

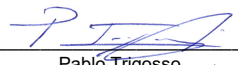
PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

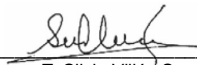
BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	<u>Nota</u>	<u>30-jun-26</u> Bs	<u>31-dic-25</u> Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4a)	4,459,431	3,229,357
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	4b)	8,720,798	6,645,617
Inversiones en operaciones de reporto	4c)	2,958,575	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4d)	528,520	138,311
Impuestos por recuperar	4e)	107,311	296,730
Gastos pagados por anticipado	4f)	464,790	355,314
Activo de uso restringido	4g)	2,661	1,843
Total del activo corriente		<u>17,242,086</u>	<u>10,667,172</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	4h)	952,725	965,661
Activo fijo (neto)	4i)	287,245	309,570
Activo intangible	4j)	142,292	90,475
Otros activos	4k)	2,379,480	2,709,258
Total del activo no corriente		<u>3,761,742</u>	<u>4,074,964</u>
Total del activo		<u>21,003,828</u>	<u>14,742,136</u>
PASIVO Y PATRIMONIO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4l)	2,969,876	-
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4m)	476,078	2,640,300
Impuestos por pagar	4n)	909,724	299,853
Provisiones	4o)	353,521	226,696
Otros pasivos corrientes	4p)	383,500	-
Total del pasivo corriente		<u>5,092,699</u>	<u>3,166,849</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	4o)	205,773	52,901
Total del pasivo no corriente		<u>205,773</u>	<u>52,901</u>
Total del pasivo		<u>5,298,472</u>	<u>3,219,750</u>
PATRIMONIO			
Capital pagado	5a)	9,591,900	7,591,900
Aportes no capitalizados	5b)	2,939,020	2,000,000
Reserva legal	5c)	772,791	714,122
Resultados acumulados		2,401,645	1,216,364
Total del patrimonio		<u>15,705,356</u>	<u>11,522,386</u>
Total del pasivo y patrimonio		<u>21,003,828</u>	<u>14,742,136</u>
Cuentas de orden	4q)	<u>1,729,927,844</u>	<u>1,561,531,268</u>
Cuentas de registro	4r)	<u>11,868,882</u>	<u>13,330,182</u>

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Pablo Trigosso
 Presidente Ejecutivo


 T. Silvia Villán S.
 Contadora
 CCR 5120

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

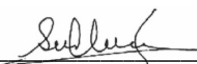
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Nota	30-jun-26 Bs	30-jun-25 Bs
Ingresos operacionales	4s)	4,813,316	2,352,550
Gastos operacionales	4s)	(108,404)	(403,971)
Margen operativo		4,704,912	1,948,579
Ingresos financieros	4t)	335,392	283,017
Gastos financieros	4t)	(99,250)	(294,045)
Margen financiero		236,142	(11,028.00)
Margen operativo y financiero		4,941,054	1,937,551
Gastos de administración	4u)	(5,198,970)	(2,572,170)
Resultado operacional		(257,916)	(634,619)
Ingresos no operacionales	4v)	40,544	1,334,677
Gastos no operacionales	4v)	(62,490)	(50,028)
Margen no operacional		(21,946)	1,284,649
Resultado antes de ajuste por inflación		(279,862)	650,030
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4w)	3,498,765	75,444
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4w)	(68,199)	(71,567)
Ajuste por inflación neto		3,430,566	3,877
Utilidad antes de impuestos		3,150,704	653,907
Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)		(750,000)	(159,780)
Resultado neto del periodo		2,400,704	494,127

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Pablo Trigosso
 Presidente Ejecutivo

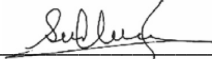

 T. Silvia Villán S.
 Contadora
 CCB 5280
 CCLP 2555

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Capital pagado Bs	Aportes no capitalizados Bs	Reservas Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2024	7,591,900		651,366	1,297,687	9,540,953
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de marzo de 2025.	-		62,756	(62,756)	-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 18 de marzo de 2025.	-		-	(1,191,929)	(1,191,929)
Aumento de capital aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de agosto de 2025, pendiente de autorización por la ASFI .	-	2,000,000			2,000,000
Resultado neto del ejercicio	-		-	1,173,362	1,173,362
Saldo al 31 de diciembre de 2025	7,591,900	2,000,000	714,122	1,216,364	11,522,386
Constitución de reserva legal aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2026.	-		58,669	(58,669)	-
Incorporación de aportes pendientes de capitalización (autorizado mediante Resolución ASFI/049/2026 de 20 de enero de 2026)	2,000,000	(2,000,000)			-
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas, celebrada el 31 de marzo de 2026.	-		-	(1,156,754)	(1,156,754)
Aumento de capital aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 20 de mayo de 2026, pendiente de autorización por la ASFI .	-	2,725,000	-	-	2,725,000
Prima de emisión aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2026		214,020			214,020
Resultado neto del periodo	-		-	2,400,704	2,400,704
Saldo al 30 de junio de 2026	9,591,900	2,939,020	772,791	2,401,645	15,705,356

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Pablo Trigosso
Presidente Ejecutivo


T. Silvia Villán S.
Contadora
CCB 5280
CCLP 2555

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

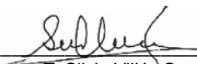
ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2026 y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
Flujo de fondos por actividades de operación:		
Resultado neto del ejercicio	2,400,704	1,173,362
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Depreciaciones y amortizaciones	389,156	82,016
Provisión para beneficios sociales	272,758	426,986
Fondos originados en el resultado neto del ejercicio	3,062,618	1,682,364
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos		
Activos de uso restringido, documentos y cuentas pendientes de cobro	(391,027)	(22,487)
Impuestos por recuperar, gastos pagados por anticipado y partidas pendientes de imputación	79,943	127,759
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo, impuestos por pagar y provisiones	1,805,964	1,096,785
Flujo neto por actividades de operación	4,557,498	2,884,421
Flujo de fondos por actividades de financiamiento		
Cuentas de los accionistas-aportantes		
Distribución de dividendos en acciones	(1,156,754)	(1,191,929)
Reducción de capital	-	-
Aporte pendiente de capitalización	2,725,000	2,000,000
Prima de emisión	214,020	-
Flujo neto por actividades de financiamiento	1,782,266	808,071
Flujo de fondos por actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	(2,075,181)	1,089,916
Inversiones en operaciones en reporto	(2,958,575)	175,560
Inversiones permanentes	12,936	233,781
Activo fijo y activo intangible	(418,648)	(215,091)
Otros activos	329,778	(2,709,258)
Flujo neto por actividades de inversión	(5,109,690)	(1,425,092)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	1,230,074	2,267,400
Disponibilidades al inicio del ejercicio	3,229,357	961,957
Disponibilidades al cierre del ejercicio	4a 4,459,431	3,229,357

Las notas 1 al 14 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Pablo Trigosso
 Presidente Ejecutivo


 T. Silvia Villán S.
 Contadora
 CCB 5280
 CCLP 2555

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., fue constituida como Sociedad Anónima mediante Escritura Pública N° 4524/2010 del 20 de octubre de 2010. Posteriormente, el 21 de marzo de 2011 se efectuaron los aportes de capital y se preparó el balance de apertura. La sociedad se encuentra inscrita en el Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) bajo el número de la Matrícula N° 178100023 del 11 de abril de 2011.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución de Directorio N° 721/2011 del 13 de octubre de 2011, autorizó el funcionamiento e inscripción de Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en el Registro del Mercado de Valores con el Registro N° ASFI/DSV-SAF-SPA-001/2011.

Conforme a la Escritura Pública N° 4524/2010 del 20 de octubre de 2010, el capital autorizado alcanza a Bs2.788.000.

