ämedida

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE CORTO PLAZO

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"				Código de Entidad:	AME		
Nivel:	Consolidado				Fecha de Proceso:	15JUL2026		
Periodo:	Del 01ENE2026 al 30JUN2026				Hora de Proceso:	15:32:34		
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS				Página:			
Tipo de Cambio:	1 USD = 9,76 BOB		DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2026	31	diciembre	2025
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***180,063,069***			***170,324,986***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	DISPONIBLE	5		51,489,419			51,062,335	
1010200	Bancos			51,489,419			51,062,335	
1020000	INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA	6		119,854,067			110,704,244	
1020100	Valores emitidos por entidades del estado o inst. públicas nacionales			16,616,653			3,077,050	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			70,123,445			60,078,879	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			33,113,969			47,548,315	
1030000	INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO	7		8,717,176			8,556,000	
1030100	Valores adq. en reporto			-			-	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			8,717,176			8,556,000	
1035000	Rend. dev. sobre valores en reporto			-			-	
1080000	DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO	8		2,407			2,407	
1080200	Deudores por valores adquiridos en reporto			2,407			2,407	
	2 00 - PASIVO							
2000000	***PASIVO***			***8,730,677***			***8,570,549***	
	PASIVO CORRIENTE							
2020000	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO	9		8,730,591			8,570,519	
2020200	Obligaciones por operaciones de reporto			8,730,591			8,570,519	
2025000	Cargos por pagar obligaciones operaciones de reporto			-			-	
2040000	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR	10		86			30	
2040100	Documentos y cuentas por pagar a corto plazo			86			30	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***171,332,392***			***161,754,437***	
3510000	APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN	11		160,167,313			160,746,278	
3510100	Cuotas pagadas			160,167,313			160,746,278	
3550000	RESULTADOS ACUMULADOS			11,165,079			1,008,159	
3550100	Rendimientos positivos del período			11,165,079			1,008,159	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			180,063,069			170,324,986	

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:	15JUL2026		
Periodo:	Del 01ENE2026 al 30JUN2026				Hora de Proceso:	15:32:34		
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS				Página:	1 de 1		
Tipo de Cambio:	1 USD = 9,76 BOB		DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2026	30	junio	2025
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
5000000	INGRESOS							
4100000	GASTOS OPERACIONALES	12		163,328			114,107	
4100400	Gastos por administración y custodia			163,328			114,107	
	MARGEN OPERATIVO			(163,328)			(114,107)	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	13		643,156			402,448	
5200100	Ganancia por ventas de valores bursátiles			-			-	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			503,406			362,712	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			26,448			-	
5203000	Otros ingresos financieros			113,302			39,735	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	13		61,515			33,271	
4200100	Pérdidas por ventas de valores bursátiles			-			-	
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.			39,410			-	
4203000	Otros cargos financieros			22,105			33,271	
	MARGEN FINANCIERO			581,641			369,177	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			418,313			255,070	
4400000	GASTOS DE ADMINISTRACION			1			1	
4401100	Otros gastos de administración			1			1	
	RESULTADO OPERACIONAL			418,312			255,069	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			418,312			255,069	
5890000	ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			10,746,792			537,309	
5890100	Diferencia de Cambio de Activos			10,746,792			537,309	
4890000	CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			25			22,464	
4890100	Diferencia de Cambio de Activos			25			22,464	
	AJUSTE POR INFLACIÓN NETO			10,746,767			514,845	
	UTILIDAD NETA	14		11,166,079			769,913	

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5	51,489,419	51,062,335
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	119,854,067	110,704,244
Inversiones en operaciones de reporto	7	8,717,176	8,556,000
Documentos y cuentas pendiente de cobro	8	2,407	2,407
Total del activo		180,063,069	170,324,986
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamientos a corto plazo	9	8,730,591	8,570,519
Documentos y cuentas por pagar a CP	10	86	30
Total del pasivo		8,730,677	8,570,549
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	11	160,167,313	160,746,278
Resultados Acumulados		11,165,079	1,008,159
Total del patrimonio neto		171,332,392	161,754,437
Total del pasivo y patrimonio neto		180,063,069	170,324,986

