

Estados Financieros

Patrimonio Autónomo
GRANOSOL – BISA ST

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL – BISA ST

Estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

Informe de Auditoría Interna
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense

La Paz, 25 de julio de 2025

A los señores

Presidente y Miembros del Directorio de Multiplika Sociedad de Titularización S.A.

La Paz-Bolivia

Introducción

He revisado los estados financieros del Patrimonio Autónomo GRANOSOL – BISA ST administrado por Multiplika Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis (6) meses terminados en dicha fecha. La Gerencia de la Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo a los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Alcance de la revisión

Efectué la revisión limitada de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en Bolivia. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en hacer preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente aceptadas (NAGAS) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI, referidas a auditoría externa y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios revisados.

Conclusión

Como resultado de mi revisión limitada, en mi opinión, los Estados Financieros intermedios correspondientes al Patrimonio Autónomo GRANOSOL – BISA ST, del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2025, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.



MgSc Carla Andrea Benavides Monje

AUDITORA INTERNA

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

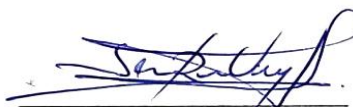
MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5	7.138.859	8.070.127
Cuentas y documentos diversos pendientes de cobro	6	100	100
Activos titularizados a corto plazo	7	12.883.655	12.956.939
Activo no corriente			
Activos titularizados a largo plazo	8	41.105.805	45.622.614
Total del activo		61.128.419	66.649.780
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras a corto plazo	9	9.804.232	9.585.096
Cuentas pendientes de pago diversas a corto plazo	10	143.907	1.136.600
Provisiones y previsiones	11	312.461	341.049
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	43.276.873	48.225.010
Cuentas pendientes de pago diversas a largo plazo	13	5.881.068	5.881.068
Total del pasivo		59.418.541	65.168.823
PATRIMONIO NETO			
Resultados acumulados	14	1.709.878	1.480.957
Total del patrimonio neto		1.709.878	1.480.957
Total del pasivo y patrimonio neto		61.128.419	66.649.780
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		-	-
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO		-	-

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



 ELSY MURILLO BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL



 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL



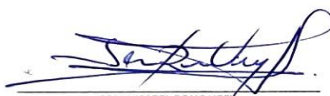
 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos	15 a	2.263.133	2.699.177
Cargos operativos	15 b	(196.384)	(196.384)
Margen operativo		2.066.749	2.502.793
Ingresos financieros	16 a	82.736	80.670
Cargos financieros	16 b	(1.840.360)	(2.160.744)
Margen financiero		(1.757.624)	(2.080.074)
Margen operativo financiero		309.125	422.719
Gastos diversos	17	(80.204)	(77.517)
Resultado Operacional		228.921	345.202
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		228.921	345.202
Resultado neto del periodo		228.921	345.202

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 EL SIN HUIRAS BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL


 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL


 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>Bs</u>
Saldo al 1° de enero de 2024	869.807
Resultado neto del periodo 2024	<u>345.202</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	1.215.010
Saldo al 1° de enero de 2025	1.480.957
Resultado neto del periodos 2025	228.921
Saldo al 30 de junio de 2025	<u><u>1.709.878</u></u>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



ELSY HURBAS BENAVIDES
CONTADOR GENERAL



SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL



JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del periodo	228.921	345.202
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(9.488.566)	(6.996.854)
Cargos devengados no pagados	76.559	90.217
Fondos obtenidos en el resultado neto del periodo	<u>(9.183.086)</u>	<u>(6.561.435)</u>
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	1.578.247	5.094.968
Cargos devengados en ejercicios anteriores pagados en el periodo	(15.309)	(109.096)
Cambios en Derechos y Obligaciones Operativos		
Disminución en activos titularizados a corto plazo	899.422	13.947.463
Disminución (Incremento) en activos titularizados a largo plazo	11.600.990	(7.597.904)
Disminución (Incremento) en cuentas pendientes de cobro diversos	(992.693)	-
(Disminución) Incremento en cuentas pendientes de pago diversas	-	(2.550)
Incremento en provisiones y previsiones	<u>(28.588)</u>	<u>35.175</u>
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>3.858.983</u>	<u>4.806.621</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Disminución en obligaciones financieras a corto plazo	157.886	(9.510.537)
(Disminución) Incremento en obligaciones financieras a largo plazo	<u>(4.948.137)</u>	<u>4.833.452</u>
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>(4.790.251)</u>	<u>(4.677.085)</u>
INCREMENTO DE FONDOS DURANTE EL PERIODO	<u>(931.268)</u>	<u>129.536</u>
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL PERIODO	<u>8.070.127</u>	<u>6.676.714</u>
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL PERIODO	<u><u>7.138.859</u></u>	<u><u>6.806.250</u></u>

Las notas 1 a 21 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 ELY HURTADO BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL


 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL


 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. es una sociedad anónima con objeto exclusivo en cumplimiento al Artículo 78 de la Ley N° 1834 “Ley del Mercado de Valores”, se constituyó mediante Testimonio N°171/200 de 30 de mayo de 2000, bajo la denominación de BISA Sociedad de Titularización S.A.

El 14 de agosto de 2000, la Sociedad fue inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC) actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) y autorizada para su funcionamiento con el número de matrícula 1002807025, mediante Resolución Administrativa N° 18688/2000. Adicionalmente, obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro SPVS-IV-ST-BIT-001/2000, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 583/2000 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 31 de octubre de 2000.

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. tiene por objeto conservar, custodiar, administrar y representar legalmente los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas no vinculadas a la sociedad (originadores) o por la propia sociedad, dentro de procesos de Titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes y/o activos que los conforman, a tal efecto se emitirán valores a favor de los inversionistas a partir de procesos de titularización, los valores podrán ser de contenido crediticio, de participación o mixtos, en títulos o representados en anotaciones en cuenta. La Sociedad tiene una duración de 99 años.

