# UFV protección

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: | UPA |
| Nivel: | Consolidado | Fecha de Proceso: | 15JUL2026 |
| Periodo: | Del 09FEB2026 al 30JUN2026 | Hora de Proceso: | 15:32:34 |
| Expresado en: | (BOB) BOLIVIANOS | Página: | |
| Tipo de Cambio: | 1 USD = 9,76 BOB | | |

| | | | DÍA | MES | AÑO | DÍA | MES | AÑO |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | | 30 | junio | 2026 | 31 | diciembre | 2025 |
| CÓDIGO | DESCRIPCIÓN | NOTAS | ACTUAL | | | ANTERIOR | | |
| | 1 00 - ACTIVO | | | | | | | |
| *1000000* | *ACTIVO* | | | *196,400,429* | | | - | |
| | ACTIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| 1010000 | DISPONIBLE | 5 | | 32,172,029 | | | - | |
| 1010200 | Bancos | | | 32,172,029 | | | - | |
| 1020000 | INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA | 6 | | 164,228,400 | | | - | |
| 1020200 | Valores emitidos por entidades financieras Nacionales | | | 164,228,400 | | | - | |
| 1070000 | INV.CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PUBLICA | | | - | | | - | |
| 1070100 | Inv.a cortopalzo en valores sin oferta pública | | | - | | | - | |
| 1100000 | GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO | | | - | | | - | |
| 1103000 | Otros pagos anticipados | | | - | | | - | |
| 1200000 | INVERSIONES PERMANENTES | | | - | | | - | |
| 1200200 | Inversiones permanentes sin oferta pública | | | - | | | - | |
| 1300000 | OTROS ACTIVOS | | | - | | | - | |
| 1300200 | Cargos diferidos | | | - | | | - | |
| | 2 00 - PASIVO | | | | | | | |
| *2000000* | *PASIVO* | | | - | | | - | |
| 2040000 | DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO | | | - | | | - | |
| 2043000 | Otros gastos administrativos por pagar | | | - | | | - | |
| | PASIVO CORRIENTE | | | | | | | |
| 2060000 | PROVISIONES | | | - | | | - | |
| 2060200 | Otras provisiones | | | - | | | - | |
| | 3 00 - PATRIMONIO | | | | | | | |
| *3000000* | *PATRIMONIO* | | | *196,400,429* | | | - | |
| 3510000 | APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN | 7 | | 195,206,191 | | | - | |
| 3510100 | Cuotas pagadas | | | 195,206,191 | | | - | |
| 3550000 | RESULTADOS ACUMULADOS | | | 1,194,238 | | | - | |
| 3550100 | Rendimientos positivos del periodo | | | 1,194,238 | | | - | |
| | TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO | | | 196,400,429 | | | - | |

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Blademir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

# ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

| | | | | | | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Reporte: | Forma "B2" | | | | Código de Entidad: | UPA | | |
| Nivel: | Consolidado | | | | Fecha de Proceso: | 15JUL2026 | | |
| Periodo: | Del 09FEB2026 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** | 8 | | **148,701** | | | - | |
| 4100400 | Gastos por administración y custodia | | | 148,701 | | | - | |
| | **MARGEN OPERATIVO** | | | **(148,701)** | | | - | |
| **5200000** | **INGRESOS FINANCIEROS** | 9 | | **297,583** | | | - | |
| 5200800 | Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda | | | 142,910 | | | - | |
| 5200900 | Rend. por inv. bursátiles en val. de der. patrimonial | | | - | | | - | |
| 5201500 | Ganancia valoración de cartera de inv. Burs. | | | 70,031 | | | - | |
| 5203000 | Otros ingresos financieros | | | 84,642 | | | - | |
| **4200000** | **GASTOS FINANCIEROS** | 9 | | **290,198** | | | - | |
| 4200100 | Pérdidas por ventas de valores bursátiles | | | 4,587 | | | | |
| 4201500 | Pérdidas por valoración de cartera de inv. | | | 285,611 | | | - | |
| | **MARGEN FINANCIERO** | | | **7,385** | | | - | |
| | **MARGEN OPERATIVO FINANCIERO** | | | **(141,316)** | | | - | |
| **4400000** | **GASTOS DE ADMINISTRACION** | | | - | | | - | |
| 4401100 | Otros gastos de administración | | | - | | | | |
| | **RESULTADO OPERACIONAL** | | | **(141,316)** | | | - | |
| | **RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN** | | | **(141,316)** | | | - | |
| **5890000** | **ABONOS POR AJUSTES POR INFLACIÓN** | | | **1,335,554** | | | - | |
| 5890100 | Diferencia de Cambio de Activos | | | 1,335,554 | | | | |
| 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** | | | **1,335,554** | | | - | |
| | **UTILIDAD NETA** | | | **1,194,238** | | | - | |

