microfic II

MICROFINANCIERAS FONDO DE INVERSÓN CERRADO II

ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al

30 de junio de 2025 y 2024

bisa safi

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión

ESTADO DE SITUACION PATRIMONIAL

Reporte:	Forma "A2"	Código de Entidad:	MFI
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2025
Periodo:	Del 01ENE2025 al 30JUN2025	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2025	31	diciembre	2024
			ACTUAL			ANTERIOR		
	1 00 - ACTIVO							
1000000	***ACTIVO***			***313,088,188***			***306,295,098***	
	ACTIVO CORRIENTE							
1010000	**DISPONIBLE**	4		**42,370,230**			**27,586,476**	
1010200	Bancos			42,370,230			27,586,476	
1020000	**INV. BURS. EN VAL. E INST. REPRESENTATIVOS DE DEUDA**	5		**156,921,257**			**168,429,968**	
1020200	Valores emitidos por entidades financieras Nacionales			156,921,257			168,429,968	
1070000	**INV.CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PUBLICA**	6		**91,087,730**			**88,293,399**	
1070100	Inv.a cortopalzo en valores sin oferta pública			91,087,730			88,293,399	
1100000	**GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO**	7		**22,236**			**43,617**	
1103000	Otros pagos anticipados			22,236			43,617	
1200000	**INVERSIONES PERMANENTES**	8		**22,549,626**			**21,725,399**	
1200200	Inversiones permanentes sin oferta pública			22,549,626			21,725,399	
1300000	**OTROS ACTIVOS**	9		**137,109**			**216,239**	
1300200	Cargos diferidos			137,109			216,239	
	2 00 - PASIVO							
2000000	***PASIVO***			***65,374***			***51,173***	
2040000	**DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO**	10		**41,458**			**18,205**	
2043000	Otros gastos administrativos por pagar			41,458			18,205	
	PASIVO CORRIENTE							
2060000	**PROVISIONES**	10		**23,916**			**32,968**	
2060200	Otras provisiones			23,916			32,968	
	3 00 - PATRIMONIO							
3000000	***PATRIMONIO***			***313,022,814***			***306,243,925***	
3510000	**APORTES EN CUOTAS DE PARTICIPACIÓN**	11		**311,836,307**			**305,112,611**	
3510100	Cuotas pagadas			311,836,307			305,112,611	
3550000	**RESULTADOS ACUMULADOS**			**1,186,507**			**1,131,314**	
3550100	Rendimientos positivos del período			1,186,507			1,131,314	
	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO			**313,088,188**			**306,295,098**	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

Diego Heredia Terceros
Síndico

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

Reporte:	Forma "B2"	Código de Entidad:	MFI
Nivel:	Consolidado	Fecha de Proceso:	15JUL2025
Periodo:	Del 01ENE2025 al 30JUN2025	Hora de Proceso:	15:32:34
Expresado en:	(BOB) BOLIVIANOS	Página:	1 de 1
Tipo de Cambio:	1 USD = 6.86 BOB		

			DÍA	MES	AÑO	DÍA	MES	AÑO
			30	junio	2025	30	junio	2024
CÓDIGO	DESCRIPCIÓN	NOTAS	ACTUAL			ANTERIOR		
	5 00 - INGRESOS							
6000000	INGRESOS							
4100000	GASTOS OPERACIONALES	12		110,150			127,404	
4100400	Gastos por administración y custodia			110,150			127,404	
	MARGEN OPERATIVO			(110,150)			(127,404)	
5200000	INGRESOS FINANCIEROS	13		1,313,865			1,221,997	
5200100	Ganancia por ventas de valores bursátiles			81			7,235	
5200800	Rend. por inv. bursátiles en val. de deuda			556,048			539,677	
5201500	Ganancia valoración de cartera de inv. Burs.			7,861			152,517	
5203000	Otros ingresos financieros			749,875			522,568	
4200000	GASTOS FINANCIEROS	13		3,565			159,030	
4201500	Pérdidas por valoración de cartera de inv.			3,565			159,030	
	MARGEN FINANCIERO			1,310,300			1,062,967	
	MARGEN OPERATIVO FINANCIERO			1,200,150			935,563	
4400000	GASTOS DE ADMINISTRACION			13,643			13,643	
4400400	Amortiz.de cargos diferidos			13,643			13,643	
	RESULTADO OPERACIONAL			1,186,507			921,920	
	RESULTADO ANTES DE AJUSTE POR INFLACIÓN			1,186,507			921,920	
	UTILIDAD NETA			1,186,507			921,920	

