

ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio del 2026 y 2025



MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Notas	2026 Bs	2025 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	4.a)	5.099.016	6.422.304
Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial	4.b)	481.63	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.c)	1.531.735	3.428.226
Impuestos por recuperar	4.d)	684.922	642.544
Gastos pagados por anticipado	4.e)	484.698	269.700
Activos de uso restringido	4.f)	6.693.791	4.342.320
Total del activo corriente		14.912.325	15.105.094
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4.g)	1.422.478	-
Documentos por cobrar largo plazo	4.h)	11.484	47.162
Activo fijo	4.i)	243.685	240.775
Activo intangible	4.j)	54.501	5.566
Otros activos	4.k)	22.502	14.353
Total del activo no corriente		1.754.650	307.856
Total del activo		16.666.975	15.412.950
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4.l)	67.527	59.553
Impuestos por pagar	4.m)	2.355.566	2.327.677
Provisiones	4.n)	181.665	225.350
Total del pasivo corriente		2.604.758	2.612.580
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4.n)	461.796	519.917
Total del pasivo no corriente		461.796	519.917
Total del pasivo		3.066.554	3.132.497
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5	8.919.300	8.919.300
Reservas legales	6	1.635.581	1.427.888
Resultados acumulados		3.045.310	1.933.265
Total del patrimonio neto		13.600.421	12.280.453
Total del pasivo y patrimonio neto		16.666.975	15.412.950
Cuentas de orden	7	1.997.300.666	2.063.985.067

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio - Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Notas	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales	4.r)	8.565.796	7.406.589
Gastos operacionales	4.r)	(1.636.8)	(1.116)
Margen operativo		8.549.428	7.395.423
Ingresos financieros	4.o)	347.335	122.854
Gastos financieros	4.o)	(20.109)	(24.766)
Margen financiero		327.226	98.088
Margen operativo y financiero		8.876.654	7.493.511
Ingresos no operacionales	4.p)	161.645	265.547
Gastos no operacionales	4.p)	(1.662.4)	-
Margen no operacional		145.021	265.547
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		9.021.675	7.759.058
Gastos de administración	4.q)	(3.975.808)	(4.024.756)
Resultado operacional antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		5.045.867	3.734.302
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.r)	1.503.891	44
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4.r)	(1.706.967)	(201)
Ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(203.076)	(157)
Utilidad antes de impuestos		4.842.791	3.734.145
Impuestos sobre las utilidades de las empresas		(1.853.023)	(1.830.360)
UTILIDAD NETA DEL EJERCICIO		2.989.768	1.903.785

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio - Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DECAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Capital social Bs	Reserva legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio Bs
Saldos al 1 de enero de 2025	8.919.300	1.349.438	1.597.453	11.866.191
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18/03/2025	-	78.450	(78.450)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18/03/2025	-	-	(1.489.523)	(1.489.523)
Resultado neto del periodo junio 2025	-	-	1.903.785	1.903.785
Saldo al 30 de junio de 2025	8.919.300	1.427.888	1.933.265	12.280.453
Resultado neto del periodo del 01 de julio al 31 de diciembre 2025	-	-	2.254.693	2.254.693
Saldos al 31 de diciembre de 2025	8.919.300	1.427.888	4.187.958	14.535.146
Constitución de reserva legal, dispuesto por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27/03/2026	-	207.923	(207.923)	-
Distribución de dividendos, dispuestos por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 27/03/2026	-	-	(3.924.493)	(3.924.493)
Resultado neto del periodo junio 2026	-	-	2.989.768	2.989.768
Saldo al 30 de junio de 2026	8.919.300	1.635.811	3.045.310	13.600.421

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio - Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

MARCA VERDE SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025
(Cifras expresadas en bolivianos)