En fecha 12 de septiembre de 2024, Grupo Financiero BISA S.A. realizó la venta de 2.229 acciones de BISA Sociedad de Titularización S.A. equivalente al 99,9104% del Capital Social de la Sociedad, al señor Mateo Kuljis Cochamanidis, la cual, se instrumentó mediante un Contrato de Compra Venta de Acciones.

Posteriormente, mediante Escritura Pública N°2891/2024 de 17 de diciembre de 2024, por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de septiembre de 2024, se modifica la Escritura Constitutiva y Estatutos de la Sociedad, señalando que la Sociedad girará bajo la denominación de MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. y fijando nuevo domicilio en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, cambios autorizados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 1195/2024 de fecha 10 de diciembre de 2024.

La estructura accionaria al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente: Mateo Kuljis Cochamanidis 99,9104%, Wilder Humberto Barrios Siles 0,0448% y Miguel Alejandro Ballón Valle 0,0448%.

NOTA 2 – ANTECEDENTES

El Patrimonio Autónomo GRANOSOL – BISA ST (en adelante Patrimonio Autónomo) fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización GRANOSOL – BISA ST, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N° 588/2020 del 28 de octubre de 2020, por un monto autorizado de Bs130.000.000.- (Ciento treinta millones 00/100 bolivianos).

El Patrimonio Autónomo fue constituido mediante la suscripción del Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre los Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo, sus anexos respectivos y los documentos modificatorios o aclaratorios. El objeto de este Contrato es la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponibles a terceros del derecho de dominio sobre los flujos de ventas futuras provenientes de los ingresos recibidos de forma directa y/o indirecta de todas las ventas al contado y/o crédito de productos o servicios del rubro o actividad principal que obtenga.

Asimismo, se ha efectuado la emisión de los Valores de Titularización de Oferta Pública, por un monto de Bs130.000.000.- (Ciento treinta millones 00/100 bolivianos) a un valor nominal de Bs10.000.- (Diez mil 00/100 bolivianos) cada uno, de acuerdo al siguiente detalle:

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 2 – ANTECEDENTES (Cont.)

	Monto por serie Expresado en Bs	Tasa de interés	Plazo días calendario	Valor nominal Expresado en Bs	Cantidad de valores	Fecha de vencimiento
Serie Única	130.000.000	6,50%	3.666	10.000	13.000	22-dic.-2030
Total	130.000.000					

Modificaciones al Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos Sobre Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo

- Testimonio N°567/2023 de fecha 17 de marzo de 2023, mediante el cual se formalizan las modificaciones al Contrato de Cesión conforme lo determinado por las Asambleas de Tenedores de Valores reunida el 16 de diciembre de 2022 y 13 de enero de 2023 en las cuales se aprobó lo siguiente:
 - Modificación a la fórmula de cálculo del margen de amortización de deuda (MAD).
 - Modificaciones en los plazos de presentación de los estados financieros del Originador.
 - Modificación de los fondos comprometidos, ajustando los importes al monto colocado de la emisión.
 - Otras modificaciones necesarias como efecto de los cambios antes señalados.
- Testimonio N°1397/2024 de fecha 13 de junio de 2024, mediante el cual se formalizan las modificaciones al Contrato de Cesión conforme lo determinado por las Asambleas de Tenedores de Valores reunida el 26 de marzo de 2024 en la cuales se aprobó lo siguiente:
 - Modificación a la fórmula de cálculo del ratio de activación del dispositivo de recaudación B.
 - Otras modificaciones necesarias como efecto de los cambios antes señalados.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Patrimonio Autónomo, tiene registros independientes, elaborados por MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., llevados de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los 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 Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del período. 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.

3.1 Reconocimiento de los efectos de inflación

De acuerdo con la Norma Contable N°3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste. En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC emitió la Resolución CTNAC 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

Al respecto 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), establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

3.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

3.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Patrimonio Autónomo, son los siguientes:

a) Activos titularizados a corto y largo plazo

Los activos titularizados a corto plazo corresponden a los fondos comprometidos provenientes de la cesión irrevocable de derechos sobre flujos de los ingresos recibidos de forma directa y/o indirecta de todas las ventas al contado y/o crédito de los productos o servicios del objeto social de la Sociedad Granelera GRANOSOL S.A. a favor del Patrimonio Autónomo. Estos Activos se encuentran valuados a su valor presente más los productos financieros y gastos devengados por cobrar.

b) Cuentas pendientes de pago diversas

Las cuentas pendientes de pago corresponden a depósitos del originador a la cuenta distribuidora como provisión de fondos para el pago de obligaciones bursátiles del ejercicio.

c) Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Las obligaciones financieras a corto y largo plazo corresponden a obligaciones por emisión de valores de titularización, por la colocación primaria que se realiza a través de la Agencia de Bolsa, dichas obligaciones son regularizadas con el pago de cupones. Adicionalmente se incluyen los cargos devengados pendientes de pago por obligaciones financieras que son provisionados con el vencimiento de cupones.

d) Provisiones y previsiones

Las provisiones a corto plazo corresponden a la provisión de pagos: a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Bolsa Boliviana de Valores, auditor externo, representante común de tenedores de valores y a la calificadora de riesgo Pacific Credit Ratings S.A.

e) Cuentas de orden

Las Cuentas de Orden deudoras y acreedoras registran los documentos y valores del Patrimonio Autónomo, los cuales fueron registrados a su valor nominal.

f) Ingresos operativos

Los ingresos operativos corresponden a ingresos cobrados en el periodo provenientes del flujo de ventas cedido por el originador.

g) Cargos operativos

Los cargos operativos corresponden a cargos pagados en el período por concepto de comisiones pagadas a BISA Sociedad de Titularización S.A., honorarios del auditor externo y tasas de mantenimiento a los entes reguladores, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

h) Ingresos financieros

Los ingresos financieros del Patrimonio Autónomo son rendimientos provenientes de intereses ganados por depósitos en cuentas bancarias del sistema financiero

i) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden principalmente al pago de obligaciones por emisiones de titularización, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

3.3 Criterios de valuación (Cont.)

j) Gastos diversos

Los gastos diversos corresponden a gastos pagados en el ejercicio por concepto de honorarios por auditoría externa, gastos notariales, por servicios bancarios, publicaciones, calificador de riesgo y representante común de tenedores de valores.

