

Transparencia,
crecimiento y
futuro

Tu dinero vale

Estados Financieros
de la Sociedad al
30 de junio de 2026 y
31 de diciembre de 2025



SAFI
Mercantil Santa Cruz
Tu dinero vale

Esta entidad es supervisada por ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE 2025				
	Notas	Junio 2026 Bs	Diciembre 2025 Bs	
ACTIVO				
ACTIVO CORRIENTE				
Disponible	4 a)	909.126	9.679.071	
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4 b)	88.012.341	31.495.137	
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	12.089.270	11.863.483	
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 d)	6.640.719	15.459.227	
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 e)	124.426	1.813.992	
Impuestos por recuperar	4 f)	1.152.072	1.655.470	
Gastos pagados por anticipado	4 g)	854.908	740.798	
Total del activo corriente		109.782.862	72.707.178	
ACTIVO NO CORRIENTE				
Inversiones permanentes	4 h)	304.432	302.982	
Documentos por cobrar a largo plazo		135.945	132.191	
Activo fijo	4 i)	595.141	571.988	
Activo intangible	4 j)	343.784	332.191	
Otros activos	4 k)	613.936	592.079	
Total del activo no corriente		1.993.238	1.931.431	
TOTAL DEL ACTIVO		111.776.100	74.638.609	
PASIVO Y PATRIMONIO NETO				
PASIVO				
PASIVO CORRIENTE				
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4 l)	37.845.718	23.081.434	
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 m)	667.729	575.361	
Impuestos por pagar	4 n)	11.218.278	9.276.729	
Provisiones	4 o)	3.210.928	2.151.546	
Otros pasivos corrientes		59	59	
Total del pasivo corriente		52.942.712	35.085.129	
PASIVO NO CORRIENTE				
Documentos y cuentas por pagar a largo plazo	4 p)	703.356	543.569	
Total del pasivo		53.646.068	35.628.698	
PATRIMONIO NETO				
Capital social	6	18.260.000	18.260.000	
Reserva legal	7	5.946.667	5.168.081	
Resultados acumulados		33.923.365	15.581.830	
Total del patrimonio		58.130.032	39.009.911	
TOTAL DEL PASIVO Y PATRIMONIO		111.776.100	74.638.609	
CUENTAS DE ORDEN (Patrimonios autónomos en administración)	10	3.642.461.492	2.727.689.218	
CUENTAS DE REGISTRO (Registro y custodia de la entidad)	9	336.294.367	421.036.347	

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



Sergio Daniel Unzueta Q.
Presidente del Directorio



Jemil Villarreal Garvizu
Síndico



Marcelo Urdininea D.
Gerente General



Henry Cayllahua Mejillones
Contador General

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

NOTA 1 - ORGANIZACIÓN

En cumplimiento al Artículo 95° de la Ley N° 1834 "Ley del Mercado de Valores" del 31 de marzo de 1998, y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante la Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 290 del 8 de octubre de 1999, se constituyó la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMSA), mediante la Escritura Pública del 8 de marzo de 2000, aprobada por la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones con matrícula N° 07-048342-01 del 28 de abril de 2000, (actualmente con matrícula N° 1006967026 otorgada por el Servicio Plurinacional de Registro de Comercio - SEPREC).

Asimismo, la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 442 de fecha 24 de agosto de 2000, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMSA).

La Sociedad tiene como objeto único realizar exclusivamente la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión.

A partir del 28 de mayo de 2007, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 375 la ex - Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI), autoriza a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFIMSA), la modificación de la razón social aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas de fecha 23 de marzo de 2007, siendo su nueva denominación Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.), el cambio en la denominación social fue autorizado por FUNDEMPRESA (Actualmente SEPREC) el 4 de junio de 2007.

La Sociedad cuenta con dieciséis puntos de atención distribuidos en siete departamentos y cuenta con sesenta y tres empleados al cierre de junio 2026.

Transferencia de acciones de la Sociedad

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/1412/2017 otorga la Licencia de Funcionamiento ASFI/019/2017 de 5 de diciembre de 2017, a la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Mercantil Santa Cruz, para que inicie actividades a partir del 2 de enero de 2018.

En fecha 20 de julio de 2017, el Banco Mercantil Santa Cruz S.A. y Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A., transfirieron en favor de la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A., 20.400 acciones (51% de participación) y 250 acciones (1% de participación), respectivamente, que corresponden a la totalidad de las acciones que mantenían en propiedad en el capital accionario de la Sociedad.

Como resultado de esta transferencia accionaria, la Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A. registra una participación accionaria del 52% del total del capital social de la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Notas	Junio 2026 Bs	Diciembre 2025 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del ejercicio		30.572.793	15.571.701
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:			
Cargos devengados no pagados	4 l)	14.780.448	241.951
Provisiones para beneficios sociales		357.090	703.381
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	4 n)	10.145.856	8.573.386
Depreciaciones y amortizaciones	4 j), 4 k)	168.768	292.632
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio		56.024.955	25.383.051
Rendimientos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:			
Cartera de inversiones bursátiles		(1.450)	-
Obligaciones por financiamiento a corto plazo		(241.951)	(80.560)
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:			
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo, documentos por cobrar a largo plazo e impuestos por recuperar		2.189.210	(1.827.828)
Gastos pagados por anticipado		(114.110)	9.451
Otros activos		(21.857)	(137.210)
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo		252.155	249.059
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones		(7.502.015)	(7.544.412)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación		50.584.937	16.051.551
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
(Disminución) en obligación en financiación y obligaciones de intermediación:			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	(37.211.483)	(11.101.700)	
(Incremento) disminución en actividades de inversión:			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(44.653.721)	18.201.138	
Inversiones en operaciones de reporto	-	-	
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	8.818.508	(12.152.141)	
Flujo neto en actividades de intermediación		(73.046.696)	(5.052.703)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Incremento (disminución) de préstamos			
Obligaciones con bancos y entidades financieras	25.348.000	5.976.000	
Cuenta de accionistas - aportantes			
Pago de dividendos	(11.452.672)	(7.337.460)	
Flujo neto en actividades de financiamiento		13.895.328	(1.361.460)
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Incremento (disminución) neto en:			
Activo fijo e intangible	(203.514)	(495.555)	
Flujo neto en actividades de inversión		(203.514)	(495.555)
Incremento de fondos durante el ejercicio	(8.769.945)	9.141.833	
Disponibilidades al inicio del ejercicio		9.679.071	537.238
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4 a)	909.126	9.679.071

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



Sergio Daniel Unzueta Q.
Presidente del Directorio



Jemil Villarreal Garvizu
Síndico



Marcelo Urdininea D.
Gerente General



Henry Cayllahua Mejillones
Contador General

Aumento de su capital suscrito y pagado de la Sociedad

Durante la gestión 2025 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/716/2025, resuelve y autoriza a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. el aumento de su Capital Suscrito y Pagado hasta la suma de Bs18.260.000 conforme lo determinado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 17 de febrero de 2025 y ratificada en la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 9 de junio de 2025.