	2026 Bs	2025 Bs
Flujo de fondos en actividades de operación		
Resultado neto del ejercicio	2.989.768	1.903.785
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisión para beneficios sociales	70.896	79.863
Depreciaciones y amortizaciones	34.641	27.426
Impuestos por recuperar	-	-
Fondos originados (aplicados) en el resultado del ejercicio	3.095.305	2.011.074
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.234.950	2.831.013
Documentos por cobrar largo plazo	18.212	(47.162)
Impuestos por recuperar	(24.297)	(106.563)
Gastos pagados por anticipado	(189.796)	10.784
Otros activos	(8.589)	7.632
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Impuestos por pagar	(749.537)	(51.621)
Provisiones	(10.827)	29.835
Documentos y cuentas pagar a corto plazo	12.620	(733.204)
Flujo neto (aplicado) en actividades de operación	4.378.041	3.951.788
Flujo de fondos en actividades de intermediación		
(Incremento) Disminución en operaciones de inversión:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda y patrimonial	6.002.255	-
Inversiones permanentes	(481.63)	-
Activo de uso restringido	(1.422.478)	-
Activo de uso restringido	(2.251.4)	-
Flujo neto en actividades de intermediación	1.946.473	-
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Cuenta de accionistas - apartantes:		
Pago de dividendos	(3.924.492)	(1.489.523)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(3.924.492)	(1.489.523)
Flujo de fondos en actividades de inversión		
Incremento (Disminución) neto en:		
Otros activos	-	(9.457)
Activo fijo	(1.612)	(541.6)
Activo intangible	72.662	-
Activos de uso restringido	-	(65.533)
Flujo neto en actividades de inversión	56.541	(129.131)
Incremento neto de efectivo	2.456.563	2.333.114
Disponibilidades al inicio del ejercicio	2.642.453	4.089.190
Disponibilidades al cierre del ejercicio	5.099.016	6.422.304

Las notas 1 a 15 que se acompañan, forman parte integrante de este estado financiero.


María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa
Presidente del Directorio - Gerente General


Divana Jesús Alvarado Miranda
Síndico


Elvis Gueri Villafán Ochoa
Contador General

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

a) Organización de la Sociedad

En cumplimiento con lo establecido en el Artículo 95° de la Ley N° 1834 “Ley de Mercado de Valores” del 31 de marzo de 1998 y la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, cuya última modificación al 31 de diciembre de 2014 fue emitida mediante Resolución ASFI N° 863/2014 y modificada por Resolución ASFI N° 454/2014, se constituyó Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. mediante Escritura Pública del 9 de marzo de 2012, aprobada por el Registro de Comercio de Bolivia con Matrícula N° 192902029 del 26 de marzo de 2012. Complementariamente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 295/2012, del 9 de julio de 2012, autorizó el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores a Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

La Sociedad de acuerdo con sus estatutos tiene un plazo de duración de noventa y nueve años a partir de su inscripción en la Dirección General de Registro de Comercio y Sociedades por Acciones de Bolivia (actualmente SEPREC).

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

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

La Sociedad administra los Fondos de Inversión a su cargo con un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

b) Hechos importantes sobre la situación de la Sociedad

Durante la gestión 2026 y 2025, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., tuvo a su cargo la administración de tres Fondos de Inversión, los cuales se describen a continuación:

- K12 Fondo de Inversión Cerrado (K12 FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 853/2013 del 31 de diciembre de 2013, el mismo inició operaciones el 7 de enero de 2014. K12 FIC tiene como objeto entregar una alternativa de inversión de largo plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

K12 FIC tiene como objeto el apoyo a unidades económicas del sector productivo, a través de la inversión en valores de participación y/o deuda. Adicionalmente, como objeto complementario, realiza también inversiones en valores bursátiles, extrabursátiles, de oferta pública y/o privada, conforme a lo especificado en su Reglamento Interno.

En asamblea realizada en fecha 12 de septiembre de 2022, determinó por unanimidad ampliar el plazo de vigencia de K12 FIC en una primera ocasión y por un plazo de setecientos veinte (720) días calendario, computables a partir del 5 de noviembre de 2025 hasta el 26 de octubre de 2027.