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.
"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 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	12	(163,328)	(114,107)
Margen operativo		**(163,328)**	**(114,107)**
Ingresos financieros	13	643,156	402,447
Gastos financieros	13	(61,515)	(33,271)
Margen financiero		**581,641**	**369,176**
Margen operativo y financiero		**418,313**	**255,069**
Gastos de administración		(1)	(1)
Resultado operacional		**418,312**	**255,068**
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**418,312**	**255,068**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		10,746,792	537,309
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(25)	(22,464)
Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**10,746,767**	**514,845**
Rendimiento neto del período	14	**11,165,079**	**769,913**

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.
"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 2026 Y 2025

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
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**
Saldos al 1° de enero de 2026	160,746,278	1,008,159	161,754,437
Capitalización de resultados de diciembre 2025	1,008,159	(1,008,159)	-
Compras de cuotas gestión 2026	47,203,983	-	47,203,983
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2026	(52,874,826)	-	(52,874,826)
Resultado neto del periodo	4,083,719	11,165,079	15,248,798
Saldos al 30 de junio de 2026	**160,167,313**	**11,165,079**	**171,332,392**

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

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2026 y 2025		11,165,079	769,913
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2026 y 2025		4,083,719	2,744,784
Flujo neto en actividades de operación		**15,248,798**	**3,514,697**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(1,048)	5,286
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(9,149,823)	(15,082,510)
Inversiones en operaciones de reporto (neto)			
Documentos y cuentas pendientes de cobro		-	-
Flujo neto en actividades de intermediación		**(9,150,871)**	**(15,077,224)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		(5,670,843)	(12,582,840)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(5,670,843)**	**(12,582,840)**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		**427,084**	**(24,145,367)**
Disponibilidades al inicio del período		51,062,335	43,093,434
Disponibilidades al cierre del período	5	51,489,419	18,948,067

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.
"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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

		2026 Bs	2025 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025:			
	Valor de la cartera	119,888,841	110,028,302
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	(46,176)	672,056
Más:	Devengado de títulos en reporto	11,398	3,885
Más:	Valor de cuentas de liquidez	51,489,418	51,062,334
Más:	Otros	2,315	(248)
Menos:	Premios devengados por pagar	(13,404)	(11,892)
Más o Menos:	Marcaciones del periodo	-	-
	Total cartera bruta	171,332,392	161,754,437
Menos:	Comisiones	(19,036)	(6,243)
	Total cartera neta	171,313,356	161,748,194
	Valor de la cuota	2,116	1,932
	Número de participantes	1,564	1,486
	Número de cuotas	80,972	83,738
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2026 y 31 de Diciembre de 2025			
	Número de cuotas al inicio del ejercicio	83,738	78,658
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	24,215	75,501
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	(26,981)	(70,421)
	Número de cuotas al cierre del ejercicio	80,972	83,738
	Saldo al inicio del ejercicio	161,754,437	143,392,335
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	47,203,983	142,789,637
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	3,772,260	6,411,064
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	(52,874,826)	(132,960,231)
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del periodo entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	18,542	31,706
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	12,483,110	3,913,211
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	172,357,506	163,577,722
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	(1,025,114)	(1,823,285)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	171,332,392	161,754,437

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 A CORTO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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 2026 y 2025 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
932	220	17/03/2026	Modificaciones al reglamento para el envió de información periódica.
917	1315	24/12/2025	Modificaciones a la recopilación de normas para el mercado de valores.
897	897	26/9/2025	Modificaciones al reglamento para envió de información, al reglamento para envió de información y aplicación de multas por retraso en él envió de información de sociedades controladoras y al reglamento para envió de información periódica.
894	809	5/9/2025	Modificaciones al reglamento de titularización, al reglamento para bolsas de valores, al reglamento para agencias de bolsa, al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión, al reglamento de entidades de depósito de valores, compensación y liquidación de valores y al reglamento para entidades calificadoras de riesgo.
870	345	8/5/2025	Modificaciones al reglamento para el registro de directores, síndicos, ejecutivos y demás funcionarios.

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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 2026 y 31 de diciembre de 2025. 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.

- 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 2026 y el 1° y el 31 de diciembre 2025. 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 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 2026 y 31 de diciembre de 2025 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6.86 y Bs9.76 por US$.1, respectivamente 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 2026, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2025.

NOTA 5 – DISPONIBLE

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Banco Bisa	8.764.770	3.352.907
Banco Fassil	-	1.473
Banco Mercantil	22.578.716	29.307.782
Banco Ecofuturo	11.739.215	10.160.220
Banco Solidario	69.367	68.326
Banco FIE	8.337.351	8.171.627
	51.489.419	51.062.335

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Valores emitidos por entidades del estado o intituciones públicas nacionales	16.616.653	3.077.050
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	70.123.445	60.078.879
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	33.113.969	47.548.315
	119.854.067	110.704.244

NOTA 7 - INVERSIONES BURSÁTILES EN OPERACIONES DE REPORTO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto	8.717.176	8.556.000
	8.717.176	8.556.000

NOTA 8 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	2.407	2.407
	2.407	2.407

NOTA 9 – OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Obligaciones por operaciones de reporto	8.730.591	8.556.000
Cargos por pagar obligaciones operaciones de reporto	-	14.519
	8.730.591	8.570.519

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

NOTA 10 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Documentos por pagar	86	30
	86	30

NOTA 11 – PATRIMONIO

El patrimonio neto de "A medida" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 asciende a Bs171.332.392 y Bs161.754.437, respectivamente, dividido en 80.972 y 83.738 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs2.116 y Bs1.932, respectivamente.

NOTA 12 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos por administración y custodia	(163.328)	(114.107)
	(163.328)	(114.107)

NOTA 13 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	-
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	503.406	362.712
Ganancia valoracion de cartera de inv. Bursatiles	26.448	-
Otros Ingresos Financieros	113.302	39.735
	643.156	402.447
Gastos financieros		
Pérdidas por valoración de cartera de inv.	39.410	-
Otros cargos financieros	22.105	33.271
	61.515	33.271

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

NOTA 14 - RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, se detallan a continuación:

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos operacionales	(1.025.114)	(904.066)
Margen operativo	(1.025.114)	(904.066)
Ingresos financieros	4.424.287	2.971.078
Gastos financieros	(633.486)	(154.974)
Margen financiero	3.790.801	2.816.104
Margen operativo y financiero	**2.765.687**	**1.912.038**
Gastos de administración	(49)	(5)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**2.765.638**	**1.912.033**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	12.483.260	1.625.129
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(100)	(22.465)
Rendimiento de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 2025	**15.248.798**	**3.514.697**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2026 y 2025	**(4.083.719)**	**(2.744.784)**
Resultado pendiente de capitalización	**11.165.079**	**769.913**

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 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.

NOTA 16 - POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

	2026 US$	2025 US$
ACTIVO		
Disponible	749	749
	749	**749**
PASIVO	-	-
Posición neta - activa US$	**749**	**749**
Posición neta - activa Bs	**7.309**	**5.137**

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de Bs. 9,76 Bs6,86 por US$.1, para ambos ejercicios.

	2026 UFV	2025 UFV
ACTIVO		
Disponible	3.563.875	3.335.850
Inversiones Bursatiles en valores representativos de deuda	2.605.434	-
	6.169.309	**3.335.850**
PASIVO	-	-
Posición neta - activa UFV	**6.169.309**	**3.335.850**
Posición neta - activa Bs	**20.320.469**	**10.159.698**

Los activos y pasivos en Unidad de Fomento a la Vivienda han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, de Bs3.29380 y Bs3.04561 por UFV. 1, para ambos ejercicios.

NOTA 17 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida en "A medida" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo.

NOTA 18 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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 19 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2026, 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