ESTADOS FINANCIEROS

2026

GESTIÓN

Al 30 de junio 2026 y 2025

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	SBI
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		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL DÍA	ACTUAL MES	ACTUAL AÑO	ANTERIOR DÍA	ANTERIOR MES	ANTERIOR AÑO
			30	junio	2026	31	diciembre	2025
	1 00 - ACTIVO							
1000000	*ACTIVO*			*19,326,916*			*14,688,977*	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	DISPONIBLE	4		15,843,034			10,030,826	
1010200	Bancos			15,843,034			10,030,826	
1020000	INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA	5		-			1,218,812	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			-			1,218,812	
1030000	INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO			-			-	
1030200	Derechos sobre valores cedidos en reporto			-			-	
1080000	DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO	6		25,114			44,608	
1083000	Otros deudores			30,445			48,355	
1087000	Prev. incobrabilidad de docs. y ctas. Pend. cobro			(5,331)			(3,747)	
1090000	IMPUESTOS POR RECUPERAR	7		202,750			427,908	
1090200	Pago a cta. de impuestos			202,750			427,908	
1100000	GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO	8		434,165			142,508	
1100100	Seguros contratados			434,165			142,508	
	ACTIVO NO CORRIENTE							
1200000	INVERSIONES PERMANENTES	9		41,596			35,506	
1200200	Inversiones permanentes sin oferta pública			41,596			35,506	
1260000	ACTIVO FIJO	10		1,624,831			1,665,740	
1260100	Terrenos y edificios			1,377,664			1,401,554	
1260200	Mobiliario y enseres			83,367			86,584	
1260300	Equipos e instalaciones			31,428			32,719	
1260400	Equipos de computación			132,372			144,873	
1270000	ACTIVO INTANGIBLE	11		1,115,119			1,082,762	
1270100	Activos Intangibles			1,115,119			1,082,762	
1300000	OTROS ACTIVOS			40,307			40,307	
1300100	Bienes diversos			40,307			40,307	
	2 00 - PASIVO							
2000000	*PASIVO*			*5,897,180*			*3,175,894*	
	PASIVO CORRIENTE							
2020000	OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO			-			-	
2020200	Obligaciones por operaciones de reporto			-			-	
2040000	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO	12		121,649			116,178	
2040500	Prestaciones sociales por pagar			63,104			62,849	
2043000	Otras ctas. por pagar			58,545			53,329	
2050000	IMPUESTOS POR PAGAR	13		657,515			1,119,653	
2050100	Retenciones de impuestos por pagar			483,471			97,646	
2050200	Impuestos por pagar con cargo a la entidad			174,044			1,022,007	
2060000	PROVISIONES	14		5,073,950			1,909,090	
2060100	Provisión de obligaciones laborales			778,748			495,823	
2060200	Otras provisiones			4,295,202			1,413,267	
	PASIVO NO CORRIENTE							
2100000	DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO	15		29,280			20,580	
2100200	Cuentas por pagar a largo plazo			29,280			20,580	
2110000	OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO	16		14,786			10,393	
2113000	Otros pasivos a largo plazo			14,786			10,393	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	*PATRIMONIO*			*13,429,736*			*11,513,083*	
3010000	CAPITAL SOCIAL	17		6,526,000			6,526,000	
3010100	Capital pagado			6,526,000			6,526,000	
3020000	APORTES NO CAPITALIZADOS			-			-	
3020200	Aportes para futuros aumentos de capital			-			-	
3040000	RESERVAS	18		2,162,699			2,083,603	
3040100	Reserva legal			2,162,699			2,083,603	
3040200	Reservas obligatorias			-			-	
3050000	RESULTADOS ACUMULADOS			4,741,037			2,903,480	
3050100	Utilidades acumuladas			1,321,577			1,321,535	
3050200	Utilidades del Periodo o Gestión			3,419,460			1,581,945	
3050300	Pérdidas acumuladas			-			-	
3070000	AJUSTE POR INFLACION DE RESERVAS PATRIMONIALES			-			-	
3070300	Reservas			-			-	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			19,326,916			14,688,977	

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	SBI
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		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL DÍA	ACTUAL MES	ACTUAL AÑO	ANTERIOR DÍA	ANTERIOR MES	ANTERIOR AÑO
			30	junio	2026	31	diciembre	2025
	6 00 - CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS							
6000000	***CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS***	*19*		***1,921,102,462***			***1,600,194,450***	
6070000	VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA O REGISTRO			131,421,860			147,187,772	
6070100	Custodia ó reg. de valores			131,421,860			147,187,772	
6080000	PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN			1,789,680,602			1,453,006,678	
6080100	Cuentas deudoras de fondos de inv abiertos			1,789,680,602			1,453,006,678	
	7 00 - CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS							
7000000	***CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS***	*19*		***1,921,102,462***			***1,600,194,450***	
7070000	ACREEDORES POR VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA			131,421,860			147,187,772	
7070100	Acreed. por custodia de valores físicos			131,421,860			147,187,772	
7080000	ACREEDORES POR PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN			1,789,680,602			1,453,006,678	
7080100	Cuentas acreedoras de fondos de inv abiertos			1,789,680,602			1,453,006,678	
	8 00 - CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS							
8000000	***CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS***	*20*		***150,894,801***			***124,948,210***	
8010000	REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD			150,894,801			124,948,210	
8010300	Custodia de docs. de la entidad			134,141,646			106,424,150	
8010400	Registro de ctas. castigadas			1,203,155			845,660	
8010600	Otras ctas. de reg.			15,550,000			17,678,400	
	9 00 - CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS							
9000000	***CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS***	*20*		***150,894,801***			***124,948,210***	
9010000	ACREEDORES POR REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD			150,894,801			124,948,210	
9010300	Acreed. por custodia de docs. de la entidad			134,141,646			106,424,150	
9010400	Acreed. por reg. de ctas. castigadas			1,203,155			845,660	
9010600	Acreed. por otras ctas. de reg.			15,550,000			17,678,400	