Al 30 de junio de 2026, AESA Ratings S.A. informó a Marca Verde SAFI S.A. que K12 Fondo de Inversión Cerrado fue asignado con una calificación de riesgo de A1 y perspectiva estable.

- CAP Fondo de Inversión Cerrado (CAP FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 980/2016 del 14 de octubre de 2016, el mismo inició operaciones el 26 de octubre de 2016 con un plazo de vida de 5.400 días calendario (15 años), hasta la gestión 2031. CAP FIC tiene como objeto entregar una alternativa de inversión de largo plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

CAP FIC tiene como objeto invertir en Valores de Oferta Pública emitidos por Entidades de Intermediación Financiera a efectos de mantener o mejorar su capital regulatorio. Adicionalmente CAP FIC también podrá efectuar inversiones en valores emitidos por Sociedades Controladoras, siempre y cuando dichos recursos estén destinados a la inversión en Entidades de Intermediación Financiera para mantener o mejorar el capital regulatorio de estas últimas y se emitan en función a la Reglamentación específica existente para tal efecto.

Al 30 de junio de 2026, AESA Ratings S.A. informa a Marca Verde SAFI S.A. que CAP Fondo de Inversión Cerrado fue asignado con una calificación de riesgo de AA3 y perspectiva estable.

- TERRA-PRODUCTIVO Fondo de Inversión Cerrado (TERRA-PRODUCTIVO FIC) que fue autorizado mediante Resolución ASFI N° 601/2025 del 21 de julio de 2025, el mismo inició operaciones el 22 de abril de 2026 con un plazo de vida de 3.600

días calendario (10 años), hasta la gestión 2036. TERRA-PRODUCTIVO FIC tiene como objeto entregar una alternativa de inversión de largo plazo a los excedentes de dinero de cualquier inversionista, buscando, en condiciones de mercado, una adecuada rentabilidad con arreglo al principio de distribución de riesgos, y preservando siempre el interés e integridad del patrimonio del Fondo.

TERRA-PRODUCTIVO FIC tiene como objeto principal invertir en Valores con y sin oferta pública, emitidos por empresas del Sector Productivo y/o Patrimonios Autónomos de Titularización constituidos en el Territorio Nacional, cuya finalidad sea financiar a empresas del Sector Productivo, conforme los alcances y términos definidos en el Reglamento Interno del Fondo.

Al 30 de junio de 2026, Pacific Credit Rating S.A. informa a Marca Verde SAFI S.A. que TERRA-PRODUCTIVO Fondo de Inversión Cerrado fue asignado con una calificación de riesgo de A1 y perspectiva estable.

- La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), en las gestiones emitió las siguientes Circulares:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
917	1315	24/12/2025	Modificaciones ala recopilación de normas para el mercado de valores.
897	897	26/9/2025	Modificaciones al reglamento para envío de información, al reglamento para envío de información y aplicación de multas por retraso en el envío de información de sociedades controladoras y al reglamento para envío de información periódica.
894	809	5/9/2025	Modificaciones al reglamento de titularización, al reglamento para bolsas de valores, al reglamento para agencias de bolsa, al reglamento para sociedades administradoras de fondos de inversión, al reglamento de entidades de depósito de valores, compensación y liquidación de valores y al reglamento para entidades calificadoras de riesgo.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos, de acuerdo con las 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 Aceptados en Bolivia.

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 prácticas a través de políticas contables teniendo en cuenta criterio de prudencia, reconociendo no solo la forma legal de las operaciones, sino también considerando sus sustancia y realidad financiera, para revelar aspectos de importancia o cambios de políticas que pudiesen afectar la evaluación de la Sociedad.

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Los estados financieros son preparados a valores históricos en cumplimiento con la resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), que establece suspender a partir del I° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de los estados financieros.

