
ESTADOS FINANCIEROS

Al 30 de junio del 2026



iBolsa

SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

La Paz - Bolivia



A los Señores
Socios y Directores
iBOLSA Sociedad de Titularización S.A.
La Paz – Bolivia

Introducción

Hemos revisado los estados financieros de iBOLSA Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2026, 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 la mencionada fecha. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Sociedades de Titularización emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI. Los Estados Financieros de iBOLSA Sociedad de Titularización S.A., al 31 de diciembre de 2025 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe del 27 de marzo del presente año, expresó una opinión favorable sin salvedades. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra 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 en Bolivia 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 nuestra revisión limitada, en nuestra opinión, los Estados Financieros intermedios de iBOLSA Sociedad de Titularización S.A., adjuntos del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2026, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos el Manual de Cuentas para Sociedades de Titularización emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Tal como se explica en la Nota 2 de los estados financieros, el marco de referencia para la preparación y presentación de los Estados Financieros de propósito específico se basa en los requerimientos de Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, por lo cual pueden no ser apropiados para otra finalidad.

Lic. Lionel E. Villa Gómez Reyes, C.P.A.
Auditor Interno.
Mat. Prof. N° CAUB-27216.
Mat. Prof. N° CAULP-10181.

La Paz, Julio 31, 2026

iBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN
ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025
AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4 a)	117,368	87,333
Inversiones Bursátiles en Valores representativos de deuda a corto pl	4 b)	3,179,175	3,090,033
Inversiones bursátiles en valores de renta variable	4 c)	1,662	1,533
Cuentas y Documentos pendientes de cobro diversas	4 d)	778,318	128,031
		<u>4,076,523</u>	<u>3,306,930</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Bienes de uso	4 e)	5,097	18,427
Activos intangibles	4 e)	-	-
Otros activos	4 f)	253,614	607,933
Total del activo no corriente		<u>258,710</u>	<u>626,360</u>
Total del activo		<u>4,335,233</u>	<u>3,933,290</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	4 g)	765,912	300,000
Documentos y Cuentas pendientes de pago diversas	4 h)	265,957	474,019
Impuestos por pagar	4 m)		
Provisiones y Previsiones	4 i)	120,380	138,856
Otros Pasivos a Corto Plazo	4 i)	1,769	1,769
		<u>1,154,019</u>	<u>914,645</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financiera a largo plazo		-	-
Provisiones y Previsiones a largo plazo	4 i)	154,838	133,607
Total del pasivo no corriente		<u>154,838</u>	<u>133,607</u>
Total del pasivo		<u>1,308,857</u>	<u>1,048,252</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5	3,141,300	3,141,300
Aportes No Capitalizados	5	1,017,005	1,017,005
Reserva Legal	5	74,782	74,782
Resultados acumulados	5	(1,206,710)	(1,348,049)
Total del patrimonio neto		<u>3,026,376</u>	<u>2,885,038</u>
Total del pasivo y patrimonio neto		<u>4,335,234</u>	<u>3,933,290</u>

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

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Ingresos operativos	4 j)	1,095,553	71,340
Cargos operativos	4 j)	(372)	(470)
Margen operativo		<u>1,095,181</u>	<u>70,870</u>
Ingresos financieros	4 k)	44,670	44,296
Cargos financieros	4 k)	(29,485)	-
Margen financiero		<u>15,184</u>	<u>44,296</u>
Margen operativo financiero		<u>1,110,365</u>	<u>115,165</u>
Ingresos por recuperaciones	4 l)	-	-
Cargos por Incobrabilidad	4 l)	-	-
Margen de Incobrabilidad		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado después de incobrables		<u>1,110,365</u>	<u>115,165</u>
Gastos de administración	4 m)	(720,902)	(505,731)
Resultado operacional		<u>389,463</u>	<u>(390,566)</u>
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	4 s)	-	0
Perdida por operaciones de cambio y arbitraje	4 s)	-	-
Ingresos de gestiones anteriores	7	1,842	1,400
Gastos de gestiones anteriores	7	(485)	(13,473)
Cargo por activos irrecuperables	8	-	(35,073)
Cargo por diferencia de cambio y mantenimiento de valores	9	(6,820)	-
Margen no operacional		<u>(5,464)</u>	<u>(47,146)</u>
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>384,000</u>	<u>(437,712)</u>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4 n)	0	1
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	4 n)	<u>-</u>	<u>(2)</u>
Resultado antes de impuestos		<u>384,000</u>	<u>(437,713)</u>
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio		<u><u>384,000</u></u>	<u><u>(437,713)</u></u>

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

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Capital social Bs	Aportes No Capitalizados Bs	Reserva Legal Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2024	3,141,300	1,017,005	74,782	(910,336)	3,322,750
Resultado de la gestión	-	-	-	(680,374)	(680,374)
Saldos a 31 de diciembre del 2025	3,141,300	1,017,005	74,782	(1,590,710)	2,642,377
Resultado de la gestión	-	-	-	384,000	384,000
Saldos al 30 de junio de 2026	3,141,300	1,017,005	74,782	(1,206,710)	3,026,376

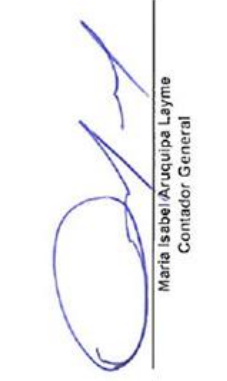
PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:41:51 -0500

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Sindico



Christian de Jesús Henrich Monteslegre
Gerente General(a.i.)



Maria Isabel Arriquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	384,000	(437,713)
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Cargos devengados no pagados	-	-
Previsiones para beneficios sociales	-	(26,489)
Depreciaciones y amortizaciones	-	21,405
Amortizaciones	-	-
Previsiones	-	-
Provisiones	43,975	43,405
Otros	-	(415,654)
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	427,975	(815,046)
Cambios en Activos y Pasivos Operativos		
Disminución (Incremento) Cuentas y documentos pendientes de cobro diversas	(680,923)	(61,393)
Disminución (Incremento) Impuestos por recuperar	-	-
Disminución (Incremento) Gastos pagados por anticipado	-	-
Disminución (Incremento) Activos Intangibles	19	-
Incremento (Disminución) Provision y Previsiones a largo plazo	(736)	-
Incremento (Disminución) Otros activos a corto plazo	(2,219)	31,889
Incremento (Disminución) Impuestos por pagar	(14,639)	-
Incremento (Disminución) Cuentas y documentos pendientes de pago diversas	146,161	45,979
Incremento (Disminución) Otros pasivos a corto plazo	-	464
Flujos originados por cambios en activos y pasivos operativos	(552,337)	16,939
I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(124,362)	(798,107)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	-
Incremento (Disminución) Obligaciones por operaciones bursátiles a largo plazo	-	-
Obligaciones Financieras a Corto Plazo	212,747	300,000
Obligaciones Financieras a Largo Plazo	(26,320)	-
II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	186,427	300,000
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (Incremento) Inversiones bursátiles representativos de deuda	-	-
Disminución (Incremento) Inversiones bursátiles en valores de representativos de deuda a corto p	(44,581)	158,937
Disminución (Incremento) Inversiones bursátiles en valores de renta variables	(80)	(68)
Disminución (Incremento) Bienes de uso	5,987	-
III. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	(38,674)	158,869
INCREMENTO (DISMINUCIÓN) DE FONDOS DURANTE EL EJERCICIO	23,390	(339,238)
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	93,978	426,570
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	117,368	87,333

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

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas diez y cuarenta y cinco a.m., del día viernes, veinte de junio del año dos mil catorce. Ante la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño - Abogada y Notaria de fe pública, de primera clase de este Distrito Judicial y testigos registrados en el documento legal de Constitución de la Empresa.

