

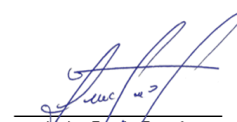
CAPITAL + GESTIONADORA DE ACTIVOS SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
(CAPITAL + SAFI S.A.)
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

		<u>junio-26</u>	<u>junio-25</u>
	<u>Nota</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4 a)	13,250,709	4,708,579
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	13,363,112	8,410,069
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 c)	302,427	255,942
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	8,931,097	21,412,639
Impuestos por recuperar	4 e)	1,247,118	581,612
Gastos pagados por anticipado	4 f)	912,449	886,407
Activos de uso restringido	4 g)	1,545,669	7,223,296
		<u>39,552,581</u>	<u>43,478,545</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activo Fijo Neto	4 h)	3,059,791	3,071,381
Activo intangible	4 i)	95,954	99,956
Otros activos	4 j)	373,007	266,233
		<u>3,528,752</u>	<u>3,437,569</u>
Total del activo		<u>43,081,333</u>	<u>46,916,114</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 k)	170,487	146,088
Impuestos por pagar	4 l)	8,678,703	8,043,788
Provisiones	4 m)	1,568,728	1,848,476
Otros pasivos corrientes	4 n)	116,358	39,047
Total Pasivo Corriente		<u>10,534,276</u>	<u>10,077,399</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4 m)	1,064,832	1,327,637
		<u>1,064,832</u>	<u>1,327,637</u>
Total del pasivo		<u>11,599,108</u>	<u>11,405,036</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital pagado	5	20,040,700	20,040,700
Ajuste por inflacion de reservas patrimoniales	7	90,665	90,665
Reserva legal	6	3,560,198	2,831,249
Resultados acumulados		<u>7,790,662</u>	<u>12,548,464</u>
Total del patrimonio neto		<u>31,482,225</u>	<u>35,511,078</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>43,081,333</u>	<u>46,916,114</u>
CUENTA DE ORDEN	8	<u>6,334,348,022</u>	<u>6,230,282,927</u>
CUENTAS DE REGISTRO	9	<u>331,746,207</u>	<u>220,797,557</u>

Las notas 1 a 16 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.)

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

		<u>Jun-26</u>	<u>Jun-25</u>
	<u>Nota</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales	4 o)	21,105,750	27,333,753
Gastos operacionales	4 o)	<u>(174,683)</u>	<u>(173,872)</u>
Margen Operativo		20,931,068	27,159,881
Ingresos financieros	4p)	321,734	340,441
Gastos financieros	4p)	<u>(72)</u>	<u>(272)</u>
Margen Financiero		321,662	340,169
Margen Operativo Financiero		21,252,730	27,500,052
Recuperación de incobrables		1,154,558	-
Cargos por incobrabilidad		<u>(1,202)</u>	<u>(117,972)</u>
Margen de incobrabilidad		1,153,357	(117,972)
Resultado después de incobrables		22,406,087	27,382,080
Gastos de administración	4q)	<u>(10,769,927)</u>	<u>(9,974,072)</u>
Resultado operacional		11,636,160	17,408,007
Ingresos no operacionales	4r)	12,144	725
Gastos no operacionales	4r)	<u>(952,142)</u>	<u>(944,180)</u>
Margen no operacional		(939,998)	(943,455)
Resultado antes de ajuste por inflación		10,696,162	16,464,552
Abonos por ajustes por inflación		5,038,241	5
Cargos por ajustes por inflación		<u>(0)</u>	<u>(45)</u>
Ajuste por inflación neto		5,038,241	(40)
Utilidad antes de impuestos		15,734,402	16,464,513
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		<u>(7,943,740)</u>	<u>(3,916,049)</u>
Utilidad neta		<u>7,790,662</u>	<u>12,548,464</u>

Las notas 1 a 16 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.)