Autorizar la modificación a la cláusula tercera de su Escritura Publica de constitución respecto al incremento de su Capital suscrito y pagado, prosiguiendo con los trámites señalados por el código de comercio para el registro de las modificaciones de su Escritura Pública de Constitución. Ante la Autorización señalada mediante la Resolución de referencia, en fecha 11 de septiembre de 2025 mediante el Testimonio N° 2878/2025 en la Notaria de Fe Pública N° 44, la Sociedad realiza el testimonio de la Escritura Pública sobre aumento de capital suscrito y pagado y consiguiente modificación de la Escritura Constitucional.

Durante la gestión 2026, Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A., tuvo a su cargo la administración de trece Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

- MERCANTIL FONDO MUTUO – MEDIANO PLAZO en moneda extranjera:** A partir del 18 de septiembre de 2000, Mercantil Fondo Mutuo - Corto Plazo (Ex - Mercantil Fondo Común de Valores), es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI) autoriza la inscripción de este Fondo de Inversión en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa -SPVS-IV-N° 442 de 24 de agosto de 2000. Mediante resolución ASFI N° 135/2015 se autoriza la modificación de la denominación de Mercantil – Fondo Mutuo Corto Plazo por la de Mercantil-Fondo Mutuo Mediano Plazo.
- PROSSIMO FONDO INVERSIÓN ABIERTO – MEDIANO PLAZO en moneda extranjera:** A partir del 29 de mayo de 2003, Prossimo Fondo de Inversión Abierto – Corto Plazo inició sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI) autorizó la inscripción de este Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa -SPVS-IV-N° 090 de 17 de febrero de 2003. Mediante resolución ASFI N°757/2011 se autoriza la modificación de la denominación de Prossimo-Fondo Mutuo Corto Plazo, por la de Prossimo-Fondo de Inversión Abierto Mediano Plazo.
- HORIZONTE FONDO DE INVERSION ABIERTO – MEDIANO PLAZO en moneda extranjera:** A partir del 30 de mayo de 2003, Horizonte Fondo de Inversión Abierto – Mediano Plazo inició sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI) autorizó la inscripción de este Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante RA-SPVS-IV-N° 090 de 17 de febrero de 2003.
- CRECER BOLIVIANOS FONDO MUTUO – MEDIANO PLAZO en moneda nacional:** A partir del 8 de diciembre de 2005, Crecer Bolivianos - Fondo Mutuo Corto Plazo inicia actividades, administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI) autoriza la inscripción de este Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante RA-SPVS-IV-N° 1129 de 8 de diciembre de 2005. Posteriormente, en fecha 19 de octubre de 2011, la

SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE 2025

	Capital Social Bs	Reserva Legal Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2024	16.360.000	4.771.601	9.644.069	30.775.670
Constitución de la Reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de febrero de 2024	-	396.480	(396.480)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de febrero de 2024	-	-	(7.337.460)	(7.337.460)
Aumento de Capital suscrito y pagado por capitalización de Resultados acumulados, aprobados por las Juntas Generales y Extraordinarias de Accionistas del 17 de febrero de 2025 y del 09 de junio de 2025, autorizada por ASFI en fecha 19 de agosto de 2025 a través de la Resolución ASFI/716/2025	1.900.000	-	(1.900.000)	-
Resultado neto del ejercicio	-	-	15.571.701	15.571.701
Saldos al 31 de diciembre de 2025	18.260.000	5.168.081	15.581.830	39.009.911
Constitución de la Reserva legal aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de febrero de 2026	-	778.586	(778.586)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas el 19 de febrero de 2026	-	-	(11.452.672)	(11.452.672)
Resultado neto del ejercicio	-	-	30.572.793	30.572.793
Saldos al 30 de junio de 2026	18.260.000	5.946.667	33.923.365	58.130.032

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



Sergio Daniel Unzueta Q.
Presidente del Directorio



Jemil Villarreal Garvizu
Síndico



Marcelo Urdininea D.
Gerente General



Henry Cayllahua Mejillones
Contador General

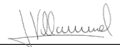
SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN MERCANTIL SANTA CRUZ S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Notas	Junio 2026 Bs	Junio 2025 Bs
Ingresos operacionales	4 q)	17.359.993	13.034.546
Gastos operacionales	4 q)	(198.570)	(154.776)
Margen operativo		17.161.423	12.879.770
Ingresos financieros	4 r)	2.797.338	2.296.365
Gastos financieros	4 r)	(2.492.836)	(3.208.440)
Margen financiero		304.502	(912.075)
Margen operativo financiero		17.465.925	11.967.695
Gastos de administración	4 s)	(9.202.691)	(7.928.974)
Resultado operacional		8.263.234	4.038.721
Ingresos no operacionales		152.001	1.166
Gastos no operacionales		(448.432)	(100.680)
Margen no operacional		(296.431)	(99.514)
Resultado antes del ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor		7.966.803	3.939.207
Abonos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		33.078.069	6.438.694
Cargos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor		(326.223)	(4.537)
Ajuste por inflación, diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto		32.751.846	6.434.157
Resultado antes de impuestos		40.718.649	10.373.364
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(10.145.856)	(5.101.551)
Resultado neto del ejercicio		30.572.793	5.271.813

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



Sergio Daniel Unzueta Q.
Presidente del Directorio



Jemil Villarreal Garvizu
Síndico



Marcelo Urdininea D.
Gerente General



Henry Cayllahua Mejillones
Contador General

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante resolución ASFI N° 712/2011 autoriza la modificación de la denominación de Crecer Bolivianos Fondo Mutuo - Corto Plazo, por la de Crecer Bolivianos Fondo Mutuo – Mediano Plazo.