En Junta General Extraordinaria de Accionistas del 28 de agosto de 2013, la Sociedad aprobó el aumento de capital autorizado de Bs2.788.000 a Bs10.000.000, asimismo, resolvió el aumento de capital pagado de Bs2.020.000 a Bs5.680.000.

De acuerdo con la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 27 de mayo de 2015, se resolvió incrementar el capital suscrito y pagado a Bs6.360.000, dividido en 63.600 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución de Directorio N° 660/2016 del 10 de agosto de 2016, autorizó el incremento de acuerdo con el párrafo anterior.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 2 de febrero de 2018 se aprobaron: el incremento de capital autorizado hasta Bs15.000.000, la capitalización de cuentas patrimoniales, emisión de nuevas acciones, aporte adicional con relación a la participación accionaria y el aumento de capital suscrito y pagado hasta la suma de Bs9.236.700, y las modificaciones del Art.5 de los Estatutos y la cláusula 4ta. de la Escritura de Constitución de la Sociedad.

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 450/2018 de fecha 27 de marzo de 2018, resuelve autorizar lo descrito en el párrafo precedente.

El 16 de febrero de 2024 fue aprobada por la Junta General Extraordinaria de Accionistas la reducción de capital en Bs1.644.800, y la modificación a la cláusula cuarta de la Escritura de Constitución de la Sociedad relacionada al capital autorizado, suscrito y pagado, determinaciones que fueron autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa N° 671/2024 de 9 de julio de 2024.

El 27 de septiembre de 2024, los accionistas de la Sociedad transfirieron 41.853 acciones en favor de Panamerican Investments S.A. como parte de una operación de compra-venta de acciones. Esta operación modificó la composición accionaria de la Sociedad y dio lugar a la emisión de nuevos títulos, los cuales fueron registrados en el Libro de Accionistas. Las modificaciones fueron comunicadas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como Hecho Relevante.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 12 de agosto de 2025 se aprobaron: la propuesta del accionista Panamerican Investments S.A. de realizar un aporte adicional de capital a la Sociedad, un incremento de capital suscrito y pagado hasta Bs2.000.000, la capitalización de cuentas patrimoniales, emisión de nuevas acciones, el aumento de capital suscrito y pagado hasta la suma de Bs9.591.900, y las modificaciones del Art.5 de los Estatutos y la cláusula 4ta. de la Escritura de Constitución de la Sociedad. La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el 20 de enero de 2026, emitió la resolución de autorización ASFI/049/2026 para este incremento de capital.

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas del 20 de mayo de 2026 se aprobó la capitalización parcial de resultados acumulados por Bs265.000. Asimismo, se aprobó un nuevo aporte de capital por Bs2.460.000. En consecuencia, el incremento de capital pendiente de autorización asciende a Bs2.725.000. suscribió 23.000 acciones por Bs2.3

Adicionalmente, se aprobó el registro de una prima de emisión por Bs214.020, originada en la suscripción de 24.600 nuevas acciones ordinarias. Panamerican Investments S.A. suscribió 1.600 acciones por Bs160.000 y pagó una prima de emisión de Bs13.920. Por su parte, Improcem Servicios S.A. suscribió 23.000 acciones por Bs2.300.000 y pagó una prima de emisión de Bs200.100. Al 30 de junio de 2026 estos cambios en el patrimonio de la Sociedad están pendientes de autorización por parte de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Fondos de Inversión:

El 27 de noviembre de 2025, Panamerican SAFI S.A. suscribió el “Contrato de Transferencia de Fondos de Inversión” con CAPCEM SAFI S.A., mediante el cual se transfirió la administración de los Fondos de Inversión Cerrados Inclusión Empresarial (IE-FIC) y Diverso Import – Export (DIV-FIC), anteriormente administrados por esta última. Conforme a la Cláusula Sexta del contrato, la contraprestación total asciende a Bs2.500.000, a ser cancelada mediante transferencia bancaria el 13 de enero de 2026, luego de 30 días hábiles posteriores a la fecha de transferencia efectiva, en el marco del proceso de perfeccionamiento documental con terceros.

Dicha contraprestación corresponde a la adquisición de un derecho identificable vinculado a la administración de Fondos de Inversión Cerrados autorizados por ASFI, otorgando a Panamerican SAFI S.A. el derecho a percibir comisiones y ejercer la gestión operativa y fiduciaria de los fondos transferidos. Asimismo, de conformidad a la Cláusula Décima Segunda, el precio de la cesión incluye la transferencia de los derechos de autor del fondo AGRO Fondo de Inversión Cerrado (AGRO-FIC) a favor de Panamerican SAFI S.A., quien es responsable de la aprobación ante la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) de la propuesta para creación de un nuevo fondo de inversión cerrado, con idénticas características a las del fondo AGRO FIC.

En ese sentido, a partir del 1° de diciembre de 2025, se hizo efectiva la transferencia de la administración, iniciándose los procesos operativos y administrativos, así como la entrega progresiva de archivos y documentación.

Asimismo, mediante las Resoluciones ASFI N° 1222/2025 y N° 1221/2025, ambas del 2 de diciembre de 2025, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) autorizó la modificación del funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de los fondos Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado (IE-FIC) y Diverso Import – Export Fondo de Inversión Cerrado (DIV-FIC) respectivamente, en lo referente al cambio de administrador de

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Capital para el Crecimiento Empresarial SAFI S.A. a Panamerican SAFI S.A.

Finalmente, la Sociedad tiene por objeto exclusivo la administración de fondos de inversión, ya sean abiertos, cerrados, financieros, no financieros o internacionales, así como la prestación de servicios conexos y otras actividades complementarias, previa autorización expresa de la ASFI, en el marco de la Ley del Mercado de Valores y normativa aplicable.

Al 30 de junio de 2026, Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra tres Fondos de Inversión. El fondo FIBRA FIC fue administrado por la Sociedad desde el inicio de sus operaciones, mientras que los fondos Diverso FIC e Inclusión FIC pasaron a su administración a partir del 1 de diciembre de 2025, como resultado del proceso de transferencia de administración previamente formalizado. A continuación, se describen las principales características de estos fondos de inversión:

1. El 18 de mayo de 2016, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa ASFI/323/2016, autorizó la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo **"FIBRA Fondo de Inversión Cerrado"**.

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado, tiene como objeto principal invertir sus recursos en valores emitidos por sociedades relacionadas a bienes raíces, procurando un impacto social positivo y la generación de una adecuada rentabilidad en condiciones razonables de riesgo.

El Fondo invertirá en valores emitidos por sociedades o empresas que posean como activos proyectos de vivienda y bienes inmuebles que son parte de estos, bienes inmuebles que no son parte de proyectos de vivienda, y urbanizaciones de terrenos. El fondo también invertirá sus recursos en un mecanismo de cobertura y manejo de tesorería.

La cobertura en Dólares Americanos de FIBRA Fondo de Inversión Cerrado, está cumpliendo su objetivo y permite al Fondo hacer frente a la escasez de Dólares Americanos, sin problema.

2. **Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado - IE-FIC** fue autorizado mediante Resolución ASFI 1214/2016 del 22 de diciembre de 2016, bajo el Número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-INC-004/2016.

Conforme lo previsto en el Artículo 2, Sección 1, Capítulo V del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I del Libro 5º de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, el Contrato de Custodia de Valores, el Prospecto, el Reglamento Interno y en general toda la información presentada en el marco del proceso de autorización e inscripción se encuentra consignada en el Registro del Mercado de Valores.

Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado conforme a lo especificado en su Reglamento Interno tiene como objeto:

Proporcionar a los inversionistas, una alternativa de inversión de largo plazo, en condiciones de mercado, con una adecuada relación de rentabilidad y riesgo, preservando los intereses e integridad del patrimonio del fondo.