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

	Capital Pagado	Suscripción de capital pendiente de pago	Aportes no Capitalizados	Ajuste de Capital	Reserva Legal	Resultados Acumulados	Total
	<u>Bs.</u>		<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>	<u>Bs.</u>
Saldo al 1° de enero de 2025	20,040,700	-	-	90,665	2,607,293	4,479,120	27,217,778
Constitución de la Reserva Legal según Junta Ordinaria de accionistas de fecha 31 de marzo de 2025					223,956	(223,956)	-
Distribución de utilidades según Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2025						(4,255,164)	(4,255,164)
Resultado del ejercicio						12,548,464	12,548,464
Saldo al 30 de junio de 2025	20,040,700	-	-	90,665	2,831,249	12,548,464	35,511,078
Resultado del ejercicio						2,030,518	2,030,518
Saldo al 31 de diciembre de 2025	20,040,700	-	-	90,665	2,831,249	14,578,982	37,541,596
Constitución de la Reserva Legal según Junta Ordinaria de accionistas de fecha 31 de marzo de 2026					728,949	(728,949)	-
Distribución de utilidades según Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 31 de marzo de 2026						(13,850,033)	(13,850,033)
Resultado neto del ejercicio						7,790,662	7,790,662
Saldo al 30 de junio de 2026	20,040,700	-	-	90,665	3,560,198	7,790,662	31,482,225

Las notas 1 a 16 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.)

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

	<u>Jun-26</u>	<u>Jun-25</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación :		
Resultado neto del ejercicio	7,790,662	12,548,464
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(26,299)	(95,721)
Ganancia (perdida) valoración de inversiones		
Cargos devengados no pagados	-	-
Prevision para incobrables	(1,153,357)	117,972
Provision o prevision para beneficios sociales	1,108,784	1,207,205
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	7,943,740	3,916,049
Depreciaciones y amortizaciones	166,093	145,841
Ajuste prevision incobrables	-	-
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	15,829,623	17,839,810
Flujo neto por variacion de otros activos y pasivos:		
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicio anteriores		
Rendimientos cobrados devengados en ejercicios anteriores	95,721	95,721
Cargos pagados devengados en gestiones anteriores	-	-
Incremento (disminucion) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar a corto plazo - impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado	12,943,351	(10,287,005)
Activos de uso restringido	5,608,205	(318,752)
Otros activos	(106,774)	(2,456)
Provisiones e impuestos por pagar	(8,960,162)	(1,086,278)
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo y otros pasivos	101,710	45,217
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	-	-
Flujo neto en actividades de operación	25,511,674	6,286,258
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Prestamos otorgados	-	
Pago de dividendos	(11,819,515)	(1,440,440)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(11,819,515)	(1,440,440)
Flujo de fondos en actividades de inversion:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(4,926,744)	(2,347,375)
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de derecho	(72,784)	(102,095)
Activo fijo	(139,573)	(171,927)
Activo intangible	(10,929)	(69,105)
Flujo neto en actividades de inversión	(5,150,030)	(2,690,502)
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	8,542,129	2,155,316
Disponibilidades al inicio del ejercicio	4,708,579	2,553,264
Disponibilidades al cierre del ejercicio	13,250,709	4,708,579

Las notas 1 a 16 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.)**

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

NOTA 1 - ORGANIZACION

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.

El 5 de noviembre de 2018, la Sociedad Administradora comunicó el cambio de domicilio legal ubicado en la Torre Empresarial Titanium, calle 23 de Calacoto esquina Adrián Patiño N°105, piso 6, oficinas 601 y 602.

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 Bs9.597.700 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 Micro Capital constituido en fecha 31 de marzo de 2011 según testimonio N° 250/2011, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en el segmento de las microfinanzas locales mediante la inversión en emisiones de deuda privada de estas entidades.
- 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.
- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Productivo, constituido en fecha 3 de febrero de 2012 según testimonio N° 0101/2012, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista enfocándose principalmente en empresas de la industria manufacturera y que estén clasificadas como pequeña, mediana o gran empresa, y contribuir para que cada vez más empresas estén listas para participar en

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

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

el mercado de valores en un mediano plazo, mediante su inscripción en el RMV (Registro del Mercado de Valores).