- SUPERIOR FONDO MUTUO - LARGO PLAZO en moneda nacional:** A partir del 4 de enero de 2008, UVF Superior Fondo Mutuo Corto Plazo inicia actividades y es administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). Mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N°1049, emitida por la Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros (actual ASFI) se autoriza la inscripción en el Registro de Mercado de Valores y mediante Resolución ASFI N°1071/2010, a partir del 26 de enero de 2011 cambia de denominación a Superior Fondo Mutuo Mediano Plazo y mediante resolución ASFI N°322/2020 a partir del 10 de julio de 2020 se autoriza la modificación de la denominación de Superior Fondo Mutuo Mediano Plazo por la de Superior Fondo Mutuo Largo Plazo.
- MSC PRODUCTIVO FONDO DE INVERSION CERRADO en moneda nacional:** El 2 de febrero de 2015, MSC Productivo Fondo de Inversión Cerrado inicia sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N°1038/2014 de fecha 31 de diciembre de 2014.
- PREVISOR FONDO MUTUO - LARGO PLAZO en moneda nacional:** El 30 de enero de 2018, Previsor Fondo Mutuo Largo Plazo inicia sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°1499 de fecha 26 de diciembre de 2017.
- +BENEFICIO FONDO MUTUO MEDIANO PLAZO en moneda nacional:** El 1 de junio de 2018, +Beneficio Fondo Mutuo Mediano Plazo inicia sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°639 de fecha 3 de mayo de 2018.
- MSC EXPANSION FONDO DE INVERSION CERRADO en moneda nacional:** El 18 de octubre de 2018, MSC Expansión Fondo de Inversión Cerrado inicia sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°1178 de fecha 21 de agosto de 2018.
- DINAMICO FONDO MUTUO - CORTO PLAZO en moneda nacional:** El 2 de enero de 2021, Dinámico Fondo Mutuo Corto Plazo inicia sus actividades y es administrado Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°608/2020 de fecha 30 de octubre de 2020.
- EQUILIBRIO FONDO MUTUO – MEDIANO PLAZO en moneda extranjera:** A partir del 27 de julio de 2022, Equilibrio Fondo Mutuo – Mediano Plazo inició sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autorizó la inscripción de este Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante AFI/DSV-FIA-EMP-001/2022 de 1 de abril de 2022.



12. **PLATINUM FONDO MUTUO – MEDIANO PLAZO en moneda nacional:** A partir del 07 de noviembre de 2025, Platinum Fondo Mutuo Mediano Plazo inicia sus actividades y es administrado por la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°983/2025 de fecha 10 de octubre de 2025.

13. **MSC SERCOM+ FONDO DE INVERSIÓN CERRADO:** El 18 de junio de 2026, MSC SERCOM+ Fondo de Inversión Cerrado inicia sus actividades y es administrado por Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A. (SAFI Mercantil Santa Cruz S.A.). La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la inscripción del Fondo en el Registro del Mercado de Valores mediante Resolución Administrativa ASFI N°1287 de fecha 17 de diciembre de 2025.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓON DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron preparados de acuerdo con normas contables vigentes incluidas en el Manual Único de Cuentas para Entidades registradas en el Mercado de Valores emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), los cuales son coincidentes con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, salvo en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir del ejercicio 2009.

De acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 87/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), se dispuso la suspensión del reconocimiento integral de la inflación.

De acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (revisada y modificada en septiembre de 2007) emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser re-expresados reconociendo el efecto integral de la inflación. En fecha 8 de diciembre de 2020, mediante Resolución CTNAC N° 003/2020, se establece la suspensión del ajuste integral por inflación de estados financieros de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3, a partir del 11 de diciembre de 2020.

La preparación de los estados financieros 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.

2.1 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026, se presentan de manera comparativa con respecto al 31 de diciembre de 2025 a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.1.1 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera y en moneda nacional con mantenimiento de valor

Los activos y pasivos en moneda extranjera y moneda nacional con mantenimiento de valor se convierten a bolivianos, respectivamente, 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 del ejercicio, en las cuentas contables "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor", según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio flexible esto de acuerdo con la Resolución ministerial del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas N°245 del 26 de junio del 2026, mismo que resolvió establecer un régimen cambiario flexible, siendo Bs9,76 por USD 1 al cierre de junio del presente. Asimismo, los saldos al 31 de diciembre de 2025 fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs6,86 por USD 1.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes están valuadas de acuerdo con 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:

i) Inversiones en posición propia

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, por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En fecha 20 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante RA ASFI 755/2012 estableció las modificaciones a la "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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 las entidades supervisadas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que 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.

ii) Valores emitidos por el Banco Central de Bolivia o el Tesoro General de la Nación

Los valores emitidos por el Banco Central de Bolivia y 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 de Valores.

iii) Valores e instrumentos emitidos en el extranjero

Los valores emitidos en el extranjero son valuados a valor de mercado según la Metodología de Valoración, a los precios o tasas que proporciona la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) obtenidas de agencias de información autorizadas o cualquier Agencia de Información Financiera Internacional autorizada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en caso de que la Bolsa Boliviana de Valores (BBV) no reporte un precio para cualquier valor, este valorará a precio curva, considerando las condiciones iniciales de compra.

iv) Inversiones en operaciones de reporte

Las operaciones de compra de reporte se registran al valor del contrato de reporte, más los correspondientes cargos devengados.

En el activo se registra el valor de los títulos valores vendidos en reporto cuando la Sociedad actúa como reportada y en el pasivo, por el mismo importe, se expone la obligación que tiene la Sociedad de recomprar los títulos vendidos en reporto en una fecha pactada y a un precio previamente establecido.

El precio del reporte no podrá ser mayor al precio de curva que es el monto calculado a una fecha determinada, considerando el capital más los intereses devengados a una tasa nominal.