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:	SBI
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		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2026	30	junio	2025
			ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
5000000	*INGRESOS*							
5100000	INGRESOS OPERACIONALES	23		6,721,155			5,930,243	
5100400	Ingresos por administración y custodia de cartera			6,721,155			5,930,243	
4100000	GASTOS OPERACIONALES	23		290,033			291,105	
4100400	Gastos por administración y custodia			290,033			291,105	
	MARGEN OPERATIVO			6,431,122			5,639,138	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	24		164,237			249,256	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			-			-	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			-			161,671	
5203000	Otros ingresos financieros			164,237			87,585	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	24		215,977			15,857	
4203000	Otros cargos financieros			215,977			15,857	
	MARGEN FINANCIERO			(51,740)			233,399	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			6,379,382			5,872,537	
	RESULTADO DESPUÉS DE INCOBRABLES			6,379,382			5,872,537	
4400000	GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	25		4,141,613			4,441,469	
4400100	Gastos de personal			2,267,924			2,009,464	
4400200	Gastos de comercialización			31,720			94,220	
4400300	Depreciación y desvalorización de activo			82,497			73,795	
4400500	Servicios Contratados			556,886			740,640	
4400600	Seguros			46,925			188,940	
4400700	Comunicaciones y Traslados			52,353			84,834	
4400800	Mantenimiento y Reparaciones			205,034			173,140	
4401000	Impuestos			311,631			297,253	
4401100	Otros gastos de admin.			586,643			779,183	
	RESULTADO OPERACIONAL			2,237,769			1,431,068	
5500000	INGRESOS NO OPERACIONALES	26		25,280			175,758	
5500300	Ingresos extraordinarios			25,280			175,758	
4500000	GASTOS NO OPERACIONALES	26		-			-	
4500300	Gastos extraordinarios			-			-	
4500400	Gastos de gestiones anteriores			-			-	
	MARGEN NO OPERACIONAL			25,280			175,758	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			2,263,049			1,606,826	
5890000	ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN	27		4,494,770			54,125	
5890100	Ajuste de activos			4,494,770			54,125	
4890000	CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN	27		174,009			77,760	
4890100	Ajuste de activos			174,009			77,760	
	AJUSTE POR INFLACIÓN NETO			4,320,761			(23,635)	
	UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS			6,583,810			1,583,191	
4600000	IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS			3,164,350			791,595	
4600100	Impuestos sobre las utilidades de las empresas			3,164,350			791,595	
	UTILIDAD NETA			3,419,460			791,596	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Nota	2026	2025
		Bs	Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	15,843,034	10,030,826
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deu	5	-	1,218,812
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo	6	25,114	44,608
Impuestos por recuperar	7	202,750	427,908
Gastos pagados por anticipado	8	434,165	142,508
Total del activo corriente		16,505,063	11,864,662
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	9	41,596	35,506
Activo fijo neto	10	1,624,831	1,665,740
Activo intangible	11	1,115,119	1,082,762
Otros activos		40,307	40,307
Total del activo no corriente		2,821,853	2,824,315
Total del activo		**19,326,916**	**14,688,977**
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12	121,649	116,178
Impuestos por pagar	13	657,514	1,119,653
Provisiones	14	4,499,287	1,413,267
Total del pasivo corriente		5,278,450	2,649,098
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	14	574,664	495,823
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	15	29,280	20,580
Otros pasivos a largo plazo	16	14,786	10,393
Total del pasivo no corriente		618,730	526,796
Total del pasivo		5,897,180	3,175,894
PATRIMONIO NETO			
Capital Social	17	6,526,000	6,526,000
Reservas	18	2,162,699	2,083,603
Resultados acumulados		4,741,037	2,903,480
Total del patrimonio neto		13,429,736	11,513,083
Total del pasivo y patrimonio neto		**19,326,916**	**14,688,977**
CUENTAS DE ORDEN	19	1,921,102,462	1,600,194,450
CUENTAS DE REGISTRO	20	150,894,801	124,948,210

Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026	2025
		Bs	Bs
Ingresos operacionales	23	6,721,155	5,930,243
Gastos operacionales	23	(290,033)	(291,105)
Margen operativo		**6,431,122**	**5,639,138**
Ingresos financieros	24	164,237	249,256
Gastos financieros	24	(215,977)	(15,857)
Margen financiero		**(51,740)**	**233,399**
Margen operativo financiero		**6,379,382**	**5,872,537**
Gastos de administración	25	(4,141,613)	(4,441,469)
Resultado operacional		**2,237,769**	**1,431,068**
Ingresos no operacionales	26	25,280	175,758
Gastos no operacionales	26	-	-
Margen no operacional		**25,280**	**175,758**
Resultado antes de ajuste por inflación		**2,263,049**	**1,606,826**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	27	4,494,770	54,125
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	27	(174,009)	(77,760)
Ajuste por inflación neto		**4,320,761**	**(23,635)**
Resultado antes de impuestos		**6,583,810**	**1,583,191**
Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)	2.3 r)	(3,164,350)	(791,595)
Resultado neto del ejercicio	2.3 p)	**3,419,460**	**791,596**

Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Capital social	Reservas		Resultados acumulados	Total
		Legal	Total		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos al 1° de enero de 2025	6,526,000	2,014,050	2,014,050	1,391,087	9,931,137
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de febrero de 2025	-	69,553	69,553	(69,553)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	791,596	791,596
Saldos al 30 de junio de 2026	**6,526,000**	**2,083,603**	**2,083,603**	**2,113,130**	**10,722,733**
Saldos al 1° de enero de 2026	6,526,000	2,083,603	2,083,603	2,903,480	11,513,083
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 e febrero de 2026	-	79,097	79,097	(79,097)	-
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 25 de febrero de 2026	-	-	-	(1,502,807)	(1,502,807)
Resultado neto del ejercicio	-	-	-	3,419,460	3,419,460
Saldos al 30 de junio de 2026	**6,526,000**	**2,162,700**	**2,162,700**	**4,741,036**	**13,429,736**

Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		3,419,460	791,596
Partidas que han generado afectado al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Rendimientos devengados no cobrados		-	143
Cargos devengados pendientes de pago			(1,022,658)
Previson por incobrables		1,584	
Provisión o previsiones para beneficios sociales		138,338	119,943
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar		861,598	393,426
Depreciaciones y amortizaciones		82,497	73,795
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio		**4,503,477**	**356,244**
Flujo neto por variación de otros activos y pasivos:			
Disminución en rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores		-	-
Incremento en cargos pagados devengados en ejercicios anteriores		-	-
(Incremento) Disminución en documentos y cuentas por cobrar, impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado		(48,589)	118,038
Disminución (Incremento) en otros activos		-	-
Disminución en documentos y cuentas por pagar y otros pasivos		1,721,351	(1,188,753)
Flujo neto en actividades de operación		**6,176,239**	**(714,471)**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento en inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y reporto		1,212,722	(2,422,892)
Incremento en activo fijo		(23,723)	(17,096)
Incremento activo intengible		(50,222)	(75,804)
Flujo neto en actividades de inversión		**1,138,777**	**(2,515,792)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Pago de dividendos		(1,502,807)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(1,502,807)**	-
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio		**5,812,209**	**(3,230,263)**
Disponibilidades al inicio del ejercicio		10,030,825	10,243,443
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4	15,843,034	7,013,180

Las notas 1 a 32 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

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 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 buena administración del Fondo de Inversión.

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

Al 30 de junio de 2026 y 2025, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene a su cargo la administración de ocho fondos de inversión:

a) "Premier" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo, autorizado 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 Resolución SPVS-IV-210 del 23 de mayo de 2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

b) "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo autorizado 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 Resolución SPVS-IV-210 del 23 de mayo de 2000; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles o rescatables directamente por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Variable y Renta Fija.

c) "A Medida" Fondo de Inversión Abierto de Corto Plazo autorizado 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 Resolución SPVS-IV-350 del 3 de mayo de 2005; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles o rescatables directamente por el Fondo de Inversión, este realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

d) "Ultra" Fondo de Inversión abierto de mediano plazo autorizado 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 Resolución SPVS/IV N° 549 del 2 de julio de 2008; 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.

e) "Proyección" Fondo de Inversión abierto de largo plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 298 del 11 de abril de 2019; este Fondo de Inversión se caracteriza por tener un patrimonio variable en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles por el Fondo de Inversión, éste realiza inversiones en valores denominados de Renta Fija.

f) "Elite" Fondo de Inversión abierto a corto plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 956 del 7 de noviembre de 2019; este Fondo se caracteriza por tener un patrimonio autónomo separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de las personas naturales y jurídicas denominadas 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.

g) "Microfinancieras - Fondo de Inversión Cerrado II" (MICROFIC II) es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/253/2022 de fecha 14 de marzo de 2022, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-MFC-001/2022. Como también autoriza la emisión, la oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de las Cuotas de Participación del Fondo, de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: MFI-N1U-22.

h) "UFV PROTECCIÓN FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO" es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/1202/2025 del 28 de noviembre de 2025, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIA-UPA-005/2025. El Fondo de Inversión, iniciará operaciones en el ejercicio 2026.

Estos Fondos de Inversión se caracterizan por ser patrimonios autónomos separados 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 tanto de Oferta Pública como de Oferta Privada conforme lo estipulado en su Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación emitidas por el Fondo de Inversión.

Para el logro de sus objetivos la Sociedad Administradora, al 30 de junio de 2026, cuenta con 23 empleados activos al cierre de la planilla (2 contrataciones en el transcurso del segundo trimestre y 2 exfuncionarios en el transcurso del segundo trimestre de esta gestión) y una red de 8 puntos de atención y

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO (Cont.)

oficinas ubicadas en 4 Departamentos del país. El domicilio legal de la Sociedad está ubicado en la zona de San Jorge, en la Av. Arce N° 2631, Edificio Multicine, piso 15.

Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en los periodos 2026 y 2025 emitió las siguientes Circulares:

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 énvió 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.

NOTA 2 - 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). Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que la Gerencia de la Sociedad Administradora realice estimaciones 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.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Sociedad Administradora prepara sus estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Los estados financieros son preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación en cumplimiento a lo instruido por el ente regulador mediante Resolución Administrativa SPVS-IS Nº 087/09 del 25 de febrero de 2009 y Resolución CTNAC 03/2020 del 8 de diciembre de 2020 del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CTNAC), que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir de 11 de diciembre de 2020.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 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).

2.3 Criterios de Valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad Administradora son los siguientes:

a) Moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor, se convierten y reexpresan a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio y/o cotizaciones 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 2025 en moneda extranjera son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de compra oficial vigente de Bs. 9,76 y Bs6,86 por USD1, para ambos periodos.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 en unidad de fomento de vivienda (UFV) son reexpresados de acuerdo con la cotización vigente a Bs3,29380 por UFV 1.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 30 de junio de 2026 y 2025 están valuadas y se registran de la siguiente forma:

i) Inversiones en posición propia

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 de 9 de agosto de 2012 y actualizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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 valoración, 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".

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

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

i) Inversiones en posición propia (Cont.)

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.

ii) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de venta y compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes premios o cargos devengados.

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad Administradora actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad Administradora frente a terceros registrados por el saldo pendiente de cobro a la fecha de cierre.

La previsión para incobrables se calcula aplicando un porcentaje de previsión en función de la antigüedad de las cuentas por cobrar de acuerdo con lo siguiente:

Tiempo transcurrido	Porcentaje de Previsión
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

d) Gastos pagados por anticipado

En esta cuenta contable se registran los anticipos por compras de bienes y servicios, seguros y otros a su costo de adquisición.

e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a acciones telefónicas, valuadas a su valor de adquisición, actualizados al cierre del ejercicio de la gestión 2008, menos su correspondiente previsión por desvalorización.

f) Activo fijo, neto

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

f) Activo fijo, neto (Cont.)

Activo Fijo	Vida útil	Porcentaje de depreciación
Edificios	40 años	2,50%
Muebles y enseres	10 años	10,00%
Equipos e instalaciones	8 años	12,50%
Equipos de computación	4 años	25,00%

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren.

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por programas y licencias de computación, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Para la valuación de los demás activos intangibles, se utilizó el promedio ponderado del valor de USDT, tomando los datos de las órdenes activas diarias, obtenidos de plataformas de intercambio de criptomonedas, datos utilizados de acuerdo con la metodología adoptada por la Sociedad, permitiendo así la medición de variaciones del valor de dichos activos.

h) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio, incluso en los casos de retiro voluntario o forzoso.

i) Patrimonio neto

El patrimonio de la Sociedad Administradora se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

j) Ingresos operacionales

Los ingresos operacionales corresponden a las comisiones por la administración de fondos de inversión, los que son contabilizados por el método de devengado.

k) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos que se incurren en cada ejercicio, en la administración de los fondos de inversión, como ser: comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión y se registran por el método de devengado.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

l) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes por ganancia por venta de valores bursátiles y otros ingresos financieros. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

m) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas en venta de valores bursátiles y otros gastos financieros, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de devengado.

n) Ingresos no operacionales

Los ingresos no operacionales principalmente corresponden a los ingresos extraordinarios obtenidos por la venta de activos fijos, facturación de servicios prestados, gastos recuperados y alquileres percibidos, y se registran por el método de devengado.

o) Abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor

Los abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor corresponden, principalmente, al ajuste por valorización de Bonos en UFV, derivado de la variación (incremento o decremento) de la unidad de medida.

p) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad Administradora determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la cual determina que los rubros no monetarios se registren a valores históricos, es decir que no fueron reexpresados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

q) Administración de fondos de inversión

Las operaciones correspondientes a los fondos de inversión: "Premier" Fondo de Inversión Abierto Corto Plazo, "Capital" Fondo de Inversión de Mediano Plazo , "A Medida" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, "Ultra" Fondo de Inversión de Mediano Plazo, "Proyección" Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, "Elite" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, "Protección" Fondo de Inversión Abierto de mediano plazo y "Microfic II" Fondo de Inversión Cerrado, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a valores netos al cierre de cada ejercicio.

r) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE)

De acuerdo con la Ley N° 843 y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos, que es determinada de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, está sujeta al impuesto a las utilidades de las empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes impositivos establecidos por dicha Ley y reglamento; la tasa del impuesto asciende al veinticinco por ciento (25%).

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

r) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) (Cont.)

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

De manera paralela, también modificó la Ley N° 1834 de 31 de marzo de 1998, por lo que, a partir de enero 2021, las ganancias de capital generadas por las transacciones realizadas a través de la Bolsa Boliviana de Valores estarán sujetas al pago del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE).

Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio.

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo Nº 10 del 9 de septiembre de 2011.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 la Sociedad Administradora no ha realizado cambios en las políticas y prácticas contables con relación al ejercicio 2025.

