Capital

FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO 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:	BSK
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		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2026	31	diciembre	2025
			ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***246,448,031***			***182,177,123***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	DISPONIBLE	5		16,846,993			19,635,254	
1010200	Bancos			16,846,993			19,635,254	
1020000	INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA	6		227,731,999			154,153,334	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			227,731,999			147,069,767	
1020300	Val. emitidos por empresas no financieras Nac.			-			7,083,567	
1020400	Val. E instrumentos emitidos en el extranjero			-				
1030000	INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTO	7		-			6,860,000	
1030100	Valores adq. en reporto			-			6,860,000	
1035000	Rend. dev. sobre valores en reporto			-			-	
1040000	INV.BURSAT.EN VAL.REP.DE DERECHO PATRIMONIAL	8		1,788,910			1,472,215	
1040100	Acciones Nacionales			1,788,910			1,472,215	
1080000	DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO CP	9		80,129			56,320	
1080200	Deudores por valores adq. en reporto			-			-	
1080300	Documentos pendientes de cobro			80,129			56,320	
2000000	***PASIVO***			-			***6,860,000***	
	PASIVO CORRIENTE							
2030000	OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO	10		-			6,860,000	
2030100	Obligación por valores reportados a entregar			-			6,860,000	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***246,448,031***			***175,317,123***	
3510000	APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN			173,648,037			175,176,120	
3510100	Cuotas pagadas	11		173,648,037			175,176,120	
3550000	RESULTADOS ACUMULADOS			72,799,994			141,003	
3550100	Rendimientos positivos del período			72,799,994			141,003	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			246,448,031			182,177,123	

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:	SBK		
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		141,966			141,363	
4100400	Gastos por administración y custodia			141,966			141,363	
	MARGEN OPERATIVO			(141,966)			(141,363)	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	13		245,903			271,563	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			244,516			222,853	
5200900	Rend. por inv. bursátiles en val. de der. patrimonial			-			-	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			-			45,041	
5203000	Otros ingresos financieros			1,387			3,669	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	13		-			2,862	
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.			-			2,862	
	MARGEN FINANCIERO			245,903			268,701	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			103,937			127,338	
4400000	GASTOS DE ADMINISTRACION			-			-	
4401100	Otros gastos de administración			-				
	RESULTADO OPERACIONAL			103,937			127,338	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			103,937			127,338	
5890000	ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			72,696,057			-	
5890100	Diferencia de Cambio de Activos			72,696,057				
5890300	Diferencia de Cambio de Pasivo			-			-	
4890000	CARGOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN			-			-	
4890100	Diferencia de Cambio de Activos			-				
4890300	Diferencia de Cambio de Pasivos			-			-	
	AJUSTE POR INFLACIÓN NETO			72,696,057			-	
	UTILIDAD NETA			72,799,994			127,338	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO 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	16,846,993	19,635,254
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	227,731,999	154,153,334
Inversiones en operaciones de reporto	7	-	6,860,000
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8	1,788,910	1,472,215
Documentos y cuentas pendientes de cobro	9	80,129	56,320
Total del activo		**246,448,031**	**182,177,123**
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10	-	6,860,000
Total del pasivo		-	**6,860,000**
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de los participación	11	173,648,037	175,176,120
Resultados Acumulados		72,799,994	141,003
Total del patrimonio neto		246,448,031	175,317,123
Total del pasivo y patrimonio neto		**246,448,031**	**182,177,123**

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.
"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	2026 Bs	2025 Bs
Gastos operacionales	12	(141,966)	(141,363)
Margen operativo		**(141,966)**	**(141,363)**
Ingresos financieros	13	245,903	271,563
Gastos financieros	13	-	(2,862)
Margen financiero		**245,903**	**268,701**
Margen operativo y financiero		**103,937**	**127,338**
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		**103,937**	**127,338**
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**103,937**	**127,338**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		72,696,057	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**72,696,057**	-
Rendimiento neto del período	14	**72,799,994**	**127,338**