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en títulos valores de renta variable corresponden a inversiones en fondos de inversión que están valuadas al valor de la cuota de participación de dichos fondos 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 de acuerdo con lo siguiente detalle:

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

e) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes no registradas en bolsa corresponden a línea telefónica y acciones de la Cervecería Boliviana Nacional S.A., Administradora de Tarjetas de Crédito S.A. y Bolsa Boliviana de Valores S.A. Las mismas se encuentran valuadas al costo de adquisición.

f) Activo fijo

El mobiliario y enseres, equipos e instalaciones y equipos de computación existentes, fueron reexpresados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. A partir del 1 de enero de 2009, no se registró el ajuste por inflación de estos bienes, de acuerdo con lo indicado en la nota 2.1 anterior. Los bienes adquiridos con posterioridad al 31 de diciembre de 2008, están valuados a su costo de adquisición.

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta, que consiste en aplicar tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

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

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos principalmente por los programas y licencias de computación. De acuerdo con el Manual Único de Cuentas, son valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta, que consiste en aplicar tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

Asimismo, el rubro registra partidas correspondientes a dinero entregado a la Asociación Boliviana de Agentes en Valores (ABAV) por concepto de afiliación de la Sociedad.

h) Previsión 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 90 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.

i) Patrimonio neto

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

j) Ingresos operacionales

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

k) Gastos operacionales

Los gastos operativos corresponden a cargos en los cuales se incurrió en el ejercicio, en la administración de los fondos de inversión, como ser comisiones por operaciones bursátiles pagadas a los intermediarios y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión y se registran por el método de devengado.

l) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades, así como de los ingresos obtenidos por inversiones en valores de renta fija y variable, y premios por operaciones de reporte. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

m) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a cargos pagados en cada ejercicio por concepto de servicios bancarios y cargos financieros, que se registran en el ejercicio al que corresponden por el método de devengado.

n) 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 Dirección de Supervisión de Valores de 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 reexpresados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

o) Administración de fondos de inversión

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, las operaciones correspondientes a Mercantil Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Prossimo Fondo de Inversión Abierto – Mediano Plazo, Horizonte Fondo de Inversión Abierto – Mediano Plazo, Crecer Bolivianos Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Superior Fondo Mutuo – Largo Plazo, MSC Productivo Fondo de Inversión Cerrado, Previsor Fondo Mutuo – Largo Plazo, +Beneficio Fondo Mutuo – Mediano Plazo, MSC Expansión Fondo de Inversión Cerrado, Dinámico Fondo Mutuo – Corto Plazo, Equilibrio Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Platinum Fondo Mutuo – Mediano Plazo y MSC Sercom+ Fondo de Inversión Cerrado, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden.

p) 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. La alícuota del impuesto es de 25% sobre la utilidad tributaria determinada para cada ejercicio, y es liquidado y pagado, en ejercicios anuales y considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT), hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al ejercicio siguiente.

Las pérdidas tributarias se pueden acumular hasta un límite de 3 años, sin aplicarse la actualización sobre los saldos acumulados.

A partir de enero de 2021 se aplican las disposiciones de la Ley N°1356 Presupuesto General del Estado Gestión 2021 promulgado el 28 de diciembre de 2020, el cual dentro de sus disposiciones adicionales octava y décima, establecen modificaciones al Art. 51 de la Ley N° 843, referido a la Alícuota Adicional (25%) al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, y el Art. 117 de la Ley 1834 referido a los incentivos tributarios.

Si el resultado del coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio excede el seis por ciento (6%), las utilidades netas impositibles de la Sociedad estarán gravadas con la alícuota adicional del veinticinco por ciento (25%), mismas que no serán computables como un pago a cuenta del impuesto a las transacciones, tal y como se estableció en la Resolución Normativa de Directorio del Servicio de Impuestos Nacionales N° 10170000028 de fecha 26 de diciembre de 2017, en el que se modifica el primer párrafo del artículo 3 de Resolución Normativa de Directorio N 10-0034-16 "Alícuota Adicional a las Utilidades de las Entidades Financieras AA-IUE Financiero".

Al 30 de junio de 2026, la Sociedad registró un gasto neto y una provisión por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) por un monto de Bs10.145.856, respectivamente. Asimismo, al 30 de junio de 2026, el coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto superó el 6%, por lo tanto, la Sociedad está sujeta al pago del impuesto Alícuota Adicional del IUE (AA-IUE).

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad registró un gasto neto y una provisión por concepto del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) por un monto de Bs3.212.265 y Bs4.286.810, respectivamente. Asimismo, al 31 de diciembre de 2025, el coeficiente de rentabilidad respecto al patrimonio neto superó el 6%, por lo tanto, la Sociedad está sujeta al pago del impuesto Alícuota Adicional del IUE (AA-IUE), la Sociedad cargó a resultados Bs4.286.810 por concepto del AA-IUE.

NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS 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 31 de diciembre de 2025.

NOTA 4 – COMPOSICION DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBLE

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

	2026 Bs	2025 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país Moneda Nacional	521.894	146.009
Cuentas corrientes en bancos del país Moneda Extranjera	12.206	6.851
Otros depósitos a la vista Moneda Extranjera	375.026	9.526.211
Total	909.126	9.679.071

b) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2026 Bs	2025 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales ⁽¹⁾	25.462.368	39.429
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero ⁽²⁾	62.549.973	31.455.708
Total	88.012.341	31.495.137

(1) Corresponde a inversiones realizadas en Depósitos a plazo Fijo en Moneda Nacional (MN) y Mantenimiento de Valor (MVDOL)
(2) Corresponde a inversiones realizadas en bonos de deuda soberana, bonos corporativos y notas estructuradas emitidas en el extranjero.