Bajo la Escritura Pública de Constitución de la Sociedad Anónima Girará bajo la denominación de: iBolsa Sociedad de Titularización s.a. con la sigla "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio No.1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, emitido por la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño. Constando el objeto de la empresa en la CLAÚSULA QUINTA (OBJETO Y FACULTADES) DEL TESTIMONIO DE CONSTITUCIÓN NOMBRADO., haciendo constar que la duración de la empresa será de noventa y nueve años, con registro de Comercio de Bolivia N° 309483 de Fundempresa, licencia de funcionamiento otorgada por la Gobierno Autónomo Municipal de La Paz N° 146454, mediante la nota de fecha 3 de septiembre de 2014 iBolsa Sociedad de Titularización S.A solicita su Autorización de funcionamiento e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de conformidad a lo dispuesto en la Ley del Mercado Valores y el Reglamento para Sociedades de Titularización, dirigido a la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI. Conforme a la escritura pública N° 1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, el capital autorizado inicial alcanzaba a Bs5.522.800. y en sujeción a lo dispuesto por el código de comercio, la Ley de Mercado de Valores, su reglamentación el capital social es de Bs2.761.400.

Bajo la modificación de la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito y Pagado, Aumento de Capital Autorizado, modificación de Estatutos y modificación de Escritura Constitutiva de una Sociedad Anónima "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio 545/2019 de fecha 11 de septiembre de 2019, emitido por la Notaría de fe pública No. 50 de la Notaria Dra. Maria Eugenia Quiroga de Navarro se modificó su Capital Autorizado a Bs6.282.600 y su Capital Social pagado a Bs3.141.300.

La Sociedad tendrá por objeto estructurar proyectos de titularización, administrar patrimonios autónomos conformados por activos presentes o futuros constituidos por acto unilateral o cesión irrevocable de bienes y activos y cualquier otro acto previsto por la normativa vigente para que emita con un cargo a dichos patrimonios autónomos valores de titularización de contenido crediticio, de participación o mixtos conforme a lo dispuesto por la Legislación y Regulación Boliviana; con plenas facultades de representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas por la propia Sociedad, dentro de los procesos de titularización, ejerciendo derecho domino sobre los bienes, activos o flujos futuros que los conforma y que hubieran sido objeto de cesión para constituir un patrimonio autónomo, así como facultades para comprar todo tipo de activos, bienes o flujos futuros para titularizar o en caso disponer de los mismos como conservarlos, custodiarlos y administrarlos y también con plenas facultades para emitir valores de titularización sean estos de contenido crediticio, de participación o mixtos, en valores físicos o representados en anotaciones en cuenta y hacer oferta pública de los mismos para colocarlos en el mercado primario bursátil o extrabursátil conforme a normativa vigente aplicable.

iBOLSA Sociedad de Titularización S.A. obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro, ASFI/DSVSC-ST-IST-001/2017, mediante informe técnico ASFI/DSVSC/R-225341/2016 de 12 de diciembre de 2016 complementado con el

informe ASFI/DSVSC/R-6414/2017 de 11 de enero de 2017 Resolución Administrativa ASFI N° 134/2017 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 1 de febrero de 2017.

La Sociedad podrá también asesorar a entidades públicas y privadas, nacionales o extranjeras en materia de titularización y afines, así como realizar otra actividad adicional o conexas a su objeto social en sujeción a lo dispuesto en normas legales, reglamentarias y regulatorias en vigencia.

La Sociedad para el desarrollo de su objeto social podrá subcontratar personal natural o jurídico en cumplimiento a lo dispuesto por la normativa vigente, sin que ello implique delegar sus responsabilidades establecidas en la normativa que regula su actividad.

EL NIT REGISTRADO: 285872022

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros fueron elaborados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, vigentes al 31 de diciembre de 2025 y 2024, aplicables para Sociedad de Titularización y Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con los principios de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia, excepto por lo indicado en la Nota 2.1 siguiente.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con los mencionados principios 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

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, vigentes al 30 de junio de 2026 y 2025, aplicables para Sociedades de Titularización y Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización. Estas normas son una base de contabilidad aceptable, diferente de las normas de contabilidad generalmente aceptados en Bolivia en lo siguiente:

La Resolución CTNAC 01/2008, emitida por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad del Colegio de Auditores o Contadores Públicos Autorizados de Bolivia el 11 de enero de 2008, restablece el ajuste por inflación de partidas no monetarias a partir del 1° de enero de 2008 utilizando como índice de reexpresión la variación de la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia, mientras que la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (Ex – Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros), 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. Como efecto de la aplicación de esta resolución, la Sociedad ha realizado la reversión del registro contable de los cargos y abonos por ajustes por inflación realizados hasta el 31 de enero de 2009 en las cuentas de activos no monetarios, patrimonio y cuentas de resultados, por lo que, al 30 de junio de 2026 y 2025, los

estados financieros de la Sociedad no registran ningún efecto del ajuste por inflación.

2.2 Presentación

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.3 Criterios de valuación

Los principios contables más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan y reexpresan de acuerdo con los tipos de cambio de compra del Banco Central de Bolivia 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 la cuenta "Diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación neto".

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda a corto plazo

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido mediante la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero" del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones posteriores.

- En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la Metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.
- La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la Metodología de Valoración, debe ser comunicada diariamente por las Bolsas de Valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día, de acuerdo con lo que determine la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.
- 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.

- Las letras y bonos del Tesoro General de la Nación, son valuados en base a tasas de rendimiento promedio ponderadas de la última subasta del Banco Central de Bolivia, en caso de no existir tasas de mercado relevantes de la Bolsa de Valores restringidos.

c) Inversiones en operaciones de reporto

Las operaciones de compra o venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto más los correspondientes productos devengados. Los valores restringidos representan operaciones de reporto al valor de reporto.

d) Inversiones bursátiles en valores de renta variable

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido mediante la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero" del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones.

e) Inversiones en Letras

Al 30 de junio de 2026 y 2025, las inversiones en letras, son registradas a valor constante y son valuadas de acuerdo a la Tasa de Rendimiento Equivalente de acuerdo con lo establecido mediante la Resolución Administrativa SPVS N° 174, "Metodología de Valoración para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero" del 10 de marzo de 2005 y sus modificaciones.

f) Cuentas pendientes de cobro diversas

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

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

<u>Tiempo Transcurrido</u>	<u>Previsión Requerida</u>
90 días	25%
180 días	50%
270 días	75%
330 días	100%

g) Previsión por incobrabilidad

La política de la sociedad considera aspectos para la evaluación y asignación de la previsión por incobrabilidad en la cartera de inversiones, la misma, se realiza de acuerdo a sus flujos futuros para aquella Instituciones que presentan incertidumbre de pago.

h) Inversiones permanentes

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad no posee acciones, son valuadas al Valor Proporcional Patrimonial, las acciones en la Bolsa Boliviana de Valores se valúan a su valor de costo.

i) Bienes de uso

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

El valor de dichos bienes, en su conjunto, no supera su valor de mercado.

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.

Los activos intangibles están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente amortización acumulada.

j) Previsión para indemnizaciones al personal

De acuerdo al Decreto Supremo N° 110 del 1° de mayo de 2009, todo el personal una vez incluido el periodo de prueba (3 meses) puede cobrar un mes de sueldo por gestión en caso de retiro e inclusive cuando esta decisión es voluntaria. La previsión para indemnizaciones cubre el pasivo correspondiente al monto que por ley corresponde pagar al personal.

k) Patrimonio

Al 30 de junio de 2026 y 2025, el patrimonio de la Sociedad se registra a valores históricos, es decir que no fue actualizado por inflación a partir del 1° de enero de 2009, en cumplimiento a la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

l) Ingresos operativos

Los ingresos operativos corresponden a comisiones cobradas por la administración de los patrimonios autónomos, el asesoramiento de estructuraciones para procesos de titularización y otros que son reconocidos sobre la base contable de lo devengado.

m) Cargos Operativos

Los cargos operativos corresponden a comisiones cobradas por la administración de los patrimonios autónomos, el asesoramiento y estructuraciones para procesos de titularización y otros que son reconocidos sobre la base contable de lo devengado.

n) Ingresos financieros

Los ingresos financieros de la Sociedad se originan en Ingresos por rendimientos obtenidos en valores de renta fija, premios por operaciones de reporto. Ingresos por dividendos percibidos en inversiones permanentes y rendimientos por cuotas de participación en fondos de inversión abiertos, que son contabilizados por el método de lo devengado.