- Fondo de Inversión Cerrado Sembrar Exportador, constituido en fecha 28 de junio de 2013 según testimonio N° 1000/2013, cuyo objetivo es preservar el capital del inversionista invirtiendo en valores de deuda de oferta pública en mercado de valores nacional e internacional obteniendo una adecuada rentabilidad en condiciones de seguridad con arreglo al principio de distribución de riesgos. De esta manera, la naturaleza de las inversiones del Fondo permitiría agregar valor al inversionista en el largo plazo, asumiendo ciertos riesgos y estrategias consistentes con dicho plazo.

Los Fondos de Inversión representan un patrimonio común autónomo y separado jurídica y contablemente de Capital + SAFI S.A., constituidos a partir de los aportes de personas naturales y jurídicas denominadas participantes o aportantes, con el propósito de realizar inversiones en valores de oferta pública, bienes y demás activos determinados por la Ley de Mercado de Valores, sus Reglamentos y demás normas vigentes, por cuenta y riesgo de sus participantes. La propiedad de los participantes o aportantes respecto a los Fondos se expresa a través de las cuotas de participación emitidas por los mismos.

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.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos, de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitido por 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.

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

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

A partir del 11 de diciembre de 2020, el CTNAC del CAUB mediante la Resolución CTNAC N° 03/2020 resolvió suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros de acuerdo con la mencionada Norma de Contabilidad N° 3, en concordancia con lo dispuesto en Carta Circular SPVS/OV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, que suspende el registro del ajuste por inflación de partidas no monetarias en función al índice UFV.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la Gerencia de la Sociedad 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 la gerencia define principios, reglas y practicas 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.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la Inflación

La Sociedad ha preparado los presentes estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024.

Al 30 de junio de 2026 y 2025 los estados financieros han sido preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación (requerido por la Norma Contable N° 3) en cumplimiento a lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009.

Asimismo, en fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia emitió la Resolución CTNAC N° 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 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 de la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación

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

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

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera, moneda nacional con mantenimiento de valor y unidad de fomento a la vivienda, se valúan y se expresan de acuerdo con los tipos de cambio y cotizaciones vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados de cada ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y 2025, en moneda extranjera (dólares estadounidenses), fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1 para ambas fechas. De la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación del indicador vigente a esas fechas de Bs2,57833 y Bs2,47444 por UFV 1 respectivamente.

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, cuyo detalle se expone en la Nota N° 14

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes al 30 de junio de 2026 y 2025, están valuadas de acuerdo a la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

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.

Para el caso de las inversiones realizadas por la Entidad en valores de renta fija o descuento e instrumentos financieros que sean cotizables en bolsas de valores del exterior, se deberá contar con

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

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

la información actualizada sobre la cotización de los valores que posee, la cual deberá ser proporcionada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores representativos de derecho patrimonial, corresponden a inversiones en Fondos de Inversión Abiertos, que están valuadas al valor de la cuota de participación de dichos fondos de inversión determinada por su administrador al cierre del ejercicio.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

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

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

e) Impuestos por recuperar

Corresponde al saldo del anticipo del impuesto a las transacciones que será compensado con el Impuesto a las Utilidades de la Empresas durante la gestión 2025. Por otra parte, se registra el saldo del Crédito Fiscal IVA.

f) Gastos pagados por anticipado

Se registran los pagos realizados por la Sociedad por adelantado a la Bolsa Boliviana de Valores S.A. respecto a mantenimiento de cuotas de participación de los Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario y Sembrar Productivo, así como los gastos pagados por adelantado por seguros y alquileres.

g) Activos de uso restringido

Corresponden a depósitos a plazo fijo que se encuentran restringidos en su negociación por encontrarse en calidad de garantía a favor de la Compañía de Seguros con la cual se contrató una póliza de garantía de cumplimiento de obligaciones de Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión requerida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en cumplimiento a disposiciones legales. Estas inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la “Metodología de Valoración” emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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

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

h) Activo fijo

Los activos fijos existentes al 30 de junio de 2026 y 2025 están valuados a su costo de adquisición (ver Nota 2.1), menos la correspondiente depreciación acumulada que es calculada por el método de línea recta; en ambos casos no se registró el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009. El valor neto de dichos bienes en su conjunto, no superan su valor de mercado.