c) INVERSIONES EN OPERACIONES EN REPORTO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Derechos sobre valores cedidos en reporto		
Certificados de depósito a plazo fijo	12.089.270	11.863.483
Total	12.089.270	11.863.483

d) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DERECHO PATRIMONIAL

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

	2026 Bs	2025 Bs
Mercantil Fondo Mutuo - Mediano Plazo	9.033	6.326
Prossimo Fondo de Inversión Abierto - Mediano Plazo	2.651.943	782.085
Horizonte Fondo de Inversión Abierto - Mediano Plazo	1.399	1.376
Crecer Bolivianos Fondo Mutuo - Mediano Plazo	667.433	4.032
Superior Fondo Mutuo - Mediano Plazo	1.846	1.781
MSC Productivo - Fondo de Inversión Cerrado	1.400.383	1.357.099
Previsor Fondo Mutuo - Largo Plazo	985.361	1.785.294
+Beneficio Fondo Mutuo - Mediano Plazo	3.126	2.954
Dinamico Fondo Mutuo - Corto Plazo	4.575	4.440
Equilibrio Fondo Mutuo - Mediano Plazo	409.658	4.747
Platinum Fondo Mutuo – Mediano Plazo	4.701	11.509.093
MSC SERCOM+ – Fondo de Inversión Cerrado	501.261	-
Total	6.640.719	15.459.227

e) DOCUMENTOS Y CUENTAS PENDIENTES DE COBRO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Comisiones y servicios por cobrar Moneda Nacional	97.725	78.610
Comisiones y servicios por cobrar Moneda Extranjera	26.701	20.382
Otros documentos pendientes de cobro Moneda Extranjera	91.720	65.170
Prev. por incobrabilidad docs. y ctas. pend. de cobro Moneda Extranjera	(92.720)	(65.170)
Vencimiento de título en el exterior	-	1.715.000
Total	124.426	1.813.992

f) IMPUESTOS POR RECUPERAR

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

	2026 Bs	2025 Bs
Crédito fiscal IVA	66.263	122.220
Notas de crédito fiscal para uso de la entidad Moneda Nacional	110.217	113.017
Pago del IUE a cuenta del IT	975.592	1.420.233
Total	1.152.072	1.655.470

g) GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Otros pagos anticipados	854.908	740.798
Total	854.908	740.798



h) INVERSIONES PERMANENTES

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

	2026 Bs	2025 Bs
Acciones telefónicas	4.880	3.430
Acciones Bolsa Boliviana de Valores S.A.	133.100	133.100
Acciones Administradora de Tarjetas de Crédito S.A.	1.580	1.580
Acciones Cervecería Boliviana Nacional S.A.	164.872	164.872
Total	304.432	302.982

i) ACTIVO FIJO

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

	2026		2025	
	Valor original Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor neto Bs	Valor neto Bs
Mobiliario y enseres	766.323	(615.507)	150.816	166.585
Equipos e instalaciones	505.425	(471.923)	33.502	39.171
Equipos de computación	1.932.616	(1.521.793)	410.823	366.232
Total	3.204.364	(2.609.223)	595.141	571.988

Las depreciaciones de los activos fijos, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, alcanzan a Bs168.768 y Bs161.483, respectivamente.

j) ACTIVO INTANGIBLE

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

	2026 Bs	2025 Bs
Licencias, neto de amortización acumulada	324.457	312.864
Asociación Boliviana de Agentes de Valores	19.327	19.327
Total	343.784	332.191

Las amortizaciones de activos intangibles, cargadas a los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, alcanzan a Bs 67.125 y Bs 131.149, respectivamente.

k) OTROS ACTIVOS

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

	2026 Bs	2025 Bs
Papelaría, útiles y materiales de servicio	307.248	302.672
Obras de arte	8.809	4.009
Partidas pendientes de imputación	297.879	285.398
Total	613.936	592.079

l) OBLIGACIONES POR FINANCIAMIENTO A CORTO PLAZO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Obligaciones con de bancos y entidades financieras ⁽¹⁾	25.711.315	11.180.581
Obligaciones por operaciones de reporto	12.089.270	11.863.483
Cargos por pagar obligaciones operaciones de reporto	45.133	37.370
Total	37.845.718	23.081.434

(1) Corresponde a tres préstamos otorgado por entidades financieras, dos (2) prestamos con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. uno durante el mes de abril del 2026, por Bs5.488.000 y el otro otorgado en junio del 2026, por Bs5.860.000. Finalmente, un (1) préstamo otorgado por el Banco Nacional de Bolivia S.A. en el mes de abril de 2026, por Bs13.000.000. Los cargos financieros devengados por pagar de dichos préstamos ascienden a un monto total de Bs363.315, al 30 de junio de 2026.

m) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Prestaciones sociales por pagar	170.166	156.977
Otras cuentas por pagar	497.563	418.384
Total	667.729	575.361

n) IMPUESTOS POR PAGAR

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

	2026 Bs	2025 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	568.003	209.478
Impuestos por pagar con cargo a la entidad ⁽¹⁾	10.650.2756	9.067.251
Total	11.218.278	9.276.729

(1) Al 30 de junio de 2026, la Sociedad realizó la provisión del Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) por Bs10.145.856 (conformado por el IUE de Bs5.072.928 y el impuesto Alicuota Adicional del IUE (AA-IUE) de Bs5.072.928).

Al 31 de diciembre de 2025, la Sociedad realizó la provisión del Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE) por Bs8.573.386 (conformado por el IUE de Bs4.286.693 y el impuesto Alicuota Adicional del IUE (AA-IUE) de Bs4.286.693).

o) PROVISIONES

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

	2026 Bs	2025 Bs
Provisión de obligaciones laborales	3.049.845	2.043.845
Otras provisiones	161.083	107.701
Total	3.210.928	2.151.546

p) DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A LARGO PLAZO

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

	2026 Bs	2025 Bs
Cuentas por pagar a largo plazo Moneda Nacional	155.281	158.344
Cuentas por pagar a largo plazo Moneda Extranjera	548.075	385.225
Total	703.356	543.569

q) INGRESOS Y GASTOS OPERACIONALES

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

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales		
Ingresos por administración de fondos de inversión en Moneda Nacional ⁽¹⁾	14.318.003	9.355.447
Ingresos por administración de fondos de inversión en Moneda Extranjera ⁽¹⁾	3.037.837	3.674.004
Otras comisiones por servicios operacionales Moneda Nacional	4.153	5.095
Total	17.359.993	13.034.546

(1) Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2026, las comisiones por administración y por éxito alcanzan a un monto de Bs13.376.536 y Bs3.979.304, respectivamente, haciendo un total de ingresos por administración de fondos de inversión de Bs17.355.840.