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponibilidades	5	42,370,230	27,586,476
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	6	156,921,257	168,429,968
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	7	91,087,730	88,293,399
Gastos pagados por adelantado	8	22,236	43,617
Otros activos	10	137,109	216,239
Total activo corriente		290,538,562	284,569,699
ACTIVO NO CORRIENTE			
Inversiones permanentes	9	22,549,626	21,725,399
Total activo no corriente		22,549,626	21,725,399
Total del activo		313,088,188	306,295,098
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuantas por pagar a corto plazo	11	41,458	18,205
Provisiones	12	23,916	32,968
Total del pasivo		65,374	51,173
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		311,836,307	305,112,611
Resultados acumulados		1,186,507	1,131,314
Total del patrimonio neto	13	313,022,814	306,243,925
Total del pasivo y patrimonio neto		313,088,188	306,295,098

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Sindico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	14	(110,150)	(127,404)
Margen operativo		**(110,150)**	**(127,404)**
Ingresos financieros	15	1,313,865	1,221,997
Gastos financieros	15	(3,565)	(159,030)
Margen financiero		**1,310,300**	**1,062,967**
Margen operativo y financiero		**1,200,150**	**935,563**
Gastos de administración		(13,643)	(13,643)
Resultado operacional		**1,186,507**	**921,920**
Ingresos no operacionales		-	-
Gastos no operacionales		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		**1,186,507**	**921,920**
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		-	-
Resultado neto por diferencia de cambio, mantenimiento de valor		-	-
Rendimiento neto del período	16	**1,186,507**	**921,920**

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSION CERRADO

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Bs
Saldos al 1° de enero de 2024	292,621,408	949,200	293,570,608
Capitalización de resultados de diciembre 2023	949,200	(949,200)	-
Compras de cuotas gestión 2024	-	-	-
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	-	-	-
Resultado neto del periodo	5,377,320	921,920	6,299,240
Saldos al 30 de junio de 2024	**298,947,928**	**921,920**	**299,869,848**
Saldos al 1° de enero de 2025	305,112,611	1,131,314	306,243,925
Capitalización de resultados de diciembre 2024	1,131,314	(1,131,314)	-
Compras de cuotas gestión 2025	-	-	-
Rescates y retenciones RC-IVA gestión 2024	-	-	-
Resultado neto del periodo	5,592,382	1,186,507	6,778,889
Saldos al 30 de junio de 2025	**311,836,307**	**1,186,507**	**313,022,814**

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO

POR EL EJERCICIO TERMINADO AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Nota	2025	2024
		Bs	Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:			
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024		1,186,507	733,034
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2025 y 2024		5,592,382	3,703,191
Partidas que han generado afectado al resultado neto del ejercicio que no han generado movimiento de fondos:			
Amortizaciones		-	-
Provisiones		(9,052)	(10,189)
Flujo neto en actividades de operación		**6,769,837**	**4,426,036**
Flujo de fondos en actividades de intermediación:			
Incremento (disminución) en financiación y obligaciones por intermediación			
Documentos y cuentas pendientes de cobro a corto plazo		44,634	(27,909)
Otros activos		79,130	255,474
Provisiones			
Incremento (disminución) en actividades de intermediación			
Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda		11,508,711	19,593,710
Inversiones permanentes		(824,227)	
Inversiones CP sin oferta publica		(2,794,331)	
Flujo neto en actividades de intermediación		**8,013,917**	**19,821,275**
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:			
Aportes en cuotas de participación (neto)		-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento		-	-
Flujo de fondos en actividades de inversión:			
Flujo neto en actividades de inversión		-	-
Incremento de fondos durante el ejercicio/período		**14,783,754**	**24,247,311**
Disponibilidades al inicio del ejercicio/período		27,586,476	105,723,115
Disponibilidades al cierre del ejercicio/período	5	42,370,230	129,970,426

Las notas 1 a 19 que se acompañan, son parte integrante de estos estados financieros.