NOTA 4 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2025, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2024, asimismo, no existen cambios sustanciales dispuestos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), aplicables a Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización.

NOTA 5 – DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas de ahorro en bancos y entidades financieras del país	7,138,859	8,070,127
	<u>7,138,859</u>	<u>8,070,127</u>

NOTA 6 – CUENTAS Y DOCUMENTOS DIVERSOS PENDIENTES DE COBRO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo	100	100
	<u>100</u>	<u>100</u>

NOTA 7 – ACTIVOS TITULARIZADOS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Instrumentos en valores representativos de deuda	10,479,270	10,950,483
Rendimientos devengados pendientes de cobro de activos titularizados	2,404,385	2,006,456
	<u>12,883,655</u>	<u>12,956,939</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 8 – ACTIVOS TITULARIZADOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Instrumento en valores representativos de deuda	34,021,624	39,162,370
Rendimientos devengados pendientes de cobro de activos titularizados	7,084,181	6,460,244
	<u>41,105,805</u>	<u>45,622,614</u>

NOTA 9 – OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por emisión de valores	9,727,673	9,491,309
Cargos devengados pendientes de pago de obligaciones bursátiles	76,559	93,787
	<u>9,804,232</u>	<u>9,585,096</u>

NOTA 10 – CUENTAS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de pago diversos a largo plazo	143,907	1,136,600
	<u>143,907</u>	<u>1,136,600</u>

NOTA 11 – PROVISIONES Y PREVISIONES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	157,646	167,070
Bolsa Boliviana de Valores	13,624	15,649
Auditoría Externa	31,221	20,493
Bisa Sociedad de Titularización SA	75,000	75,000
Otras Provisiones	34,969	62,837
	<u>312,461</u>	<u>341,049</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por Emisiones de Valores	43,276,873	48,225,010
	<u>43,276,873</u>	<u>48,225,010</u>

NOTA 13 – CUENTAS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de pago diversos a largo plazo	5,881,068	5,881,068
	<u>5,881,068</u>	<u>5,881,068</u>

NOTA 14 – RESULTADOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los resultados acumulados son de Bs 1.709.878 y Bs 1.480.957, respectivamente.

NOTA 15 – INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS

15 a) INGRESOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por cartera	2,263,133	2,699,177
	<u>2,263,133</u>	<u>2,699,177</u>

15 b) CARGOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Costo de servicio	150,000	150,000
Otros costos operativos	46,384	46,384
	<u>196,384</u>	<u>196,384</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 16 – INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

16 a) INGRESOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por intereses en disponibilidades	82,736	80,670
	<u>82,736</u>	<u>80,670</u>

16 b) CARGOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cargos pagados por obligaciones por emisiones de titularización	1,840,360	2,160,744
	<u>1,840,360</u>	<u>2,160,744</u>

NOTA 17 – GASTOS DIVERSOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Gastos de auditoría externa	26,006	26,006
Gastos Notariales y Judiciales	-	155
Gastos de Imprenta	-	350
Gastos por servicios bancarios	19,102	19,022
Gastos diversos	56	544
Gastos por servicios contratados	35,040	31,440
	<u>80,204</u>	<u>77,517</u>

NOTA 18 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, no incluyen equivalentes de saldos en dólares estadounidenses.

NOTA 19 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, de acuerdo con el inciso 2) del artículo N° 12° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, están exentos del pago de los siguientes impuestos: al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), a las Transacciones (IT) y a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las remesas al exterior.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL - BISA ST
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

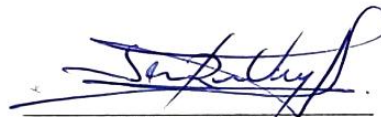
NOTA 20 - CONTINGENCIAS

El Patrimonio Autónomo 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024, declara no tener contingencias probables de ninguna naturaleza, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 21 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido después del 30 de junio de 2025, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.



ELY HURTADO BENAVIDES
CONTADOR GENERAL

SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL

JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO

Estados Financieros

Patrimonio Autónomo
BISA ST – FUBODE II

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

Estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

Informe de Auditoría Interna
Estado de situación patrimonial
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de evolución del patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense

La Paz, 25 de julio de 2025

A los señores

Presidente y Miembros del Directorio de Multiplika Sociedad de Titularización S.A.

La Paz-Bolivia

Introducción

He revisado los estados financieros del Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II administrado por Multiplika Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis (6) meses terminados en dicha fecha. La Gerencia de la Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo a los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Alcance de la revisión

Efectué la revisión limitada de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en Bolivia. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en hacer preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente aceptadas (NAGAS) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI, referidas a auditoría externa y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios revisados.

Conclusión

Como resultado de mi revisión limitada, en mi opinión, los Estados Financieros intermedios correspondientes al Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II, del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2025, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.



MgSc Carla Andrea Benavides Monje

AUDITORA INTERNA

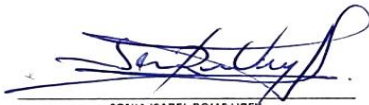
MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE II
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	5	1.658.086	1.625.848
Cuentas y Documentos Pendientes de Cobro Diversos a Corto Plazo	6	26.361	-
Activos titularizados a corto plazo	7	1.456.566	10.009.402
Activo no corriente			
Activos titularizados a largo plazo		-	-
Total del activo		3.141.013	11.635.250
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras a corto plazo	8	2.860.392	11.256.019
Provisiones y previsiones	9	8.120	37.654
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo		-	-
Cuentas pendientes de pago diversas a largo plazo	10	18.575	18.575
Total del pasivo		2.887.087	11.312.248
PATRIMONIO NETO			
Resultados acumulados	11	253.926	323.002
Total del patrimonio neto		253.926	323.002
Total del pasivo y patrimonio neto		3.141.013	11.635.250
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO	17	1.111.235	7.890.011
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO	17	1.111.235	7.890.011

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 ELSA HUERTAS BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL


 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL


 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE II
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos	12 a)	202.373	792.269
Cargos operativos	12 b)	<u>(119.738)</u>	<u>(117.690)</u>
Margen operativo		<u>82.635</u>	<u>674.579</u>
Ingresos financieros	13 a)	22.720	11.613
Cargos financieros	13 b)	<u>(222.713)</u>	<u>(706.547)</u>
Margen financiero		<u>(199.993)</u>	<u>(694.934)</u>
Margen operativo financiero		<u>(117.358)</u>	<u>(20.355)</u>
Gastos diversos	14	(28.614)	(39.820)
Ingresos de gestiones anteriores	15	<u>76.896</u>	<u>-</u>
Resultado neto del periodo		<u>(69.076)</u>	<u>(60.175)</u>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 ELY MURILLO BENAYIDES
 CONTADOR GENERAL


 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL

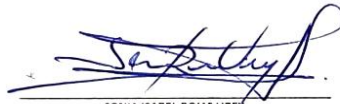

 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SÍNDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE II
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>Bs</u>
Saldo al 1° de enero de 2024	475.771
Resultado neto del periodo 2024	<u>(60.175)</u>
Saldo al 30 de junio de 2024	<u>415.596</u>
Resultado neto del periodo 2025	<u>(69.076)</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	<u>346.520</u>

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


ELSA HUERTAS BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL

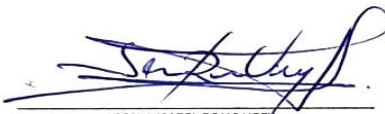

JOSE FEDERICO ESCUDERO
SÍNDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - FUBODE II
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del periodo	(69.076)	(60.175)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(345.230)	(3.368.943)
Cargos devengados no pagados	3792	25.695
Provisiones	8.120	-
Fondos obtenidos en el resultado neto	(402.394)	(3.403.424)
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Rendimientos cobrados devengados en periodos anteriores	2.119.291	4.099.371
Cargos devengados en periodos anteriores pagados en el periodo	(63.079)	(40.067)
Cambios en derechos y obligaciones operativos		
Disminución en activos titularizados a corto plazo	6.778.775	17.306.718
(Incremento) Disminución en activos titularizados a largo plazo	-	(10.103.213)
(Disminución) Incremento en cuentas pendientes de pago diversas	(26.361)	-
(Disminución) Incremento en provisiones y previsiones	(37.654)	12.747
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	8.368.578	7.872.132
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
(Disminución) Incremento en obligaciones financieras a corto plazo	(8.336.340)	(15.961.195)
Incremento (Disminución) en obligaciones financieras a largo plazo	-	8.122.845
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(8.336.340)	(7.838.350)
(DISMINUCIÓN) INCREMENTO DE FONDOS DURANTE EL PERIODO	32.238	33.782
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL PERIODO	1.625.848	1.580.638
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL PERIODO	1.658.086	1.614.419

Las notas 1 a 20 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


ELSY MURILLO BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSÉ FEDERICO ESCUDERO
SÍNDICO

**MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II**

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. es una sociedad anónima con objeto exclusivo en cumplimiento al Artículo 78 de la Ley N° 1834 “Ley del Mercado de Valores”, se constituyó mediante Testimonio N°171/200 de 30 de mayo de 2000, bajo la denominación de BISA Sociedad de Titularización S.A.

El 14 de agosto de 2000, la Sociedad fue inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC) actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) y autorizada para su funcionamiento con el número de matrícula 1002807025, mediante Resolución Administrativa N° 18688/2000. Adicionalmente, obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro SPVS-IV-ST-BIT-001/2000, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 583/2000 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 31 de octubre de 2000.

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. tiene por objeto conservar, custodiar, administrar y representar legalmente los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas no vinculadas a la sociedad (originadores) o por la propia sociedad, dentro de procesos de Titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes y/o activos que los conforman, a tal efecto se emitirán valores a favor de los inversionistas a partir de procesos de titularización, los valores podrán ser de contenido crediticio, de participación o mixtos, en títulos o representados en anotaciones en cuenta. La Sociedad tiene una duración de 99 años.

En fecha 12 de septiembre de 2024, Grupo Financiero BISA S.A. realizó la venta de 2.229 acciones de BISA Sociedad de Titularización S.A. equivalente al 99,9104% del Capital Social de la Sociedad, al señor Mateo Kuljis Cochamanidis, la cual, se instrumentó mediante un Contrato de Compra Venta de Acciones.

Posteriormente, mediante Escritura Pública N°2891/2024 de 17 de diciembre de 2024, por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de septiembre de 2024, se modifica la Escritura Constitutiva y Estatutos de la Sociedad, señalando que la Sociedad girará bajo la denominación de MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. y fijando nuevo domicilio en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, cambios autorizados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 1195/2024 de fecha 10 de diciembre de 2024.

La estructura accionaria al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente: Mateo Kuljis Cochamanidis 99,9104%, Wilder Humberto Barrios Siles 0,0448% y Miguel Alejandro Ballón Valle 0,0448%.

NOTA 2 – ANTECEDENTES

El Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II (en adelante Patrimonio Autónomo), fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N° 716/2021 de fecha 5 de agosto de 2021, por un monto autorizado de Bs60.000.000 (Sesenta Millones 00/100 bolivianos).

El Patrimonio Autónomo, fue constituido el 05 de julio de 2021 mediante la suscripción de la Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración, sus anexos respectivos y los documentos modificatorios o aclaratorios. El objeto de esta Declaración es la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponible a terceros del derecho de dominio del Contrato de Derechos de Compra de Pagarés, mediante el cual la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD Institución Financiera de Desarrollo (FUBODE IFD), se compromete a emitir pagarés de oferta privada a favor del Patrimonio Autónomo una vez que se cumplan las condiciones establecidas en dicho contrato.