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos operacionales		
Gastos por administración y custodia de cartera	(150.175)	(143.990)
Otros gastos operacionales	(48.395)	(10.785)
Total	(198.570)	(154.776)

r) INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

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

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	-	-
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	1.305.892	890.699
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	200.653	94.474
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.263.159	1.296.630
Otros ingresos financieros	27.634	14.562
Total	2.797.338	2.296.365
Gastos financieros		
Pérdidas por ventas de valores bursátiles	(7.311)	(1.660.541)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(1.403.849)	(1.095.850)
Otros cargos financieros	(1.081.676)	(452.049)
Total	(2.492.836)	(3.208.440)

s) GASTOS DE ADMINISTRACION

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

	2026 Bs	2025 Bs
Gastos de personal	(5.155.803)	4.810.671
Gastos de comercialización	(398.536)	(141.741)
Depreciación y desvalorización de activos	(168.768)	(133.242)
Servicios contratados ⁽¹⁾	(1.216.774)	(1.077.631)
Seguros	(38.787)	(46.070)
Comunicaciones y traslados	(126.477)	(256.980)
Mantenimiento y reparaciones	(113.892)	(39.100)
Impuestos	(649.070)	(461.788)
Otros gastos de administración ⁽²⁾	(1.334.584)	(961.751)
Total	(9.202.691)	(7.928.974)

(1) Corresponde a servicios de computación, auditoría externa, servicios de recaudación, calificador de riesgos, comisión Agencia de Bolsa y otros.

(2) Corresponde principalmente a las tasas de regulación, servicios bancarios, alquileres y otros.

NOTA 5 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no tiene registrados bienes de disponibilidad restringida.

NOTA 6 – CAPITAL SOCIAL

El capital social al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de Bs18.260.000, correspondiente a 182.600 acciones ordinarias.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de Bs320,31 y Bs215,54, respectivamente.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la estructura societaria y el número de acciones en circulación es la siguiente:

	2026 N° de acciones	2025 N° de acciones	%
Accionistas			
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	94.952	94.952	52
Biscayne Bolivian Company S.A.	85.822	85.822	47
Mercantile Investment Corporation S.A.	1.826	1.826	1
Total	182.600	182.600	100

NOTA 7 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con las normas vigentes y/o los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio al fondo de reserva legal, hasta alcanzar el 50% del capital social. La reserva legal al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs5.946.667 y Bs5.168.081, respectivamente.

NOTA 8 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 9 – CUENTAS DE ORDEN

La composición del grupo es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Custodia de valores e instrumentos bursátiles de la entidad	307.109.200	391.859.200
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	65.840	57.820
Custodio seguros contratados Moneda Nacional	5.000.000	5.000.000
Custodia de documentos de la entidad ^(*)	24.119.327	24.119.327
Total	336.294.367	421.036.347

(*) Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la cuenta se compone principalmente por la emisión de boletas de garantía de funcionamiento, emitidas por el Banco Nacional de Bolivia S.A. por un valor total de Bs21.800.000 y el Banco de Crédito S.A. por un valor total de Bs2.300.000, las nueve (9) boletas de garantía se encuentran a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Así también, se tiene en custodia un (1) Certificado de aportación a la ABAV por Bs19.327, respectivamente

NOTA 10 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION – PATRIMONIOS AUTONOMOS

Mercantil Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Prossimo Fondo de Inversión Abierto – Mediano Plazo, Horizonte Fondo de Inversión Abierto – Mediano Plazo, Crecer Bolivianos Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Superior Fondo Mutuo – Largo Plazo, MSC Productivo Fondo de Inversión Cerrado, Previsor Fondo Mutuo – Largo Plazo, +Beneficio Fondo Mutuo – Mediano Plazo, MSC Expansión Fondo de Inversión Cerrado, Dinámico Fondo Mutuo – Corto Plazo, Equilibrio Fondo Mutuo – Mediano Plazo, Platinum Fondo Mutuo – Mediano Plazo y MSC SERCOM+ Fondo de Inversión Cerrado, son fondos de inversión ofrecidos por la Sociedad, que permiten, tanto a personas naturales como jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política pre-establecida, que implica la optimización de la rentabilidad de los valores conjuntamente con la diversificación del riesgo de la inversión.

La composición el grupo, es la siguiente:

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Mercantil Fondo Mutuo” Mediano Plazo		
Disponible	51.942.796	39.504.066
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	150.933.938	103.341.629
Documentos y cuentas pendientes de cobro	1.848	10.352
Gastos pagados por anticipado	-	6.710
Total Activo	202.878.582	142.862.757
Total Gasto	180.434	186.422
Total Cuentas de orden Deudoras	203.059.016	143.049.179
Provisiones	7.287	2.088
Total Pasivo	7.287	2.088
Cuotas pagadas	142.498.134	142.766.114
Total Patrimonio	142.498.134	142.766.114
Total Ingreso	60.553.595	280.977
Total Cuentas de orden Acreedoras	203.059.016	143.049.179

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Prossimo Fondo de inversión abierto” Mediano Plazo		
Disponible	114.003.407	68.067.776
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	289.600.585	221.730.570
Inversiones en operaciones de reporto	494.053	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	509.017	21.897
Gastos pagados por anticipado	-	6.710
Total Activo	404.607.062	289.826.953
Total Gasto	262.124	278.034
Total Cuentas de orden deudoras:	404.869.186	290.104.987
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	493.856	-
Provisiones	7.287	2.088
Total Pasivo	501.143	2.088
Cuotas pagadas	283.911.690	289.655.072
Total Patrimonio	283.911.690	289.655.072
Total Ingreso	120.456.353	447.827
Total Cuentas de orden acreedoras:	404.869.186	290.104.987

	2025 Bs	2024 Bs
Fondo “Horizonte Fondo de inversión abierto” Mediano Plazo		
Disponible	89.685.735	63.750.834
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	265.428.801	189.888.398
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.824	12.452
Gastos pagados por anticipado	-	6.711
Total Activo	355.117.360	253.658.395
Total Gasto	180.277	182.148
Total Cuentas de orden deudoras	355.297.637	253.840.543
Provisiones	7.287	2.088
Total Pasivo	7.287	2.088
Cuotas pagadas	249.408.683	253.460.004
Total Patrimonio	249.408.683	253.460.004
Total Ingreso	105.881.667	378.451
Total Cuentas de orden acreedoras:	355.297.637	253.840.543