Promover la inclusión de las Organizaciones Económicas Privadas representadas a través de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) al mercado de Inversión, así como

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

promover su desarrollo, fomentar en ellas una cultura financiera complementaria a los mercados financieros tradicionales. Deberá entenderse como Organizaciones Económicas Privadas a aquellas que se originan a partir de la iniciativa privada reconocidas por la Constitución Política del Estado como componente del Modelo Económico Plural Boliviano, debiendo contribuir al desarrollo económico, social y fortalecer la independencia económica del país. Impulsar la inclusión de pequeños inversionistas que participen de Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado - IE-FIC.

3. **Diverso Import - Export Fondo de Inversión Cerrado** - DIV-FIC que fue creado según Escritura Pública de Constitución mediante Testimonio N° 578/2017 del 5 de julio de 2017, modificada en los siguientes testimonios: Testimonio N° 835/2017 del 13 de septiembre de 2017, Testimonio N° 1193/2017 del 8 de diciembre de 2017 y Testimonio N° 1212/2017 del 21 de diciembre de 2017. Diverso Import – Export Fondo de Inversión Cerrado -DIV-FIC fue autorizado mediante Resolución ASFI 1145/2018 del 16 de agosto de 2018, bajo el Número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-DIV-002/2018.

Diverso Import – Export Fondo de Inversión Cerrado conforme a lo especificado en su Reglamento Interno tiene como objeto:

Otorgar a los inversionistas un rendimiento atractivo en el largo plazo, mediante una diversidad de inversiones en moneda extranjera dentro del mercado nacional e internacional con un adecuado manejo del riesgo y preservando el patrimonio de los participantes.

Dentro esta diversidad de inversiones se busca beneficiar a las micro, pequeña y grandes empresas, principalmente del sector exportador en general y el sector importador de bienes de capital e insumos para el sector productivo boliviano, así como a Instituciones Financieras de Desarrollo, canalizando recursos en moneda extranjera que les permita ejecutar sus planes de inversión de corto, mediano y largo plazo.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas 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.

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 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante,

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

en función a la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV).

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

En fecha 26 de junio de 2026 el Gobierno de Bolivia mediante la Resolución Ministerial N°245/2026 del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas, estableció un régimen de tipo de cambio flexible para el dólar estadounidense. Asimismo, encomendó al Banco Central de Bolivia la elaboración de un nuevo Reglamento de Operaciones Cambiarias. En cumplimiento de dicha disposición, el Banco Central de Bolivia aprobó, mediante Resolución No. 88/2026, el reglamento que establece los procedimientos para la determinación del tipo de cambio oficial del boliviano respecto del dólar estadounidense.

Conforme establece el Reglamento del Banco Central de Bolivia a partir del 29 de junio de 2026 rige un nuevo tipo de cambio oficial, que eleva el dólar estadounidense de Bs6.86 a Bs9.73, y pone en vigencia para esa moneda un único cambio oficial flexible en su valor, que es calculado a diario y publicado a las 20:00 horas a partir del 29 de junio de 2026 en adelante.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se presentan de forma comparativa a efectos de cumplir con 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 y saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV)

Los activos y pasivos en moneda extranjera y las operaciones indexadas en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), se convierten y ajustan a bolivianos, respectivamente, de acuerdo con los tipos de cambio 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".

Los activos y pasivos en moneda nacional sujetos a mantenimiento de valor se ajustan de acuerdo con la variación del Índice de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), vigente a la fecha de cierre del ejercicio. Las diferencias de mantenimiento de valor resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y/o "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos en moneda extranjera a partir del 29 de junio de 2026 son convertidos a Bolivianos al tipo de cambio oficial vigente de Bs9,76 por USD 1, para el ejercicio al 30 de junio de 2026, y Bs6.86 para el concluido al 31 de diciembre de 2025. De la misma manera, los saldos indexados en Unidad de Fomento de Vivienda (UFV), fueron ajustados en función de la variación

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

del indicador vigente a esas fechas de Bs 3.29380 y Bs 3,04561 por UFV 1, respectivamente.

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones existentes se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8 “Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores”, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), 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 exista un hecho de mercado vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado (HHM)” de acuerdo con lo descrito en la metodología de valoración 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 solicitud de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hechos de Mercado”.

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el Histórico de Hechos de Mercado para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

c) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública

Las inversiones en valores sin oferta pública son valuadas y contabilizadas a su valor de adquisición.

Los rendimientos generados por estos valores son devengados periódicamente durante el plazo establecido en el contrato de adquisición del título valor.

d) Inversiones permanentes

Estas inversiones son consideradas permanentes, debido a que la intención de la gerencia de la Sociedad es mantener las mismas a largo plazo, es decir, por un período superior a 360 días.

En este grupo se registran aquellas inversiones que corresponden a valores de renta fija emitidos por el Estado o por instituciones públicas, que son valuadas 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, conforme lo previsto en la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

En este grupo también se registran inversiones bursátiles a largo plazo, en valores representativos de derecho patrimonial, estas inversiones corresponden a cuotas de participación del Fondo Fibra FIC, valuadas al valor de la cuota de participación del Fondo de Inversión al cierre. Así también se registran las acciones de Papel Principal S.A. y bonos vencidos no pagados de American Iris Paper Company S.A., valores que nos fueron transferidos al cierre y liquidación definitiva de Pyme Progreso FIC el 9 de noviembre de 2023. Producto de estas transferencias de títulos valores y al tener que asumir representación y continuar con los trámites de estos procesos judiciales de recuperación, se mantiene la previsión para pérdidas en inversiones en aplicación del principio de prudencia e instrucciones de la gerencia.

Este rubro también incluye acciones en la Bolsa Boliviana de Valores S.A., inversión que se encuentra valuada y registrada a su costo de adquisición.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

Este grupo registra los derechos derivados de operaciones a favor de la Sociedad que se hallan pendientes de cobro y que se valúan a su valor nominal al 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:

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

f) Gastos pagados por anticipado

Este grupo incluye los pagos anticipados por servicios contratados, suscripciones y mantenimiento de cuenta con la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), y otros que no se derivan de la principal actividad de la Sociedad. También se registra el anticipo por uso de licencia de software de Data Source S.A. para el Proyecto en curso del Fondo de Inversión Abierto.

g) Activos de uso restringido

La Sociedad no cuenta con activos de uso restringido, excepto las garantías de alquiler por uso de parqueo.

h) Activo fijo, neto

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en las actividades de la Sociedad, que tienen una vida útil mayor a un año, que no están destinados a la venta; el activo fijo está valuado a su costo de adquisición (Ver nota 2.1), menos la correspondiente depreciación acumulada, que es calculada por el método de línea recta aplicando tasas de depreciación anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. El valor neto de dichos bienes, en su conjunto, no superan el valor de mercado.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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 incurren.

i) Activo intangible

Este grupo a la fecha registra los importes por adquisición de Licencias de uso de software y su amortización acumulada, el gasto mensual de esta amortización se calcula por un tiempo de 4 años, según establecido por el MUC para el mercado de valores. También en este grupo se incluyen los aportes entregados a la Asociación Boliviana de Agentes de Valores (ABAV) al momento de la afiliación de la Sociedad en esa entidad, que son valuados al costo de adquisición.

j) Otros activos

Este grupo incluye las cuentas de bienes diversos y obras de arte que no requieren amortización; valor de Derechos de Administración de Fondos de Inversión, que se amortiza mensualmente durante 4 años según lo indica la ASFI en su MUC; valor de mejoras e instalaciones en oficina en comodato que se amortiza mensualmente durante 5 años, período de duración del contrato de comodato y gastos de organización que están amortizados al 100%.

k) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

Este grupo incluye las cuentas de documentos por pagar por compra de bienes y servicios. Estos pasivos se registran a sus valores de liquidación, es decir, al valor de los importes de efectivo o sus equivalentes que se espera puedan cancelar estas obligaciones, en el curso normal de dichas operaciones.

l) Provisión para indemnización del personal

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con disposiciones legales vigentes, al transcurrir más de 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.

m) Patrimonio neto

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

n) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de ganancias por rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda y por valoración de cartera de inversiones bursátiles y son contabilizados por el método de devengado.

o) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por ventas de valores bursátiles y por valoración de cartera de inversiones y son contabilizados por el método de devengado.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

p) Ingresos operacionales

Estos ingresos incluyen la comisión fija, y comisión por éxito (en el caso que corresponda) por la administración de los Fondos de Inversión, los que son registrados por el método de devengado.

q) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a operaciones bursátiles que son contabilizados por el método de devengado.

r) Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden principalmente a remuneraciones al personal, gastos realizados por asesorías contratadas, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de cargos diferidos y otros gastos administrativos, contabilizados por el método de devengado.

s) 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 (Texto Ordenado en 2005), y los Decretos Supremos N° 24051 y N° 29387 de 29 de junio de 1995 y 20 de diciembre de 2007, respectivamente. 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.

En caso de existir quebranto impositivo, este podrá deducirse de las utilidades gravadas que se obtengan como máximo hasta los tres años siguientes desde su generación, siendo que las pérdidas acumuladas a ser deducidas no serán objeto de actualización por inflación.

t) Alícuota adicional del impuesto sobre las utilidades de las empresas

Cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de 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), exceda el seis por ciento (6%), las utilidades netas imponibles de estas entidades estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%). Al 31 de diciembre de 2025 la Sociedad ha realizado la provisión del Impuesto sobre las Utilidades por un importe de Bs47,338, y al 31 de diciembre de 2024 realizó una provisión del Impuesto sobre las Utilidades y la Alícuota Adicional por un importe de Bs900.752.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

u) Cuentas de orden

Corresponde al registro de los saldos deudores y acreedores, que presentan los estados financieros de los fondos de inversión cerrados administrados por la Sociedad, a valores netos de cierre de cada ejercicio.

Asimismo, se registran los títulos recibidos de terceros en calidad de custodia, que son resguardados en una caja fuerte de una Entidad Financiera.

v) Cuentas de registro

Son cuentas destinadas al control interno de documentos, la Sociedad ha registrado las pólizas de cumplimiento de obligaciones que fue constituida a favor de la Autoridad del Sistema Financiero (ASFI), para buen funcionamiento y ejecución de las operaciones de la Sociedad. Asimismo, se registran los saldos de documentos y cuentas pendientes de cobro que fueron castigados en gestiones pasadas.

w) Resultado neto del ejercicio

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2026, no se produjeron cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto de las aplicadas en el ejercicio 2025.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponibilidades

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

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Cuenta corriente Banco BISA S.A. MN	7,387	1,079
Cuenta corriente Banco Nacional de Bolivia S.A. MN	104,830	521,856
Cuenta corriente Banco de Credito S.A MN	256	256
Cuenta corriente Banco Nacional de Bolivia S.A. MN-Neofondo	4,000	-
Cuenta corriente Banco BISA S.A. ME	1,952	-
Cuenta corriente UBS Financial Services ME	41,204	1,685,251
Cuenta corriente STIFEL FDIC insured Bank ME	18,164	-
Disponibilidades en cuentas BCB para pagos LIP MN	1,791	1
Disponibilidades en cuentas BCB para pagos LIP ME	2,440,000	-
Cuenta de Inversión en Panamerican Securities S.A. - Liquidez MN	381,301	-
Cuenta de Inversión en Panamerican Securities S.A. - Liquidez ME	1,458,546	1,020,914
	<u>4,459,431</u>	<u>3,229,357</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Bonos del Tesoro Bolivianos	-	1,429,869
Bonos TGN UFV	1,342,253	2,858,566
Letras del Tesoro emitidas en el Extranjero	7,378,545	2,357,182
	<u>8,720,798</u>	<u>6,645,617</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Bonos del Tesoro	1,817,108.00	-
Bonos Emit.por entidades del Estado o Instituciones Públ.Nal.	1,141,467.00	-
	<u>2,958,575.00</u>	<u>0</u>

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Comisiones y servicios por cobrar Fibra FIC	394,774	-
Comisiones y servicios por cobrar DIV FIC	15,313	12,169
Comisiones y servicios por cobrar IE FIC	5,558	6,392
Cuentas pendientes de cobro al personal	112,000	112,000
Otras cuentas pendientes de cobro varias	875	7,750
	<u>528,520</u>	<u>138,311</u>

e) Impuestos por recuperar

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Crédito fiscal - IVA	59,973	87,252
Pago del IUE 2024 a cuenta del IT	0	162,140
Pago del IUE 2025 a cuenta del IT	47,338	47,338
	<u>107,311</u>	<u>296,730</u>

f) Gastos pagados por anticipado

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Alquileres pagados por anticipado	770	770
Compra de bienes y servicios	342,986	247,042
Suscripciones	3,277	13,108
Derecho de uso de licencias software	9,688	69,600
Tasa de mantenimiento ASFI	20,997	-
EDV apertura y mantenimiento de cuenta matriz	15,962	4,189
Mantenimiento cuotas de participación BBV	71,110	20,605
	<u>464,790</u>	<u>355,314</u>

g) Activo de uso restringido

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
<u>Activo corriente</u>		
Disponible de uso restringido garantía por alquiler	2551	1843
Disponible de uso restringido fondo de garantía	110	-
	<u>2,661</u>	<u>1,843</u>

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

h) Inversiones permanentes

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Fondo Fibra FIC- Cuotas de participación	381,581	362,433
Acciones de la Bolsa Boliviana de Valores S.A.	323,231	323,231
Acciones Papel Principal S.A.	506,312	506,312
Acciones Entel S.A.	175,560	175,560
Otras inversiones sin oferta pública	728,403	754,403
Dividendos por cobrar sobre inversiones sin oferta pública permanentes (**)	7,431	13,515
Previsión por pérdidas en inversiones permanentes (*)	(1,169,793)	(1,169,793)
	<u>952,725</u>	<u>965,661</u>

(*) La constitución de esta previsión se inició en abril de 2023, luego de un análisis de la Presidencia Ejecutiva, respecto a la recuperabilidad de las inversiones en Papel Principal S.A. y American Iris Paper Co. S.A., recibidas en pago durante el proceso de liquidación y disolución de Pyme Progreso FIC, Fondo del cual fue participante Panamerican SAFI S.A.

(**) Los dividendos por cobrar corresponden a Acciones de Entel S.A.

i) Activo fijo (neto)

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

	30-jun-26		31-dic-25	
	Valores originales	Depreciación acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Mobiliario y enseres	107,448	(8,352)	99,096	92,067
Equipos e instalaciones	13,019	(4,105)	8,914	9,543
Equipos de computación	106,960	(65,335)	41,625	48,035
Vehículos	223,151	(85,541)	137,610	159,925
Totales	<u>450,578</u>	<u>(163,333)</u>	<u>287,245</u>	<u>309,570</u>

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados por el ejercicio terminado el 30 de junio 2026 y 31 de diciembre 2025, alcanzan a Bs41.595 y Bs69.030, respectivamente.

j) Activo intangible

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

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	30-jun-26		31-dic-25	
	Valores originales	Amortización acumulada	Valores netos	Valores netos
	Bs	Bs	Bs	Bs
Data Source licencia uso software	142.262	(19.297)	122.965	71.148
Aportes y afiliación ABAV	19.327	-	19.327	19.327
Totales	161.589	(19.297)	142.292	90.475

Corresponde a la licencia de uso de software corresponde al uso del sistema Zafiro para los nuevos fondos.