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

2.2 Presentación de 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 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:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre. Las diferencias de cambio, resultantes de este procedimiento, se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas contables de ingresos y gastos por “Diferencia de cambio o mantenimiento de valor”, según corresponda.

Los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs9,76 por USD1 y al 30 de junio de 2025 a Bs 6.86 por USD 1.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores en su Título I, Libro 8, Sección I "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero", según lo siguiente:

i) Valores de renta fija

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 existe un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores 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 las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, involucradas en los procesos de valoración, luego del último ruedo de Bolsa, antes de finalizar el día, de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

En el evento que uno o más valores de un mismo código de valoración sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado, y que la suma total de dichas transacciones supere el monto mínimo determinado por cada código de valoración, todos los demás valores de ese mismo código deberán ser valorados utilizando la tasa promedio ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la tasa de rendimiento relevante debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, involucradas en los procesos de valoración.

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 existe tasa de rendimiento relevante 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) Inversiones en el extranjero

De acuerdo con lo establecido con la Metodología de Valoración contenida en el anexo del Título I, Libro 8° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores de ASFI, los valores con cupones cuyo precio se expresa como porcentaje del valor par, de acuerdo con la información proporcionada por las agencias informativas, se deberá tomar en cuenta el siguiente procedimiento en su valoración con el objeto de obtener la tasa interna de retorno de valoración.

A partir del precio BID, precio de compra se debe calcular el valor par nacional, el cual corresponde al valor par extranjero más los intereses devengados y no pagados. De acuerdo con la siguiente fórmula:

$$\% \text{ VP} = \frac{(\% \text{ VPE} + \% \text{ IDNP})}{(100 + \% \text{ IDNP})} * 100$$

Dónde:

%VP = Porcentaje del valor par nacional.

%VPE = Precio BID o valor par extranjero (en porcentaje).

%IDNP = Intereses devengados no pagados (en porcentaje).

Para el caso de los valores que se expresen como porcentaje del valor par extranjero, el valor económico o el valor presente del instrumento corresponderá a la multiplicación del capital o principal por el valor par nacional. Para la estimación de la tasa interna de retorno de valoración se debe considerar el valor presente obtenido, mediante el cual se calculará a través de iteraciones de la TIR correspondiente.

El valor económico o el valor presente de un instrumento, corresponderá a la sumatoria de los flujos futuros netos de caja descontados a la TIR relevante.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Las cuentas pendientes de cobro representan derechos de la Sociedad frente a terceros. Estas cuentas se encuentran valuadas a su valor neto de realización estimado y de acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas sobre las partidas registradas en este rubro, se efectúa una evaluación mensual de su cobrabilidad constituyendo provisiones en base a su tiempo de permanencia.

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

Tiempo transcurrido	Previsión requerida
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

d) Gastos pagados por anticipado

Los gastos pagados por anticipado corresponden a los importes pagados por anticipado por la adquisición de servicios.

e) Activos de uso restringido

Los activos de uso restringido corresponden a inversiones que tienen limitada su negociación o disposición por encontrarse en calidad de garantía.

f) Activo fijo

Los activos fijos están valuados a su costo de adquisición. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto, no superan su valor de mercado.

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

g) Activo intangible

Los activos intangibles están compuestos por los programas y licencias de computación, las cuales están valuados a su costo de adquisición, menos la correspondiente amortización acumulada, que es calculada por el método de la línea recta aplicando tasas de amortización anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil.

h) Otros activos

Registra el material de escritorio y papelería adquirido por Marca Verde SAFI S.A., los cuales se valúan a su valor de costo.

i) Provisión para indemnizaciones al personal

La provisión para indemnizaciones 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 ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio y/o el equivalente a duodécimas de un sueldo por un período menor a un año de servicio.

j) Patrimonio neto

El patrimonio neto de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fueron reexpresados 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).