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Crecer Fondo Mutuo” Mediano Plazo		
Disponible	98.082.269	146.728.911
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	295.930.629	262.827.168
Inversiones en operaciones de reporto	-	9.962.838
Documentos y cuentas pendientes de cobro	243.206	291.841
Gastos pagados por anticipado	15.267	6.716
Total Activo	394.271.371	419.817.474
Total Gasto	918.088	775.911
Total Cuentas de orden deudoras	395.189.459	420.593.385
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	9.963.529
Provisiones	7.330	2.088
Total Pasivo	7.330	9.965.617
Cuotas pagadas	392.733.518	408.373.985
Total Patrimonio	392.733.518	408.373.985
Total Ingreso	2.448.611	2.253.783
Total Cuentas de orden acreedoras	395.189.459	420.593.385



Al 31 de diciembre de 2025:

ACTIVO		PASIVO	
Disponibilidades Bs	Inv. bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial Bs	Cuentas por pagar Bs	
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	66.934	-	-
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	-	15.648
Total	66.934	-	15.648

	ACTIVO		PASIVO
	<u>Ingresos</u> <u>Financieros</u> <u>Bs</u>	<u>Gastos Operativos</u> <u>Bs</u>	<u>Gastos</u> <u>Administrativos</u> <u>Bs</u>
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	850.366
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	144.233	-
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	133.665
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	-	26.194
Total	-	144.233	1.010.225

Todas las transacciones con partes relacionadas se realizaron en condiciones de mercado.

NOTA 12 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros expresados en bolívianos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, incluyen el equivalente de saldos en otras monedas (principalmente dólares estadounidenses y con mantenimiento de valor) de acuerdo con el siguiente detalle:

Al 31 de diciembre de 2025:	Moneda Extranjera BS	CMV BS	UFV BS
Activo			
Disponible	9.533.062	-	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	31.455.709	-	-
Inversiones bursátiles en valores representativo de derecho patrimonial	794.534	-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	1.735.382	-	-
Inversiones permanentes sin oferta pública	3.430	-	-
Total activo	43.522.117	-	-
Pasivo			
Otras provisiones	-	-	-
Cuentas por pagar	385.225	-	-
Total pasivo	385.225	-	-
Posicion Larga (Corta)	43.136.892	-	-

Al 30 de junio de 2026:	Moneda Extranjera BS	CMV BS	UFV BS
Activo			
Disponible	387.232	-	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	62.549.973	25,410,436	-
Inversiones bursátiles en valores representativo de derecho patrimonial	3.072.033	-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	26.701	-	-
Inversiones permanentes sin oferta pública	4.880	-	-
Total activo	66.040.819	25,410,436	-
Pasivo			
Otras provisiones	-	-	-
Cuentas por pagar	548.075	-	-
Total pasivo	548.075	-	-
Posicion Larga (Corta)	65.492.744	25,410,436	-

Los activos y pasivos en moneda extranjera fueron convertidos a bolívianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, Bs9,76 y Bs6,86 por USD1, respectivamente.

NOTA 13 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

En fecha 26 de junio del 2026, se incorpora un régimen cambiario flexible.

El Ministerio de Economía y Finanzas Públicas mediante Resolución Ministerial No 245 del 26 de junio de 2026, en ejercicio de las atribuciones conferidas por la normativa vigente y en el marco de las atribuciones constitucionales reglamentarias del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, Resuelve PRIMERO. - Establecer un régimen cambiario flexible, a efectos de fortalecer la estabilidad macroeconómica, preservar la competitividad externa y contribuir al equilibrio de la balanza de pagos. SEGUNDO. - El tránsito al nuevo régimen cambiario será ejecutado por el Banco Central de Bolivia, en el ejercicio de las atribuciones y competencias conferidas por la Ley N° 1670 de 31 de octubre de 1995, teniendo como base el reconocimiento de la oferta y demanda diaria de divisas en el sistema financiero.

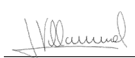
Mediante Resolución de Directorio N° 88/2026, La Gerencia de Operaciones Internacionales del Banco Central de Bolivia BCB, aprueba el reglamento de operaciones cambiarias, mismo que entró en vigencia a partir de su publicación 26 de junio del 2026.

NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

No se han producido, con posterioridad al 30 de junio de 2026, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros de Sociedad Administradora de Fondos de Inversión Mercantil Santa Cruz S.A.

 Sergio Daniel Unzueta Q. Presidente del Directorio	 Jemil Villarroel Garviza Síndico	 Marcelo Urdininea D. Gerente General	 Henry Cayllahua Mejillones Contador General
--	--	--	---

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Superior Fondo Mutuo” Largo Plazo		
Disponible	11.877.828	12.080.442
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	101.916.807	106.036.536
Inversiones en operaciones de reporto	7.782.762	2.141.630
Inv. bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	2.121.714	1.895.725
Documentos y cuentas pendientes de cobro	38.595	31.604
Gastos pagados por anticipado	15.266	6.716
Total Activo	123.752.972	122.192.653
Total Gasto	133.077	136.851
Total Cuentas de orden deudoras:	123.886.049	122.329.504
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	7.780.523	2.136.084
Provisiones	7.330	2.088
Total Pasivo	7.787.853	2.138.172
Cuotas pagadas	115.528.156	119.532.002
Total Patrimonio	115.528.156	119.532.002
Total Ingreso	570.040	659.330
Total Cuentas de orden acreedoras:	123.88 6.049	122.329.504

	2026 Bs	2025 Bs
MSC “Productivo” Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	188.007	944.531
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	115.536.452	108.560.555
Inv. a corto plazo en valores sin oferta pública	88.034.403	101.608.272
Documentos y cuentas pendientes de cobro	16.313	5.476
Gastos pagados por anticipado	55.738	3.718
Inversiones permanentes sin oferta pública	20.072.727	6.020.359
Total Activo	223.903.640	217.142.911
Total Gasto	280.908	261.850
Total Cuentas de orden deudoras:	224.184.548	217.404.761
Provisiones	5.331	7.007
Total Pasivo	5.331	7.007
Cuotas pagadas	222.697.589	216.124.563
Total Patrimonio	222.697.589	216.124.563
Total Ingreso	1.481.628	1.273.191
Total Cuentas de orden acreedoras:	224.184.548	217.404.761