El cargo a resultados por amortización del ejercicio terminado el 30 de junio de 2026 alcanza a Bs17.783 y al 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs1.514.

k) Otros activos

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Obras de arte	48,000	48,000
Valor costo de derechos de administración de fondos de inversión	2,500,000	2,500,000
Amortización Acum. de costo de Der. de Adm. de fondos de inversión	(312,500)	-
Valor costo gastos de organización	237,299	237,299
Amortización acumulada gastos de organización	(237,299)	(237,299)
Valor costo mejoras e instalaciones en inmuebles en comodato	172,730	172,730
Amortización Acum.mejoras e Instalac.en inmuebles en comodato	(28,750)	(11,472)
	2,379,480	2,709,258

l) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

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

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Obligaciones por operaciones de reporto MN	1,817,109	-
Obligaciones por operaciones de reporto UFV	1,141,467	-
Cargos por pagar sobre obligaciones por Op. de reporto	11,300	-
	2,969,876	0

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

m) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
Remuneraciones y honorarios por pagar	1,633	23,672
Prestaciones sociales por pagar	68,780	55,043
Otras cuentas por pagar	405,665	61,585
Otras cuentas por pagar - CAPCEM Derecho Adm.de fondos (*)	-	2,500,000
	<u>476,078</u>	<u>2,640,300</u>

(*) Corresponde al derecho de Administración de los fondos de Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado (IE-FIC) y Diverso Import - Export Fondo de Inversión Cerrado (DIV-FIC).

n) Impuestos por pagar

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
Retención de Impuestos por pagar	9,100	9,534
Impuesto por pagar con cargo a la entidad (*)	<u>900,624</u>	<u>290,319</u>
	<u>909,724</u>	<u>299,853</u>

(*) El importe al 30 de junio de 2026 corresponde principalmente al Débito Fiscal IVA e Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE). El importe al 31 de diciembre de 2025 corresponden principalmente al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) y a la Alícuota Adicional.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

o) Provisiones

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
<u>Pasivo corriente</u>		
Provisiones de obligaciones laborales	321,741	207,772
Provisiones por servicios de auditoría	15,225	3,197
Otras provisiones	<u>16,555</u>	<u>15,727</u>
	353,521	226,696
<u>Pasivo no corriente</u>		
Provisión Indemnizaciones Personal	<u>205,773</u>	<u>52,901</u>
	<u>559,294</u>	<u>279,597</u>

p) Otros pasivos corrientes

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
Partidas pendientes de imputación	<u>383,500</u>	<u>-</u>
	<u>383,500</u>	<u>0</u>

q) Cuentas de orden

Cuentas de orden deudoras y acreedoras – Patrimonios autónomos en administración

La composición del rubro al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se describe a continuación:

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado:

	30-jun-26 Bs	31-dic-25 Bs
Activos del Fondo		
Disponibilidades	2,009,420	1,107,900
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	371,679,843	351,125,602
Inversiones en operaciones de reporto	-	6,088,530
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	24,404,917	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	6,088,530
Inversiones permanentes	137,325,298	149,832,417
Total activos del Fondo	535,419,478	514,242,979
Gastos del Fondo		
Gastos operacionales	2,826,627	6,990,601
Gastos financieros	6,354,685	10,551,810
Cargos por incobrabilidad	-	36,016,390
Gastos no operacionales	2,607,174	3,032,439
Diferencia de cambio	1294	327
Total gastos del Fondo	11,789,780	56,591,567
Total activos y gastos - Fondo FIBRA FIC	547,209,258	570,834,546
Custodia de valores representativos de deuda	381,735,343	242,027,462
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	121,732,600	121,732,600
Total cuentas de orden deudoras FIBRA FIC	1,050,677,201	934,594,608
Pasivos del Fondo		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	6,088,530
Documentos y cuentas por pagar	424,373	21,367
Provisiones	18,820	1,914
Total pasivo del Fondo	443,193	6,111,811
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	504,721,504	504,721,055
Total pasivo y patrimonio	505,164,697	510,832,866
Ingresos del Fondo		
Ingresos financieros	15,350,636	18,422,622
Recuperación de incobrables	-	32,000
Ingresos no operacionales	2,724,735	11,828,485
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	23,969,190	29,718,573
Total ingresos del fondo	42,044,561	60,001,680
Total pasivo patrimonio e ingresos del Fondo FIBRA FIC	547,209,258	570,834,546
Custodia de valores representativos de deuda	381,735,343	242,027,462
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	121,732,600	121,732,600
Total cuentas de orden acreedoras FIBRA FIC	1,050,677,201	934,594,608
Total cuentas de orden Fondos de Inversión	1,050,677,201	934,594,608

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado (IE FIC):

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Activos del Fondo		
Disponibilidades	2,423,199	9,400,376
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	181,441,922	172,874,610
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	11,550,131	67,692,948
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2,425,622
Inversiones Permanentes	46,691,551	-
Otros activos	4,955,668	7,037,786
Total activos del Fondo	247,062,471	259,431,342
Gastos del Fondo		
Gastos operacionales	1,550,787	5,069,416
Gastos financieros	1,173,491	581,296
Cargos por incobrabilidad	19,197,962	33,963,919
Gastos no operacionales	64,724	715,401
Diferencia de cambio	408,894	49
Total gastos del Fondo	22,395,858	40,330,081
Total activos y gastos - Fondo IE FIC	269,458,329	299,761,423
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Total cuentas de orden deudoras IE FIC	269,458,329	299,761,423
Pasivos del Fondo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5,558	-
Total pasivo del Fondo	5,558	-
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	244,953,497	254,344,970
	244,959,055	254,344,970
Ingresos del Fondo		
Ingresos financieros	10,159,574	13,111,427
Recuperación de incobrables	13,042,836	30,087,927
Ingresos no operacionales	332,409	1,666,742
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	964,455	550,357
Total ingresos del fondo	24,499,274	45,416,453
Total pasivo patrimonio e ingresos del Fondo IE FIC	269,458,329	299,761,423
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Total cuentas de orden acreedoras IE FIC	269,458,329	299,761,423
Total cuentas de orden Fondos de Inversión	269,458,329	299,761,423

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Diverso Import - Export Fondo de Inversión Cerrado (DIV-FIC):

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Activos del Fondo		
Disponibilidades	7,471,308	8,548,180
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	191,422,035	143,415,978
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	71,728,444	31,694,586
Inversiones permanentes	109,600,492	114,753,239
Otros activos	8,684,084	3,108,617
Total activos del Fondo	388,906,363	301,520,600
Gastos del Fondo		
Gastos operacionales	2,757,083	5,137,254
Gastos financieros	469,573	37,505
Cargos por incobrabilidad	13,150,158	18,165,590
Gastos no operacionales	10,926	2,314,285
Diferencia de cambio	4,498,211	3
Total gastos del Fondo	20,885,951	25,654,637
Total activos y gastos - Fondo DIV FIC	409,792,314	327,175,237
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Total cuentas de orden deudoras DIV FIC	409,792,314	327,175,237
Pasivos del Fondo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15,313	-
Total pasivo del Fondo	15,313	-
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	301,520,600	289,306,480
Total pasivo y patrimonio	301,535,913	289,306,480
Ingresos del Fondo		
Ingresos financieros	23,168,409	16,440,477
Recuperación de incobrables	12,095,245	19,278,568
Ingresos no operacionales	317,727	2,149,664
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor	72,675,020	48
Total ingresos del fondo	108,256,401	37,868,757
Total pasivo patrimonio e ingresos del Fondo DIV FIC	409,792,314	327,175,237
Custodia de valores representativos de deuda	-	-
Custodia de valores representativos de derecho patrimonial	-	-
Total cuentas de orden acreedoras	409,792,314	327,175,237
Total cuentas de orden Fondos de Inversión	409,792,314	327,175,237
Total Fondos de inversión administrados - patrimonios Autonomos	1,729,927,844	1,561,531,268