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

i) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por las licencias de computación que de acuerdo con el Manual Único de Cuenta son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimado. De igual manera se registra el Certificado de Aportaciones a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores el cual se encuentra valuado a su costo de adquisición.

j) Provisión para indemnizaciones al personal

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

k) Patrimonio neto

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

l) Ingresos y gastos financieros

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

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valoración de la cartera de inversiones y a los cargos financieros por los intereses del préstamo obtenido, ambos registrados por el método de lo devengado.

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

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

m) Ingresos y gastos operacionales

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

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en cada ejercicio, en la administración de los fondos de inversión como ser comisiones por operaciones bursátiles pagados a los intermediarios y otros cargos directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión y se registra por el método de lo devengado.

n) Gastos de administración

Los gastos de administración incluyen los gastos incurridos en el funcionamiento de la Sociedad y se registran por el método del devengado.

o) Resultado del ejercicio

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

p) Administración de Fondos de Inversión

Las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario, Sembrar Productivo y Sembrar Exportador, administrados por la Sociedad, son registradas en Cuentas de Orden.

q) Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE), está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606 y los Decretos Supremos N° 24051 y 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007. La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva, y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio anterior.

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 ter de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

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

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

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

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

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

Mediante Ley N° 169 de 9 de septiembre de 2011, a partir de la gestión 2011, se modificó la Ley N° 843 y D.S.24051, siendo los principales cambios los siguientes:

- Establecimiento del límite de tres años para deducir las pérdidas tributarias obtenidas de las utilidades gravadas que se obtengan en las gestiones siguientes.
- Eliminación de la actualización de dichas pérdidas tributarias susceptibles a compensación.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026 la Sociedad no ha realizado cambios significativos en políticas y prácticas contables con relación al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023.

NOTA 4 - 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	Saldo al 30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Caja	392,137	100,382
Cuenta corriente Bisa MN	9,857,953	4,105,583
Cuenta corriente BNB MN	71,002	71,002
Cuenta corriente BCP MN	90,306	106,020
Cuenta corriente BMSC MN	201,442	47,697
Cuenta corriente Bisa ME	3,017	2,120
UBS Financial Services INC	660,344	154,480
UBS Investment I3 00664	1,974,507	121,295
	13,250,709	4,708,579

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

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

b) INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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>
Letras del Tesoro emitidas en el Extranjero	13,363,112	8,410,069
	13,363,112	8,410,069

c) INVERSIONES BURSATILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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>
BISA SAFI S.A. Cuenta a Medida	48,992	43,321
BISA SAFI S.A. Cuenta Premier	133,267	93,541
Cuotas de participación en fondos de inversión cerrados nacionales	120,168	119,080
	302,427	255,942

d) DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

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 por Recuperar	131,433	129,187
Préstamos otorgados MN	297,602	82,318
Cuentas por cobrar a accionistas	8,631,680	22,476,074
Previsión incobrabilidad documentos y cuentas pendientes de cobro	(129,617)	(1,274,940)
	8,931,097	21,412,639

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

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

(*) la cuenta está compuesta por dos préstamos hechos al principal accionista por un total de Bs.21.321.516, de los cuales mas de un 60% será cubierto con la distribución de utilidades de la gestión 2025 así como los gastos administrativos de gestiones anteriores por Bs.1.154.558; el saldo de los prestamos será cubierto con utilidades de la gestión 2026.

e) IMPUESTOS POR RECUPERAR

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>
Crédito Fiscal IVA	28,870	27,208
Pago del IUE a cuenta del IT	1,218,248	554,404
	1,247,118	581,612

f) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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>
Pólizas de seguros pagadas por anticipado	279,304	277,992
Alquileres pagados por anticipado	4,864	4,476
Bolsa Bolivia de Valores S.A.	141,463	141,463
Entidad de Deposito de Valores	15,113	12,567
Banco Central de Bolivia	2,160	1,452
Wellness Program	19,655	18,895
Suscripciones	288,747	217,305
Afiliaciones	127,530	102,093
Otros gastos por liquidar (*)	33,613	110,164
	912,449	886,407

(*) Al 30 de junio de 2026 y 2025 corresponden al pago anual por la participación en la Bolsa Boliviana de Valores (Fondos de Inversión Sembrar Micro Capital, Sembrar Alimentario, Sembrar Productivo y Sembrar Exportador) y la tasa de mantenimiento anual a la ASFI.

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

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

g) ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO

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 restringidos (*)	1,519,370	7,127,575
Rendimiento devengado sobre valores restringidos	26,299	95,721
	<u>1,545,669</u>	<u>7,223,296</u>

(*) constituidos por depósitos a plazo fijo.

h) ACTIVO FIJO NETO

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

	30/6/2026			30/6/2025
	Valor original	Depreciación acumulada	Valor neto	Valor neto
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Terrenos y Edificios	3,122,379	(650,492)	2,471,887	2,549,946
Mobiliario y enseres	322,447	(257,944)	64,502	84,967
Equipos e instalaciones	275,964	(207,267)	68,697	20,707
Equipos de computación	1,443,640	(989,085)	454,555	415,264
Vehiculos	18,711	(18,711)	0	0
Bienes fuera de Uso	251,226	(251,076)	150	497
	<u>5,434,366</u>	<u>(2,374,575)</u>	<u>3,059,791</u>	<u>3,071,381</u>

Las depreciaciones de activo fijo cargadas a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, alcanzan a Bs150.989 y Bs134.634, respectivamente.

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

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

i) ACTIVO INTANGIBLE

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>
Licencias de computación (neto)	76,627	80,629
Aportes y afiliaciones	19,327	19,327
	95,954	99,956

Las amortizaciones del activo intangible cargadas a resultados por los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, alcanzan a Bs14.931 y Bs10.967, respectivamente.

j) OTROS ACTIVOS

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2025 y 2024, es la siguiente:

	Saldo al 30/6/2026 <u>Bs</u>	Saldo al 30/6/2025 <u>Bs</u>
Papelería e impresos	25,536	18,631
Otros bienes	8,861	8,861
Valor de costo activos de otros cargos diferidos (*)	336,109	236,241
Partidas pendientes de imputación	2,500	2,500
	373,007	266,233

(*) Al 30 de junio de 2026 y 2025 el saldo corresponde a los gastos relacionados con investigación y desarrollo de nuevos mercados de inversión realizados en el extranjero.

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

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

k) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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 por pagar administradores de fondos de pensiones	96,174	84,086
Aportes por pagar Fondo Nacional de vivienda	10,711	9,574
Aportes por pagar a la caja de salud	63,427	48,693
Compra de bienes y servicios pendientes de pago	175	3,735
	170,487	146,088

l) IMPUESTOS POR PAGAR

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>
Retención de impuestos a terceros	10,210	9,934
Impuesto al Valor agregado IVA	570,652	425,681
Impuesto a las Transacciones IT	131,689	98,234
Impuesto a las Utilidades de las Empresas	7,943,741	7,476,144
Impuestos a las Utilidades de la Empresas IUE BE	22,412	33,795
	8,678,703	8,043,788

m) PROVISIONES

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>
Corriente		
Provisión para beneficios sociales	545,018	705,897
Auditoria externa	16,314	15,517
Otras provisiones (*)	1,007,396	1,127,062
	1,568,728	1,848,476

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

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

No Corriente

Provisión para indemnizaciones por antigüedad	1,064,832	1,327,637
	1,064,832	1,327,637
	2,633,560	3,176,113

(*) Corresponde a bonos de producción y provisión para servicios.

n) OTROS PASIVOS CORRIENTES

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>
Oras partidas pendientes de imputación	116,358	39,047
	116,358	39,047

o) INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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>
Ingresos Operacionales		
Comisiones por administración	21,105,750	27,333,753
	21,105,750	27,333,753
Gastos Operacionales		
Gastos operacionales diversos	174,683	173,872
	174,683	173,872
	20,931,068	27,159,881

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

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

p) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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>
Ingresos Financieros		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	313,424	333,469
Rendimiento participación fondos de inversión	7,735	3,453
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	0	3,436
Otros ingresos financieros	574.99	83
	321,734	340,441
Gastos Financieros		
Perdidas por ventas de valores bursátiles	70	27
Perdidas por valoración de cartera de inversiones	2	245
	72	272
	321,662	340,169

q) GASTOS DE ADMINISTRACION

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>
Gastos de personal	6,414,243	5,980,057
Depreciación y desvalorización de activos	166,093	145,841
Servicios contratados	1,063,956	1,107,188
Seguros	369,285	377,502
Comunicaciones y traslados	579,199	447,546
Mantenimiento y reparaciones	90,856	34,638
Impuestos	836,254	1,013,478
Otros gastos de administración (*)	1,250,042	867,822
	10,769,927	9,974,072

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

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

(*) Al 30 de junio de 2026 y 2025, la composición de la cuenta es la siguiente:

Gastos notariales y judiciales	16,651	16,225
Alquileres	3,266	3,393
Energía eléctrica, agua y calefacción	10,270	8,638
Papelería, útiles y materiales de servicio	7,494	10,763
Suscripciones y afiliaciones	418,717	296,575
Gastos de representación	1,245	618
Multas y sanciones SPVS	22,787	0
Tasas de regulación SPVS	422,154	404,762
Gastos por Servicio Bancarios	8,632	14,141
Gastos de imprenta	8,971	8,750
Diferencia por redondeo de decimales	2	5
Gastos de administración diversos	329,854	103,952
	1,250,042	867,822

r) INGRESOS Y GASTOS NO OPERACIONALES

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
Ingresos no operacionales		
Ganancia por redondeo de decimales	0	2
Ganacia por operaciones de cambio y arbitraje	1,487	723
Ingreso de gestiones anteriores (*)	10,657	-
	12,144	725
Gastos no operacionales		
Pérdidas por operaciones de cambio y arbitraje (**)	912,599	790,711
Gastos de gestiones anteriores (***)	39,543	153,469
	952,142	944,180

(*) Al 30 de junio de 2026 se registraron devolución de pagos por servicios tecnológicos.

(**) Al 30 de junio de 2026 y 2025 se registraron las diferencias de cambio por compras de dólares americanos.

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

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

(***) Al 30 de junio de 2026 el saldo está compuesto por: Bs.6.960 ajuste dietas directorio, Bs.19.327 baja aporte ABAV gestiones pasadas y Bs.1.613 otros menores. Al 30 de junio de 2025 el saldo está compuesto por: Bs.126.531 pago bonos gestión pasada, Bs.12.653 aporte caja de salud por pago de bonos, Bs.14.285 pagos menores varios.

NOTA 5 - CAPITAL PAGADO

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el capital pagado de la Sociedad asciende a Bs20.040.700 compuesto de 200.407 acciones ordinarias con un valor nominal de Bs100 cada una.

Mediante Acta N° JEA 001/2021 se dispone el incremento de capital autorizado a Bs.40.081.400 y un capital suscrito y pagado a Bs.20.040.700.

<u>Accionistas</u>	<u>Bs.</u>	<u>Nº de Acciones</u>	<u>%</u>
GESDK S.A.	20,040,500	200,405	99.999%
Juan Carlos Navarro Rossetti	100	1	0.0005%
Eduardo Gabriel Arana Lema	100	1	0.0005%
	<u>20,040,700</u>	<u>200,407</u>	<u>100%</u>

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el Valor Patrimonial Proporcional por acción es de Bs157,09 y Bs.177,19, respectivamente.

NOTA 6 - RESERVA LEGAL

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital pagado. La reserva legal, al 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs2.831.249 y al 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs2.607.293.

NOTA 7 - AJUSTES POR INFLACION DE CAPITAL Y RESERVAS PATRIMONIALES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, los estados financieros han sido elaborados en moneda nacional, sin registrar el efecto de la inflación ocurrida durante el ejercicio en cumplimiento a lo instruido por la Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros actualmente denominada Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009. Esta cuenta registra la actualización de las cuentas del Capital y Reservas hasta la gestión 2008.

Esta reserva no puede ser distribuida y solamente puede ser capitalizada o utilizada para absorber pérdidas acumuladas.

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

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

NOTA 8 - CUENTAS DE ORDEN

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>
<u>Custodia de valores representativos de deuda</u>		
Pagares de emisión privada	2,000,900,000	1,982,800,000
Bonos de emisión privada	248,570,000	359,070,000
 <u>Patrimonio Autónomo en Administración</u>		
Fondos Sembrar Micro Capital	788,174,405	744,142,649
Fondos Sembrar Alimentario	637,720,119	629,250,237
Fondos Sembrar Productivo	629,195,089	622,722,966
Fondos Sembrar Exportador	2,029,788,409	1,892,297,075
	<u>6,334,348,022</u>	<u>6,230,282,927</u>

(*) Al 30 de junio de 2026 y 2025 los Fondos de Inversión son productos de inversión cerrada ofrecidos por la sociedad que permiten tanto a personas naturales y/o jurídicas, participar de patrimonios autónomos los cuales son invertidos en un conjunto de instrumentos financieros de acuerdo con una política establecida en su reglamento interno orientada a la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

Fondo Sembrar Micro Capital

	Saldo al	Saldo al
	30/6/2026	30/6/2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponibilidades	22,878,681	10,971,221
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	222,287,336	343,529,657
Inversiones a corto plazo sin oferta publica	148,452,323	156,719,548
Gastos anticipados	4,311	4,325
Inversiones permanentes	389,793,876	228,612,759
Total Activo	<u>783,416,527</u>	<u>739,837,510</u>
 Gastos		
Gastos operacionales	4,458,286	4,028,019
Gastos financieros	255,836	234,243

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

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

Gastos administrativos	43,755	42,877
Total Gastos	4,757,878	4,305,139
Total del Fondo Administrado	788,174,405	744,142,649

Fondo Sembrar Alimentario

	<u>Saldo al</u> <u>30/6/2026</u> <u>Bs</u>	<u>Saldo al</u> <u>30/6/2025</u> <u>Bs</u>
Activo		
Disponibilidades	20,659,246	15,323,231
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	280,530,024	247,832,885
Inversiones a corto plazo sin oferta publica	258,785,187	167,982,788
Gastos pagados por anticipado	38,300	37,054
Inversiones permanentes	74,179,313	194,735,592
Total Activo	634,192,070	625,911,550
Gastos		
Gastos operacionales	3,356,828	3,146,202
Gastos financieros	122,303	121,531
Gastos administrativos	44,718	40,620
Gastos no operacionales	4,200	30,336
Total Gastos	3,528,049	3,338,689
Total del Fondo Administrado	637,720,119	629,250,239

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

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

Fondo Sembrar Productivo

	<u>Saldo al</u> 30/6/2026	<u>Saldo al</u> 30/6/2025
	Bs	Bs
Activo		
Disponibilidades	8,018,105	8,018,105
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	261,934,920	261,934,920
Inversiones a corto plazo sin oferta publica	246,102,195	246,102,195
Gastos pagados por anticipado	43,690	43,690
Inversiones permanentes	103,217,086	103,217,086
Total Activo	619,315,996	619,315,996
Gastos		
Gastos operacionales	3,197,074	3,197,074
Gastos financieros	117,696	117,696
Gastos administrativos	92,201	92,201
Gastos no operacionales	-	-
Total Gastos	3,406,971	3,406,971
Total del Fondo Administrado	622,722,967	622,722,967