De acuerdo a la declaración unilateral irrevocable de cesión del derecho de compra de pagarés para la emisión de Valores de Titularización del Patrimonio Autónomo BISA ST- FUBODE II tiene vigencia hasta el 22 de agosto de 2025.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

Asimismo, se ha efectuado la emisión de Valores de titularización de oferta pública por un monto de Bs60.000.000 (Sesenta Millones 00/100 bolivianos), de acuerdo con el siguiente detalle:

	Monto por serie (Expresado en Bs)	Tasa de interés	Plazo (días calendario)	Valor nominal (Expresado en Bs)	Cantidad de valores	Fecha de vencimiento
Serie A	12.000.000	5,20%	347	1.000	12.000	22-jul-22 (*)
Serie B	14.500.000	5,50%	712	1.000	14.500	22-jul-23 (*)
Serie C	15.500.000	5,70%	1.078	1.000	15.500	22-jul-24 (*)
Serie D	18.000.000	6,00%	1.474	1.000	18.000	22-ago-25
TOTAL	60.000.000					

(*) Las series A, B y C fueron canceladas en su totalidad en las fechas de vencimiento respectivas.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Patrimonio Autónomo, tiene registros independientes, elaborados por MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., llevados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos 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 Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo 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.

3.1 Reconocimiento de los efectos de inflación

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC emitió la Resolución CTNAC 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

Al respecto 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), establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

3.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

3.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Patrimonio Autónomo, son los siguientes:

a) Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo

Las Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo corresponden a las reversión de provisiones en exceso y pagos realizados por anticipado, realizadas durante la gestión 2024.

b) Activos titularizados a corto plazo

Los Activos titularizados están compuestos por pagarés emitidos por FUBODE - IFD a favor del Patrimonio Autónomo. Los compromisos del período provenientes de estos activos se encuentran valuados a su valor presente más los productos financieros devengados por cobrar.

c) Obligaciones financieras a corto plazo

Las obligaciones financieras a corto y largo plazo corresponden a obligaciones por emisión de valores de titularización, por la colocación primaria que se realiza a través de la Agencia de Bolsa, dichas obligaciones son regularizadas con el pago de cupones. Adicionalmente se incluyen los cargos devengados pendientes de pago por obligaciones financieras que son provisionados con el vencimiento de cupones.

d) Provisiones y previsiones

Las provisiones a corto plazo corresponden a la provisión de pagos: a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), auditor externo y a la calificadora de riesgo Pacific Credit Ratings S.A.

e) Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Las cuentas de orden deudoras y acreedoras registran los documentos y valores del Patrimonio Autónomo, los cuales fueron registrados a su valor nominal.

f) Ingresos operativos

Los ingresos operativos corresponden a ingresos devengados en el ejercicio de los pagarés emitidos a diferentes fechas por la Fundación Boliviana para el Desarrollo IFD (FUBODE IFD).

g) Cargos operativos

Los cargos operativos corresponden a cargos pagados en el ejercicio por concepto de comisiones pagadas a MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., honorarios del auditor externo y tasas de mantenimiento a los entes reguladores, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

h) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos cobrados por rendimientos del periodo por depósitos en cuenta remunerada en el Banco Mercantil Santa Cruz S.A.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

i) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden principalmente al pago de obligaciones por emisiones de titularización, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

j) Gastos diversos

Los gastos diversos corresponden a gastos pagados en el ejercicio por concepto de honorarios por auditoría externa, gastos notariales, por servicios bancarios, publicaciones, calificador de riesgo y representante común de tenedores de valores.

k) Ingreso de Gestiones anteriores

Ingreso de Gestiones anteriores corresponden a la reversión de provisiones en exceso y pagos realizados por anticipado, realizadas durante la gestión 2024.

NOTA 4 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2025, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2024.

NOTA 5 - DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas de ahorro en bancos y entidades financieras del país	1,658,086	1,625,848
	<u>1,658,086</u>	<u>1,625,848</u>

NOTA 6 – CUENTAS Y DOCUMENTOS PENDIENTES DE COBRO DIVERSOS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo	26,361	-
	<u>26,361</u>	<u>-</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 7 – ACTIVOS TITULARIZADOS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Instrumentos en valores representativos de deuda	1,111,335	7,890,111
Rendimientos devengados pendientes de cobro de activos titularizados	345,231	2,119,291
	<u>1,456,566</u>	<u>10,009,402</u>

NOTA 8 – OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por emisión de valores	2,860,392	11,256,019
	<u>2,860,392</u>	<u>11,256,019</u>

NOTA 9 – PROVISIONES Y PREVISIONES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	-	26,616
Bolsa Boliviana de Valores	-	1,143
Auditoría Externa	8,120	9,895
	<u>8,120</u>	<u>37,654</u>

NOTA 10 – CUENTAS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de pago diversos a largo plazo	18,575	18,575
	<u>18,575</u>	<u>18,575</u>

NOTA 11 – RESULTADOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los resultados acumulados son de Bs 253,926 y Bs 323.002, respectivamente.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 12 – INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS

12 a) INGRESOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por cartera	202,373	792,269
	<u>202,373</u>	<u>792,269</u>

12 b) CARGOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Costo de servicio	108,000	108,000
Otros costos operativos	11,738	9,690
	<u>119,738</u>	<u>117,690</u>

NOTA 13 – INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

13 a) INGRESOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por intereses en disponibilidades	22,720	11,613
	<u>22,720</u>	<u>11,613</u>

13 b) CARGOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cargos pagados por obligaciones por emisiones de titularización	222,713	706,547
	<u>222,713</u>	<u>706,547</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

NOTA 14 – GASTOS DIVERSOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Gastos de auditoria externa	8,120	11,658
Gastos de Imprenta	-	350
Gastos por servicios bancarios	310	180
Gastos diversos	-	488
Gastos por servicios contratados	20,184	27,144
	<u>28,614</u>	<u>39,820</u>

NOTA 15 – INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos de gestiones anteriores	76,896	-
	<u>76,896</u>	<u>-</u>

NOTA 16 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, no incluyen equivalentes de saldos en dólares estadounidenses.

NOTA 17 – CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Otras cuentas de registro y acreedores por otras cuentas de registro (*)	1,111,235	7,890,011
	<u>1,111,235</u>	<u>7,890,011</u>

(*) Corresponde al registro de los valores y documentos en custodia del patrimonio, los cuales se encuentran registradas a valor nominal.