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

r) Cuentas de registro

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>31-dic-25</u>
	Bs	Bs
Con oferta pública		
Custodia valores representativos de deuda	1,274,700	2,736,000
Sin oferta pública		
Custodia valores representativos de derecho patrimonial	1,989,716	1,989,716
Castigos por documentos y cuentas pendientes de cobro	404,462	404,462
Otros registros	8,200,004	8,200,004
	<u>11,868,882</u>	<u>13,330,182</u>

s) Ingresos y gastos operacionales

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>30-jun-25</u>
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración	4,813,316	2,352,550
Gastos operacionales		
Gastos operacionales	(108,404)	(403,971)
	<u>4,704,912</u>	<u>1,948,579</u>

t) Ingresos y gastos financieros

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>30-jun-25</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por ventas de valores bursátiles	23,605	206
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	126,714	151,690
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	2,432	-
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	124,596	104,191
Otros ingresos financieros	58,045	26,930
	<u>335,392</u>	<u>283,017</u>
Gastos financieros		
Pérdidas por venta de valores bursátiles	-	(172,012)
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	(27,360)	(100,091)
Otros cargos financieros	(71,890)	(21,942)
	<u>(99,250)</u>	<u>(294,045)</u>

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

u) Gastos de administración

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>30-jun-25</u>
	Bs	Bs
Gastos de personal	(2,173,764)	(1,235,247)
Servicios de comercialización	(48,744)	-
Depreciación y desvalorización de activo	(41,595)	(31,721)
Amortización de cargos diferidos	(347,561)	-
Servicios contratados	(2,009,286)	(953,208)
Seguros	(59,064)	(37,374)
Mantenimiento y reparaciones	-	-
Comunicaciones y traslados	(63,044)	(34,700)
Impuestos	(167,863)	(134,320)
Otros gastos de administración	(288,049)	(145,600)
	<u>(5,198,970)</u>	<u>(2,572,170)</u>

v) Ingresos y gastos no operacionales

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

	<u>30-jun-26</u>	<u>30-jun-25</u>
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ganancias por operaciones de cambio y arbitraje (*)	-	1,282,982
Ingresos extraordinarios	4,259	38,176
Ingresos de gestiones anteriores	36,285	13,519
	<u>40,544</u>	<u>1,334,677</u>
Gastos no operacionales		
Constitución Previsión por pérdidas en inversiones sin oferta pública	(26,000)	(15,000)
Gastos extraordinarios	(8,143)	(5,752)
Gastos de gestiones anteriores	(28,347)	(29,276)
	<u>(62,490)</u>	<u>(50,028)</u>
Margen no operacional	<u>(21,946)</u>	<u>1,284,649</u>

(*) Corresponde principalmente a liquidaciones en USD y operaciones de compra y venta de Bonos y depósitos a plazo fijo.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

w) Abonos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor

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

	<u>30-jun-2026</u>	<u>30-jun-2025</u>
	Bs	Bs
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste		
Diferencia de cambio de activos	3,364,261	-
Mantenimiento de activos (*)	134.504	75.444
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste		
Diferencia de cambio de activos	(60.001)	(71.500)
Mantenimiento de activos (*)	<u>(8.198)</u>	<u>(67)</u>
	<u>3.430.566</u>	<u>3.877</u>

(*) Registra los mantenimientos de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y de operaciones en reporto en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV).

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital pagado

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, el capital autorizado de la Sociedad es de Bs15.000.000 dividido en 150.000 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs100.

El 16 de febrero de 2024 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó la reducción de capital en Bs1.644.800, y la modificación a la cláusula cuarta de la Escritura de Constitución de la Sociedad relacionada al capital autorizado, suscrito y pagado, determinaciones que fueron autorizadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa N° 671/2024 de 9 de julio de 2024.

El 27 de septiembre de 2024 los accionistas de la Sociedad transfirieron 41.853 acciones en favor de Panamerican Investments S.A. como parte de una operación de compra-venta de acciones, evento que ha generado modificaciones en la composición accionaria, así como la emisión de nuevos títulos, que fueron registrados en el Libro de Accionistas, dichas modificaciones fueron comunicadas a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) como Hecho Relevante.

El 12 de agosto de 2025 la Junta General Extraordinaria de Accionistas aprobó el incremento de capital en Bs2.000.000, equivalente a la suscripción de 20.000 acciones ordinarias por parte del accionista Panamerican Investments S.A. y la modificación de la cláusula cuarta de la Escritura de Constitución de la Sociedad relacionada al capital autorizado, suscrito y pagado. Al 31 de diciembre de 2025 estas determinaciones están pendientes de aprobación por parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por tanto, permanecen en la cuenta de Aportes no Capitalizados.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Mediante Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 20 de mayo de 2026, se aprobó la capitalización parcial de resultados acumulados por Bs265.000 y un nuevo aporte de capital por Bs2.460.000. En consecuencia, el incremento total de capital pendiente de autorización asciende a Bs2.725.000.

Asimismo, se aprobó una prima de emisión de Bs214.020, originada en la suscripción de 24.600 nuevas acciones ordinarias. Panamerican Investments S.A. suscribió 1.600 acciones por Bs160.000 y pagó una prima de Bs13.920. Inprocem Servicios S.A. suscribió 23.000 acciones por Bs2.300.000 y pagó una prima de Bs200.100. Al 30 de junio de 2026 estos cambios en el patrimonio de la Sociedad están pendientes de autorización por parte de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

A continuación, el detalle de los cambios en el Patrimonio de la Sociedad:

PANAMERICAN SAFI S.A.		
CAPITALIZACIÓN Y PRIMA DE EMISIÓN AL 30/06/2026	Bs	Bs
Capital pagado - actual		9.591.900
Aportes pendientes de capitalización (Ut.Acum.)	265.000	
Aportes pendientes de capitalización (nuevas Accs.)	2.460.00	
Total aportes pendientes de capitalización		2.725.000
Capital pagado – nuevo a ser registrado en Seprec		12.316.900
Prima de emisión		214.020
Reserva legal		772.791
Utilidades Acumuladas		941

Por lo descrito, el capital pagado al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs9.591.900 y corresponden a 95.919 acciones con un valor nominal de Bs100 cada una.

A continuación, se expone la composición accionaria al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

Accionista	Aporte	30-jun-2026	30-jun-2026
		Número Acciones	Porcentaje Participación
	Bs		%
Panamerican Investments S.A.	6.564.900	65.649	68,44
Panamerican Securities S.A.	2.505.200	25.052	26,12
Pablo Trigoso Venario	369.900	3.699	3,86
Carola Blanco Morales	151.900	1.519	1,58
Totales	9.591.900	95.919	100,00

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Accionista	Aporte	31-dic-2025	31-dic-2025
		Número Acciones	Porcentaje Participación
	Bs		%
Panamerican Securities S.A.	6.564.900	65.649	68,44
Panamerican Investments S.A	2.505.200	25.052	26,12
Pablo Trigoso Venario	369.900	3.699	3,86
Carola Blanco Morales	151.900	1.519	1,58
Totales	9.591.900	95.919	100,00

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, es de Bs163,74 y Bs151,77, respectivamente.

b) Aportes no capitalizados

Al 30 de junio de 2026, existen aportes de los accionistas por Bs2.725.000,00 pendientes de capitalización.

c) Reservas

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 el 50% del capital pagado.