Sergio Vizcarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS PERIODOS TERMINADOS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

		2025 Bs	2024 Bs
Estado de obtención del valor de cuota al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024:			
Valor de la cartera		270,558,613	278,448,765
Más:	Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	Valor de cuentas de liquidez	42,370,230	27,586,476
Más:	Otros	93,971	208,684
Menos:	Premios devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del periodo	-	-
Total cartera bruta		**313,022,814**	**306,243,925**
Menos:	Comisiones	(3,129)	(3,227)
Total cartera neta		**313,019,685**	**306,240,698**
	Valor de la cuota	333,710	326,483
	Número de participantes	2	2
	Número de cuotas	938	938
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados al 30 de Junio de 2025 y 31 de Diciembre de 2024:			
	Número de cuotas al inicio del período	938	938
Más:	Número de cuotas compradas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024		-
Menos:	Número de cuotas rescatadas entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024		-
	Número de cuotas al cierre del ejercicio/período	**938**	**938**
	Saldo al inicio del ejercicio/período	306,243,925	293,570,608
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	-	-
Más:	Rendimientos generados entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	7,479,044	13,797,679
Menos:	Gastos operativos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	-	-
Más o Menos:	Marcaciones del período entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	101,022	507,644
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos entre 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(79,129)	(137,341)
	Saldo bruto al cierre del ejercicio/período	**313,744,862**	**307,738,590**
Menos:	Comisiones devengadas del 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(722,048)	(1,494,665)
	Saldo neto al cierre del ejercicio/período	**313,022,814**	**306,243,925**

Sergio Viscarra Luján
Gerente General

Diego Heredia Terceros
Síndico

Bladimir Lizondo Montecinos
Contador General

"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO ADMINISTRADO POR BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

CONTENIDO

Balance General
Estado de Resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión (Forma FI-4)
Notas a los estados financieros

Bs	=	boliviano
US$	=	dólar estadounidense
UFV	=	unidades de fomento de vivienda
ASFI	=	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

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

NOTA 1 - ANTECEDENTES GENERALES DE BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

En cumplimiento al Artículo 95 de la Ley del Mercado de Valores N° 1834 del 31 de marzo de 1998 y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, emitido mediante Resolución Administrativa N° SPVS-IV-N° 290 del 8 de octubre de 1999, en el mes de marzo de 2000 se constituyó BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., con el objeto único de prestación de servicios de administración de fondos de inversión, inscritos en el Registro del Mercado de Valores, sean estos abiertos, cerrados, financieros o no financieros, o de inversión internacionales, tanto nacionales como extranjeros.

El plazo de duración de la Sociedad Administradora es de 99 años, esta Sociedad se halla inscrita en la Fundación de Desarrollo Empresarial – FUNDEMPRESA (actual Servicio Plurinacional de Registro de Comercio - SEPREC), con el número de matrícula 1020357025, e inscrita en el Registro del Mercado de Valores el 23 de mayo de 2000.

Asimismo, el 23 de mayo de 2000, la Ex Superintendencia de Pensiones, Valores y Seguros, actualmente Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-210 autoriza el funcionamiento e inscripción en el Registro del Mercado de Valores de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., BISA "PREMIER" Fondo de Inversión Abierto y BISA "CAPITAL" Fondo de Inversión Abierto.

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

La Sociedad Administradora deberá administrar los Fondos de Inversión a su cargo con el cuidado exigible a un administrador profesional con conocimiento especializado en la materia.

Hechos importantes

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, en las gestiones 2025 y 2024 emitió las siguientes Circulares en lo aplicable al Fondo de Inversión:

Circular	Resolución	Fecha	Referencia
870	345	08/05/2025	Modificaciones al reglamento para el registro de directores, síndicos, ejecutivos y demás funcionarios.
830	728	24/07/2024	Reglamento para la Implementación de Educación Bursatil y Modificaciones al Reglamento para el Envío de Información Periódica
829	722	23/07/2024	Modificaciones al Reglamento de Protección de Consumidor de Servicios Financieros y al Reglamento de Tasas de Interés, Comisiones y Tarifas
828	713	22/07/2024	Modificaciones a la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

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

NOTA 2 - ANTECEDENTES DEL FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

En reunión de Directorio de BISA Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., realizada en fecha 11 de enero de 2022, se autorizó la constitución del Fondo de Inversión Cerrado, denominado "MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado.

"MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado es autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Resolución ASFI/253/2022 de fecha 14 de marzo de 2022, que autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores, bajo el número de registro ASFI/DSV-FIC-MFI-001/2022. Como también autoriza la emisión, la oferta pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de ASFI de las Cuotas de Participación del Fondo, de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: MFI-N1U-22.

Asimismo, inició sus actividades en fecha 30 de agosto de 2022, siendo este un patrimonio autónomo y separado jurídica y contablemente de la Sociedad Administradora, constituido a partir de los aportes de personas naturales y/o jurídicas denominadas Participantes, para su inversión en títulos valores, valores y demás activos determinados por la Ley del Mercado de Valores y su Reglamento Interno, por cuenta y riesgo de los participantes. La propiedad de los participantes respecto al Fondo de Inversión se expresará a través de las cuotas de participación emitidas por el Fondo.

"MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado, es un Fondo de Inversión Cerrado denominado en moneda nacional (bolivianos), cuyo propósito es incrementar el capital de los Participantes en el largo plazo, con arreglo al principio de distribución de riesgos. El objeto del Fondo es invertir por cuenta y riesgo de los participantes a través de una combinación de inversiones, de conformidad a los límites establecidos en el Reglamento Interno, en:

- Valores de oferta pública y/o;
- Valores sin oferta pública emitidos por Instituciones Financieras de Desarrollo que cuenten con licencia de funcionamiento de ASFI, (IFDs), constituidas en el Estado Plurinacional de Bolivia.

"MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado está orientado a promover la oferta de financiamiento a las personas naturales, micro, pequeñas y medianas empresas, con la finalidad de fomentar la mejora en sus niveles de ingreso y empleo, a través del fortalecimiento y/o financiamiento de mediano y largo plazo de las IFDs que cuenten con licencia de funcionamiento de ASFI, y que cuenten con una calificación de riesgo pública o privada asignada por una Entidad Calificadora de Riesgo autorizada por ASFI.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros son preparados a valores históricos de acuerdo con normas contables del Manual Único de Cuentas, emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) vigentes al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024. Estas normas, en general, son concordantes en todos los aspectos significativos con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia son las siguientes:

La Circular SPVS/IV/Nº 61/2008 del 24 de noviembre de 2008, posteriormente actualizada y ratificada por la Circular ASFI/DSV/2139/2009 del 20 de noviembre de 2009, establece la obligatoriedad de presentar el "estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo", el cual si bien muestra los cambios en el patrimonio o activo neto del fondo de inversión en un ejercicio anual (saldo al inicio del periodo, más compras y menos rescates de cuotas, más/menos el resultado de la gestión proveniente de rendimientos, marcaciones, comisiones y otros), no es un estado financiero básico de acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Esta misma Circular omite la presentación del estado de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo, los cuales son considerados como estados financieros básicos por las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia. Sin embargo, mediante Circular

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

ASFI/451/2017 del 10 de marzo de 2017, se aclara que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de preparar y enviar a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el balance general, estado de resultados, estado de cambios en el patrimonio neto, estado de flujos de efectivo, estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de las cuotas del Fondo de Inversión, y las notas a los estados financieros.

- De acuerdo con lo establecido en el Manual Único de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser considerados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión Cerrado, los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI- N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

La preparación de los estados financieros, de acuerdo con las mencionadas normas contables, requiere que el administrador del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones 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 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 la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

3.2 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión son los siguientes:

a) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones están valuadas y se registran de la siguiente forma:

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el texto ordenado de la Metodología de Valoración aprobado por Resolución ASFI Nº 390/2012 del 9 de agosto de 2012 por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El 20 de diciembre de 2012, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante R.A. ASFI 755/2012 estableció las modificaciones a la "Metodología de Valoración" para las Entidades Supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), con aplicación a partir del 18 de febrero de 2013.

En el caso de valores de renta fija, cuando se adquiere cualquier valor en mercados primarios o secundarios, y hasta que no se registren otras transacciones con valores similares en los mercados bursátiles y otros autorizados, y no exista un hecho de mercado vigente en el "Histórico de Hechos de Mercado (HHM)" de acuerdo con lo descrito en la metodología de la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la tasa de rendimiento relevante será la tasa de adquisición de dicho valor.

NOTA 3 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)
3.2 Criterios de valuación (Cont.)

La información de la tasa de rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por la bolsa de valores autorizada en Bolivia a solicitud de las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

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.

b) Patrimonio neto

El Fondo de Inversión fue constituido y se administra en bolivianos, razón por la cual los importes se presentan de manera histórica. Este criterio es coincidente con la normativa emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), mediante Carta Circular SPVS/IV/DI – N° 018/ 2008 de 14 de marzo de 2008, que establece que este rubro no debe ser actualizado por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Al respecto, si bien las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y, por lo tanto, debe ser reexpresado por inflación, por las características del Fondo de Inversión y considerando lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes.