NOTA 18 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, de acuerdo con el inciso 2) del artículo N° 12° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, están exentos del pago de los siguientes impuestos: al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), a las Transacciones (IT) y a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las remesas al exterior.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE 2024

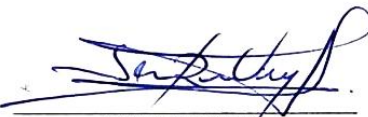
NOTA 19 - CONTINGENCIAS

La Sociedad Administradora declara que el Patrimonio Autónomo BISA ST - FUBODE II no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre 2024, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 20 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido después del 30 de Junio de 2025, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.



Elys Hurtado Benavides
CONTADOR GENERAL

SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL

JOSÉ FEDERICO ESCUDERO
SÍNDICO

Estados Financieros

Patrimonio Autónomo
BISA ST – CIDRE II

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

Estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

Informe de Auditoría Interna

Estado de situación patrimonial

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

US\$ = dólar estadounidense

La Paz, 25 de julio de 2025

A los señores

Presidente y Miembros del Directorio de Multiplika Sociedad de Titularización S.A.

La Paz-Bolivia

Introducción

He revisado los estados financieros del Patrimonio Autónomo BISA ST – CIDRE II administrado por Multiplika Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2025, el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo y las notas explicativas, correspondientes al periodo de seis (6) meses terminados en dicha fecha. La Gerencia de la Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo a los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Alcance de la revisión

Efectué la revisión limitada de acuerdo con Normas de Auditoría vigentes en Bolivia. Una revisión limitada de estados financieros intermedios consiste en hacer preguntas, principalmente al personal responsable de los asuntos financieros y contables, y aplicar procedimientos analíticos y otros procedimientos de revisión. Una revisión limitada tiene un alcance sustancialmente menor que una auditoría realizada de acuerdo con las Normas de Auditoría Generalmente aceptadas (NAGAS) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI, referidas a auditoría externa y, por consiguiente, no nos permite asegurar que hayan llegado a nuestro conocimiento todos los asuntos importantes que pudieran identificarse en una auditoría. Por consiguiente, no expresamos una opinión de auditoría de cuentas sobre los estados financieros intermedios revisados.

Conclusión

Como resultado de mi revisión limitada, en mi opinión, los Estados Financieros intermedios correspondientes al Patrimonio Autónomo BISA ST – CIDRE II, del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2025, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.



MgSc Carla Andrea Benavides Monje

AUDITORA INTERNA

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - CIDRE II
ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	6	7,803,256	6,437,945
Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo	7	25,321	-
Activos titularizados a corto plazo	8	21,803,473	27,447,334
Activo no corriente			
Activos titularizados a largo plazo	9	1,640,000	10,588,546
Total del activo		31,272,050	44,473,825
PASIVO			
Pasivo corriente			
Obligaciones financieras a corto plazo	10	27,635,280	26,774,844
Provisiones y previsiones	11	11,658	82,979
Pasivo no corriente			
Obligaciones financieras a largo plazo	12	2,395,760	16,418,000
Cuentas pendientes de pago diversas a largo plazo	13	145,045	145,045
Total del pasivo		30,187,743	43,420,868
PATRIMONIO NETO			
Resultados acumulados	14	1,084,307	1,052,957
Total del patrimonio neto		1,084,307	1,052,957
Total del pasivo y patrimonio neto		31,272,050	44,473,825
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO	19	18,848,503	31,665,084
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO	19	18,848,503	31,665,084

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.


 ELSA HURRELBE BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL


 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL


 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - CIDRE II
ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos	15 a)	1,136,489	2,220,052
Cargos operativos	15 b)	(248,156)	(161,240)
Margen operativo		888,333	2,058,812
Ingresos financieros	16 a)	100,844	35,100
Cargos financieros	16 b)	(1,132,516)	(1,922,331)
Margen financiero		(1,031,672)	(1,887,231)
Margen operativo financiero		(143,339)	171,581
Gastos diversos	17	(17,487)	(36,753)
Ingresos gestiones anteriores	18	192,175	-
Resultado neto del periodo		31,350	134,828

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



 ELSY HUERTAS BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL



 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL



 JOSE FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - CIDRE II
ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Resultados</u> <u>acumulados</u> <u>Bs</u>
Saldo al 1° de enero de 2024	869,568
Resultado neto del periodo 2024	<u>134,828</u>
Saldo al 30 de Junio de 2024	1,004,396
Saldo al 1° de enero de 2025	1,052,957
Resultado neto del periodo 2025	<u>31,350</u>
Saldo al 30 de junio de 2025	1,084,307

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



ELSY NURRISA BENAVIDES
CONTADOR GENERAL



SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL



JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.
PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST - CIDRE II
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del periodo	31,350	134,828
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	(4,594,870)	(7,124,265)
Cargos devengados no pagados	50,800	94,587
Provisiones	11,658	-
Fondos obtenidos en el resultado neto del periodo	(4,501,062)	(6,894,850)
Rendimientos cobrados en el ejercicio, devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Rendimientos cobrados devengados en periodos anteriores	1,878,106	6,876,217
Cargos devengados en periodos anteriores pagados en el periodo	(80,364)	(126,975)
Cambios en derechos y obligaciones operativos		
(Incremento) Disminución en activos titularizados a corto plazo	8,360,625	31,195,053
(Incremento) Disminución en activos titularizados a largo plazo	8,948,546	(17,454,014)
(Disminución) Incremento en cuentas pendientes de pago diversas	(25,321)	-
Incremento (Disminución) en provisiones y previsiones	(82,979)	(72,274)
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	14,497,551	13,523,156
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) en obligaciones financieras a corto plazo	890,000	(25,104,906)
Incremento (Disminución) en obligaciones financieras a largo plazo	(14,022,240)	12,801,787
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(13,132,240)	(12,303,119)
INCREMENTO DE FONDOS DURANTE EL PERIODO	1,365,311	1,220,037
DISPONIBILIDADES AL INICIO DEL PERIODO	6,437,945	3,879,742
DISPONIBILIDADES AL CIERRE DEL PERIODO	7,803,256	5,099,779

Las notas 1 a 22 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.