k) Resultado neto del ejercicio

La Sociedad determina el resultado neto del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS/N° 087/2009 del 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, por lo que a partir del 1° de enero de 2009, no fueron re expresados por inflación.

l) Patrimonios autónomos en administración

Las operaciones correspondientes a los patrimonios autónomos denominado K12 Fondo de Inversión Cerrado y CAP Fondo de Inversión Cerrado, administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a los valores netos al cierre del ejercicio. Las inversiones que realizan los Fondos se valúan de acuerdo con los criterios establecidos en la normativa vigente.

m) Ingresos operacionales

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

n) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a cargos en los cuales se incurrió en el ejercicio, en la administración de los fondos de inversión como ser el servicio de mantenimiento de registro de valores de la EDV y otros cargos que estén directamente relacionados con la administración de los fondos de inversión administrados y se registran por el método de devengado.

o) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a los ingresos obtenidos por los rendimientos de inversiones en valores y ganancia por valuación de la cartera de inversiones a precios de mercado. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

p) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por valuación de títulos a precios de mercado. Estos gastos son contabilizados por el método de devengado sobre las operaciones vigentes.

q) Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden principalmente a remuneraciones al personal, gastos de comercialización, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de gastos diferidos, los cuales son contabilizados por el método de devengado.

r) Impuestos sobre las utilidades de las empresas (IUE)

Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843 (texto ordenado en 2005) y los Decretos Supremos N° 24051 de 29 de junio de 1995 y N° 29387 del 19 de diciembre de 2007. La alícuota de impuesto es del 25% sobre la utilidad tributaria determinada y es liquidada y pagada 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.

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.

s) Alícuota adicional al impuesto a las utilidades de las empresas (AA-IUE)

De acuerdo con la Ley N° 1356 y mediante Decreto Supremo No. 4646, en su Disposición Adicional Cuarta, se modificó el Artículo 2 del Decreto Supremo N° 3005 del 30 de noviembre de 2016, Reglamento para la Aplicación de la Alícuota Adicional del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas Financiero - AA-IUE Financiero, con el siguiente texto:

Los sujetos alcanzados por la AA-IUE Financiero son las Entidades de Intermediación Financiera, Empresas de Arrendamiento Financiero, Almacenes Generales de Depósito, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión - SAFIs, Agencias de Bolsa y Sociedades de Titularización reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras reguladas por la Autoridad de Fiscalización y Control de Pensiones y Seguros - APS, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 51 ter. de la Ley N° 843 (Texto Ordenado vigente). Por lo cual, Marca Verde Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es alcanzada por este impuesto.

NOTA 3 – CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026, no existieron cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2025.

NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS
a) Disponible

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Cuenta corriente en moneda nacional	2198.802	4.901.587
Cuenta corriente en moneda extranjera	167.696	2.732.518
Otros depósitos a la vista (I)	2.732.518	1.392.651
	<u>5.099.016</u>	<u>6.422.304</u>

(I) Corresponden a cuentas de liquidez en bancos de inversión que la Sociedad mantiene en el exterior.

b) Inversiones Bursátiles en Valores Representativos de Derecho Patrimonial

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Cuotas de participación en fondos de inversión cerrados nacionales	418.163	-
	<u>418.163</u>	<u>-</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar	128.857	47.807
Cuentas pendientes de cobro al personal	4746	-
Cuentas pendientes de cobro accionistas (I)	1.356.372	3.380.419
Otros deudores	41.760	47.030
Previsión por incobrabilidad de documentos y cuentas pendientes de cobro	-	(47.030)
	<u>1.531.735</u>	<u>3.428.226</u>

(I) Corresponde a 2 pagarés emitidos por Invertemiento S.A. en los que Marca Verde SAFI S.A. ha invertido durante la gestión 2026 y 2025.

d) Impuestos por recuperar

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT)	684.922	642.544
	<u>684.922</u>	<u>642.544</u>

e) Gastos pagados por anticipado

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Seguros contratados	358.280	150.183
Arrendos anticipados	2.036	2.261
Otros gastos anticipados (I)	124.382	117.256
	<u>484.698</u>	<u>269.700</u>

(I) Corresponde a compra de bienes y servicios, suscripciones, mantenimiento de cuotas de participación y apertura de cuenta matriz EDV.