Por el diferencial de precio en la transferencia de los activos a titularizar a los patrimonios autónomos.

o) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden a cargos pagados por obligaciones financieras, cargos pagados por obligaciones bursátiles, pérdida en venta de valores, pérdida en operaciones de cambio y arbitraje y pérdida en valuación de valores a precios de mercado que son contabilizados por el método de lo devengado.

p) Impuesto a las Utilidades de las Empresas (I.U.E.)

La Sociedad en lo que respecta al Impuesto a las Utilidades de las Empresas, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley, modificada con la Ley N° 1606 de 22 de diciembre de 1994. Decreto Supremo N° 24013 del 31 de mayo de 1995 y Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995. La tasa de impuesto es del 25%, y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones.

Para la determinación del impuesto se efectuó cálculos extracontables relacionados a los ingresos y gastos, los mismos que determinaron una perdida tributaria para el semestre del 2026, al igual que la 2025.

q) Resultado del ejercicio

Al 30 de junio de 2026 y 2025, la Sociedad determina los resultados del ejercicio de acuerdo con lo dispuesto en la Resolución Administrativa SPVS-IS-N° 087/2009 de fecha 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, la cual determina que los rubros no monetarios se registran a valores históricos, es decir que no fueron actualizados por inflación a partir del 1° de enero de 2009.

NOTA 3 - CAMBIOS EN PRACTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante la el semestre del 2026, no existieron cambios en las políticas contables respecto a la gestión.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS GRUPOS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) DISPONIBILIDADES

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuenta Corriente Bancos del País en moneda nacional	116,903	86,868

Cuenta Corriente Bancos del País en moneda extranjera	438	438
Cuenta en Caja de Ahorro en bancos del país en moneda nacional	27	27
	<u>117,368</u>	<u>87,333</u>

b) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA A CORTO PLAZO

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores Adquiridos por Bancos y entidades Financieras	<u>3,179,175</u>	<u>3,090,033</u>
	<u>3,179,175</u>	<u>3,090,033</u>

c) INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES DE RENTA VARIABLE

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Participación en Fondos de Inversión	<u>1,662</u>	<u>1,533</u>
	<u>1,662</u>	<u>1,533</u>

d) CUENTAS Y DOCUMENTOS PENDIENTES DE COBRO DIVERSAS

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros servicios por titularización	763,760	114,000
Impuestos Pagados	0	0
Compra de Bienes y Servicios	4655	4,350
Arrendos	8,909	8,909
Seguros Pagados por Anticipado	<u>994</u>	<u>772</u>
	<u>778,318</u>	<u>128,031</u>

e) BIENES DE USO

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

Al 31 de diciembre de 2026

	Valores del activo	Depreciación acumulada
<u>Cuentas</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Muebles y Enseres	48,394	(44,674)
Equipo e Instalaciones	46,622	(45,765)
Equipos de computación	175,011	(174,491)
	<u>270,027</u>	<u>(264,930)</u>

Al 31 de diciembre de 2025

	Valores del activo	Depreciación acumulada
<u>Cuentas</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Muebles y Enseres	48,394	(40,185)
Equipo e Instalaciones	46,622	(45,027)
Equipos de computación	173,732	(165,109)
	<u>268,748</u>	<u>(250,321)</u>

f) OTROS ACTIVOS

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos Intangibles	19	1,983
Operaciones por Liquidar	247,613	603,408
Caja Chica	272	699
Otras Partidas pendientes de imputación	5,711	1,844
	<u>253,614</u>	<u>607,933</u>

g) Obligaciones Financieras a Corto Plazo

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos Devengados Pendiente de Pago	765,912	300,000
	<u>765,912</u>	<u>300,000</u>

h) CUENTAS Y DOCUMENTOS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Acreedores por cargas sociales a cargo de la Sociedad de Titularización	11,989	7,958
Acreedores por cargas sociales retenidas a funcionarios	411	5,877
Retenciones de impuestos	26,992	928
Impuestos a Cargo de la Sociedad de Titularización	106,488	3,441
Otras cuentas por pagar	120,077	455,814
	<u>265,957</u>	<u>474,019</u>

i) PROVISIONES Y PREVISIONES

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisiones y Previsiones a corto plazo		
Primas	0	17,156
Aguinaldo	24,227	20,322
Auditoría Externa	5,711	10,071
Otras Provisiones	34,178	35,043
Otras Previsiones	56,264	56,264
	<u>120,380</u>	<u>138,856</u>
Provisiones y Previsiones a largo plazo		
Previsiones para indemnizaciones por antigüedad	154,838	126,153
Otras Provisiones	0	7,454
	<u>154,838</u>	<u>133,607</u>
	<u>275,218</u>	<u>133,607</u>
Otros Pasivos a Corto Plazo		
Otras Partidas pendiente de imputación	1,769	1,768
	<u>1,769</u>	<u>1,768</u>

j) INGRESOS Y CARGOS OPERATIVOS

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operativos:		

Ingresos operativos por estructuración	661,479	46,980
Ingresos por Administración del Patrimonio Autónomo	349,493	0
Ingresos operativos por asesoramiento	84,581	24,360
Cargos operativos:		
Otras comisiones por Servicios Bursátiles	(372)	(470)
Margen operativo	<u>1,095,181</u>	<u>70,870</u>

k) INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros:		
Rendimiento por participación en Fondos de Inversión Nacionales	88	45
Utilidad en Venta de Valores Bursátiles	0	0
Rendimiento por premios sobre deudores por valores adq. En reporto	0	0
Rendimiento por cuentas y documentos pendientes de cobro Diversos	0	0
Valores Representativos de Deuda	<u>44,582</u>	<u>24,321</u>
	<u>44,670</u>	<u>44,296</u>
Cargos financieros:		
Cargos pagados por obligaciones bursátiles	<u>(29,486)</u>	<u>0</u>
	<u>-</u>	<u>-</u>
Margen Financiero	<u><u>15,184</u></u>	<u><u>44,296</u></u>

l) INGRESOS Y CARGOS POR INCOBRABILIDAD

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

m) GASTOS DE ADMINISTRACIÓN

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

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	(463,140)	(365,337)
Servicios contratados	(45,968)	(31,537)

Seguros	(1,491)	(1,544)
Comunicación y traslados	(12,722)	(9,809)
Impuestos	(39,806)	(13,953)
Mantenimiento y reparaciones	(575)	(1,064)
Depreciaciones y desvalorizaciones de bienes de uso	(8,594)	(9,976)
Amortización de activos intangibles	(0)	(9,730)
Otros gastos de administración	(148,605)	(62,782)
	<u>(720,902)</u>	<u>(505,731)</u>

n) CAMBIOS Y MANTENIMIENTO DE VALOR

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

	2026 Bs	2025 Bs
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor:	-	-
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0	1
	<u>0)</u>	<u>1</u>
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor:		
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	0	(2)
	<u>0</u>	<u>(2)</u>
Margen por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	<u>(0)</u>	<u>(1)</u>

o) Perdida por operaciones de cambio y arbitraje

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

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Perdida por cuentas y documentos pendientes de cobro diversos	(0)	0
	<u>(0)</u>	<u>0</u>

NOTA 5 – CAPITAL SOCIAL Y RESULTADOS ACUMULADOS

Al 30 de junio de 2026 y 2025 el capital autorizado de la Sociedades de Bs6 .282.600, con el capital pagado de Bs3.141.300 dividido en 31.413 acciones ordinarias nominativas a un valor nominal de Bs100 por cada una.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2026 y 2025, es de Bs96,34 y Bs105.78 respectivamente.

