

(Expresado en miles de bolivianos)

\_\_\_\_\_

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Balance General al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de bolivianos)

| COD                                                 | CUENTA                                                         | Total       |
|-----------------------------------------------------|----------------------------------------------------------------|-------------|
| 1010000                                             | - DISPONIBLE                                                   | 91,091      |
| 1020000                                             | - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTAT | 119,496     |
| 1030000                                             | - INVERSIONES EN OPERACIONES DE REPORTE                        | 22,094      |
| 1040000                                             | - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO | 114,645     |
| 1070000                                             | - INVERSIONES A CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PÚBLICA      | 899         |
| 1080000                                             | - DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO                     | 35,394      |
| 1090000                                             | - IMPUESTOS POR RECUPERAR                                      | 10,430      |
| 1100000                                             | - GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO                                | 6,573       |
| 1110000                                             | - ACTIVOS DE USO RESTRINGIDO                                   | 16,963      |
| TOTAL ACTIVO CORRIENTE                              |                                                                | 417,586     |
| 1200000                                             | - INVERSIONES PERMANENTES                                      | 3,826       |
| 1250000                                             | - DOCUMENTOS POR COBRAR LARGO PLAZO                            | 326         |
| 1260000                                             | - ACTIVO FIJO                                                  | 23,557      |
| 1270000                                             | - ACTIVO INTANGIBLE                                            | 7,680       |
| 1300000                                             | - OTROS ACTIVOS                                                | 4,052       |
| TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE                           |                                                                | 39,442      |
| TOTAL ACTIVO                                        |                                                                | 457,027     |
| 2020000                                             | - OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO                | 29,911      |
| 2030000                                             | - OBLIGACIONES POR OPERACIONES BURSÁTILES A CORTO PLAZO        | 3,409       |
| 2040000                                             | - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO                 | 5,129       |
| 2050000                                             | - IMPUESTOS POR PAGAR                                          | 49,934      |
| 2060000                                             | - PROVISIONES                                                  | 24,363      |
| 2070000                                             | - INGRESOS DIFERIDOS                                           | 2,500       |
| 2080000                                             | - OTROS PASIVOS CORRIENTES                                     | 100         |
| TOTAL PASIVO CORRIENTE                              |                                                                | 115,346     |
| 2100000                                             | - DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO                 | 595         |
| 2110000                                             | - OTROS PASIVOS A LARGO PLAZO                                  | 10          |
| TOTAL PASIVO NO CORRIENTE                           |                                                                | 605         |
| TOTAL PASIVO                                        |                                                                | 115,951     |
| 3010000                                             | - CAPITAL SOCIAL                                               | 207,365     |
| 3020000                                             | - APORTES NO CAPITALIZADOS                                     | 2,000       |
| 3030000                                             | - AJUSTES AL PATRIMONIO                                        | 91          |
| 3040000                                             | - RESERVAS                                                     | 27,606      |
| 3050000                                             | - RESULTADOS ACUMULADOS                                        | 102,755     |
| 3060000                                             | - AJUSTES POR INFLACIÓN AL CAPITAL                             | 970         |
| 3070000                                             | - AJUSTE POR INFLACIÓN DE RESERVAS PATRIMONIALES               | 290         |
| TOTAL PATRIMONIO                                    |                                                                | 341,077     |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO                           |                                                                | 457,027     |
| 6070000                                             | - VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA O REGISTRO                   | 4,005,028   |
| 6080000                                             | - PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN                        | 31,393,817  |
| CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO   |                                                                | 35,398,845  |
|                                                     |                                                                | 35,399,624  |
| 7070000                                             | - ACREEDORES POR VALORES DE TERCEROS EN CUSTODIA               | -4,005,028  |
| 7080000                                             | - ACREEDORES POR PATRIMONIO AUTÓNOMO EN ADMINISTRACIÓN         | -31,393,817 |
| CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO |                                                                | -35,398,845 |
|                                                     |                                                                | -35,399,624 |
| 8010000                                             | - REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD                            | 8,559,501   |
| 8020000                                             | - REGISTRO DE CUENTAS CASTIGADAS DE TERCEROS                   | 761         |
| TOTAL CUENTAS DE REGISTRO DEUDORAS                  |                                                                | 8,559,501   |
|                                                     |                                                                | 8,614,792   |
| 9010000                                             | - ACREEDORES POR REGISTRO Y CUSTODIA DE LA ENTIDAD             | -8,560,262  |
| 9020000                                             | - ACREEDORES POR REGISTRO DE CUENTAS CASTIGADAS DE TERCEROS    | -761        |
| TOTAL CUENTAS DE REGISTRO ACREEDORAS                |                                                                | -8,560,262  |
|                                                     |                                                                |             |
|                                                     |                                                                |             |

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2025

(Expresado en miles de bolivianos)

| COD     | CUENTA                                                       | CAP    | GAI    | SAL      | SBI    | SCF    | SCM     | SFE     | SFO     | SME     | SMV     | SNA     |
|---------|--------------------------------------------------------------|--------|--------|----------|--------|--------|---------|---------|---------|---------|---------|---------|
| 5100000 | - INGRESOS OPERACIONALES                                     | 6,016  | 9,657  | 7,915    | 11,907 | 19,120 | 46,214  | 12,557  | 32,549  | 28,057  | 15,129  | 24,541  |
| 4100000 | - GASTOS OPERACIONALES                                       | -14    | -232   | -106     | -552   | -655   | -348    | -713    | -933    | -302    | -23     | -1,597  |
|         | MARGEN OPERATIVO                                             | 6,002  | 9,425  | 7,808    | 11,355 | 18,465 | 45,866  | 11,844  | 31,616  | 27,755  | 15,106  | 22,944  |
| 5200000 | - INGRESOS FINANCIEROS                                       | 190    | 685    | 316      | 295    | 659    | 724     | 1,945   | 5,398   | 5,195   | 261     | 13,046  |
| 4200000 | - GASTOS FINANCIEROS                                         | -123   | -6     | -22      | -41    | -192   | -34     | -1,882  | -623    | -5,227  | -31     | -1,340  |
|         | MARGEN FINANCIERO                                            | 67     | 679    | 293      | 254    | 467    | 691     | 62      | 4,775   | -31     | 230     | 11,706  |
|         | MARGEN OPERATIVO FINANCIERO                                  | 6,069  | 10,104 | 8,101    | 11,609 | 18,932 | 46,557  | 11,906  | 36,391  | 27,723  | 15,335  | 34,650  |
| 4300000 | - CARGOS POR INCOBRABILIDAD                                  |        |        |          |        |        | -126    | -150    |         |         |         |         |
|         | MARGEN DE INCOBRABILIDAD                                     |        |        |          |        |        | -126    | -150    |         |         |         |         |
|         | MARGEN DE INCOBRABILIDAD                                     |        |        |          |        |        | -126    | -150    |         |         |         |         |
|         | RESULTADO DESPUES DE INCOBRABLES                             | 6,069  | 10,104 | 8,101    | 11,609 | 18,932 | 46,431  | 11,756  | 36,391  | 27,723  | 15,335  | 34,650  |
| 4400000 | - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                   | -6,105 | -6,538 | -5,479   | -9,567 | -8,027 | -19,898 | -10,941 | -23,776 | -16,302 | -11,547 | -11,294 |
|         | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                     | -6,105 | -6,538 | -5,479   | -9,567 | -8,027 | -19,898 | -10,941 | -23,776 | -16,302 | -11,547 | -11,294 |
|         | RESULTADO OPERACIONAL                                        | -37    | 3,566  | 2,622    | 2,042  | 10,905 | 26,532  | 815     | 12,615  | 11,422  | 3,788   | 23,355  |
| 5500000 | - INGRESOS NO OPERACIONALES                                  | 96     | 23     | 147      | 188    | 195    | 628     | 0       | 110     | 2       | 371     | 360     |
| 4500000 | - GASTOS NO OPERACIONALES                                    |        |        | -136     |        | -74    | -1,403  | -2      | -33     | -105    | -1      | -374    |
|         | MARGEN NO OPERACIONAL                                        | 96     | 23     | 11       | 188    | 121    | -774    | -2      | 77      | -104    | 370     | -14     |
|         | MARGEN NO OPERACIONAL                                        | 96     | 23     | 11       | 188    | 121    | -774    | -2      | 77      | -104    | 370     | -14     |
|         | RES. ANTES DE DIF. CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF. NETO | 59     | 3,588  | 2,633    | 2,230  | 11,027 | 25,758  | 813     | 12,692  | 11,318  | 4,158   | 23,341  |
| 5890000 | - ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE          | 488    | 25     | 329      | 446    | 0      | 0       | 0       | 532     | 11,944  | 1       | 300     |
| 4890000 | - CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE          | 0      | -16    | -62,8613 | -515   | 0      | 0       | -52     | -546    | -191    | 0       | -153    |
|         | AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF.      | 488    | 9      | 266      | -69    | 0      | 0       | -52     | -14     | 11,753  | 0       | 147     |
|         | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS                                  | 548    | 3,598  | 2,899    | 2,161  | 11,027 | 25,758  | 762     | 12,678  | 23,071  | 4,158   | 23,488  |
| 4600000 | - IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS              |        | -67    | -526     | -579   | -4,415 | -11,179 |         | -2,636  | -7,499  |         | -11,003 |
|         | AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF.      |        | -67    | -526     | -579   | -4,415 | -11,179 |         | -2,636  | -7,499  |         | -11,003 |
|         |                                                              |        | -67    |          |        |        |         |         |         |         |         |         |
|         | IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS                    |        | -67    | -526     | -579   | -4,415 | -11,179 |         | -2,636  | -7,499  |         | -11,003 |
|         | UTILIDAD NETA                                                | 548    | 3,531  | 2,373    | 1,582  | 6,612  | 14,579  | 762     | 10,042  | 15,572  | 4,158   | 12,485  |

SOCIEDADES ADMINISTRADORAS DE FONDOS DE INVERSIÓN

Estado de Resultados al 31 de diciembre de 2025  
(Expresado en miles de bolivianos)

| COD     | CUENTA                                                       | SPA    | SUN     | Total    |
|---------|--------------------------------------------------------------|--------|---------|----------|
| 5100000 | - INGRESOS OPERACIONALES                                     | 6,105  | 26,992  | 246,757  |
| 4100000 | - GASTOS OPERACIONALES                                       | -478   | -207    | -6,159   |
|         | MARGEN OPERATIVO                                             | 5,626  | 26,785  | 240,598  |
| 5200000 | - INGRESOS FINANCIEROS                                       | 460    | 2,396   | 31,569   |
| 4200000 | - GASTOS FINANCIEROS                                         | -330   | -338    | -10,189  |
|         | MARGEN FINANCIERO                                            | 130    | 2,058   | 21,380   |
|         | MARGEN OPERATIVO FINANCIERO                                  | 5,757  | 28,843  | 261,978  |
| 4300000 | - CARGOS POR INCOBRABILIDAD                                  |        |         | -276     |
|         | MARGEN DE INCOBRABILIDAD                                     |        |         | -276     |
|         | MARGEN DE INCOBRABILIDAD                                     |        |         | -276     |
|         | RESULTADO DESPUÉS DE INCOBRABLES                             | 5,757  | 28,843  | 261,702  |
| 4400000 | - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                   | -5,707 | -12,681 | -147,864 |
|         | GASTOS DE ADMINISTRACIÓN                                     | -5,707 | -12,681 | -147,864 |
|         | RESULTADO OPERACIONAL                                        | 50     | 16,162  | 113,838  |
| 5500000 | - INGRESOS NO OPERACIONALES                                  | 1,438  | 30      | 3,588    |
| 4500000 | - GASTOS NO OPERACIONALES                                    | -483   | 0       | -2,612   |
|         | MARGEN NO OPERACIONAL                                        | 955    | 30      | 976      |
|         | MARGEN NO OPERACIONAL                                        | 955    | 30      | 976      |
|         | RES. ANTES DE DIF. CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF. NETO | 1,004  | 16,192  | 114,814  |
| 5890000 | - ABONOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE          | 288    | 1,200   | 15,553   |
| 4890000 | - CARGOS POR DIFERENCIA DE CAMBIO, MANTENIMIENTO DE          | -72    | -15     | -1,622   |
|         | AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF.      | 216    | 1,185   | 13,931   |
|         | UTILIDAD ANTES DE IMPUESTOS                                  | 1,221  | 17,377  | 128,745  |
| 4600000 | - IMPUESTO SOBRE LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS              | -47    | -2,795  | -40,747  |
|         | AJUSTE POR DIF. DE CAMBIO MANT. VALOR Y AJUSTE POR INF.      | -47    | -2,795  | -40,747  |
|         |                                                              |        | -2,795  |          |
|         | IMPUESTO A LAS UTILIDADES DE LAS EMPRESAS                    | -47    | -2,795  | -40,747  |
|         | UTILIDAD NETA                                                | 1,173  | 14,582  | 87,998   |