La reserva legal al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs772.791 y Bs714.122, respectivamente.

NOTA 6 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Dólares Estadounidenses

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 expresados en bolivianos incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de USD738.097 y Bs840.117, respectivamente, según se detalla a continuación:

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	30-jun-26 Equivalente en Bs	31-dic-25 Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponible	3,959,866	2,706,165
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	7,378,545	2,357,182
Total activo	11,338,411	5,063,347
PASIVO		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	-
Total pasivo	-	-
Posición neta activa	11,338,411	5,063,347
Posición neta activa en USD	1,161,722	738,097

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de USD1 por Bs9,76 y Bs6,86 respectivamente. La Sociedad mantiene activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses que, en términos netos, presentan un calce monetario adecuado.

Unidades de Fomento de Vivienda (UFV)

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en Unidades de Fomento de Vivienda (UFV) que representan una posición neta activa de UFV 754.059 y UFV 938.585, respectivamente, según se detalla a continuación:

	30-jun-2026 Equivalente en Bs	31-dic-2025 Equivalente en Bs
Activo		
Inv. bursátiles en valores representativos de Deuda	1.342.253	-
Inv. bursátiles en valores representativos de Deuda	1.141.467	2.858.565
Posición neta activa	2.483.720	2.858.565
Posición nea activa en UFV	754.059	938.585

Los activos y pasivos en Unidades de Fomento de Vivienda son ajustados a bolivianos a los siguientes valores del 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 de Bs3,29380 y Bs3,04561 por cada UFV 1 respectivamente.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

NOTA 7 – ADMINISTRACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN

FIBRA Fondo de Inversión Cerrado:

La Sociedad administra el Fondo FIBRA FIC, cuyo objeto principal es invertir sus recursos en valores emitidos por sociedades relacionadas a bienes raíces, procurando un impacto social positivo y la generación de una adecuada rentabilidad en condiciones razonables de riesgo. El fondo invertirá en valores emitidos por sociedades o empresas que posean como activos proyectos de vivienda y bienes inmuebles que son parte de los mismos, bienes inmuebles que no son parte de proyectos de vivienda y urbanizaciones de terrenos. De forma complementaria, el Fondo también invertirá sus recursos en una cobertura financiera y en el manejo de tesorería y liquidez.

Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado:

A partir del 1° de diciembre de 2025 la Sociedad administra el fondo Inclusión Empresarial FIC cuyo objeto principal es proporcionar a los inversionistas, una alternativa de inversión de largo plazo, en condiciones de mercado, con una adecuada relación de rentabilidad y riesgo, preservando los intereses e integridad del patrimonio del fondo.

De acuerdo a su Reglamento Interno, Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado – IE FIC- tiene también por objeto promover la inclusión de las Organizaciones Económicas Privadas representadas a través de las Micro, Pequeñas y Medianas Empresas (MIPYME) al mercado de Inversión, así como promover su desarrollo, fomentar en ellas una cultura financiera complementaria a los mercados financieros tradicionales.

Diverso Import – Export Fondo de Inversión Cerrado

A partir del 1° de diciembre de 2025 la Sociedad administra también el Fondo Diverso Import – Export FIC conforme a lo especificado en su Reglamento Interno tiene como objeto:

Otorgar a los inversionistas un rendimiento atractivo en el largo plazo, mediante una diversidad de inversiones en moneda extranjera dentro del mercado nacional e internacional con un adecuado manejo del riesgo y preservando el patrimonio de los participantes.

Dentro de esta diversidad de inversiones se busca beneficiar a las micro, pequeña y grandes empresas, principalmente del sector exportador en general y el sector importador de bienes de capital e insumos para el sector productivo boliviano, así como a Instituciones Financieras de Desarrollo, canalizando recursos en moneda extranjera que les permita ejecutar sus planes de inversión de corto, mediano y largo plazo.

La composición del Fondo Neto de cada uno de los fondos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 se presenta a continuación:

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Fibra Fondo de Inversión Cerrado

	30-jun-26	31-dic-25
Disponibilidades	2,009,420	1,107,900
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	371,679,843	351,125,602
Inversiones en operaciones de reporto	-	6,088,530
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	24,404,917	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	6,088,530
Inversiones permanentes	137,325,298	149,832,417
	<u>535,419,478</u>	<u>514,242,979</u>
Menos:		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	6,088,530
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	424,373	21,367
Provisiones	18,820	1,914
	<u>443,193</u>	<u>6,111,811</u>
Fondo neto	<u>534,976,285</u>	<u>508,131,168</u>

Inclusión Empresarial Fondo de Inversión Cerrado

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Disponibilidades	2,423,199	9,400,376
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	181,441,822	172,874,610
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	11,550,131	67,692,948
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2,425,622
Inversiones permanentes	46,691,551	-
Otros activos	4,955,668	7,037,786
	<u>247,062,371</u>	<u>259,431,342</u>
Menos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5,558	-
	<u>5,558</u>	<u>-</u>
Fondo neto	<u>247,056,813</u>	<u>259,431,342</u>

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Diverso Import-Export Fondo de Inversión Cerrado

	30-jun-26	31-dic-25
	Bs	Bs
Disponibilidades	7,471,308	8,548,180
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	191,422,035	143,415,978
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	71,728,444	31,694,586
Inversiones permanentes	109,600,492	114,753,239
Otros activos	8,684,084	3,108,617
	388,906,363	301,520,600
Menos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15,313	-
	15,313	-
Fondo neto	388,891,050	301,520,600

NOTA 8 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad no tiene activos gravados o sujetos a restricciones de disponibilidad con excepción del activo mencionado en la nota 4g) anterior.

NOTA 9 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

NOTA 10 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Los resultados extraordinarios se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se registraron ingresos extraordinarios por Bs4.259 y Bs79.246, y gastos extraordinarios por Bs8.143 y Bs35.186, respectivamente.

Los resultados de gestiones anteriores se exponen como parte de los ingresos y gastos no operacionales.

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, se registraron ingresos de gestiones anteriores por Bs36.285 y Bs35.560 y gastos de gestiones anteriores por Bs28.3476 y Bs32.626, respectivamente.

NOTA 11 - SALDOS CON PARTES VINCULADAS

Los saldos de las transacciones con partes vinculadas son los siguientes:

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Al 30 de junio de 2026:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	Bs	Bs
Panamerican Securities S.A.	1.839.847	-
Inprocem servicios S.A.	-	137.575
Total	<u>1.839.847</u>	<u>137.575</u>
	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	Bs	Bs
Panamerican Securities S.A.	-	14.691
Inprocem servicios S.A.	-	855.877
Total	<u>-</u>	<u>870.568</u>

Al 31 de diciembre de 2025:

	<u>Activo</u>	<u>Pasivo</u>
	Bs	Bs
Panamerican Securities S.A.	1.020.914	239
Total	<u>1.020.914</u>	<u>239</u>
	<u>Ingresos</u>	<u>Egresos</u>
	Bs	Bs
Panamerican Securities S.A.	-	357.034
Total	<u>-</u>	<u>357.034</u>

NOTA 12 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que pudiera resultar en pérdidas o pasivos para la Sociedad Administradora.

NOTA 13 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Pyme Progreso Fondo de Inversión Cerrado

En el marco del proceso ejecutivo iniciado por Panamerican SAFI S.A., en representación de Pyme Progreso FIC, se ha dictado la sentencia inicial que declara probada la demanda ejecutiva instaurada en contra de American Iris Paper Company S.A., conminando a la parte ejecutada al pago de la suma de Bs23.246.343. La empresa demandada interpuso Excepción de Impersonería en el ejecutante. En audiencia del 7 de marzo de 2023 se ha dictado la Sentencia Definitiva que declara improbadada la Excepción de falta de personería en el ejecutante.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

La parte ejecutada ha formulado recurso de Apelación contra la sentencia definitiva, mismo que ha sido objeto de respuesta por parte del ejecutante, razón por la cual se ha concedido el mencionado Recurso al Tribunal Departamental de Justicia de Cochabamba, el mismo radica en la sala civil segunda, instancia que ha dictado Auto de Vista confirmando la sentencia definitiva.

Por otro lado, en el proceso ejecutivo ordinario, Panamerican SAFI S.A. en representación de Pyme Progreso FIC ha interpuesto excepción de incompetencia y ha respondido negativamente a la demanda, en la cual American Iris Paper Company S.A. solicita pago con prestación diversa. El 6 de junio de 2023, el juez exhortó a las partes a reconsiderar una conciliación intraprocesal, estableciendo un cuarto intermedio hasta el 13 de septiembre 2023, y nuevamente para el día 10 de enero de 2024, haciendo notar que dicha audiencia no ha sido reinstalada hasta la fecha. En caso de no llegar a una conciliación, en dicha audiencia se resolverá la excepción de incompetencia y se proseguirá con tramitación del proceso.

Como parte del proceso de liquidación definitiva de Pyme Progreso FIC todas las cuentas de activo, pasivo y patrimonio han sido cerradas y transferidas a los participantes, en cumplimiento de las resoluciones adoptadas en la Asamblea General de Participantes del 7 de noviembre de 2023, y su reinstalación el 9 de noviembre de 2023.

De acuerdo con la documentación correspondiente a la liquidación del Fondo, todos los procesos legales han sido cedidos a favor de los titulares de las Cuotas de Participación de la Serie A Subordinada, quienes, a partir de la liquidación definitiva, deben asumir la representación y continuar con los trámites de los procesos en función de sus intereses. La documentación pertinente se encuentra en pleno trámite para su presentación ante los jueces que llevan las causas mencionadas.

Respecto a las acreencias correspondientes a American Iris Paper Company S.A. y Papel Principal S.A. se informa que actualmente se encuentran en proceso de negociación con ambas empresas, alternativas para la regularización de las deudas pendientes. En este marco durante el segundo primer semestre 2026 se registró un depósito en la cuenta bancaria de la Sociedad por Bs26.000 efectuado por American Iris Paper Company S.A.

Al 30 de junio de 2026, la Sociedad, en su calidad de administradora de FIBRA Fondo de Inversión Cerrado, continúa realizando el seguimiento de los procesos judiciales y penales vinculados con determinadas inversiones del Fondo y con la recuperación de los derechos derivados de las garantías constituidas a su favor.

En este contexto, se mantienen en trámite procesos ejecutivos, civiles y penales orientados a la recuperación de acreencias, la consolidación de garantías y la protección de los intereses del Fondo, incluyendo las actuaciones desarrolladas por CONECTA Bienes Raíces S.A., sociedad constituida para la administración y recuperación de determinados activos recibidos en pago.

Con base en la evaluación efectuada por la Gerencia y en los informes legales disponibles a la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen contingencias que generen obligaciones directas para la Sociedad ni hechos que requieran el reconocimiento de provisiones adicionales, sin perjuicio del seguimiento permanente que se realiza sobre la evolución de dichos procesos.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Fibra Fondo de Inversión Cerrado

En Asamblea del 5 de septiembre de 2023, los participantes de Fibra FIC aprobaron la ampliación del plazo de vigencia del fondo por un periodo adicional de dos (2) años computables a partir del vencimiento del plazo inicial, extendiéndose así hasta el 12 de mayo de 2027.

El Comité de Inversiones del Fondo FIBRA FIC, en sesión del 28 de marzo de 2024 determinó iniciar acciones legales en contra de la Empresa Constructora Mobacruz S.R.L. En consecuencia, Panamerican SAFI S.A., en representación del Fondo FIBRA FIC, interpuso un proceso ejecutivo ordinario el 17 de junio de 2024 ante el Juzgado Primero Público Civil y Comercial de la zona sur de La Paz. En este proceso, el juez emitió la Sentencia Inicial No. 497/2024 declarando probada la demanda ejecutiva y ordenando el pago de Bs45.896.398, así como el embargo preventivo de doscientos seis (206) inmuebles de propiedad del demandado.

La parte ejecutada presentó excepción de incompetencia, la cual fue declarada improbadamente en septiembre de 2024. Posteriormente, la sentencia definitiva fue notificada a la parte ejecutada el 4 de octubre de 2024, tras lo cual se interpuso recurso de apelación. Dicho recurso fue concedido en efecto devolutivo y actualmente se encuentra radicado en la Sala Civil Cuarta del Tribunal Departamental de Justicia de La Paz.

En Asamblea del 14 de mayo de 2025, los participantes de Fibra FIC aprobaron la ampliación del plazo de vigencia del fondo por un periodo adicional de dos (2) años computables a partir del vencimiento de la primera ampliación, extendiéndose así hasta el 12 de mayo de 2029.

Fondos Inclusión Empresarial FIC y Diverso Import-Export FIC

La Sociedad incorporó bajo su administración a Inclusión Empresarial FIC y Diverso Import-Export FIC a partir del 1 de diciembre de 2025, dichos fondos no presentan revelaciones significativas que afecten a los estados financieros de la Sociedad al 30 de junio de 2026.

En Asamblea General del 17 de diciembre de 2025, los participantes de Inclusión Empresarial FIC aprobaron la ampliación de plazo de vigencia del fondo en 720 días, siendo esta la segunda ampliación, que extiende la vigencia del fondo hasta el 7 de diciembre de 2028.

Reducción de capital

En fecha 10 de julio de 2024 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) notificó a la Sociedad con la Resolución ASFI/671/2024 de fecha 9 de julio de 2024 autorizando la reducción voluntaria del capital social en Bs1.644.800. Como resultado, el nuevo capital social asciende a Bs7.591.900.

Incremento de capital

Se informa que mediante Resolución ASFI/049/2026 de 20 de enero de 2026, el regulador autorizó el aumento del capital suscrito y pagado de la Sociedad hasta la suma de Bs9.591.900, conforme lo determinado en la Junta General Extraordinaria de Accionistas, celebrada el 12 de agosto de 2025. Los trámites para el registro de las modificaciones respectivas a la Escritura de Constitución ante el Seprec fueron concluidos.

PANAMERICAN SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

Al 30 de junio de 2026 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) no emitió la Resolución de autorización respecto de la determinación de la Junta General Extraordinaria de Accionistas de la Sociedad del 20 de mayo de 2026, de incrementar el capital en Bs2.725.000.

Capital mínimo requerido

Al 30 de junio de 2026, la Sociedad presentó una deficiencia respecto al capital mínimo requerido, conforme a lo establecido en el artículo 1, Sección 2, Capítulo II, Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Esta situación se originó por la flexibilización del tipo de cambio oficial, factor que incidió en la determinación del capital mínimo exigible. La Sociedad adoptó las medidas correspondientes para regularizar dicha situación en cumplimiento de la normativa vigente.

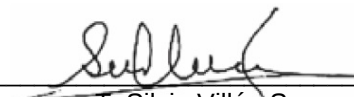
Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, la Sociedad declara no tener otras revelaciones importantes significativas de ninguna naturaleza.

NOTA 14 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 y hasta la fecha de emisión de los estados financieros, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de Panamerican Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Pablo Trigoso
Presidente del Directorio



T. Silvia Villán S.
Contadora
CCB 5280
CCLP 2555