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Previsor Fondo Mutuo” Largo Plazo		
Disponible	744.379	523.331
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	7.223.571	6.416.207
Inversiones en operaciones de reporto	1.150.224	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.632	1.715
Gastos pagados por anticipado	15.266	6.716
Total Activo	9.136.072	6.947.969
Total Gasto	16.457	16.248
Total Cuentas de orden deudoras	9.152.529	6.964.217
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.148.691	-
Provisiones	7.330	2.088
Total Pasivo	1.156.021	2.088
Cuotas pagadas	7.932.963	6.913.811
Total Patrimonio	7.932.963	6.913.811
Total Ingreso	63.545	48.318
Total Cuentas de orden acreedoras:	9.152.529	6.964.217

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “+Beneficio Fondo Mutuo” Mediano Plazo		
Disponible	42.723.438	41.154.180
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	108.440.632	88.276.467
Inversiones en operaciones de reporto	1.321.090	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	120.248	104.040
Gastos pagados por anticipado	4.168	12.367
Total Activo	152.609.576	129.547.054
Total Gasto	994.535	224.988
Total Cuentas de orden deudoras	153.604.111	129.772.042
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.328.025	-
Provisiones	7.330	2.088
Total Pasivo	1.335.355	2.088
Cuotas pagadas	146.981.350	129.090.271
Total Patrimonio	146.981.350	129.090.271
Total Ingreso	5.287.406	679.683
Total Cuentas de orden acreedoras	153.604.111	129.772.042

	2026 Bs	2025 Bs
MSC “Expansión” Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	30.367.880	2.049.012
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	579.361.029	498.183.842
Inv. a corto plazo en valores sin oferta pública	159.625.958	208.188.965
Documentos y cuentas pendientes de cobro	50.951	10.018
Gastos pagados por anticipado	42.010	116.200
Inversiones permanentes sin oferta pública	76.149.259	96.700.780
Total Activo	845.597.087	805.248.817
Total Gasto	2.227.809	890.085
Total Cuentas de orden deudoras	847.824.896	806.138.902
Provisiones	5.331	7.007
Total Pasivo	5.331	7.007
Cuotas pagadas	826.451.363	801.455.314
Total Patrimonio	826.451.363	801.455.314
Total Ingreso	21.368.202	4.676.581
Total Cuentas de orden acreedoras	847.824.896	806.138.902

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Dinámico Fondo Mutuo” Corto Plazo		
Disponible	50.291.557	73.606.536
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	190.704.507	162.928.044
Inversiones en operaciones de reporto	-	10.320.491
Documentos y cuentas pendientes de cobro	204.712	10.535.303
Gastos pagados por anticipado	13.931	6.107
Total Activo	241.214.707	257.396.481
Total Gasto	298.362	551.947
Total Cuentas de orden deudoras	241.513.069	257.948.428
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	10.323.959
Provisiones	7.330	2.088
Total Pasivo	7.330	10.326.047
Cuotas pagadas	240.004.336	245.908.653
Total Patrimonio	240.004.336	245.908.653
Total Ingreso	1.501.403	1.713.728
Total Cuentas de orden acreedoras	241.513.069	257.948.428

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Equilibrio Fondo Mutuo” Mediano Plazo		
Disponible	3.255.366	7.242.382
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	18.006.133	36.033.265
Documentos y cuentas pendientes de cobro	162	272
Gastos pagados por anticipado	5.939	12.369
Total Activo	21.267.600	43.288.288
Total Gasto	26.112	55.387
Total Cuentas de orden deudoras	21.293.712	43.343.675
Provisiones	7.287	2.088
Total Pasivo	7.287	2.088
Cuotas pagadas	14.928.750	43.260.626
Total Patrimonio	14.928.750	43.260.626
Total Ingreso	6.357.675	80.961
Total Cuentas de orden acreedoras	21.293.712	43.343.675

	2026 Bs	2025 Bs
Fondo “Platinum Fondo Mutuo” Mediano Plazo		
Disponible	91.004.674	1.882.205
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	298.140.471	34.233.895
Inversiones en operaciones de reporto	576.321	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	922.107	4.505
Gastos pagados por anticipado	10.037	-
Total Activo	390.653.610	36.120.605
Total Gasto	723.317	78.990
Total Cuentas de orden deudoras	391.376.927	36.199.595
Obligaciones por Financiamiento a Corto Plazo	-	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	575.856	-
Provisiones	7.330	7.500
Total Pasivo	583.186	7.500
Cuotas pagadas	387.562.081	35.944.409
Total Patrimonio neto	387.562.081	35.944.409
Total Ingreso	3.231.660	247.686
Total Cuentas de orden acreedoras	391.376.927	36.199.595

	2026 Bs	2025 Bs
MSC “SERCOM+” Fondo de Inversión Cerrado		
Disponible	100.796.713	-
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	170.127.628	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	257.692	-
Total Activo	271.182.033	-
Total Gasto	28.320	-
Total Cuentas de orden deudoras	271.210.353	-
Provisiones	-	-
Total Pasivo	-	-
Cuotas pagadas	270.500.000	-
Total Patrimonio neto	222.697.589	-
Total Ingreso	710.353	-
Total Cuentas de orden acreedoras	271.210.353	-

NOTA 11 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Los saldos con sociedades relacionadas al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, son:

Al 30 de junio de 2026:

ACTIVO		PASIVO
Disponibilidades Bs	Inv. bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial Bs	Cuentas por pagar Bs
ACTIVOS Y PASIVOS		
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	502.053	25.410.436 -
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	- 17.407
Total	502.053	25.410.436 17.407

ACTIVO		PASIVO	
Ingresos Extraordinarios Bs	Gastos Operativos Bs	Gastos Administrativos Bs	
ACTIVOS Y PASIVOS			
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	565.310
Mercantil Santa Cruz Agencia de Bolsa S.A.	-	167.696	-
Sociedad Controladora Mercantil Santa Cruz S.A.	-	-	28.726
Mercantil Santa Cruz Seguros y Reaseguros Generales S.A.	-	-	9.976
Total	-	167.696	604.012