Al 30 de junio de 2026 se registra una pérdida de Bs1,590,745 y al 30 de junio de 2025 se registra una utilidad de Bs742,417.- respectivamente.

NOTA 6 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

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

	2026	2025
Activo		
Disponibile	63	0
Total Activo	<u>63</u>	<u>0</u>
Equivalente en Bolivianos	<u>438</u>	<u>0</u>

NOTA 7 - RESULTADOS DE GESTIONES ANTERIORES

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

	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos de gestiones anteriores	1,842	1,400
Gastos de gestiones anteriores	<u>(485)</u>	<u>(13,473)</u>
Margen de Gestiones Anteriores	<u>1,357</u>	<u>(12,073)</u>

NOTA 8 – Cargo por activos irrecuperables

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

	2026 Bs	2025 Bs
Cargo por activos irrecuperables	<u>0</u>	<u>(35,073)</u>
	<u>0</u>	<u>(35,073)</u>

NOTA 9 – Cargo por diferencia de cambio y mantenimiento de valores

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

	2026 Bs	2025 Bs
Cargo por activos irrecuperables	<u>(6,820)</u>	<u>0</u>
	<u>(6,820)</u>	<u>0</u>

NOTA 10 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 2025 no existen bienes de disponibilidad restringida.

NOTA 11 - PARTICIPACIÓN EN OTRAS SOCIEDADES

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

NOTA 12 - RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

NOTA 13 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO

En la cuenta derechos de Patrimonios Autónomos al 30 de junio de 2026 y 2025 es la siguiente:

Patrimonio Autónomo	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
MADEPA iBolsa S.T. 004	142,719,121	-
LAS LOMAS iBolsa S.T. 003	988,578,235	-
	<u>1,131,297,357</u>	<u>-</u>

NOTA 14 - CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2026 y 2025, la Sociedad no tiene cuentas Contingentes.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

No han ocurrido otros cambios que afecten o pudiesen afectar los estados financieros de la Sociedad al 30 de Junio de 2026 y 2025.

PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Firmado digitalmente por PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00' Paola Angelica Gutierrez Aguilar Síndico	 Christian de Jesús Henrich Montealegre Gerente General a.i.	 Maria Isabel Aruquipa Layme Contador General
--	---	---



A los señores:
Accionistas y Directores de
IBOLSA Sociedad de Titularización S.A.
La Paz - Bolivia

Introducción

Hemos revisado los estados financieros del Patrimonio Autónomo LAS LOMAS - IBOLSA ST 003 administrado por IBOLSA Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2026, 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 la mencionada fecha. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI. Los Estados Financieros del Patrimonio Autónomo LAS LOMAS - IBOLSA ST 003 al 31 de diciembre de 2025 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe del 27 de marzo del presente año expresó una opinión favorable sin salvedades. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

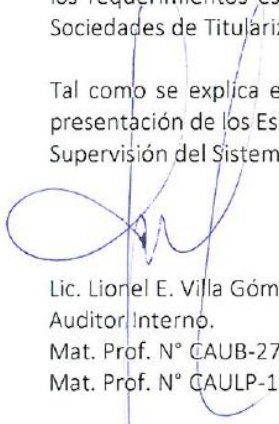
Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra 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 en Bolivia 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 nuestra revisión limitada, en nuestra opinión, los Estados Financieros intermedios correspondientes al Patrimonio Autónomo LAS LOMAS - IBOLSA ST 003, del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2026, 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 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Tal como se explica en la Nota 3 de los estados financieros, el marco de referencia para la preparación y presentación de los Estados Financieros de propósito específico se basa en los requerimientos de Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, por lo cual pueden no ser apropiados para otra finalidad.



Lic. Lionel E. Villa Gómez Reyes, C.P.A.
Auditor Interno.
Mat. Prof. N° CAUB-27216.
Mat. Prof. N° CAULP-10181.

La Paz, Julio 31, 2026

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO LAS LOMAS - IBOLSA ST 003
1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	249,582,081	-
Cuentas Pendientes de Cobro Diversas	4	-	-
Activos Titularizados a Corto Plazo	5	23,414,481	-
Total del activo corriente		<u>272,996,561</u>	<u>-</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos Titularizados a Largo Plazo	5	715,581,674	-
Total del activo no corriente		<u>715,581,674</u>	<u>-</u>
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		<u>988,578,236</u>	<u>-</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	7	<u>1,429,304</u>	<u>-</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a corto plazo	7	750,000,000	-
		<u>750,000,000</u>	<u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo		242,787,263	-
Total del pasivo no corriente		<u>242,787,263</u>	<u>-</u>
Total del pasivo		<u>992,787,263</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Resultados acumulados	6	(4,209,027)	-
Total del patrimonio neto		<u>(4,209,027)</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones del Patrimonio Autonomo		<u>988,578,236</u>	<u>-</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		<u>1,429,304</u>	<u>-</u>

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -0400

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico



Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.



Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO LAS LOMAS - IBOLSA ST 003
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operativos		(606,960)	-
Cargos operativos		-	-
Margen operativo		(606,960)	-
Ingresos financieros	8	32,871,988	-
Cargos financieros	8	(34,485,774)	-
Margen financiero		(1,613,786)	-
Margen operativo financiero		(2,220,746)	-
Gastos diversos	9	(117,784)	-
Gastos Extraordinarios		(464,793)	-
Resultado operacional		(582,577)	-
Resultado neto del ejercicio		(2,803,323)	-

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico



Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.



Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO LAS LOMAS - IBOLSA ST 003
1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
OR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Capital social Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-
Resultado neto del ejercicio	(1,405,704)
Saldos al 31 de diciembre de 2025	(1,405,704)
Resultado neto del ejercicio	(2,803,323)
Saldos al 30 de Junio de 2026	(4,209,027)

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Firmado digitalmente por PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00' Paola Angelica Gutierrez Aguilar Sindico	 Christian de Jesús Henrich Montealegre Gerente General a.i.	 Maria Isabel Aruquipa Layme Contador General
--	---	---

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	2026	2025
	Bs	Bs
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	(2,803,323)	-
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	(2,803,323)	-
Cambios en Activos y Pasivos Operativos		
Disminución (Incremento) Activos Titularizados	2,261,629	-
Flujos originados por cambios en activos y pasivos operativos	2,261,629	-
I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	(541,695)	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) Obligaciones financieras	242,720,408	-
II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	242,720,408	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (Incremento) Inversiones permanentes	-	-
III. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-
(DISMINUCION) INCREMENTO DE FONDOS DURANTE EL EJERCICIO	242,178,713	-
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	7,403,368	-
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	249,582,081	-

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

María Isabel Aruquipa Layme
Contador General

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas diez y cuarenta y cinco a.m., del día viernes, veinte de junio del año dos mil catorce. Ante la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño - Abogada y Notaria de fe pública, de primera clase de este Distrito Judicial y testigos registrados en el documento legal de Constitución de la Empresa.

Bajo la Escritura Pública de Constitución de la Sociedad Anónima Girará bajo la denominación de: iBolsa Sociedad de Titularización s.a. con la sigla "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio No.1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, emitido por la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño. Constando el objeto de la empresa en la CLAÚSULA QUINTA (OBJETO Y FACULTADES) DEL TESTIMONIO DE CONSTITUCIÓN NOMBRADO., haciendo constar que la duración de la empresa será de noventa y nueve años, con registro de Comercio de Bolivia N° 309483 de Fundempresa, licencia de funcionamiento otorgada por la Gobierno Autónomo Municipal de La Paz N° 146454, mediante la nota de fecha 3 de septiembre de 2014 iBolsa Sociedad de Titularización S.A solicita su Autorización de funcionamiento e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de conformidad a lo dispuesto en la Ley del Mercado Valores y el Reglamento para Sociedades de Titularización, dirigido a la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI. Conforme a la escritura pública N° 1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, el capital autorizado inicial alcanzaba a Bs5.522.800. y en sujeción a lo dispuesto por el código de comercio, la Ley de Mercado de Valores, su reglamentación el capital social es de Bs2.761.400.