Activos de uso restringido

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

	2026	2025
	Bs	Bs
<u>Activos restringidos en bolivianos:</u>		
Valores en Garantía - Cuotas de Participación en Fondos Nacionales (I)	4.533.100	2.809.738
<u>Activos restringidos en dólares:</u>		
Valores en Garantía emitidos por Emp. Financieras - DPF	(2) 2.160.691	1.532.582
	<u>6.693.791</u>	<u>4.342.320</u>

(I) Durante la gestión 2026 y 2025, se realizaron inversiones en Cuotas de Participación de Fondos de Inversión Cerrados, utilizados para constituir garantías.
(2) Reexpresión de la posición en activos restringidos por el nuevo tipo de cambio.

g) Inversiones Permanentes

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Inversiones permanentes sin oferta pública de empresas vinculadas (I)	1.422.478	-
	<u>1.422.478</u>	<u>-</u>

(l) Corresponde a los 2 pagarés emitidos por Invertemiento S.A. en los que Marca Verde SAFI S.A. ha invertido durante la gestión 2026.

h) Documentos por cobrar largo plazo

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Documentos por cobrar largo plazo	-	35.678
Otros documentos por cobrar a largo plazo	11.484	11.484
	<u>11.484</u>	<u>47.162</u>

i) Activo fijo

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

	Valores originales		Depreciaciones acumuladas		Valores netos	
	2026	2025	2026	2025	2026	2025
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliarios y enseres	204.349	204.349	(49.554)	(29.120)	154.795	175.229
Equipos e instalaciones	261.65	261.65	(9.653)	(6.385)	16.512	19.780
Equipo de computación	97.560	81.766	(25.182)	(36.000)	72.378	45.766
	<u>328.074</u>	<u>312.280</u>	<u>(84.389)</u>	<u>(71.505)</u>	<u>243.685</u>	<u>240.775</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, alcanza a Bs25.558 y Bs21.862, respectivamente.

j) Activo intangible

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Valor original de programas y licencias de computación	72.666	44.508
Amortización de programas y licencias de computación	(18.165)	(38.942)
	<u>54.501</u>	<u>5.566</u>

La amortización de los programas y licencias de computación, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2026 y 2025, alcanza a Bs9.083 y Bs5.563, respectivamente.

k) Otros activos

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Bienes diversos	11.137	14.353
Partidas pendientes de imputación	11.365	-
	<u>22.502</u>	<u>14.353</u>

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Aportes por pagar Administradoras de Fondos de Pensiones (l)	18.546	21.739
Aportes por pagar Fondo Nacional de Vivienda Social	2.343	2.380
Aportes por pagar Caja de Salud	11.713	11.897
Tasas de regulación por pagar ASFI	34.313	23.537
Deudas al Personal	613	-
	<u>67.527</u>	<u>59.553</u>

(l) Son aportes que corresponden a la Gestora Pública de la Seguridad Social de Largo Plazo.

m) Impuestos por pagar

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	17.048	80.617
Débito fiscal	218.614	163.780
Impuestos por pagar	-	9.752
Provisión IUE	2.119.904	2.073.528
	<u>2.073.528</u>	<u>2.073.528</u>

n) Provisiones

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Corto plazo:		
Provisión de primas y aguinaldos	105.632	172.670
Otras provisiones	76.033	52.680
	<u>181.665</u>	<u>225.350</u>
Largo plazo:		
Provisión para beneficios sociales	461.796	519.917
	<u>461.796</u>	<u>519.917</u>