NOTA 4 - DISPONIBILE

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Cuenta corriente moneda nacional - Banco BISA S.A.	1.425.589	1.656.501
Cuenta de Liquidación moneda nacional en el BCB	6.538	1.698
Cuenta corriente moneda nacional - Banco Nacional S.A.	2.870	2.870
Cuenta corriente moneda extranjera - Banco BISA S.A.	14.408.037	8.369.757
	15.843.034	10.030.826

NOTA 5 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Valores emitidos por Entidades del Estado ó Instituciones Públicas Nacionales (1)	-	1.218.812
	-	1.218.812

Se compone por Bonos del Banco Central de Bolivia en Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

NOTA 6 – DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Otros deudores	30.446	48.355
Previsión incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	(5.332)	(3.747)
	25.114	44.608

NOTA 7 – IMPUESTOS POR RECUPERAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Pago a cuenta de impuestos	202.750	427.908
	202.750	427.908

Corresponde al pago anticipado del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) a cuenta del Impuesto a las Transacciones (TI).

NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Compra de bienes y servicios	272.834	23.936
Otros gastos por liquidar	160.631	117.872
Alquileres	700	700
	434.165	142.508

NOTA 9 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Acciones sin oferta pública	41.596	35.506
	41.596	35.506

NOTA 10 – ACTIVO FIJO NETO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026			2025
	Valores originales Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Terrenos y edificios	1.911.210	(533.546)	1.377.664	1.401.554
Muebles y enseres	357.197	(273.830)	83.367	86.594
Equipos e instalaciones	242.579	(211.151)	31.428	32.719
Equipos de computación	766.599	(634.227)	132.372	144.873
Totales	3.277.585	(1.652.754)	1.624.831	1.665.740

Las depreciaciones del activo fijo, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, alcanzan a Bs64.631 y Bs125.879, respectivamente.

NOTA 11 – ACTIVO INTANGIBLE

La composición del grupo es la siguiente:

	2026			2025
	Valores originales Bs	Amortización acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Programas y licencias de computación	1.596.332	(1.525.773)	70.559	14.474
Aportes y afiliaciones	19.327	-	19.327	19.327
Otros activos intangibles	1.025.233	-	1.025.233	1.048.961
Totales	2.640.892	(1.525.773)	1.115.119	1.082.762

Las amortizaciones del activo intangible, cargadas a los resultados de los periodos terminados el 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, alcanzan a Bs17.865 y Bs20.515, respectivamente.

La cuenta "Otros activos intangibles" comprende la compra de USDT por un total de 99.696,90, convertidas al tipo de cambio promedio ponderado del valor de USDT al 30 de junio de 2026 de Bs10.2835 por cada USDT, tomando los datos de las ordenes activas diarias, obtenidos de plataformas de intercambio de criptomonedas; datos utilizados de acuerdo con la metodología adoptada por la Sociedad, permitiendo así la medición de las variaciones del valor de dichos activos.

NOTA 12 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Prestaciones sociales por pagar	63.104	62.849
Otras cuentas por pagar	58.545	53.329
	121.649	116.178

La cuenta "Otras cuentas por pagar" está conformada principalmente por las Tasas de Regulación de los Fondos, por los periodos terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, que alcanzan a Bs.25.427 y Bs.28.407, respectivamente, y otros de Bs28.129 y 28.129 respectivamente.

NOTA 13 – IMPUESTOS POR PAGAR

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	483.470	97.646
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	174.044	1.022.007
	657.514	1.119.653

NOTA 14 - PROVISIONES

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Corriente		
Auditoria	46.434	-
Primas y aguinaldo	204.084	101.359
Provisiones (*)	290.303	220.892
Otras provisiones (**)	3.958.466	1.091.016
	4.499.287	1.413.267
No corriente		
Provisión para obligaciones laborales (no corriente)	574.664	495.823
	574.664	495.823

(*) Las "Provisiones" están conformadas por Bs.36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), Bs68.600 (Desarrollo de nuevos módulos), Bs34.274 (proyectos), Bs134.302 (Provisión Directorio y Ejecutivos), y por Bs17.023 (Provisión de comisiones bancarias) para la gestión 2026; Bs36.104 (Programa de seguridad y Salud del Ministerio de Trabajo y Capacitaciones al Personal), Bs68.600 (desarrollo de nuevos módulos), Bs34.274 (proyectos), Bs.69.950 (Provisión Directorio y Ejecutivos) y por Bs11.964 (Provisión de comisiones bancarias) para la gestión 2025.

(**) Las "otras provisiones" Las "otras provisiones" están conformadas por Bs9.493(Calificadora de Riesgo), Bs97.440 (Diseño y estructuración de Agencia de Bolsa), Bs17.183 (Pólizas de Caución), Bs135.600 (Aplicación Móvil), Bs260.000 (On Boarding), Bs274.400(Gastos Bancarios) para la gestión 2026.

NOTA 15 - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo	29.280	20.580
	29.280	20.580

NOTA 16 - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Otras obligaciones a largo plazo	14.786	10.393
	14.786	10.393

La cuenta "Otras obligaciones a largo plazo" está conformada básicamente por las Garantías por Arrendamientos, por los periodos terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, que alcanzan a Bs.14.786 y Bs10.393, para ambos años.

NOTA 17 - CAPITAL SOCIAL

El Capital Autorizado al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de la Sociedad Administradora alcanza a Bs8.000.000 dividido en 8.000 acciones, cada una por un valor nominal de Bs1.000.

El 18 de febrero de 2021 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el incremento de Capital por Bs1.713.000 mediante la capitalización de resultados acumulados, aportes no capitalizados y ajuste por inflación del patrimonio.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el Capital Social de la Sociedad está conformado por Bs6.526.000 correspondiente a 6.526 acciones ordinarias emitidas, respectivamente, cada una por un valor nominal de Bs1.000 y con derecho a un voto por acción.

La composición accionaria de BISA SAFI S.A. al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es:

	2026		2025	
Accionistas	Número de acciones	Porcentaje	Número de acciones	Porcentaje
Grupo Financiero BISA S.A.	6.479	99,28%	6.479	99,28%
Carlos Alberto Pozzo Velasco	45	0,69%	45	0,69%
Jorge Alberto Palza Hurtado	2	0,03%	2	0,03%
Totales	6.526	100,00%	6.526	100,00%

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de Bs2.057,88 y Bs1.764,19 respectivamente.

NOTA 18 - RESERVAS

a) Reserva legal

De acuerdo con las normas vigentes y/o los estatutos de la Sociedad Administradora, debe destinarse obligatoriamente un cinco por ciento (5%) de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La reserva legal al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025 alcanza a Bs2.162.699 y Bs2.083.602, respectivamente.

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Valores de terceros en custodia o registro	131.421.860	147.187.772
Patrimonios autónomos en administración (*)	1.789.680.602	1.453.006.678
	1.921.102.462	1.600.194.450

(*) Patrimonios autónomos en administración

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, los fondos de inversión "PREMIER", "CAPITAL", "A MEDIDA", "ULTRA", "PROYECCION" "ELITE" "MICROFIC II" y "UFV PROTECCION", son fondos de inversión administrados por la Sociedad Administradora, que permiten a personas naturales y/o jurídicas participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros,

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, a favor de los participantes.

La composición del grupo es la siguiente:

Al 30 de junio de 2026

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	118.392.180	16.846.993	51.489.419	186.728.592
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	115.942.113	227.731.999	119.854.067	463.528.179
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	3.914.736	-	8.717.176	12.631.912
Inversiones bursatiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.788.911	-	1.788.911
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.983.882	80.129	2.407	4.066.418
Total activos	**242.232.911**	**246.448.032**	**180,063.069**	**668,744.012**
Gastos	1.289.184	141.966	224.869	1.656.019
Total gastos	**1.289.184**	**141.966**	**224.869**	**1.656.019**
Total cuentas de orden deudoras	**243.522.095**	**246.589.998**	**180.287.938**	**670.400.031**

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	8.730.591	8.730.591
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	3.904.000	-	-	3.904.000
Documentos y cuentas por pagar	-	-	85	85
Total pasivo	**3.904.000**	**-**	**8,730.676**	**12,634,676**
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	167.504.296	173.648.038	160.167.313	501.319.647
Total patrimonio Neto	**171.408.296**	**173,648.038**	**168,897.989**	**513.954.323**
Ingresos	72.113.799	72.941.960	11.389.949	156.445.708
Total Ingresos	**72,113.799**	**72,941,960**	**11.389.949**	**156.445.708**
Total cuentas de orden acreedoras	**243.522.095**	**246.589.998**	**180.287.938**	**670,400.031**
Fondo neto	**238.328.911**	**246,448.032**	**171,332,393**	**656.109.336**

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	105.643.859	1.693.919	42.747.687	150.085.465
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	350.321.809	18.445.531	82.388.086	451.155.426
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	13.006.484	-	-	13.006.484
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.985.643	-	-	4.985.643
Total activos	**473.957.795**	**20.139.450**	**125.135.773**	**619.233.018**
Gastos	776.786	22.164	166.868	965.818
Total gastos	**776.786**	**22.164**	**166.868**	**965.818**
Total cuentas de orden deudoras	**474.734.581**	**20.161.614**	**125.302.641**	**620.198.836**

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8.005.556	-	-	8.005.556
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.985.644	-	-	4.985.644
Total pasivo	**12.991.200**	-	-	**12.991.200**
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	448.836.141	20.057.348	124.330.065	593.223.554
Total patrimonio Neto	**461.827.341**	**20.057.348**	**124.330.065**	**606.214.754**
Ingresos	12.907.240	104.266	972.576	13.984.082
Total Ingresos	**12.907.240**	**104.266**	**972.576**	**13.984.082**
Total cuentas de orden acreedoras	**474.734.581**	**20.161.614**	**125.302.641**	**620.198.836**
Fondo neto	**460.966.595**	**20.139.450**	**125.135.773**	**606.241.818**
			TOTAL FONDOS NETOS	**1.262.351.154**

	UFV Protección FIA Mediano Plazo Bs	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Disponible	32.172.029	5.347.096	37.519.125
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	164.228.400	184.768.199	348.996.599
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	-	127.141.976	127.141.976
Gastos pagados por anticipado	-	21.008	21.008
Inversiones permanentes	-	13.674.555	13.674.555
Otros Activos	-	-	-
Total activos	**196.400.429**	**330.952.834**	**527.353.263**
Gastos	438.899	1.579.158	2.018.057
Total gastos	**438.899**	**1.579.158**	**2.018.057**
Total cuentas de orden deudoras	**196.839.328**	**332.531.992**	**529.371.320**