Bajo la modificación de la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito y Pagado, Aumento de Capital Autorizado, modificación de Estatutos y modificación de Escritura Constitutiva de una Sociedad Anónima "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio 545/2019 de fecha 11 de septiembre de 2019, emitido por la Notaría de fe pública No. 50 de la Notaria Dra. Maria Eugenia Quiroga de Navarro se modificó su Capital Autorizado a Bs6.282.600 y su Capital Social pagado a Bs3.141.300.

La Sociedad tendrá por objeto estructurar proyectos de titularización, administrar patrimonios autónomos conformados por activos presentes o futuros constituidos por acto unilateral o cesión irrevocable de bienes y activos y cualquier otro acto previsto por la normativa vigente para que emita con un cargo a dichos patrimonios autónomos valores de titularización de contenido crediticio, de participación o mixtos conforme a lo dispuesto por la Legislación y Regulación Boliviana; con plenas facultades de representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas por la propia Sociedad, dentro de los procesos de titularización, ejerciendo derecho domino sobre los bienes, activos o flujos futuros que los conforma y que hubieran sido objeto de cesión para constituir un patrimonio autónomo, así como facultades para comprar todo tipo de activos, bienes o flujos futuros para titularizar o en caso disponer de los mismos como conservarlo, custodiarlos y administrarlos y también con plenas facultades para emitir valores de titularización sean estos de contenido crediticio, de participación o mixtos, en valores físicos o representados en anotaciones en cuenta y hacer oferta pública de los mismos para colocarlos en el mercado primario bursátil o extrabursátil conforme a normativa vigente aplicable.

iBOLSA Sociedad de Titularización S.A. obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro, ASFI/DSVSC-ST-IST-001/2017, mediante informe técnico ASFI/DSVSC/R-225341/2016 de 12 de diciembre de 2016 complementado con el informe ASFI/DSVSC/R-6414/2017 de 11 de enero de 2017 Resolución Administrativa ASFI N°

134/2017 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 1 de febrero de 2017.

EL NIT REGISTRADO: 285872022

NOTA 2 – ANTECEDENTES DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO LAS LOMAS– IBOLSA ST 003

El Patrimonio Autónomo se constituyó de conformidad a las disposiciones legales vigentes del Estado Plurinacional de Bolivia, mediante la firma de un CONTRATO DE CESIÓN IRREVOCABLE DE DERECHOS SOBRE FLUJOS DE VENTAS FUTURAS PARA FINES DE TITULARIZACIÓN, ADMINISTRACIÓN Y REPRESENTACIÓN, en fecha 25 de junio de 2025, elevada a Escritura Pública N° 1298/2025 otorgado por Notario de Fe Pública N° 100 a cargo de la Abg. Leidy Flores Arteaga, celebrado entre iBolsa Sociedad de Titularización S.A. legalmente representado por el señor Renzo Erick Arredondo Mancilla, actuando en su calidad de Gerente General a.i. - Representante Legal según Testimonio de Poder N°759/2024 de fecha 18 de septiembre de 2024, otorgado ante Notaría de Fe Pública N°79 del Distrito Judicial de La Paz a cargo de Abg. Tania Elizabeth Hassenteufel Loayza, Bolivia y LAS LOMAS legalmente representada por el señor Juan Carlos Zurita Vera, actuando en su calidad de apoderado en mérito al Testimonio de Poder N° 305/2025 otorgado en fecha 25 de junio de 2025, protocolizado ante Notaría de Fe Pública N° 100 del Distrito Judicial de Santa Cruz de la Sierra, a cargo de la Abg. Leidy Flores Arteaga.

El Patrimonio Autónomo LAS LOMAS – IBOLSA ST 003 tienes registros independientes preparados por y iBolsa Sociedad de Titularización S.A. de conformidad con las normas incluidas en los manuales emitidos por la autoridad de supervisión del sistema financiero (ASFI)

El Patrimonio Autónomo LAS LOMAS – IBOLSA ST 003 obtuvo su autorización e inscripción en el registro del Mercado de Valores como patrimonio autónomo para la titularización clase solución a su número ASFI/DSV-PA-007/2025 2017 de fecha 26 de Septiembre del 2025 autorizó la emisión oferta pública inscripción en el registro de Mercado de Valores de titularización de Contenido Crediticio para su Oferta Pública en siete Series: Serie "A", Serie "B", Serie "C", Serie "D", Serie "E" y Serie "F".

Los activos cedidos al Patrimonio Autónomo son los derechos sobre los Flujos Futuros generados por el Originador provenientes del desarrollo y cumplimiento de las actividades del objeto comercial; es decir, LAS LOMAS transfiere irrevocablemente el derecho de dominio sobre los importes de dinero que se vayan generando por todos los recursos o pagos provenientes de los ingresos diarios actuales y futuros por ventas al crédito o al contado, incluyendo los ingresos por pagos que en valores le hubiesen sido efectuados y sean efectivamente cobrados y percibidos en dinero por éste, por el comercio de materiales de construcción, importación de maquinaria, fabricación de estructuras de acero, producción y comercialización de acero, así como por cualquier otra actividad relacionada directa y exclusivamente a su giro comercial.

NOTA 3 Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros del Patrimonio Autónomo LAS LOMAS – IBOLSA ST 003 han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2026 y 2025, aplicables a Sociedades de Titularización y a los Patrimonios Autónomos administrados por estas entidades.

Los Estados Financieros al 30 de junio de 2026 y 2025 se presentan en forma comparativa, en cumplimiento de las disposiciones emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

a) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a los saldos mantenidos en cuentas bancarias en moneda nacional. Al 30 de junio de 2026 y 2025 dichos saldos no presentan restricciones para su uso.

b) Activos titularizados

Los activos titularizados a corto y largo plazo están constituidos por los flujos futuros cedidos a favor del Patrimonio Autónomo, conforme a lo establecido en el Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos Futuros para Fines de Titularización.

c) Obligaciones financieras

Los valores de titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo se registran a valor presente, de conformidad con la metodología de valoración aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Administrativa SPVS N° 170 de fecha 4 de marzo de 2005, y sus posteriores modificaciones.

d) Resultados acumulados

Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico, conforme a lo establecido en la Circular SPVS de fecha 25 de febrero de 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

e) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden al rendimiento generado por la valuación de los flujos futuros cedidos al Patrimonio Autónomo, de acuerdo con lo establecido en el contrato de cesión irrevocable de derechos sobre flujos futuros para fines de titularización.

f) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden principalmente a los intereses generados por los valores de titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo, de acuerdo con las características establecidas en las condiciones de emisión.

g) Cargos por activos incobrables

Los cargos por activos incobrables corresponden a la constitución de provisiones por posibles pérdidas derivadas de la incobrabilidad de partidas pendientes de cobro.

El Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no establece esquemas contables específicos ni porcentajes o plazos para la constitución de provisiones destinadas a cubrir riesgos de incobrabilidad en cuentas pendientes de pago por el originador.

h) Cargos operativos y gastos diversos

Los cargos operativos y gastos diversos corresponden principalmente a pagos efectuados a la Bolsa Boliviana de Valores, calificadoras de riesgo, comisiones a la sociedad administradora del Patrimonio Autónomo, al representante común de tenedores de valores y a auditorías externas.