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Blademir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO 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	193,504,217	96,046	193,600,263
Capitalización de resultados de diciembre 2024	96,046	(96,046)	-
Compras de cuotas gestión 2025	789,854	-	789,854
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2025	(15,888,289)	-	(15,888,289)
Resultado neto del periodo	617,027	127,338	744,365
Saldos al 30 de junio de 2025	179,118,855	127,338	179,246,193
Saldos al 1° de enero de 2026	175,176,120	141,003	175,317,123
Capitalización de resultados de diciembre 2025	141,003	(141,003)	-
Compras de cuotas gestión 2026	7,432	-	7,432
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2026	(2,751,725)	-	(2,751,725)
Resultado neto del periodo	1,075,207	72,799,994	73,875,201
Saldos al 30 de junio de 2026	173,648,037	72,799,994	246,448,031

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.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 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		72,799,994	127,338
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2026 y 2025		1,075,207	617,027
Flujo neto en actividades de operación		**73,875,201**	**744,365**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		-	-
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		(73,578,665)	(4,598,312)
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial		(316,695)	(97,566)
Inversiones en operaciones de reporto		-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro		(23,809)	-
Flujo neto en actividades de intermediación		**(73,919,169)**	**(4,695,878)**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		(2,744,293)	(15,098,435)
Flujo neto en actividades de financiamiento		**(2,744,293)**	**(15,098,435)**
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
Incremento de fondos durante el periodo		**(2,788,261)**	**(19,049,948)**
Disponibilidades al inicio del periodo		19,635,254	44,570,830
Disponibilidades al cierre del periodo	5	16,846,993	25,520,882

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.
"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO 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		229,520,909	155,219,394
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	406,155
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	16,846,993	19,635,254
Más:	Otros	80,129	56,320
Menos:	Premios devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período	-	-
Total cartera bruta		**246,448,031**	**175,317,123**
Menos:	Comisiones	(6,159)	(4,381)
Total cartera neta		**246,441,872**	**175,312,742**
Valor de la cuota		1,897	1,329
Número de participantes		1,751	1,773
Número de cuotas		129,878	131,927
Estado de Información financiera del total de cuotas del Fondo por los períodos terminados al 30 de Junio de 2026 y 31 de Diciembre de 2025:			
	Número de cuotas al inicio del período	131,927	146,941
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	6	670
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	(2,055)	(15,684)
	Número de cuotas al cierre del período	**129,878**	**131,927**
	Saldo al inicio del período	175,317,123	193,600,263
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	7,432	884,938
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	1,496,805	2,993,452
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	(2,751,725)	(20,714,658)
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 período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	696,314	176,146
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	72,695,463	132,210
	Saldo bruto al cierre del período	247,461,412	177,072,351
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	(1,013,381)	(1,755,228)
	Saldo neto al cierre del período	246,448,031	175,317,123

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Bazoldo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO 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 Circulare 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.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

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

NOTA 2 - ANTECEDENTES DE CAPITAL FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

En la Junta General Extraordinaria de Accionistas de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. realizada en fecha 31 de marzo de 2000, se autorizó la creación de un fondo de inversión abierto, denominado BISA "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, el cual será administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. En fecha 23 de mayo de 2000, la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actual Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-210, autorizó el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo.

El 28 de marzo de 2005, la Ex Superintendencia de Pensiones Valores y Seguros, actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)), mediante Resolución SPVS-IV-233, autorizó el cambio de denominación de este fondo por el de "CAPITAL Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo" denominación que actualmente está vigente.

"CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, es un patrimonio autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas inversionistas o Participantes, para su inversión en valores, bienes y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y sus Reglamentos, por cuenta y riesgo de los participantes.

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 la 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. La principal diferencia con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia es la siguiente:

- 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 ejercicio, 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 USD.1, respectivamente para ambas fechas.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones bursátiles del exterior y nacionales, 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.

El 20 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante R.A. ASFI 755/2012 estableció las modificaciones a la "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con aplicación a partir del 18 de febrero de 2013.

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la

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

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.

La valoración de instrumentos de deuda extranjeros que no cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realiza a Precio de Curva, considerando las condiciones iniciales de compra y las fórmulas de cálculo establecidas en la Metodología de Valoración, de acuerdo con el tipo de instrumento.