Sergio Vacarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

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

**BALANCE GENERAL**
**DEL 09 DE FEBRERO AL 30 DE JUNIO 2026**

| | Nota | 2026<br>Bs |
|---|---|---|
| **ACTIVO** | | |
| **ACTIVO CORRIENTE** | | |
| Disponible | 5 | 32,172,029 |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | 6 | 164,228,400 |
| **Total del activo** | | 196,400,429 |
| **PASIVO Y PATRIMONIO NETO** | | |
| **PASIVO** | | |
| **PASIVO CORRIENTE** | | |
| **PATRIMONIO NETO** | | |
| Aportes en cuotas de participación | 7 | 195,206,191 |
| Resultados acumulados | | 1,194,238 |
| **Total del patrimonio neto** | | 196,400,429 |
| **Total del pasivo y patrimonio neto** | | 196,400,429 |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

**BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.**
**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSION ABIERTO DE MEDIANO PLAZO**

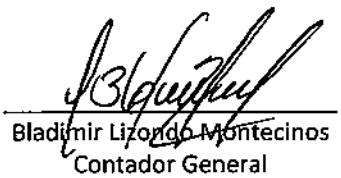
**ESTADO DE RESULTADOS**
**POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 09 DE FEBRERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2026**

| | Nota | 2026<br>Bs |
|---|---|---|
| Ingresos operacionales | | - |
| Gastos operacionales | 8 | (148,701) |
| **Margen operativo** | | **(148,701)** |
| Ingresos financieros | 9 | 297,583 |
| Gastos financieros | 9 | (290,198) |
| **Margen financiero** | | **7,385** |
| **Margen operativo y financiero** | | **(141,316)** |
| Gastos de administración | | - |
| **Resultado operacional** | | **(141,316)** |
| **Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | | **(141,316)** |
| Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | 1,335,554 |
| Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | | - |
| **Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | | **1,335,554** |
| **Rendimiento neto del período** | 10 | **1,194,238** |

Las notas 1 a 15 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.**
**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**
**POR EL PERIODO TERMINADO DEL 09 DE FEBRERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2026**

| | Aportes en cuotas de participación Bs | Resultados acumulados Bs | Total Bs |
|---|---|---|---|
| Saldos al 1° de enero de 2026 | - | - | - |
| Capitalización de resultados de diciembre 2025 | - | - | - |
| Compras de cuotas gestión 2026 | 216,456,878 | - | 216,456,878 |
| Rescates y retenciones RC-IVA periodo 2026 | (23,915,818) | - | (23,915,818) |
| Resultado neto del periodo | 2,665,131 | 1,194,238 | 3,859,369 |
| Saldos al 30 de junio de 2026 | **195,206,191** | **1,194,238** | **196,400,429** |

Las notas 1 a 15 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.
"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO
POR EL PERIODO TERMINADO DEL 09 DE FEBRERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2026

| | Nota | 2026<br>Bs |
|---|---|---|
| **Flujo de fondos en actividades de operación:** | | |
| Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2026 y 2025 | | 1,194,238 |
| Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2026 y 2025 | | 2,665,131 |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro | | - |
| **Flujo neto en actividades de operación** | | **3,859,369** |
| **Flujo de fondos en actividades de intermediación:** | | |
| Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación | | |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo | | - |
| Obligaciones por financiamiento a corto plazo | | (1) |
| Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo | | - |
| Incremento (disminución) en actividades de intermediación | | |
| Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda | | (164,228,400) |
| Inversiones en operaciones de reporto | | - |
| Documentos y cuentas pendientes de cobro | | - |
| **Flujo neto en actividades de intermediación** | | **(164,228,401)** |
| **Flujo de fondos en actividades de financiamiento:** | | |
| Aportes en cuotas de participación (neto) | | 192,541,060 |
| **Flujo neto en actividades de financiamiento** | | **192,541,060** |
| **Flujo de fondos en actividades de inversión:** | | |
| **Flujo neto en actividades de inversión** | | - |
| **Incremento de fondos durante el periodo** | | **32,172,028** |
| Disponibilidades al inicio del periodo | | - |
| Disponibilidades al cierre del periodo | 5 | 32,172,029 |

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Mentecinos
Contador General

FORMA FI - 3

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

**ESTADO DE OBTENCION DE VALOR DE CUOTA E INFORMACION FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERIODO TERMINADOS DEL 09 DE FEBRERO Y EL 30 DE JUNIO DE 2026**

| | | 2026<br>Bs |
|---|---|---|
| **Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2026:** | | |
| | Valor de la cartera | 164,228,400 |
| Más: | Saldos operaciones venta en reporto | - |
| Más: | Devengado de títulos en reporto | - |
| Más: | Valor de cuentas de liquidez | 32,172,029 |
| Más: | Otros | - |
| Menos: | Premios devengados por pagar | - |
| **Total cartera bruta** | | **196,400,429** |
| Menos: | Comisiones | (5,456) |
| **Total cartera neta** | | **196,394,973** |
| | Valor de la cuota | 3,233 |
| | Número de participantes | 547 |
| | Número de cuotas | 60,743 |
| **Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los periodos terminados al 30 de Junio de 2026:** | | |
| | Número de cuotas al inicio del periodo | - |
| Más: | Número de cuotas compradas entre el 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | 68,211 |
| Menos: | Número de cuotas compradas entre el 9 de febrero y el 30 de junio de 2026 | (7,468) |
| | **Número de cuotas al cierre del período** | **60,743** |
| | Saldo al inicio del periodo | - |
| Más: | Número de cuotas compradas entre el 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | 216,456,878 |
| Más: | Rendimientos generados entre 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | 795,581 |
| Menos: | El saldo total de rescates de cuotas entre 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | (23,915,818) |
| Menos: | Gastos operativos entre 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | - |
| Más o Menos: | Marcaciones del período entre 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | (512,002) |
| Más o Menos: | Otros gastos e ingresos entre 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | 4,001,020 |
| | **Saldo bruto al cierre del período** | **196,825,659** |
| Menos: | Comisiones devengadas del 9° de febrero y el 30 de junio de 2026 | (425,230) |
| | **Saldo neto al cierre del período** | **196,400,429** |

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

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

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

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

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

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

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

### Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2026 y 2025 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

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

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

## NOTA 2 - ANTECEDENTES DE UFV PROTECCION FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO DE MEDIANO PLAZO

En reunión de Directorio de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (BISA SAFI S.A.) realizada en fecha 14 de noviembre de 2024, se autorizó la constitución y creación de un Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, denominado "UFV Protección Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo", en adelante "El Fondo" o "UFV PROTECCION FIA MP", el cual será administrado por BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

El Fondo de Inversión denominado UFV Protección Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo se constituye mediante Escritura Pública de Constitución N°79/2025 de fecha 8 de enero de 2025, emitido por la Notaría de Fe Pública N°27 a cargo de la Dra. Paola Evangelina Rodriguez Zaconeta y Escritura Pública Modificatoria a la Escritura de Constitución del Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo denominado UFV Protección Fondos de Inversión Abierto de Mediano Plazo de fecha 8 de enero de 2025 N°1158/2025 de fecha 5 de mayo de 2025, emitido por la Notaria de Fe Pública N°27 a cargo de la Dra. Paola Evangeliza Rodriguez Zaconeta.

Asimismo, mediante Resolución ASFI/1202/2025 de fecha 28 de noviembre de 2025, autorizó el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión Abierto denominado "UFV PROTECCION FONDO DE INVERSION ABIERTO", bajo el número de registro ASFI/DSV-FIA-UPA-005/2025, e inició sus actividades el 9 de febrero de 2026. El Fondo 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.

"UFV PROTECCION FIA MP" es un fondo de inversión abierto a mediano plazo cuya duración promedio ponderada de cartera deberá ser mayor a 360 días e inferior a 1.080 días, cuyo patrimonio es variable y en el que las cuotas de participación colocadas entre el público son redimibles directamente por el Fondo de Inversión, siendo su plazo de duración indefinido.

La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresará a través de las cuotas de participación emitidas por el Fondo de Inversión.

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

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) vigentes al 30 de junio de 2026. Estas normas, en general, son concordantes en todos los aspectos significativos con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

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

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

ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, se aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de las cuotas del Fondo de Inversión, y las notas a los estados financieros.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y en lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad 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 periodo comprendido entre el 09 de febrero y el 30 de junio de 2026. De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 09 de febrero y el 30 de junio.

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 no se presentan de manera comparativa debido a que las actividades del "PROTECCION" Fondo de Inversión abierto de mediano plazo, dieron inicio en fecha 09 de febrero de 2026.

### 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 en moneda extranjera fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs9,76 por US$.1.

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

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

**b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda**

Las inversiones bursátiles nacionales y valores de titularización de contenido crediticio están valuadas y se registran de la siguiente forma:

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI Nº 390/2012 del 9 de agosto de 2012, por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a solicitud de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado".

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el histórico de hechos de mercado para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

**c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto**

Las operaciones de venta y compra en reporto están valuadas al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios o cargos devengados sobre las operaciones de reporto.