	UFV Protección FIA Mediano Plazo Bs	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-	-
Provisiones	-	23.815	23.815
Total pasivo	-	**23.815**	**23.815**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	195.206.191	320.786.245	515.992.436
Total patrimonio Neto	**195.206.191**	**320.810.060**	**515.992.436**
Ingresos	1.633.137	11.721.932	13.355.069
Total Ingresos	**1.633.137**	**11.721.932**	**13.355.069**
Total cuentas de orden acreedoras	**196.839.328**	**332.531.992**	**529.347.505**
Fondo neto	**196.400.429**	**330.929.019**	**527.329.448**
		TOTAL FONDOS NETOS	**1.789.680.602**

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2025:

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	66.668.695	19.635.254	51.062.335	137.366.284
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	99.296.475	154.153.334	110.704.244	364.154.053
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	2.748.335	6.860.000	8.556.000	18.164.335
Inversiones bursatiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	1.472.215	-	1.472.215
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.800.320	56.320	2.407	2.859.047
Total activos	171.513.825	182.177.123	170.324.986	524.015.934
Gastos	152.001	141.086	198.728	491.815
Total gastos	152.001	141.086	198.728	491.815
Total cuentas de orden deudoras	171.665.826	182.318.209	170.523.714	524.507.749

	Premier FIA Corto Plazo Bs	Capital FIA Mediano Plazo Bs	A medida FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-	8.570.519	8.570.519
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	2.744.000	6.860.000	-	9.604.000
Documentos y cuentas por pagar	-		30	30
Total pasivo	2.744.000	6.860.000	8.570.549	18.174.549
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	168.771.685	175.176.120	160.746.278	504.694.083
Total patrimonio Neto	171.515.685	182.036.120	169.316.827	522.868.632
Ingresos	150.141	282.089	1.206.887	1.639.117
Total Ingresos	150.141	282.089	1.206.887	1.639.117
Total cuentas de orden acreedoras	171.665.826	182.318.209	170.523.714	524.507.749
Fondo neto	168.769.825	175.317.123	161.754.437	505.841.385

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Disponible	96.782.605	1.358.054	49.716.314	147.856.973
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	372.170.599	18.605.433	82.763.734	473.539.766
Inversiones bursatiles en operaciones de reporto	32.539.054	577.555	-	33.116.609
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.989.368	-	-	4.989.368
Total activos	506.481.626	20.541.042	132.480.048	659.502.716
Gastos	1.973.554	23.663	133.810	2.131.027
Total gastos	1.973.554	23.663	133.810	2.131.027
Total cuentas de orden deudoras	508.455.180	20.564.705	132.613.858	661.633.743

	Ultra FIA Mediano Plazo Bs	Proyección FIA Largo Plazo Bs	Elite FIA Corto Plazo Bs	Total Bs
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	27.555.374	578.927	-	28.134.301
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.989.368	-	-	4.989.368
Total pasivo	32.544.742	578.927	-	33.123.669
PATRIMONIO NETO				
Aportes en cuotas de participación	471.352.448	19.888.517	132.005.776	623.246.741
Total patrimonio Neto	503.897.190	20.467.444	132.005.776	656.370.410
Ingresos	4.557.990	97.261	608.082	5.263.333
Total Ingresos	4.557.990	97.261	608.082	5.263.333
Total cuentas de orden acreedoras	508.455.180	20.564.705	132.613.858	661.633.743
Fondo neto	473.936.884	19.962.115	132.480.048	626.379.047
			TOTAL FONDOS NETOS	1.132.220.432

NOTA 19 - CUENTAS DE ORDEN (Cont.)

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Disponible	4.115.866	4.115.866
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de Deuda	164.560.603	164.560.603
Inversiones a CP en valores sin oferta pública	64.506.349	64.506.349
Gastos pagados por anticipado	43.126	43.126
Inversiones permanentes	87.538.396	87.538.396
Otros Activos	53.432	53.432
Total activos	320.817.772	320.817.772
Gastos	169.821	169.821
Total gastos	169.821	169.821
Total cuentas de orden deudoras	320.987.593	320.987.593

	Microfic II Fondo de Inversión Cerrado Bs	Total Bs
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Provisiones	31.528	31.528
Total pasivo	31.528	31.528
PATRIMONIO NETO		
Aportes en cuotas de participación	319.262.036	319.262.036
Total patrimonio Neto	319.293.564	319.262.036
Ingresos	1.694.029	1.694.029
Total Ingresos	1.694.029	1.694.029
Total cuentas de orden acreedoras	320.987.593	320.956.065
Fondo neto	320.786.244	- 320.786.244
	TOTAL FONDOS NETOS	1.453.006.678

NOTA 20 - CUENTAS DE REGISTRO

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Custodia de documentos de la entidad	134.141.646	106.424.150
Registro de cuentas castigadas	1.203.155	845.660
Otras cuentas de registro (*)	15.550.000	17.678.400
	150.894.801	124.948.210

(*) En cumplimiento del artículo 53 del Capítulo IV de la normativa para Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, en las gestiones 2026 y 2025, la Sociedad Administradora ha otorgado una Boleta de Garantía de Funcionamiento a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por un valor de USD 1.593.238 y USD 2.577.026, respectivamente.