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

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

Fondo Sembrar Exportador

	<u>Saldo al</u> 30/6/2026	<u>Saldo al</u> 30/6/2025
	Bs	Bs
Activo		
Disponibilidades	27,335,859	45,474,780
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	716,655,844	538,873,801
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	131,546,500	85,872,337
Inversiones a corto plazo sin oferta publica	664,886,543	830,766,057
Gastos pagados por anticipado	81,341	82,587
Inversiones permanentes	441,535,402	326,029,657
Total Activo	1,982,041,490	1,827,099,219
Gastos		
Gastos operacionales	12,691,873	21,243,368
Gastos financieros	34,474,268	43,677,115
Gastos administrativos	253,177	277,336
Gastos no operacionales	327601.38	37
Gastos por diferencia de cambio	0	1
Total Gastos	47,746,919	65,197,857
Total del Fondo Administrado	2,029,788,409	1,892,297,076

NOTA 9 - CUENTAS DE REGISTRO

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

	<u>Saldo al</u> 30/6/2026	<u>Saldo al</u> 30/6/2025
	Bs	Bs
<u>Custodia de val representativos de deuda (posición propia):</u>		
Pólizas de caución Fortaleza S.A.	45,468,124	45,468,124
Garantías hipotecarias en custodia	285,975,102	175,030,000
Cuentas y documentos castigados	283,656	280,107
Certificado de aportación ABAV	19,327	19,327

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

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

331,746,208	220,797,558
--------------------	--------------------

(*) El saldo está compuesto por garantías hipotecarias sobre operaciones sin oferta pública.

NOTA 10 - POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en moneda extranjera que representan una posición neta activa de USD. 1.334.411 y USD. 1.333.985 respectivamente.

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025, dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	Saldo al 30/6/2026 Bs	Saldo al 30/6/2025 Bs
Disponibilidades	3,030,005	277,896
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	13,363,112	8,410,069
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho Patrimonial	133,267	93,541
Otros activos	0	236,241
Gastos pagados por anticipado	7,145	57,796
Total Activo	16,533,530	9,075,543
Total Posición en Bolivianos	16,533,530	9,075,543
Total Posición en Dólares	2,410,136	1,322,965

NOTA 11 - PARTICIPACION DE O EN OTRAS EMPRESAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 la Sociedad no cuenta con participación accionaria de o en otras empresas.

NOTA 12 - RESTRICCION PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2026 y 2025 la sociedad no cuenta dentro de sus estatutos con ninguna restricción para la distribución de utilidades

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

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

NOTA 13 - SALDOS POR OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 la Sociedad la sociedad registra operaciones con su principal accionista GESDK Gestión de Capital S.A, mencionada en la Nota 4, inc. d)

NOTA 14 - OTRAS EXPOSICIONES RELEVANTES

A partir del 27 de junio de 2026, en cumplimiento de la Resolución Ministerial N.º 245/2026 y la Resolución de Directorio del Banco Central de Bolivia (BCB) N.º 88/2026, se implementó el régimen de Tipo de Cambio Oficial (TCO), mediante el cual el BCB publica diariamente el tipo de cambio oficial aplicable para las operaciones del sector público y para los registros contables y de valoración. En consecuencia, la reexpresión de los saldos denominados en dólares estadounidenses fue efectuada utilizando el TCO vigente a la fecha de cierre correspondiente. La aplicación de este criterio generó un efecto significativo en la valuación de las inversiones mantenidas por la Sociedad, cuyo impacto se encuentra reconocido en los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026.

NOTA 15 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 Capital + SAFI Gestonadora de Activos Spciedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

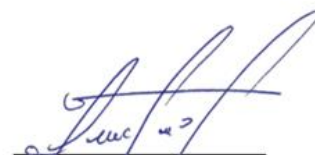
Con posterioridad al 30 de junio de 2026 no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Juan Carlos Navarro Rossetti
Representante Legal



Fernando Quinteros Arce
Síndico



Javier Borda Román
Contador General