ñ) Ingresos y gastos operacionales

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos operacionales:		
Ingresos por administración y custodia de cartera K12 FIC	4.590.962	4.295.307
Ingresos por administración y custodia de cartera CAP FIC	3.203.400	3.111.282
Ingresos por administración y custodia de cartera TERRA-PRODUCTIVO FIC	77.434	-
	<u>8.565.796</u>	<u>7.406.589</u>
Gastos operacionales:		
Gastos por administración y custodia	(16.368)	(11.166)
	<u>(16.368)</u>	<u>(11.166)</u>

o) Ingresos y gastos financieros

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos financieros:		
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	82.376	8.735
Ganancia valoración de cartera de inversiones bursátiles	234.745	81.564
Otros ingresos financieros	30.214	32.555
	<u>347.335</u>	<u>122.854</u>
Gastos financieros:		
Pérdidas por valoración de cartera de inversión	(20.109)	(24.766)
	<u>(20.109)</u>	<u>(24.766)</u>

p) Ingresos y gastos no operacionales

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales:		
Ingresos por inversiones sin oferta pública	-	1
Ingresos extraordinarios	104.262	142.307
Ingresos de gestiones anteriores	57.383	123.239
	<u>161.645</u>	<u>265.547</u>
Gastos no operacionales:		
Costo de venta de bienes y otros activos	-	-
Gastos de gestiones anteriores	(16.624)	-
	<u>(16.624)</u>	<u>-</u>

q) Gastos de administración

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Gastos de personal	1.454.162	1.420.545
Gastos de comercialización	16.685	2.910
Depreciación y desvalorización de activo	34.641	27.426
Servicio de computación	168.412	151.731
Servicio de seguridad	1.044	1.044
Asesoría legal externa	44.370	77.326
Auditoría externa	42.601	-
Honorarios profesionales y técnicos	46.699	37.186
Otros servicios contratados	1.170.897	1.413.293
Seguros	110.552	93.913
Comunicación y traslados	40.669	32.259
Mantenimiento y reparaciones	18.102	10.739
Impuestos	298.979	259.637
Gastos notariales y judiciales	9.868	9.707
Alquileres	59.946	59.946
Energía eléctrica, agua y calefacción	8.915	8.264
Papelaría, útiles y material de servicio	16.450	16.005
Suscripciones y afiliaciones	31.039	45.451

Multas y sanciones ASFI	4176	14.616
Tasas de regulación ASFI	180.696	148.587
Mantenimiento en cuenta BBV	93.908	63.471
Gastos por servicios bancarios	4.181	10.021
Otras multas y sanciones	1.372	-
Diferencia por redondeo de decimales	-	4
Gastos de administración diversos	106.372	117.205
Gastos no deducibles	8.909	1.349
IVA no deducible	2.163	2.121
	<u>(3.975.808)</u>	<u>(4.024.756)</u>

r) Abonos y cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor

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

	2026	2025
	Bs	Bs
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	1.503.891	44
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	<u>(1.706.967)</u>	<u>(201)</u>
	<u>(203.076)</u>	<u>(157)</u>

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL

Al 30 de junio de 2026 y 30 de junio de 2025, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs16.000.000 y el capital pagado es de Bs 8.919.300 dividido en 89.193 acciones ordinarias nominativas a un valor nominal de Bs100 por cada una.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2026 y 2025, es de Bs152.48 y Bs137.68 respectivamente.

NOTA 6 – RESERVA LEGAL

De acuerdo con normas vigentes y 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 pagado. La reserva legal al 30 de junio de 2026 y 2025 es de Bs1.635.811 y Bs1.427.888 respectivamente.