NOTA 21 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD 1.473.818 y USD 1.217.666 respectivamente.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	2026 USD	2025 USD
ACTIVO		
Disponible	1.476.233	1.220.081
Inversiones permanentes	2.100	2.100
Total activo	1.478.333	1.222.181
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	3.000	3.000
Otros pasivos a largo plazo	1.515	1.515
Total pasivo	4.515	4.515
Posición neta activa en USD	1.473.818	1.217.666
Equivalente en bolivianos	14.384.467	8.353.189

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 en dólares estadounidenses son convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de marzo de 2025 y 2024, de USD 1 por Bs9,76 y 6,86 para ambos periodos.

NOTA 22 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no se han reconocido montos que afecten los resultados de gestiones anteriores.

NOTA 23 - INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	6.721.155	5.930.243
	6.721.155	5.930.243
Gastos operacionales		
Comisiones pagadas a BISA S.A. Agencia de Bolsa	(176.372)	(142.883)
Comisiones pagadas a otras Agencias de Bolsa	-	(4.177)
Gastos EDV por custodia de títulos desmaterializados	(108.886)	(139.270)
Gastos por administración y custodia	(4.775)	(4.775)
	(290.033)	(291.105)

NOTA 24 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por valoración de cartera	-	-
Ganancia por venta de valores bursátiles	141.335	161.671
Otros ingresos financieros	22.902	87.585
	164.237	249.256
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	(147.187)	(13.641)
Pérdida por valoración de cartera	(68.790)	-
Otros cargos financieros	-	(2.216)
	(215.977)	(15.857)

Los "Otros cargos financieros" se refieren a los premios pagados por operaciones de reporto al 30 de junio de 2026 y 2025.

NOTA 25 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos de Administración		
Gastos de personal (*)	(2.267.924)	(2.009.464)
Gastos de comercialización	(31.720)	(94.220)
Depreciación y desvalorización de activos y amortizaciones	(82.497)	(73.795)
Servicios contratados	(556.886)	(740.640)
Seguros	(46.925)	(188.940)
Comunicaciones y traslados	(52.353)	(84.834)
Mantenimiento y reparaciones	(205.034)	(173.140)
Impuestos	(311.631)	(297.253)
Otros gastos administrativos (**)	(586.643)	(779.183)
	(4.141.613)	(4.441.469)

(*) Los gastos de administración incluyen remuneraciones a personal ejecutivo clave y dietas a directores y síndicos por un total de Bs152.148 y Bs86.554 correspondiente a los periodos 2026 y 2025, respectivamente. Las remuneraciones del Presidente del Directorio, miembros del Directorio y Síndico han sido aprobados por sus respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas.

(**) El saldo de los otros gastos administrativos al 30 de junio de 2026 y 2025, corresponde principalmente a: Tasas de regulación a la ASFI por Bs173.063 y Bs158.155, gastos por servicios bancarios por Bs51.124 y Bs295.066, alquileres por Bs146.759 y Bs150.798, energía eléctrica, agua y calefacción por Bs70.761 y Bs60.723, respectivamente.

NOTA 26 – INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos no operacionales		
Venta de bienes y otros activos	3.602	3.480
Otros ingresos extraordinarios	21.678	172.278
	25.280	175.758
Gastos no operacionales		
Gastos de gestiones anteriores	-	-
	-	-

La cuenta "Otros ingresos extraordinarios" está conformada por Bs1.006 (facturación por servicios prestados), por el periodos 2026 y Bs150.019 (facturación por servicios prestados), Bs4.857 (gastos recuperados) y Bs16.803 (alquileres percibidos) por el ejercicio 2025.

NOTA 27 - ABONOS Y CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE VALOR Y AJUSTE POR INFLACION

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Abonos por Diferencia de cambio, Mantenimiento de valor y Ajuste por inflacion		
Diferencia de cambio de activos	4.494.770	438.150
Mantenimiento de activos	-	7.630
	4.494.770	445.780
Cargos por Diferencia de cambio, Mantenimiento de valor y Ajuste por inflacion		
Diferencia de cambio de activos	(174.009)	(514.534)
	(174.009)	(514.534)

NOTA 28 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida.

NOTA 29 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no existen restricciones para la distribución de utilidades a los accionistas.

NOTA 30 - CONTINGENCIAS

La Sociedad Administradora declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que pudieran resultar en pérdidas o pasivos para la Sociedad Administradora al 30 de junio de 2026 y 2025.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 31 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

El detalle de las operaciones con sociedades relacionadas es el siguiente:

	Activo	
	2026	2025
	Bs	Bs
Banco BISA S.A. (Disponibilidades)	15.833.627	7.006.725
	15.833.627	7.006.725

	2026		2025	
	Ingresos	Egresos	Ingresos	Egresos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Banco BISA S.A.	970.212	251.013	813.133	484.991
BISA S.A. Agencia de Bolsa	341	208.600	436	196.434
BISA Seguros y Reaseguros S.A.	250	46.925	294	55.424
La Vitalicia Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	2.229	104.232	19.395	104.232
Almacenes Internacionales S.A. (RAISA)	33.281	-	23.205	-
BISA Leasing S.A.	62.534	-	104.918	-
Total	1.068.847	610.770	961.381	841.081

Al 30 de junio de 2026 y 2025, BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mantiene saldos de operaciones activas con empresas del Grupo Financiero BISA, las mismas que han originado ingresos y egresos en condiciones de mercado, los cuales son reconocidos en cada ejercicio.

NOTA 32 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2026, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico