

CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)
SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

		<u>junio-26</u>	<u>junio-25</u>
	<u>Nota</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	5a)	20,659,246	15,323,231
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	5b)	280,530,024	247,832,885
Inversiones en operaciones de reporto	5c)	-	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	5d)	258,785,187	167,982,788
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5e)	-	-
Gastos pagados por anticipado	5f)	38,300	37,054
Total Activo Corriente		<u>560,012,757</u>	<u>431,175,959</u>
Activo no corriente			
Inversiones permanentes	5g)	74,179,313	194,735,592
Total Activo No Corriente		<u>74,179,313</u>	<u>194,735,592</u>
Total del activo		<u>634,192,070</u>	<u>625,911,549</u>
PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	5h)	-	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5i)	-	-
Total Pasivo Corriente		<u>-</u>	<u>-</u>
Total del pasivo		<u>-</u>	<u>-</u>
FONDO NETO			
Aportes en cuotas de participacion	5j)	613,101,376	613,100,764
Resultados acumulados	5j)	<u>21,090,694</u>	<u>12,810,785</u>
Total del fondo neto		<u>634,192,070</u>	<u>625,911,549</u>
Total del pasivo y fondo neto		<u>634,192,070</u>	<u>625,911,549</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal


Fernando Quinteros Arce
Síndico


Javier Borda Román
Contador General

CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)
SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

ESTADO DE GANACIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Nota</u>	<u>junio-26</u> <u>Bs</u>	<u>junio-25</u> <u>Bs</u>
INGRESOS			
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	5k)	(3,356,828)	(3,146,202)
Margen operativo		(3,356,828)	(3,146,202)
Ingresos financieros	5l)	23,389,653	15,935,358
Gastos financieros	5l)	(122,303)	(121,531)
Margen financiero		23,267,350	15,813,827
Margen operativo financiero		19,910,522	12,667,626
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		-	-
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		19,910,522	12,667,626
Gastos de administración	5m)	(44,718)	(40,620)
Resultado operacional		19,865,804	12,627,007
Ingresos no operacionales	5n)	42,574	214,114
Gastos no operacionales	5n)	(4,200)	(30,336)
Margen no operacional		38,374	183,778
Resultado antes de ajuste por inflación		19,904,178	12,810,785
Abonos por ajustes por inflación		1,186,516	-
Cargos por ajustes por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		1,186,516	-
Utilidad antes de impuestos		21,090,694	12,810,785
Impuesto sobre las utilidades		-	-
Resultado neto del ejercicio		21,090,694	12,810,785

Las notas 1 a 14 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal


Fernando Quinteros Arce
Sindico


Javier Borda Román
Contador General

CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)
SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>junio-26</u>
	<u>Bs</u>
Saldos al 1° de enero de 2025	613,100,764
Rendimiento del ejercicio	<u>12,810,785</u>
Saldos al 30 de junio de 2025	<u>625,911,549</u>
Rendimiento neto del ejercicio	15,179,426
Saldos al 31 de Diciembre de 2025	<u>641,090,976</u>
Rendimiento neto del ejercicio	21,090,694
Distribución de dividendos - 2023	(27,989,600)
Saldos al 30 de junio de 2026	<u>634,192,070</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal


Fernando Quinteros Arce
Síndico


Javier Borda Román
Contador General

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO
ADMINISTRADO POR CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)

ESTADO DE OBTENCION DE VALOR DE CUOTA E INFORMACION FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>junio-26</u>	<u>junio-25</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Estado de obtención del valor cuota al 30 de junio de 2026 y 2025:		
Valor de la cartera (*)	613,494,524	610,645,267
Más: Saldos operaciones venta en reporto		
Más: Devengado de títulos en reporto		
Más: Valor de cuentas de liquidez	20,659,246	15,323,231
Más: Otros	38,300	37,054
Menos: Premios devengados por pagar	-	-
Más o Menos: Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta	634,192,070	626,005,554
Menos: Comisiones	(16,648)	(18,141)
Total cartera neta	634,175,422	625,987,412
Valor de la cuota	1,343,592	1,326,245
Número de participantes	2	2
Número de cuotas	472	472
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 2025:		
Número de cuotas al inicio del ejercicio	472	472
Más: Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	0	0
Menos: Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	0	0
Número de cuotas al cierre del ejercicio	472	472
Saldo al inicio del ejercicio	613,143,950	613,381,847
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	-	-
Mas: Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	7,642,565	5,133,221
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	-	-
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	(38,780)	(37,783)
Mas o Menos: Marcaciones del ejercicio	229,053	(51,774)
Mas o Menos: Otros gastos e ingresos (incluye ganancias netas de perdidas por venta de valores bursátiles, otros ingresos financieros netos de otros gastos financieros, ingresos no operacionales netos de gastos no operacionales, abonos netos de cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor y gastos de administracion) entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025(*):	16,533,331	10,688,462
Saldo bruto al cierre del ejercicio	637,510,119	629,113,972
Comisiones por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026 y 2025	(3,318,049)	(3,108,418)
Saldo neto al cierre del ejercicio	634,192,070	626,005,553

Las notas 1 a 14 que se acompañan forman, parte integrante de este estado.


Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal


Fernando Quinteros Arce
Síndico


Javier Borda Román
Contador General

CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)
SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>junio-26</u>	<u>junio-25</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación :		
Resultado neto del ejercicio	21,090,694	12,810,785
Flujo neto por variacion de otros activos y pasivos:		
Gastos pagados por anticipado - otros activos	(1,246)	(323)
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Documentos por pagar a corto plazo	-	(29,486)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediacion	<u>21,089,448</u>	<u>12,780,975</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediacion:		
Incremento(disminucion) en actividades de intermediacion:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(32,697,139)	50,162,017
Inversiones en operaciones de reporto	-	-
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(90,802,400)	(98,257,915)
Inversiones permanentes	<u>120,556,279</u>	<u>30,107,600</u>
Flujo neto en actividades de intermediacion	<u>(2,943,260)</u>	<u>(17,988,297)</u>
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	5,336,015	6,956,196
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>15,323,231</u>	<u>8,367,035</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>20,659,246</u>	<u>15,323,231</u>

Las notas 1 a 14 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 Juan Carlos Navarro Rossetti
 Representante Legal


 Fernando Quinteros Arce
 Síndico


 Javier Borda Román
 Contador General

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DEL FONDO

La Sociedad fue constituida en fecha 4 de julio de 2007 mediante Escritura Pública N° 1545/2007, habiendo obtenido la autorización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 329 de fecha 7 de abril de 2008. Se encuentra establecida en la ciudad de La Paz, cuenta con 29 funcionarios en la actualidad, su domicilio legal se encuentra ubicado en la Calle Fernando Guachalla N° 342, Edificio Víctor Piso 6 oficina N° 602, no contando en la actualidad con oficinas en el interior del país.

La Sociedad Administradora tiene por objeto prestar servicios de administración de fondos de inversión abiertos o cerrados, financieros y no financieros, nacionales o internacionales y/o cualquier otro que pueda ser constituido de acuerdo con el ordenamiento legal y regulatorio en vigencia. La Sociedad Administradora tiene una duración de noventa y nueve años, plazo que será prorrogado por resolución de la Junta General de Accionistas. Según Testimonio N° 557/2011 de fecha 15 de julio de 2011, se realiza la escritura pública de aumento de Capital Pagado y Autorizado de la Sociedad Administradora, mediante Acta de Junta General Extraordinaria de Accionistas N° JEA-001/2011 de fecha 17 de enero de 2011. Mediante Actas N° JEA-002/2020 y N° JEA-001/2021 de fechas 18 de diciembre de 2020 y 20 de abril de 2021, respectivamente, se incrementa el Capital Pagado y Autorizado de la Sociedad Administradora, quedando de la siguiente manera:

- a) Aumento del capital social autorizado de Bs2.358.000 a Bs9.597.400.
- b) Aumento del capital suscrito y pagado de Bs1.179.000 a Bs4.798.700, mediante nuevo aporte de los socios.
- c) Aumento del capital social autorizado de Bs9.597.400 a Bs40.081.400.

Hechos Importantes

Al 30 de junio de 2026 la Sociedad cuenta con cuatro fondos de inversión constituidos:

- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Alimentario, constituido en fecha 14 de noviembre de 2011 según testimonio N° 937/2011, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en empresas productoras o comercializadoras de productos alimenticios, que se encuentren en distintas etapas de su desarrollo y que operan tanto en mercados de exportación como locales.

Mediante circular ASFI/765/2023 de fecha 31 de marzo de 2023 modifican el reglamento para operaciones en reporto con el objeto de incorporar condiciones a ser contempladas en los contratos de reporto, establecer un límite para el precio de los valores objeto de reporto, así como ajustar el plazo máximo de la operación de reporto.

Mediante circular ASFI/802/2023 de fecha 8 de diciembre de 2023 modifican el Reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión y de los fondos de inversión, instruyendo que ambas podrán realizar inversiones y/o mantener liquidez en los mercados financieros internacionales hasta el 5% del total de su cartera.

Mediante circular ASFI/1272/2023 de fecha 8 de diciembre de 2023 se pone en vigencia las modificaciones al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, estableciendo el plazo del 31 de enero de 2024 para su cumplimiento.

Mediante circular ASFI/830/2024 de fecha 24 de julio de 2024 se pone en vigencia la implementación del Programa de Educación Bursatil y modificaciones al reglamento para el envío de información periódica.

Mediante circular ASFI/847/2024 de fecha 10 de diciembre de 2024 se pone en vigencia la modificación al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, aumentando el plazo de adecuación para que los Fondos de Inversión Cerrados ajusten sus reglamentos internos en cuanto a los límites de participación y adecuación de excesos de participación.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

Al 30 de junio de 2026, Sembrar Alimentario Fondo de Inversión Cerrado cuenta con una calificación de riesgo de AA3, asignada por PCR Pacific Credit Rating, con cambio de perspectiva estable a negativa, debido al ajuste normativo de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) relacionado al nuevo máximo de inversiones y liquidez en el extranjero.

NOTA 2 - ANTECEDENTES DEL FONDO DE INVERSION CERRADO

Sembrar Alimentario Fondo de Inversión Cerrado, es administrado por Capital + Gestoradora de Activos Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Sociedad Anónima (Capital + Safi S.A.) según autorización otorgada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI N° 460/2012 el 14 de septiembre de 2012.

Sembrar Alimentario, fue constituido el 14 de noviembre de 2011 según testimonio N° 937/2011 otorgado por el órgano Judicial del Consejo de la Judicatura N° 7167908 del Estado Plurinacional de Bolivia, otorgado ante la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán del Distrito Judicial de La Paz, posteriormente modificada mediante Escritura Pública N° 354/2012 del 6 de septiembre de 2012, otorgada ante la Notaría de Fe Pública a cargo de la Dra. Mariana Iby Avendaño Farfán del distrito judicial de La Paz.

En mérito al Acta de Directorio N° D-01/2012 fue constituido el Fondo de Inversión Cerrado denominado Sembrar Alimentario Fondo de Inversión Cerrado con el objeto de preservar el capital del inversionista obteniendo una adecuada rentabilidad. El Fondo de Inversión Cerrado permite agregar valor al inversionista en el largo plazo, asumiendo ciertos riesgos y estrategias consistentes con dicho plazo.

El Fondo de Inversión Cerrado tendrá un plazo de actividades de cinco mil cuatrocientos (5.400) días calendario, computables desde el día siguiente hábil de la colocación de la primera cuota de participación. El patrimonio del Fondo de Inversión Cerrado está constituido por cuatrocientos setenta y dos (472) cuotas de participación, sin ser redimibles por el Fondo de Inversión Cerrado, sino solo a través de mercados secundarios autorizados.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACION DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, excepto por lo siguiente:

La Circular ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, 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 y las notas a los estados financieros, así como el estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión, que no es requerido por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.
- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición o producción) constituye el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con la mencionada norma contable requiere que el Administrador del Fondo de Inversión 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.

Para la preparación y presentación de los presentes estados financieros el Administrador del Fondo define principios, reglas y prácticas a través de políticas contables teniendo en cuenta criterio de prudencia, reconociendo no solo la forma legal de las operaciones, sino también considerando sus sustancia y realidad financiera, para revelar aspectos de importancia o cambios de políticas que pudiesen afectar la evaluación de la Sociedad.

3.1 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

3.2 Criterio de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera (dólares americanos) se convierten a bolivianos de acuerdo con el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio en las cuentas contables según corresponda.

A partir de junio de 2026, la Sociedad aplica para la valuación de saldos en moneda extranjera tipos de cambio determinados con base en las condiciones vigentes del mercado. La aplicación de este criterio generó efectos significativos en la valuación de determinadas inversiones mantenidas por la Sociedad.

Los activos y pasivos al 30 de junio 2026 y 2025, en moneda extranjera (dólares estadounidenses), fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs.9.73 y Bs6,86 por USD 1 respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la "Metodología de Valoración" aprobado por Resolución ASFI N° 390/2012 del 9 de agosto de 2012.

En fecha 20 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI 755/2012 estableció la modificación 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.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

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.

Los valores emitidos por el Tesoro General de la Nación son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.

c) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

Las operaciones en inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública corresponden a bonos y pagarés de oferta privada y se registran al valor del contrato más los correspondientes intereses devengados.

d) Inversiones permanentes

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las inversiones permanentes se componen de pagarés de emisión privada a largo plazo, y se encuentran valuados al precio de curva calculado en función a la tasa de adquisición, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo, que se encuentra aprobado por la Autoridad de Supervisión del sistema Financiero (ASFI) y la "Metodología de Valoración".

La previsión por pérdida en inversiones permanentes se determina en base a lo establecido en el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado detallado en el artículo 18.2.

e) Patrimonio neto

En febrero 25 de 2009 mediante Resolución Administrativa IS N° 087, se resuelve la suspensión del Ajuste por Inflación de Estados Financieros en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

El Patrimonio neto del Fondo Sembrar Alimentario Fondo de Inversión Cerrado, está compuesto por los aportes en cuotas de participación de los inversionistas. Los Certificados Nominativos de Cuotas de Participación, representan la cantidad de cuotas de participación que un inversionista posee expresados en moneda nacional.

De acuerdo con lo establecido en el Artículo 1, de la sección 7, Capítulo V, Título I del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Libro 5°, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, estas previsiones no se consideran en la fórmula para el cálculo del Valor de la Cuota.

f) Resultado neto del ejercicio

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

g) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valoración de cartera y otros ingresos financieros, principalmente. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valoración de la cartera de inversiones, registrados por el método de devengado.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

h) Recuperación de Incobrables

En caso de aplicar, se registrarán los ingresos por las recuperaciones de inversiones que fueron consideradas incobrables debido a la pérdida de valor por la cesación de pago del emisor o por criterios de prudencia de la propia entidad o por instrucciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

i) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a las comisiones por administración del Fondo, a los cargos por operaciones bursátiles pagados a los intermediarios y otros cargos directamente relacionadas con la actividad del Fondo de Inversión Cerrado y se registra por el método de devengado.

j) Gastos de administración

Incluye los gastos incurridos en el funcionamiento del Fondo de Inversión Cerrado y se registran por el método del devengado.

k) Ingresos y gastos no operacionales

Comprenden los gastos e ingresos incurridos en la gestión, originados por conceptos distintos o complementarios a la actividad principal del Fondo de Inversión, y distintos a los gastos operacionales y financieros y se registran por el método de devengado.

NOTA 4 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio terminado el 30 de junio de 2025.

NOTA 5 - COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponible

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Cuenta Corriente Banco Nacional de Bolivia MN	16,051,240	11,900,430
Cuenta Corriente Banco de Crédito MN	369,719	370,999
Cuenta Corriente Banco Mercantil Santa Cruz MN	245,046	245,078
Cuenta Corriente Banco Nacional de Bolivia ME	3,993,241	2,806,725
	<u>20,659,246</u>	<u>15,323,231</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026	Saldo al 30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por Entidades del Estado o Instituciones Públicas (*)	58,406,319	4,576,355
Valores emitidos por Entidades Financieras nacionales (**)	211,883,005	243,256,530
Valores emitidos por Entidades no Financieras nacionales (***)	10,240,700	0
	<u>280,530,024</u>	<u>247,832,885</u>

(*) El saldo está compuesto por inversiones en Letras de instituciones públicas.

(**) El saldo está compuesto por inversiones en certificados de depósito a plazo fijo y bonos de instituciones financieras.

(***) El saldo está compuesto por bonos de emisiones privadas.

c) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta publica

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026	Saldo al 30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Inversiones a CP en valores sin oferta publica	241,629,176	163,000,000
Rendimientos devengados inversiones sin oferta pública a CP	17,156,011	4,982,788
	<u>258,785,187</u>	<u>167,982,788</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

d) Gastos pagados por anticipado

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	38,300	37,054
	<u>38,300</u>	<u>37,054</u>

e) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Pagares de emisión privada a largo plazo	56,522,700	91,149,484
Bonos de emisión privada a largo plazo	17,656,613	103,680,111
Previsión por pérdida en inversiones permanentes	-	(94,003)
	<u>74,179,313</u>	<u>194,735,592</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

f) Aportes en cuotas de participación

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Aportes en cuotas de participación	613,101,376	613,100,764
Rendimientos capitalizados	21,090,694	12,810,785
	<u>634,192,070</u>	<u>625,911,549</u>

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las cuotas del Fondo de Inversión están compuestas por 472 y su composición es la siguiente:

Participantes	Numero de cuotas en propiedad
Gestora Publica	462
La Vitalicia de Seguros y Reaseguros de Vida S.A.	10
TOTAL	<u>472</u>

g) Ingresos y Gastos operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Gastos Operacionales		
Gastos por administración y custodia	3,318,049	3,108,418
Gastos operacionales diversos	38,780	37,783
	<u>3,356,828</u>	<u>3,146,202</u>

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

h) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al	Saldo al
	30/6/2026	30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	-	0
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	7,642,565	5,133,221
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	351,356	69,756
Otros ingresos financieros (*)	15,395,732	10,732,381
	23,389,653	15,935,358
 Gastos Financieros		
Perdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles	122,303	121,531
	122,303	121,531
	23,267,350	15,813,828

(*)

	Saldo al	Saldo al
	30/6/2026	30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Rendimiento Pagares bursatiles	14,537,124	6,755,926
Rendimiento Bonos de emision privada	858,608	3,976,456
	15,395,732	10,732,381

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

i) Gastos de administración

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al	Saldo al
	30/6/2026	30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Servicios contratados	44,295	40,062
Otros gastos de Administración	423	558
	<u>44,718</u>	<u>40,620</u>

j) Ingresos y gastos no operacionales

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al	Saldo al
	30/6/2026	30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos no operacionales		
Disminución de previsión en inversiones sin oferta pública (*)	42,574	213,215
Ingresos extraordinarios (**)	0	900
	<u>42,574</u>	<u>214,114</u>
 Gastos no operacionales		
Constitucion de previsión en inversiones sin oferta pública (*)	0	26,103
Pérdidas por oper. de cambio y arbitraje	0	33
Gastos de gestiones anteriores (***)	4,200	4,200
	<u>4,200</u>	<u>30,336</u>
	<u>38,374</u>	<u>183,779</u>

(*) Corresponde a la constitución y disminución de previsiones sobre la emisión de bonos de oferta privada según Reglamento Interno del Fondo de Inversión. De acuerdo con lo establecido en el Artículo 1, de la sección 7, Capítulo V, Título I del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Libro 5°, de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, estas previsiones no se consideran en la fórmula para el cálculo del Valor de la Cuota.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

- (**) Al 30 de junio de 2025 el saldo corresponde a intereses por retraso en el pago de cupones de títulos sin oferta pública.
- (***) Al 30 de junio de 2026 y 2025 se registraron pago a los miembros del Comité de Conflicto de Intereses.