 ELSY MURADAS BENAVIDES
 CONTADOR GENERAL



 SONIA ISABEL ROJAS UREY
 GERENTE GENERAL



 JOSÉ FEDERICO ESCUDERO
 SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. es una sociedad anónima con objeto exclusivo en cumplimiento al Artículo 78 de la Ley N° 1834 “Ley del Mercado de Valores”, se constituyó mediante Testimonio N°171/200 de 30 de mayo de 2000, bajo la denominación de BISA Sociedad de Titularización S.A.

El 14 de agosto de 2000, la Sociedad fue inscrita en el Servicio Nacional de Registro de Comercio (SENAREC) actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio (SEPREC) y autorizada para su funcionamiento con el número de matrícula 1002807025, mediante Resolución Administrativa N° 18688/2000. Adicionalmente, obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro SPVS-IV-ST-BIT-001/2000, mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 583/2000 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 31 de octubre de 2000.

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. tiene por objeto conservar, custodiar, administrar y representar legalmente los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas no vinculadas a la sociedad (originadores) o por la propia sociedad, dentro de procesos de Titularización, ejerciendo derecho de dominio sobre los bienes y/o activos que los conforman, a tal efecto se emitirán valores a favor de los inversionistas a partir de procesos de titularización, los valores podrán ser de contenido crediticio, de participación o mixtos, en títulos o representados en anotaciones en cuenta. La Sociedad tiene una duración de 99 años.

En fecha 12 de septiembre de 2024, Grupo Financiero BISA S.A. realizó la venta de 2.229 acciones de BISA Sociedad de Titularización S.A. equivalente al 99,9104% del Capital Social de la Sociedad, al señor Mateo Kuljis Cochamanidis, la cual, se instrumentó mediante un Contrato de Compra Venta de Acciones.

Posteriormente, mediante Escritura Pública N°2891/2024 de 17 de diciembre de 2024, por decisión de la Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada en fecha 30 de septiembre de 2024, se modifica la Escritura Constitutiva y Estatutos de la Sociedad, señalando que la Sociedad girará bajo la denominación de MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. y fijando nuevo domicilio en la ciudad de Santa Cruz de la Sierra, cambios autorizados por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI N° 1195/2024 de fecha 10 de diciembre de 2024.

La estructura accionaria al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente: Mateo Kuljis Cochamanidis 99,9104%, Wilder Humberto Barrios Siles 0,0448% y Miguel Alejandro Ballón Valle 0,0448%.

NOTA 2 – ANTECEDENTES

El Patrimonio Autónomo BISA ST – CIDRE II (en adelante Patrimonio Autónomo), fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización BISA ST – CIDRE II, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N° 774/2022 de fecha 30 de junio de 2022, por un monto autorizado de Bs100.000.000 (Cien Millones 00/100 bolivianos).

El Patrimonio Autónomo, fue constituido el 26 de mayo de 2022 mediante la suscripción de la Declaración Unilateral Irrevocable de Cesión del Derecho de Compra de Pagarés, de Constitución de un Patrimonio Autónomo y de su Administración, sus anexos respectivos y los documentos modificatorios o aclaratorios. El objeto de esta Declaración es la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponible a terceros del derecho de dominio del Contrato de Derechos de Compra de Pagarés, mediante el cual CIDRE Institución Financiera de Desarrollo (CIDRE IFD), se compromete a emitir pagarés de oferta pública a favor del Patrimonio Autónomo BISA ST -CIDRE II una vez que se cumplan las condiciones establecidas en dicho contrato.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Asimismo, se ha efectuado la emisión de Valores de titularización de oferta pública por un monto de Bs100.000.000 (Cien Millones 00/100 bolivianos), de acuerdo con el siguiente detalle:

	Monto por serie (Expresado en Bs)	Tasa de interés	Plazo (días calendario)	Valor nominal (Expresado en Bs)	Cantidad de valores	Fecha de vencimiento
Serie A	20.000.000	5.30%	351	10.000	2.000	20-jun-23 (*)
Serie B	80.000.000	6.10%	1477	10.000	8.000	20-jul-26
TOTAL	100.000.000					

(*) La serie A fue cancelada en su totalidad en la fecha de vencimiento respectiva.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

El Patrimonio Autónomo, tiene registros independientes, elaborados por MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., llevados de acuerdo con normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia y normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los 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 Sociedad Administradora del Patrimonio Autónomo realice estimaciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del período. 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.

3.1 Reconocimiento de los efectos de inflación

De acuerdo con la Norma Contable N° 3 emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores y Contadores Públicos de Bolivia, los estados financieros deben ser ajustados reconociendo el efecto integral de la inflación, para lo cual debe considerarse la valuación de la Unidad de Fomento a la Vivienda como índice del ajuste.

En fecha 8 de diciembre de 2020 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad – CTNAC emitió la Resolución CTNAC 03/2020 que establece la suspensión del ajuste integral por inflación de los estados financieros a partir del 11 de diciembre de 2020.

Al respecto 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), establece suspender a partir del 1° de enero de 2009, la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a moneda constante, en función a la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV).

3.2 Presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

3.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Patrimonio Autónomo, son los siguientes:

a) Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo

Las Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo corresponden a la reversión de provisiones en exceso y pagos realizados por anticipado, realizadas durante la gestión 2024.

b) Activos titularizados a corto y largo plazo

Los Activos titularizados están compuestos por pagarés emitidos por CIDRE - IFD a favor del Patrimonio Autónomo. Los compromisos del período provenientes de estos activos se encuentran valuados a su valor presente más los productos financieros devengados por cobrar.

c) Obligaciones financieras a corto y largo plazo

Las obligaciones financieras a corto y largo plazo corresponden a obligaciones por emisión de valores de titularización, por la colocación primaria que se realiza a través de la Agencia de Bolsa, dichas obligaciones son regularizadas con el pago de cupones. Adicionalmente se incluyen los cargos devengados pendientes de pago por obligaciones financieras que son provisionados con el vencimiento de cupones.

d) Provisiones y previsiones

Las provisiones a corto plazo corresponden a la provisión de pagos: a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), la Bolsa Boliviana de Valores (BBV), auditor externo y a la calificadora de riesgo Pacific Credit Ratings S.A.

e) Ingresos operativos

Los ingresos operativos corresponden a ingresos cobrados en el período de los pagarés emitidos a diferentes fechas por CIDRE Institución Financiera de Desarrollo.

f) Cargos operativos

Los cargos operativos corresponden a cargos pagados en el período por concepto de comisiones pagadas a MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., honorarios del auditor externo y tasas de mantenimiento a los entes reguladores, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

g) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden principalmente al pago de obligaciones por emisiones de titularización, las cuales son contabilizadas por el método de lo devengado.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) Gastos diversos

Los gastos diversos corresponden a gastos pagados en el período por concepto de honorarios por auditoría externa, gastos notariales, por servicios bancarios, publicaciones, calificador de riesgo y representante común de tenedores de valores.

i) Cuentas de orden deudoras y acreedoras

Las cuentas de orden deudoras y acreedoras del Patrimonio Autónomo al 30 de junio de 2025, se encuentran registradas al valor nominal de cada pagaré.

NOTA 4 – CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Durante el ejercicio terminado al 30 de junio de 2025, no existen cambios en las políticas y prácticas contables respecto a la gestión 2024.

NOTA 5 – CONDICIONES DE LA CESIÓN

El Originador no podrá realizar actos de disposición sobre los recursos recaudados para el Patrimonio Autónomo, ni ser los mismos afectados por terceros acreedores del originados como consecuencia de lo previsto en el artículo N° 80 de la Ley de Mercado de Valores. El contrato de derecho de compra de pagares se constituye en el activo a ser cedido por el originador para la constitución del Patrimonio Autónomo.

NOTA 6 – DISPONIBILIDADES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas de ahorro en bancos y entidades financieras del país	7,803,256	6,437,945
	<u>7,803,256</u>	<u>6,437,945</u>

NOTA 7 – CUENTAS Y DOCUMENTOS PENDIENTES DE COBRO DIVERSOS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de cobro diversos a corto plazo	25,321	-
	<u>25,321</u>	<u>-</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 8 – ACTIVOS TITULARIZADOS A CORTO PLAZO**

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Instrumentos en valores representativos de deuda	17,208,603	24,709,819
Rendimientos devengados pendientes de cobro de activos titularizados	4,594,870	2,737,515
	<u>21,803,473</u>	<u>27,447,334</u>

NOTA 9 – ACTIVOS TITULARIZADOS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Instrumento en valores representativos de deuda	1,640,000	9,155,098
Rendimientos devengados pendientes de cobro de activos titularizados	-	1,433,448
	<u>1,640,000</u>	<u>10,588,546</u>

NOTA 10 – OBLIGACIONES FINANCIERAS A CORTO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por emisión de valores	27,584,480	26,694,480
Cargos devengados pendientes de pago de obligaciones bursátiles	50,800	80,364
	<u>27,635,280</u>	<u>26,774,844</u>

NOTA 11 – PROVISIONES Y PREVISIONES

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI)	-	50,267
Bolsa Boliviana de Valores	-	5,014
Calificadora de Riesgo	-	15,950
Auditoría Externa	11,658	11,747
	<u>11,658</u>	<u>82,979</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 12 – OBLIGACIONES FINANCIERAS A LARGO PLAZO**

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Obligaciones por Emisiones de Valores	2,395,760	16,418,000
	<u>2,395,760</u>	<u>16,418,000</u>

NOTA 13– CUENTAS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS A LARGO PLAZO

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas y documentos pendientes de pago diversos a largo plazo	145,045	145,045
	<u>145,045</u>	<u>145,045</u>

NOTA 14 – RESULTADOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los resultados acumulados son de Bs 1.084.307 y Bs 1.052.957, respectivamente.

NOTA 15 – INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS**15 a) INGRESOS OPERATIVOS**

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por cartera	1,136,489	2,220,052
	<u>1,136,489</u>	<u>2,220,052</u>

15 b) CARGOS OPERATIVOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Costo de servicio	126,000	126,000
Otros costos operativos	122,156	35,240
	<u>248,156</u>	<u>161,240</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II****NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 16 – INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS****16 a) INGRESOS FINANCIEROS**

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por intereses en disponibilidades	100,844	35,100
	<u>100,844</u>	<u>35,100</u>

16 a) CARGOS FINANCIEROS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cargos pagados por obligaciones por emisiones de titularización	1,132,516	1,922,331
	<u>1,132,516</u>	<u>1,922,331</u>

NOTA 17 – GASTOS DIVERSOS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Gastos de auditoría externa	11,658	11,136
Gastos de Imprenta	-	350
Gastos por servicios bancarios	400	210
Gastos diversos	-	488
Gastos por servicios contratados	5,429	24,569
	<u>17,487</u>	<u>36,753</u>

NOTA 18 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros, al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, no incluyen equivalentes de saldos en dólares estadounidenses.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 19 – CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS Y ACREEDORAS

La composición del grupo al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es la siguiente:

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Otras cuentas de registro y acreedores por otras cuentas de registro (*)	18,848,503	31,665,084
	<u>18,848,503</u>	<u>31,665,084</u>

NOTA 20 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, de acuerdo con el inciso 2) del artículo N° 12° de la Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) de fecha 4 de mayo de 2001, están exentos del pago de los siguientes impuestos: al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), a las Transacciones (IT) y a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las remesas al exterior.

NOTA 21- CONTINGENCIAS

La Sociedad Administradora declara que el Patrimonio Autónomo BISA ST – CIDRE II no tiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, más allá de las registradas contablemente.

NOTA 22 - HECHOS POSTERIORES

No se han producido después del 30 de junio de 2025, hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros a esa fecha.


ELY HURRADO BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO