
| **Rendimiento neto del período** | 12 | **769,913** | **(6,501)** |

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.**
**"A MEDIDA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
**POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

| | Aportes en cuotas de participación Bs | Resultados acumulados Bs | Total Bs |
|---|---|---|---|
| Saldos al 1° de enero de 2024 | 123,499,344 | 173,580 | 123,672,924 |
| Capitalización de resultados de diciembre 2023 | 173,580 | (173,580) | - |
| Compras de cuotas gestión 2024 | 25,059,751 | - | 25,059,751 |
| Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024 | (12,287,264) | - | (12,287,264) |
| Resultado neto del periodo | 1,475,538 | (6,501) | 1,469,037 |
| Saldos al 30 de junio de 2024 | **137,920,949** | **(6,501)** | **137,914,448** |
| Saldos al 1° de enero de 2025 | **142,800,351** | **591,984** | 143,392,335 |
| Capitalización de resultados de diciembre 2024 | 591,984 | (591,984) | - |
| Compras de cuotas gestión 2025 | 20,355,110 | - | 20,355,110 |
| Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2025 | (32,937,950) | - | (32,937,950) |
| Resultado neto del periodo | 2,744,784 | 769,913 | 3,514,697 |
| Saldos al 30 de junio de 2025 | **133,554,279** | **769,913** | **134,324,192** |

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.**
**"A MEDIDA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO**

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO**
**POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024**

| | Nota | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|---|
| **Flujo de fondos en actividades de operación:** | | | |
| Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024 | | 769,913 | (6,501) |
| Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2025 y 2024 | | 2,744,784 | 1,475,538 |
| **Flujo neto en actividades de operación** | | **3,514,697** | **1,469,037** |
| **Flujo de fondos en actividades de intermediación:** | | | |
| Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación | | | |
| Obligaciones por financiamiento a corto plazo | | 5,286 | (56,238) |
| Incremento (disminución) en actividades de intermediación | | | |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | | (15,082,510) | (42,666,766) |
| Inversiones en operaciones de reporto (neto) | | | |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro | | - | (90,000) |
| **Flujo neto en actividades de intermediación** | | **(15,077,224)** | **(42,813,004)** |
| **Flujo de fondos en actividades de financiamiento:** | | | |
| Aportes en cuotas de participación (neto) | | (12,582,840) | 12,772,487 |
| **Flujo neto en actividades de financiamiento** | | **(12,582,840)** | **12,772,487** |
| **Flujo de fondos en actividades de inversión:** | | | |
| **Flujo neto en actividades de inversión** | | - | - |
| **Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio** | | **(24,145,367)** | **(28,571,480)** |
| Disponibilidades al inicio del período | | 43,093,434 | 46,123,483 |
| Disponibilidades al cierre del período | 5 | 18,948,067 | 17,552,003 |

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

FORMA FI - 4

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

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

| | | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|---|
| **Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2025 31 de diciembre de 2024:** | | | |
| | Valor de la cartera | 111,317,694 | 98,225,372 |
| Más: | Saldos operaciones venta en reporto | 4,062,846 | 2,075,150 |
| Más: | Devengado de títulos en reporto | 5,050 | 2,558 |
| Más: | Valor de cuentas de liquidez | 18,948,067 | 43,093,434 |
| Más: | Otros | - | - |
| Menos: | Premios devengados por pagar | (9,465) | (4,179) |
| Más o Menos: | Marcaciones del período | - | - |
| | Total cartera bruta | 134,324,192 | 143,392,335 |
| Menos: | Comisiones | (4,173) | (6,081) |
| | Total cartera neta | 134,320,019 | 143,386,254 |
| | Valor de la cuota | 1,869 | 1,823 |
| | Número de participantes | 1,367 | 1,348 |
| | Número de cuotas | 71,865 | 78,658 |
| **Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2025 y 31 de Diciembre de 2024:** | | | |
| | Número de cuotas al inicio del ejercicio | 78,658 | 69,686 |
| Más: | Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | 11,023 | 25,212 |
| Menos: | Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | (17,816) | (16,240) |
| | Número de cuotas al cierre del ejercicio | 71,865 | 78,658 |
| | Saldo al inicio del ejercicio | 143,392,335 | 123,672,924 |
| Más: | El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | 20,355,110 | 45,142,902 |
| Más: | Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | 2,798,171 | 6,010,866 |
| Menos: | El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | (32,937,950) | (29,173,186) |
| Menos: | Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | - | - |
| Más o Menos: | Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | 17,932 | (835,336) |
| Más o Menos: | Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | 1,602,660 | 60,528 |
| | Saldo bruto al cierre del ejercicio | 135,228,258 | 144,878,698 |
| Menos: | Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 | (904,066) | (1,486,363) |
| | Saldo neto al cierre del ejercicio | 134,324,192 | 143,392,335 |

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Sindico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

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

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

**CONTENIDO**


Balance General
Estado de Resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de 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 |

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

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

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

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

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

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

La Sociedad Administradora es responsable de proporcionar a los fondos de inversión los servicios administrativos que estos requieran, tales como la cobranza de sus ingresos y rentabilidad, presentación de informes periódicos que demuestren su estado y comportamiento actual y en general la provisión de un adecuado servicio técnico para la administración de los 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 |
|---|---|---|---|
| 870 | 345 | 08/05/2025 | Modificaciones al reglamento para el registro de directores, síndicos, ejecutivos y demás funcionarios. |
| 830 | 728 | 24/07/2024 | Reglamento para la Implementación de Educación Bursatil y Modificaciones al Reglamento para el Envío de Información Periódica |
| 829 | 722 | 23/07/2024 | Modificaciones al Reglamento de Protección de Consumidor de Servicios Financieros y al Reglamento de Tasas de Interés, Comisiones y Tarifas |
| 828 | 713 | 22/07/2024 | Modificaciones a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores |

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

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

## NOTA 2 - ANTECEDENTES DE A MEDIDA FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

El 3 de mayo de 2005, la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-350, de fecha 3 de mayo de 2005, este Fondo realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

"A MEDIDA" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo, es un fondo de inversión abierto a corto plazo cuya duración promedio ponderada de cartera es de hasta 360 días, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo, siendo su plazo de duración indefinido.

"A MEDIDA" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo, es un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de las compras de cuotas 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.

## NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

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

- 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.

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

- 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 ejercicio comprendido entre el 1º y el 30 de junio de 2024 y el 1° y el 31 de diciembre 2023. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1º de enero y el 31 de diciembre de cada año.

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

### 3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir con las normas de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

### 3.2 Criterios de valuación

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

#### a) Moneda extranjera

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

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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.

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

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.

**d) Patrimonio neto**

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos, razón por la cual los importes se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 del 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 por 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 premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

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

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

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

**NOTA 5 – DISPONIBLE**

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Banco Bisa | 5,271,807 | 8,625,442 |
| Banco Económico | - | - |
| Banco Fassil | 1,473 | 1,473 |
| Banco Mercantil | 13,522,685 | 34,360,515 |
| Banco Ecofuturo | 521 | 517 |
| Banco Solidario | 67,291 | 66,434 |
| Banco Fortaleza | - | - |
| Banco FIE | 84,290 | 39,053 |
| | 18,948,067 | 43,093,434 |

## NOTA 6 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Valores emitidos por entidades financieras nacionales | 2,951,389 | 2,759,774 |
| Valores emitidos por entidades financieras nacionales | 64,058,926 | 39,738,656 |
| Valores emitidos por empresas no financieras nacionales | 48,375,275 | 57,804,650 |
| | 115,385,590 | 100,303,080 |

## NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Valores adquiridos en reporto | - | - |
| Derechos sobre valores cedidos en reporto | 10,066,530 | 5,028,000 |
| Rendimientos devengados sobre valores en reporto | - | - |
| | 10,066,530 | 5,028,000 |

## NOTA 8 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Obligaciones por operaciones de reporto | 10,066,530 | 5,028,000 |
| Deudores por valores adquiridos en reporto | - | - |
| Cargos por pagar obligaciones operaciones de reporto | 9,465 | 4,179 |
| | 10,075,995 | 5,032,179 |

## NOTA 9 – PATRIMONIO

El patrimonio neto de "A medida" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs134.324.192 y Bs143.392.335, respectivamente, dividido en 78.658 y 69.686 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs1.869 y Bs1.823, respectivamente.

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

## NOTA 10 - GASTOS OPERACIONALES

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Gastos por administración y custodia | (114,107) | (115,238) |
| | (114,107) | (115,238) |

## NOTA 11 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| **Ingresos financieros** | | |
| Ganancia por ventas de valores bursátiles | - | 291 |
| Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda | 362,712 | 427,138 |
| Ganancia valoracion dc cartera de inv. Bursatiles | - | 35,560 |
| Otros Ingresos Financieros | 39,735 | 106,226 |
| | 402,447 | 569,215 |
| **Gastos financieros** | | |
| Pérdidas por valoración de cartera de inv. | - | 415,629 |
| Otros cargos financieros | 33,271 | 44,825 |
| | 33,271 | 460,454 |

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

## NOTA 12 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

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

| | 2025<br>Bs | 2024<br>Bs |
|---|---|---|
| Gastos operacionales | (904,066) | (715,956) |
| Margen operativo | (904,066) | (715,956) |
| Ingresos financieros | 2,971,078 | 3,342,130 |
| Gastos financieros | (154,974) | (1,157,110) |
| Margen financiero | 2,816,104 | 2,185,020 |
| **Margen operativo y financiero** | **1,912,038** | **1,469,064** |
| Gastos de administración | (5) | (113) |
| **Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | **1,912,033** | **1,468,951** |
| Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | 1,625,129 | 1,441 |
| Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | (22,465) | (1,355) |
| **Rendimiento de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2025 y 2024** | **3,514,697** | **1,469,037** |
| **Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2025 y 2024** | **(2,744,784)** | **(1,475,538)** |
| **Resultado pendiente de capitalización** | **769,913** | **(6,501)** |

## 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 Fondo de Inversión Abierto – "A MEDIDA" de Corto Plazo no es un contribuyente sujeto a impuestos.

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

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

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

## NOTA 14 - 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:

| | 2025<br>US$ | 2024<br>US$ |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| Disponible | 749 | 749 |
| | 749 | 749 |
| **PASIVO** | - | - |
| **Posición neta - activa US$** | 749 | 749 |
| **Posición neta - activa Bs** | 5,137 | 5,137 |

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, de Bs6,86 por US$.1, para ambos ejercicios.

## NOTA 15 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

## NOTA 16 - CONTINGENCIAS

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

## NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES

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

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General