Estos gastos se registran contablemente en el período en que se incurren, reconociéndose sobre la base contable de devengado.

i) Resultados del ejercicio

Los resultados del ejercicio se exponen a valores históricos, conforme a lo establecido en la Circular SPVS de fecha 25 de febrero de 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

j) Condiciones de la cesión

De acuerdo con lo establecido en el contrato de cesión y conforme a lo dispuesto en el Artículo 80 de la Ley del Mercado de Valores, los recursos que conforman el Patrimonio Autónomo son independientes del patrimonio del originador y de la Sociedad de Titularización, por lo que no pueden ser objeto de medidas de embargo, retención o cualquier otro acto de disposición por parte de terceros acreedores del originador.

NOTA 4 Disponibilidades

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes banco y entidades financieras del país	<u>249,582,081</u>	<u>-</u>
	<u>249,582,081</u>	<u>-</u>

NOTA 5 Activos Titularizados a Corto Plazo y largo plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos titularizados a corto plazo		
Flujos futuros de caja proyectados	<u>23,414,481</u>	<u>-</u>
	<u>23,414,481</u>	<u>-</u>
Activos titularizados a largo plazo		
Flujos futuros de caja proyectados	<u>715,581,674</u>	<u>-</u>
	<u>715,581,674</u>	<u>-</u>
	<u>738,996,155</u>	<u>-</u>

NOTA 6 Resultados Acumulados

El saldo al 30 de junio de 2026 y 2025 representa el resultado del ejercicio y el resultado acumulado a esas fechas, pudiendo observar los mismos en el estado de Evolución del Patrimonio Neto.

NOTA 7 Cuentas del Orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Cuentas corrientes banco y entidades financieras del país	1,429,304	-
	<u>1,429,304</u>	<u>-</u>

NOTA 8 Ingresos y Cargos Financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Ingresos Financieros		-
Intereses Disponibilidades	47	
Rendimiento sobre Activos Titularizados	32,871,941	
	<u>32,871,988</u>	<u>-</u>

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Cargos Financieros		-
Otros cargos pagados por Obligaciones Financieras	(34,485,774)	
	<u>(34,485,774)</u>	<u>-</u>
	<u>(1,613,786)</u>	<u>-</u>

NOTA 9 Gastos Diversos

La composición del grupo al 31 de diciembre del 2025 y 2024 se compone de la siguiente manera:

	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
Gastos Diversos	117,784	-
	<u>117,784</u>	<u>-</u>

NOTA 10 Situación Tributaria

En lo que respecta al impuesto a las ganancias de capital, así como a los rendimientos provenientes de inversiones en valores emitidos dentro de procesos de titularización y a los ingresos generados por los patrimonios autónomos constituidos para este fin, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2, inciso 2, de la Ley N° 2064 – Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERRE), de fecha 3 de abril de 2000, los mismos se encuentran exentos del pago de los siguientes impuestos:

- Impuesto al Valor Agregado (IVA)
- Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA)
- Impuesto a las Transacciones (IT)
- Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las remesas al exterior.

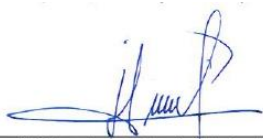
Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 5, inciso k), del Decreto Supremo N° 27566, los débitos y créditos registrados en cuentas de patrimonios autónomos formalmente constituidos dentro de procesos de titularización se encuentran exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 11 Contingencias

Al 30 de junio de 2026, el Patrimonio Autónomo LAS LOMAS IBOLSA ST 003 no mantiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza que requieran provisión o revelación en los presentes Estados Financieros.

NOTA 12 Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio de 2026 y hasta la fecha del informe de auditoría independiente, no se han producido hechos o circunstancias que afecten de manera significativa los Estados Financieros del Patrimonio Autónomo LAS LOMAS - IBOLSA ST 003, ni que requieran revelación adicional en los mismos.

PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Firmado digitalmente por PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00' Paola Angelica Gutierrez Aguilar Síndico	 Christian de Jesús Henrich Montealegre Gerente General a.i.	 Maria Isabel Aruquipa Layme Contador General
--	--	--



A los señores:
Accionistas y Directores de
IBOLSA Sociedad de Titularización S.A.
La Paz - Bolivia

Introducción

Hemos revisado los estados financieros del Patrimonio Autónomo MADEPA - IBOLSA ST 004 administrado por IBOLSA Sociedad de Titularización S.A., que comprenden el estado de situación patrimonial al 30 de junio de 2026, 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 la mencionada fecha. La administración es responsable por la preparación y presentación razonable de esta información financiera intermedia de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos administrados por Sociedades de Titularización emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI. Los Estados Financieros del Patrimonio Autónomo MADEPA - IBOLSA ST 004 al 31 de diciembre de 2025 fueron examinados por otros auditores, cuyo informe del 27 de marzo del presente año expresó una opinión favorable sin salvedades. Nuestra responsabilidad es expresar una conclusión sobre estos estados financieros intermedios basada en nuestra revisión limitada.

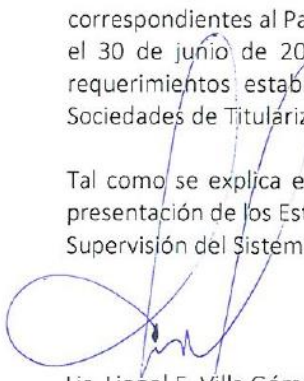
Alcance de la revisión

Efectuamos nuestra 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 en Bolivia 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 nuestra revisión limitada, en nuestra opinión, los Estados Financieros intermedios correspondientes al Patrimonio Autónomo MADEPA - IBOLSA ST 004, del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2026, 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 emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

Tal como se explica en la Nota 3 de los estados financieros, el marco de referencia para la preparación y presentación de los Estados Financieros de propósito específico se basa en los requerimientos de Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, por lo cual pueden no ser apropiados para otra finalidad.



Lic. Lionel E. Villa Gómez Reyes, C.P.A.
Auditor Interno.
Mat. Prof. N° CAUB-27216.
Mat. Prof. N° CAULP-10181.

La Paz, Julio 31, 2026

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO MADEPA - IBOLSA ST 004
1.2 ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	2026 <u>Bs</u>	2025 <u>Bs</u>
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	4	2,949,172	-
Activos Titularizados a Corto Plazo	5	12,449,586	-
Total del activo corriente		<u>15,398,758</u>	<u>-</u>
ACTIVO NO CORRIENTE			
Activos Titularizados a Largo Plazo	5	127,320,364	-
Total del activo no corriente		<u>127,320,364</u>	<u>-</u>
DERECHOS DEL PATRIMONIO AUTONOMO		<u>142,719,121</u>	<u>-</u>
CUENTAS DE ORDEN DEUDORAS	7	<u>108,253</u>	<u>-</u>
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a corto plazo	7	142,572,624	-
		<u>142,572,624</u>	<u>-</u>
PASIVO NO CORRIENTE			
Obligaciones financieras a largo plazo		247,242	-
Total del pasivo no corriente		<u>247,242</u>	<u>-</u>
Total del pasivo		<u>142,819,865</u>	<u>-</u>
PATRIMONIO NETO			
Resultados acumulados	6	-100,744	-
Total del patrimonio neto		<u>(100,744)</u>	<u>-</u>
Total Obligaciones del Patrimonio Autonomo		<u>142,719,121</u>	<u>-</u>
CUENTAS DE ORDEN ACREEDORAS		<u>108,253</u>	<u>-</u>

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO MADEPA - IBOLSA ST 004
1.3 ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS DE DOCE MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operativos		-	-
Cargos operativos		(130,160)	-
Margen operativo		(130,160)	-
Ingresos financieros	8	6,998,330	-
Cargos financieros	8	(6,626,962)	-
Margen financiero		371,368	-
Margen operativo financiero		241,208	-
Gastos diversos	9	(404,475)	-
Resultado operacional		(404,475)	-
Resultado neto del ejercicio		(163,267)	-

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

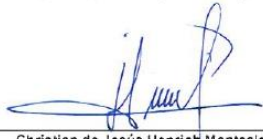
Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO MADEPA - IBOLSA ST 004
1.4 ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

	Capital social Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2024	-
Resultado neto del ejercicio	62,524
Saldos al 31 de diciembre de 2025	62,524
Resultado neto del ejercicio	(163,267)
Saldos al 31 de diciembre de 2026	(100,744)

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Firmado digitalmente por PAOLA ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00' Paola Angelica Gutierrez Aguilar Síndico	 Christian de Jesús Henrich Montealegre Gerente General a.i.	 Maria Isabel Aruquipa Layme Contador General
--	---	---

IBOLSA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.
PATRIMONIO AUTONOMO MADEPA - IBOLSA ST 004
1.5 ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS DE SEIS MESES FINALIZADOS EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	2026	2025
	Bs	Bs
FLUJOS DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del ejercicio	(163,267)	-
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Fondos obtenidos en el resultado neto del ejercicio	(163,267)	-
Cambios en Activos y Pasivos Operativos		
Disminución (Incremento) Activos Titularizados	5,781,673	-
Flujos originados por cambios en activos y pasivos operativos	5,781,673	-
I. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACION	5,618,406	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) Obligaciones financieras	(9,210,090)	-
II. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	(9,210,090)	-
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Disminución (Incremento) Inversiones permanentes	-	-
III. FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSION	-	-
(DISMINUCION) INCREMENTO DE FONDOS DURANTE EL EJERCICIO	(3,591,684)	-
EFFECTIVO AL INICIO DEL PERIODO	6,540,857	-
EFFECTIVO AL FINAL DEL PERIODO	2,949,172	-

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de este estado.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -0400

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico

Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.

Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

En la ciudad de La Paz, Estado Plurinacional de Bolivia, a horas diez y cuarenta y cinco a.m., del día viernes, veinte de junio del año dos mil catorce. Ante la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño - Abogada y Notaria de fe pública, de primera clase de este Distrito Judicial y testigos registrados en el documento legal de Constitución de la Empresa.

Bajo la Escritura Pública de Constitución de la Sociedad Anónima Girará bajo la denominación de: iBolsa Sociedad de Titularización s.a. con la sigla "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio No.1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, emitido por la Notaría de fe pública No.97 de la Notaria Dra. Jenny Erika Reyes Leaño. Constando el objeto de la empresa en la CLAÚSULA QUINTA (OBJETO Y FACULTADES) DEL TESTIMONIO DE CONSTITUCIÓN NOMBRADO., haciendo constar que la duración de la empresa será de noventa y nueve años, con registro de Comercio de Bolivia N° 309483 de Fundempresa, licencia de funcionamiento otorgada por la Gobierno Autónomo Municipal de La Paz N° 146454, mediante la nota de fecha 3 de septiembre de 2014 iBolsa Sociedad de Titularización S.A solicita su Autorización de funcionamiento e Inscripción en el Registro del Mercado de Valores de conformidad a lo dispuesto en la Ley del Mercado Valores y el Reglamento para Sociedades de Titularización, dirigido a la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI. Conforme a la escritura pública N° 1102/2014, de fecha 20 de junio de 2014, el capital autorizado inicial alcanzaba a Bs5.522.800. y en sujeción a lo dispuesto por el código de comercio, la Ley de Mercado de Valores, su reglamentación el capital social es de Bs2.761.400.

Bajo la modificación de la Escritura Pública de Aumento de Capital Suscrito y Pagado, Aumento de Capital Autorizado, modificación de Estatutos y modificación de Escritura Constitutiva de una Sociedad Anónima "IBOLSA ST S.A." de acuerdo al Testimonio 545/2019 de fecha 11 de septiembre de 2019, emitido por la Notaría de fe pública No. 50 de la Notaria Dra. Maria Eugenia Quiroga de Navarro se modificó su Capital Autorizado a Bs6.282.600 y su Capital Social pagado a Bs3.141.300.

La Sociedad tendrá por objeto estructurar proyectos de titularización, administrar patrimonios autónomos conformados por activos presentes o futuros constituidos por acto unilateral o cesión irrevocable de bienes y activos y cualquier otro acto previsto por la normativa vigente para que emita con un cargo a dichos patrimonios autónomos valores de titularización de contenido crediticio, de participación o mixtos conforme a lo dispuesto por la Legislación y Regulación Boliviana; con plenas facultades de representar legalmente a los Patrimonios Autónomos constituidos por personas naturales o jurídicas por la propia Sociedad, dentro de los procesos de titularización, ejerciendo derecho domino sobre los bienes, activos o flujos futuros que los conforma y que hubieran sido objeto de cesión para constituir un patrimonio autónomo, así como facultades para comprar todo tipo de activos, bienes o flujos futuros para titularizar o en caso disponer de los mismos como conservarlo, custodiarlos y administrarlos y también con plenas facultades para emitir valores de titularización sean estos de contenido crediticio, de participación o mixtos, en valores físicos o representados en anotaciones en cuenta y hacer oferta pública de los mismos para colocarlos en el mercado primario bursátil o extrabursátil conforme a normativa vigente aplicable.

iBOLSA Sociedad de Titularización S.A. obtuvo autorización para su funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores bajo el Número de Registro, ASFI/DSVSC-ST-IST-001/2017, mediante informe técnico ASFI/DSVSC/R-225341/2016 de 12 de diciembre de 2016 complementado con el informe ASFI/DSVSC/R-6414/2017 de 11 de enero de 2017 Resolución Administrativa ASFI N°

134/2017 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros) de fecha 1 de febrero de 2017.

EL NIT REGISTRADO: 285872022

NOTA 2 – ANTECEDENTES DEL PATRIMONIO AUTÓNOMO MADEPA – IBOLSA ST 004

El Patrimonio Autónomo se constituyó de conformidad a las disposiciones legales vigentes del Estado Plurinacional de Bolivia, mediante la firma de un Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización, Administración Y Representación, en fecha 19 de mayo de 2025, elevada a Escritura Pública N° 698/2025 otorgado por Notario de Fe Pública N° 14 a cargo del Abog. Rene Vicente Arzabe Soruco, celebrado entre iBolsa Sociedad de Titularización S.A. legalmente representado por el señor Renzo Erick Arredondo Mancilla, actuando en su calidad de Gerente General a.i. - Representante Legal según Testimonio de Poder N°759/2024 de fecha 18 de septiembre de 2024, otorgado ante Notaría de Fe Pública N°79 del Distrito Judicial de La Paz y Manufactura de Papeles S.A. legalmente representada por el señor Eduardo Estay Glasinovich, actuando en su calidad de apoderado en mérito al Testimonio de Poder N° 824/2025 otorgado en fecha 15 de mayo de 2025, protocolizado ante Notaría de Fe Pública N° 96 del Distrito Judicial de La Paz.

El Patrimonio Autónomo MADEPA – IBOLSA ST 004 tienes registros independientes preparados por y iBolsa Sociedad de Titularización S.A. de conformidad con las normas incluidas en los manuales emitidos por la autoridad de supervisión del sistema financiero (ASFI)

El Patrimonio Autónomo MADEPA – IBOLSA ST 004 obtuvo su autorización e inscripción en el registro del Mercado de Valores como patrimonio autónomo para la titularización clase solución a su número ASFI/DSV-PA-008/2025 2017 de fecha 77 de octubre del 2025 autorizó la emisión oferta pública inscripción en el registro de Mercado de Valores de titularización de Contenido Crediticio para su Oferta Pública en siete Series: Serie "A", Serie "B", Serie "C", Serie "D", Serie "E", Serie "F" y Serie "G".

Los activos cedidos al Patrimonio Autónomo son los derechos sobre los Flujos Futuros generados por el Originador provenientes del desarrollo y cumplimiento de las actividades del objeto comercial; es decir, MADEPA S.A. transfiere irrevocablemente el derecho de dominio sobre los importes de dinero que se vayan generando por todos los recursos o pagos provenientes de los ingresos diarios actuales y futuros por ventas al crédito o al contado, incluyendo los ingresos por pagos que en valores le hubiesen sido efectuados y sean efectivamente cobrados y percibidos en dinero por éste, por la manufactura, elaboración y comercialización de productos plásticos, materia prima relacionada, moldes, artículos de papel, cartulina y similares, así como artículos escolares y de escritorio, artículos en general y otros relacionados directa y exclusivamente a su giro comercial.

NOTA 3 Bases para la preparación de los Estados Financieros

Los Estados Financieros del Patrimonio Autónomo MADEPAT IBOLSA ST 004 han sido preparados de acuerdo con las normas contables establecidas en el Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2026 y 2025, aplicables a Sociedades de Titularización y a los Patrimonios Autónomos administrados por estas entidades.

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 2025 se presentan en forma comparativa, en cumplimiento de las disposiciones regulatorias emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), de la normativa vigente de la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) aplicable a los procesos de titularización, y de los requerimientos de información financiera dirigidos a los inversionistas, al Originador y a las demás partes interesadas.

a) Disponibilidades

Las disponibilidades corresponden a los saldos mantenidos en cuentas bancarias en moneda nacional. Al 30 de junio de 2026 y 2025 dichos saldos no presentan restricciones para su uso.

b) Activos titularizados

Los activos titularizados a corto y largo plazo están constituidos por los flujos futuros cedidos a favor del Patrimonio Autónomo, conforme a lo establecido en el Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos Futuros para Fines de Titularización.

c) Obligaciones financieras

Los valores de titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo se registran a valor presente, de conformidad con la metodología de valoración aprobada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Administrativa SPVS N° 170 de fecha 4 de marzo de 2005, y sus posteriores modificaciones.

d) Resultados acumulados

Los resultados acumulados se exponen a su valor histórico, conforme a lo establecido en la Circular SPVS de fecha 25 de febrero de 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

e) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden al rendimiento generado por la valuación de los flujos futuros cedidos al Patrimonio Autónomo, de acuerdo con lo establecido en el contrato de cesión irrevocable de derechos sobre flujos futuros para fines de titularización.

f) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden principalmente a los intereses generados por los valores de titularización emitidos por el Patrimonio Autónomo, de acuerdo con las características establecidas en las condiciones de emisión.

g) Cargos por activos incobrables

Los cargos por activos incobrables corresponden a la constitución de provisiones por posibles pérdidas derivadas de la incobrabilidad de partidas pendientes de cobro.

El Manual de Cuentas para Patrimonios Autónomos Administrados por Sociedades de Titularización, emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, no establece esquemas contables

específicos ni porcentajes o plazos para la constitución de provisiones destinadas a cubrir riesgos de incobrabilidad en cuentas pendientes de pago por el originador.

h) Cargos operativos y gastos diversos

Los cargos operativos y gastos diversos corresponden principalmente a pagos efectuados a la Bolsa Boliviana de Valores, calificadoras de riesgo, comisiones a la sociedad administradora del Patrimonio Autónomo, al representante común de tenedores de valores y a auditorías externas.

Estos gastos se registran contablemente en el período en que se incurren, reconociéndose sobre la base contable de devengado.

i) Resultados del ejercicio

Los resultados del ejercicio se exponen a valores históricos, conforme a lo establecido en la Circular SPVS de fecha 25 de febrero de 2008, emitida por la entonces Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

j) Condiciones de la cesión

De acuerdo con lo establecido en el contrato de cesión y conforme a lo dispuesto en el Artículo 80 de la Ley del Mercado de Valores, los recursos que conforman el Patrimonio Autónomo son independientes del patrimonio del originador y de la Sociedad de Titularización, por lo que no pueden ser objeto de medidas de embargo, retención o cualquier otro acto de disposición por parte de terceros acreedores del originador.

NOTA 4 Disponibilidades

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes banco y entidades financieras del país	<u>2,949,172</u>	<u>-</u>
	<u><u>2,949,172</u></u>	<u><u>-</u></u>

NOTA 5 Activos Titularizados a Corto Plazo y largo plazo

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activos titularizados a corto plazo		
Flujos futuros de caja proyectados	<u>12,449,586</u>	<u>-</u>
	<u><u>12,449,586</u></u>	<u><u>-</u></u>

Activos titularizados a largo plazo

Flujos futuros de caja proyectados

127,320,364	
127,320,364	-
139,769,950	

NOTA 6 Resultados Acumulados

El saldo al 30 de junio de 2026 y 2025 representa el resultado del ejercicio y el resultado acumulado a esas fechas, pudiendo observar los mismos en el estado de Evolución del Patrimonio Neto.

NOTA 7 Cuentas del Orden

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes banco y entidades financieras del país	108,253	-
	<u>108,253</u>	<u>-</u>

NOTA 8 Ingresos y Cargos Financieros

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Financieros		-
Intereses Disponibilidades	6	
Rendimiento sobre Activos Titularizados	6,998,324	
	<u>6,998,330</u>	<u>-</u>
	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cargos Financieros		-
Otros cargos pagados por Obligaciones Financieras	(6,626,962)	
	<u>(6,626,962)</u>	<u>-</u>
	<u>371,368</u>	

NOTA 9 Gastos Diversos

La composición del grupo al 30 de junio de 2026 y 2025 se compone de la siguiente manera:

	2026	2025
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos Diversos	0	-
Otros servicios Contratados	2,006	
Gastos por servicios bancarios	402,469	
	<u>404,475</u>	<u>-</u>

NOTA 10 Situación Tributaria

En lo que respecta al impuesto a las ganancias de capital, así como a los rendimientos provenientes de inversiones en valores emitidos dentro de procesos de titularización y a los ingresos generados por los patrimonios autónomos constituidos para este fin, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 2, inciso 2, de la Ley N° 2064 – Ley del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERRE), de fecha 3 de abril de 2000, los mismos se encuentran exentos del pago de los siguientes impuestos:

- Impuesto al Valor Agregado (IVA)
- Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA)
- Impuesto a las Transacciones (IT)
- Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo las remesas al exterior.

Asimismo, de acuerdo con lo establecido en el Artículo 5, inciso k), del Decreto Supremo N° 27566, los débitos y créditos registrados en cuentas de patrimonios autónomos formalmente constituidos dentro de procesos de titularización se encuentran exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 11 Contingencias

Al 30 de julio de 2026, el Patrimonio Autónomo MADEPA IBOLSA ST 004 no mantiene contingencias probables significativas de ninguna naturaleza que requieran provisión o revelación en los presentes Estados Financieros.

NOTA 12 Hechos posteriores

Con posterioridad al 30 de junio del 2026, el Administrador del Patrimonio Autónomo Madepa - iBOLSA ST 004 informó que, el 10 de julio de 2026, se presentó un desfase operativo en la ejecución del procedimiento previsto en el numeral 1.10.4, "**Procedimiento para la Administración de la Cuenta de Captura de Ventas**", específicamente en el inciso d) del correspondiente documento normativo.

A la fecha de emisión de los estados financieros, el Administrador se encuentra implementando las acciones operativas y de control requeridas para la regularización de dicha situación, de

conformidad con los procedimientos establecidos. Con base en la información disponible a la fecha, la Administración considera que este hecho no genera ajustes sobre las cifras reconocidas en los presentes estados financieros, sin perjuicio de su revelación como un hecho ocurrido con posterioridad al período sobre el que se informa.

PAOLA ANGELICA
GUTIERREZ
AGUILAR

Firmado digitalmente por PAOLA
ANGELICA GUTIERREZ AGUILAR
Fecha: 2026.07.31 09:43:53 -04'00'

Paola Angelica Gutierrez Aguilar
Síndico



Christian de Jesús Henrich Montealegre
Gerente General a.i.



Maria Isabel Aruquipa Layme
Contador General



iBolsa

SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

**DIRECCION: EDIF. EMPORIUM N° PISO; OFICINA ; CALLE DE CALACOTO
ENTRE AV: JOSE BALLIVIAN Y GRAL: INOFUENTES**