NOTA 7 – CUENTAS DE ORDEN

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la composición es la siguiente:

Detalle	2026				2025
	K12 FIC	CAP FIC	TERRA FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Disponible	1.385.602	5.311.162	239.886	6.936.650	5.082.932
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	348.675.361	183.547.399	287.344.445	819.564.205	408.634.081
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	37.078.125	-	-	37.078.125	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	-	120.686.249	-	120.686.249	106.692.125
Inversiones permanentes	336.559.59	449.785.822	-	786.345.417	836.844.706
Gastos pagados por anticipado	71.662	41.798	-	113.460	92.166
Total activos	723.770.345	759.372.430	287.581.331	1.770.724.106	1.357.343.010
Gastos	11.735.093	13.646.946	1.194.521	26.576.560	706.642.057
Total gastos	11.735.093	13.646.946	1.194.521	26.576.560	706.642.057
Total cuentas de orden deudoras	735.505.438	773.019.376	288.775.852	1.797.300.666	2.063.985.06

Detalle	2026				2025
	K12 FIC	CAP FIC	TERRA FIC	Total	Total
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Comisiones por pagar	60.394	42.999	25.465	128.858	47.805
Total pasivo	60.394	42.999	25.465	128.858	47.805
Patrimonio neto					
Aportes en cuotas de participación	688.869.387	712.983.814	282.975.000	1.684.828.201	1.328.100.196
Total patrimonio neto	688.869.387	712.983.814	282.975.000	1.684.828.201	1.328.100.196
Ingresos	46.575.657	59.992.563	5.775.387	112.343.607	735.837.066
Total ingresos	46.575.657	59.992.563	5.775.387	112.343.607	735.837.066
Total cuentas de orden acreedoras	735.505.438	773.019.376	288.775.852	1.797.300.666	2.063.985.06

Los Fondos de Inversión K12, CAP y TERRA-PRODUCTIVO FIC, son productos de inversión 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.

NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa, según se detalla a continuación:

	2026	2025
	USD	USD
Activo:		
Disponible	2.900.214	1.520.777
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	481.63	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	60.394	27.614
Valores en garantía	<u>2160.691</u>	<u>1.532.582</u>
Total Activo	5.539.462	3.080.913
Pasivo:		
Total Pasivo		
Posición neta activa en Bs	5.539.462	3.080.913
Posición neta activa USD	<u>567.568</u>	<u>449.113</u>

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial que es publicado por el Banco Central de Bolivia (Bs9,76 por 1 USD) al 30 de junio de 2026 en cumplimiento a la Resolución de Directorio 88/2026 del Banco Central de Bolivia y Bs6,86 por USD1 al 30 de junio de 2025 para la exposición en los estados financieros.

NOTA 9 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Durante las gestiones 2026 y 2025, no se registraron resultados extraordinarios, excepto por el importe detallado en la Nota 4.p.

NOTA 10 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Los bienes de disponibilidad restringida al 30 de junio de 2026 y 2025, corresponden a Depósitos a Plazo Fijo y Cuotas de Participación en Fondos Cerrados pignoralados en garantía a favor de una aseguradora para la emisión de Pólizas de Caución, con el fin de cumplir con lo establecido en la normativa vigente respecto a la garantía de funcionamiento y buena ejecución a favor de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

NOTA 11 – PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad no mantiene participaciones en otras sociedades.

NOTA 12 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad no tiene restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 13 – OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al 30 de junio de 2026, Marca Verde SAFI S.A. es acreedor de 5 Pagarés emitidos por Invertemiento S.A. de acuerdo con lo señalado en la Nota 4.c) y g).

NOTA 14 – CONTINGENCIAS

No existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente, que pudieran resultar en pasivos o pérdidas para la Sociedad al 30 de junio de 2026 y 2025.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

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

		
María Ángela Salgueiro Villegas de Hinojosa Presidente del Directorio - Gerente General	Divana Jesús Alvarado Miranda Sindicó	Elvis Gueri Villafán Ochoa Contador General



 +591 2 2971662

 www.mvsafi.com

 Calle 18 Calacoto N° 8022
Entre Sánchez Bustamante y Julio Patiño
Edificio "Parque 18", Piso 1.
La Paz, Bolivia.