En el activo (Derechos sobre valores cedidos en reporto) se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando el Fondo de Inversión actúa como reportado, por el mismo importe, y adicionalmente en la cuenta contable del pasivo (Obligaciones por operaciones en reporto) se expone la obligación del Fondo de Inversión de recomprar los títulos vendidos en reporto, a una fecha pactada y a un precio previamente convenido.

Las operaciones de compra en reporto se registran en la cuenta contable de activo (Deudores por valores adquiridos en reporto) y adicionalmente se registra en la cuenta contable del pasivo (Obligaciones por valores reportados a entregar), la obligación que tiene el Fondo de Inversión de revender los títulos adquiridos en reporto en una fecha pactada.

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

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

**d) Patrimonio neto**

El Fondo de Inversión fue constituido y se administraba hasta el 30 de noviembre de 2011 en Unidades de Fomento de Vivienda, los cuales fueron convertidos a bolivianos a los tipos de cambio vigentes a cada fecha de operación hasta esa fecha. Tal como se revela en la Nota 2 de los presentes estados financieros, a partir del 1° de diciembre de 2011 se modificó la denominación del valor de la cuota a bolivianos por lo tanto este Fondo de Inversión se administra en bolivianos. Esta modificación fue aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante carta ASFI/DSV/R-111537/2011 de fecha 20 de octubre de 2011. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI mediante la Circular SPVS/IV/DI – N° 018/2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser reexpresado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y, por lo tanto, debe ser reexpresado por inflación, por las características del Fondo de Inversión y considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

**e) Rendimiento neto del período**

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

**f) Gastos operacionales**

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de devengado.

**g) Ingresos y gastos financieros**

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valoración de cartera, así como los ingresos obtenidos por premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

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

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

En el periodo del 09 de febrero y el 30 de junio de 2026, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables.

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

## NOTA 5 – DISPONIBLE

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 es la siguiente:

| | 2026<br>Bs |
|---|---|
| Banco Bisa | 32.155.616 |
| Banco Ecofuturo | 16.413 |
| | 32.172.029 |

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

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 es la siguiente:

| | 2026<br>Bs |
|---|---|
| Valores emitidos por entidades de estado ó instituciones públicas nacionales | 164.226.134 |
| Valores emitidos por entidades financieras nacionales | 2.266 |
| | 164.228.400 |

## NOTA 7- PATRIMONIO

El patrimonio neto de "protección" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo al 30 de junio de 2026 asciende a Bs196.400.429, dividido en 60.743 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs3.233.

## NOTA 8 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 09 de febrero y el 30 de junio de 2026 es la siguiente:

| | 2026<br>Bs |
|---|---|
| Gastos por administración y custodia | (148.701) |
| | (148.701) |

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

## NOTA 9 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 09 de febrero y el 30 de junio de 2026 es la siguiente:

| | 2026<br>Bs |
|---|---|
| **Ingresos financieros** | |
| Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda | 142.910 |
| Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles | 70.031 |
| Otros Ingresos Financieros | 84.642 |
| | 297.583 |
| **Gastos financieros** | |
| Pérdida por ventas de valores bursátiles | (4.587) |
| Pérdida por valoración de cartera de inversiones | (285.611) |
| | (290.198) |

## NOTA 10 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 09 de febrero y el 30 de junio de 2026 es la siguiente:

| | 2026<br>Bs |
|---|---|
| Gastos operacionales | (425.230) |
| Margen operativo | (425.230) |
| Ingresos financieros | 1.126.560 |
| Gastos financieros | (842.979) |
| Margen financiero | 283.581 |
| **Margen operativo y financiero** | (141.649) |
| Gastos de administración | - |
| **Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor** | (141.649) |
| Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | 4.001.909 |
| Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor | (891) |
| **Rendimiento de los períodos terminados al 30 de junio de 2026 y 2025** | **3.859.369** |
| **Capitalización de resultados del 1° de enero al 30 de junio de 2026 y 2025** | (2.665.131) |
| **Resultado pendiente de capitalización** | **1.194.238** |

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

**"UFV PROTECCION" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO**

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026**

## NOTA 11 - 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 "PROTECCION" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo no es un contribuyente sujeto a impuestos.

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

## NOTA 12 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolivianos, al 30 de junio de 2026, no incluyen saldos en otras monedas (dólares estadounidenses).

## NOTA 13 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026, no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida en "Protección" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026, no existen contingencias probables significativa de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de "PROTECCION" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

## NOTA 15 – 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 "PROTECCION" Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

| | | |
|---|---|---|
| Sergio Viscarra Luján<br>Gerente General | Diego Heredia Terceros<br>Síndico | Bladimir Lizondo Montecinos<br>Contador General |