NOTA 6 - SITUACION 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 el Fondo de Inversión 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.

Referente a las ganancias de capital, el Artículo N° 117 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998, modificada mediante el Artículo N° 29 de la Ley de Reactivación Económica N° 2064 del 3 de abril de 2000, establece que las ganancias de capital generadas por la compraventa de valores a través de los mecanismos establecidos por las Bolsas de Valores, los provenientes de procedimientos de valorización determinados por la ASFI, así como los resultantes de la aplicación de normas de contabilidad generalmente aceptadas, cuando se trate de Valores inscritos en el RMV, no estarán gravadas por el Impuesto al Valor Agregado (IVA), el Impuesto al Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA) y el Impuesto a las Utilidades (IU), incluso cuando se realizan remesas al exterior. Por consiguiente, toda operación de compraventa de Cuotas de Participación del Fondo de Inversión que se realice a través de las Bolsas de Valores estará exenta de dichos impuestos. Si el Participante vendiera su(s) Cuota(s) antes de su vencimiento y fuera de una Bolsa de Valores, deberá asesorarse sobre las obligaciones tributarias emergentes de dicha operación. Asimismo, quedan exentos del pago del Impuesto a las Transacciones (IT) los beneficios provenientes de las inversiones en las Cuotas de Participación del Fondo de Inversión de acuerdo con el Artículo N° 76, inciso e) de la Ley Tributaria N° 843. Cuando corresponda, la Sociedad Administradora procederá a retener los impuestos que sean determinados por decisiones futuras enmarcadas en la normativa boliviana.

NOTA 7 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 Bs	Saldo al 30/6/2025 Bs
Disponibilidades	3,993,241	2,806,855
Total Activo	3,993,241	2,806,855
Total Posición en Bolivianos	3,993,241	2,806,855

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

Total Posición en Dólares	409,144	409,163
----------------------------------	----------------	----------------

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la posición neta activa en dólares al tipo de cambio de Bs.9.73 y Bs6,86 por dólar respectivamente.

NOTA 8 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

NOTA 9 - PARTICIPACION DE Y EN OTRAS EMPRESAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el Fondo de Inversión Cerrado no cuenta con participación accionaria de o en otras empresas.

NOTA 10 - RESTRICCION PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

A partir del octavo año, la Asamblea General de Participantes podrá decidir que el Fondo pague rendimientos al cierre de cada gestión. Este pago de rendimientos no tendrá efecto retroactivo y deberá aplicarse solamente para la gestión en la cual la Asamblea General de Participantes decidió dicho pago en adelante. Se aclara que en ningún caso se podrá distribuir por cuota un monto superior a la diferencia total positiva entre el valor cuota de inicio de gestión y el valor cuota al cierre de gestión.

NOTA 11 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el Fondo de Inversión Cerrado no mantiene operaciones con empresas relacionadas por ser de carácter independiente.

NOTA 12 – OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES

Al 30 de junio de 2026 y 2025 no se exponen otros hechos relevantes más que aquellos reflejados en las notas precedentes.

NOTA 13 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el Fondo de Inversión Cerrado declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza que pudieran resultar en pasivos o pérdidas para el Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025.

**CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
SOCIEDAD ANONIMA (CAPITAL + SAFI S.A.)**

SEMBRAR ALIMENTARIO FONDO DE INVERSION CERRADO

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

NOTA 14 - 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.



Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal



Fernando Quinteros Arce
Síndico



Javier Borda Román
Contador General