La valoración de instrumentos de deuda extranjeros que cuenten con un código de identificación única (ISIN, CUSIP, etc.), se realiza en base a los Precios o Tasas que proporcione la Bolsa de Valores o cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada y las fórmulas establecidas en la Metodología de Valoración. En caso de que no exista información de Precio o Tasa reportada por la Bolsa de Valores o por cualquier Agencia de Información Financiera Internacional habilitada, para los instrumentos señalados en el párrafo anterior, la valoración se realiza a Precio de Curva.

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) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones en acciones se valúan de conformidad con las disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Dirección de Supervisión de Valores, la cual establece que este tipo de inversiones deben valuarse a precios de mercado o al último Valor Patrimonial Proporcional (VPP), trimestral reportado.

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

e) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en dólares estadounidenses, los cuales son convertidos a bolivianos al tipo de cambio de cierre. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado 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 actualizado 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 de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

f) Rendimiento neto del período

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

g) Gastos operacionales

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de lo devengado.

h) 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, ganancia por venta de valores y otros ingresos financieros. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera, 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.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 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	5.448.153	7.799.278
Banco Fassil	-	139.657
Banco Mercantil	8.978.946	9.994.774
Banco FIE	10.299	7.388
USB Financial Service	2.409.595	1.694.157
	16.846.993	19.635.254

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 financieras nacionales	217.154.697	147.069.767
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	10.577.302	7.083.567
	227.731.999	154.153.334

NOTA 7 - INVERSIONES 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	-	6.860.000
	-	6.860.000

NOTA 8 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2026 Bs	2025 Bs
Acciones Nacionales		
Bancos Nacionales	15.998	388.815
Acciones de sociedades anonimas nacionales	1.772.912	1.083.400
	1.788.910	1.472.215

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

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

NOTA 9 – 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
Documentos pendientes de cobro	80.129	56.320
	80.129	56.320

NOTA 10 – OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSATILES 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 financiamiento a corto plazo	-	6.860.000
	-	6.860.000

NOTA 11 – PATRIMONIO

El patrimonio neto de "Capital" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascienden a Bs246.448.031 y Bs175.317.123, respectivamente, dividido en 131.927 y 146.941 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs1.897 y Bs1.329, 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	(141.966)	(141.363)
	(141.966)	(141.363)

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

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

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		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	244.516	222.853
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	45.041
Otros Ingresos Financieros	1.387	3.669
	245.903	271.563
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	-	(2.862)
	-	(2.862)

NOTA 14 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos operacionales	(1.013.380)	(884.885)
Margen operativo	(1.013.380)	(884.885)
Ingresos financieros	2.206.763	1.700.654
Gastos financieros	(13.645)	(71.404)
Margen financiero	2.193.118	1.629.250
Margen operativo y financiero	**1.179.738**	**744.365**
Ingresos no operacionales	11	-
Gastos de administración	-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**1.179.749**	**744.365**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	72.697.833	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(2.381)	(1)
Rendimiento de los períodos terminados al 30 de junio de 2026 y 2025	**73.875.201**	**744.365**
Capitalización de resultados del 1° de enero al 31 de mayo de 2026 y 2025	**(1.075.207)**	**(617.027)**
Resultado pendiente de capitalización	**72.799.994**	**127.338**

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 "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo no es un contribuyente sujeto a impuestos.

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

NOTA 16 - POSICIÓN 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	1.723.943	2.801.637
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	21.661.059	20.873.948
inversiones bursatiles en operaciones de reporto	-	1.000.000
Documentos y cuentas pendientes de cobro	8.210	8.210
	23.393.212	**24.683.795**
PASIVO	-	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	-
Posición neta - activa US$	**23.393.212**	**24.683.795**
Posición neta - activa Bs	228.317.747	169.330.834

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente 30 de junio de 2026 y el 31 de diciembre de 2025, de Bs.9,76 y Bs6,86 por US$ 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 "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano 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 "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"CAPITAL" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO

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

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 "Capital" Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

Sergio Viscarra Luján Gerente General	Diego Heredia Terceros Síndico	Bladimir Lizondo Montecinos Contador General