De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

c) Rendimiento neto del período

El rendimiento del período del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

d) Gastos operacionales

Los gastos operacionales son contabilizados por el método de lo devengado.

e) Ingresos y gastos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valoración de cartera, ingresos obtenidos por premios por operaciones de reporto y otros ingresos financieros. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por la valoración de la cartera y otros cargos financieros, que se registran en cada ejercicio, aplicando el método de devengado.

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

NOTA 4 – CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

En el periodo 2025, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2024.

NOTA 5 – DISPONIBLE

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

	2025 Bs	2024 Bs
Banco Mercantil Santa Cruz	41,917,391	20,771,808
Banco Nacional de Bolivia	452,839	6,814,668
	42,370,230	27,586,476

NOTA 6 – INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES E INSTRUMENTOS REPRESENTATIVOS DE DEUDA

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

	2025 Bs	2024 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	156,921,257	168,429,968
	156,921,257	168,429,968

NOTA 7 – INVERSIONES A CORTO PLAZO EN VALORES SIN OFERTA PUBLICA

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

	2025 Bs	2024 Bs
Pagares de oferta privada	91,087,730	88,293,399
	91,087,730	88,293,399

NOTA 8 – GASTOS PAGADOS POR ANTICIPADO

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

	2025 Bs	2024 Bs
Otros pagos anticipados	22,236	43,617
	22,236	43,617

BISA SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
"MICROFIC II" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

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

NOTA 9 – INVERSIONES PERMANENTES

La composición del rubro al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Pagares sin oferta publica	22,549,626	21,725,399
	22,549,626	21,725,399

NOTA 10 – OTROS ACTIVOS

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

	2025 Bs	2024 Bs
Cargos diferidos	137,109	216,239
	137,109	216,239

NOTA 11 – DOCUMENTOS Y CUENTAS POR PAGAR A CORTO PLAZO

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

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos Admnistrativos por pagar	41,458	18,205
	41,458	18,205

NOTA 12 – PROVISIONES

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

	2025 Bs	2024 Bs
Otras provisiones	23,916	32,968
	23,916	32,968

NOTA 13 - PATRIMONIO

El patrimonio neto de "MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado al 30 de junio de 2025 y 2024 asciende a Bs313.022.814 y Bs306.243.925, dividido en 938 y 938 cuotas de participación cada una, por un valor de Bs.333.710 y Bs326.483, respectivamente

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

NOTA 14 - GASTOS OPERACIONALES

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos por administracion y custodia	(91,924)	(109,178)
Gastos operativos de los fondos de inversion	(18,226)	(18,226)
	(110,150)	(127,404)

NOTA 15 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del rubro por los periodos comprendidos entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024 es la siguiente:

	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos financieros		
Ganancias por venta de valores bursátiles bursátiles	81	7,235
Rendimientos por inversiones bursátiles en valores de deuda	556,048	539,677
Ganancias por valoración de cartera de inversiones bursátiles	7,861	152,517
Otros Ingresos Financieros	749,875	522,568
	1,313,865	1,221,997
Gastos financieros		
Pérdida por valoración de cartera de inversiones	(3,565)	(159,030)
	(3,565)	(159,030)

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

NOTA 16 – RESULTADOS GENERADOS EN EL EJERCICIO

Los resultados generados durante los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 2024, se detallan a continuación:

	2025 Bs	2024 Bs
Gastos operacionales	(722,048)	(711,777)
Margen operativo	(722,048)	(711,777)
Ingresos financieros	7,636,137	7,454,557
Gastos financieros	(56,070)	(389,878)
Margen financiero	7,580,067	7,064,679
Margen operativo y financiero	**6,858,019**	**6,352,902**
Gastos de administración	(79,130)	(53,663)
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor	**6,778,889**	**6,299,239**
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Rendimiento de los períodos terminados al 30 de junio 2025 y 2024	**6,778,889**	**6,299,239**
Capitalización de resultados del 1 de enero al 30 de junio de 2025 y 2024	**(5,592,382)**	**(5,377,319)**
Resultado pendiente de capitalización	**1,186,507**	**921,920**

NOTA 17 - SITUACIÓN TRIBUTARIA

La Ley N° 2492 (Código Tributario) detalla en su artículo 23° a los distintos tipos de contribuyentes, exceptuando de ellos a los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización y los fondos de inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos. En este contexto el Fondo de Inversión no es un contribuyente sujeto a impuestos.

Esta condición se encuentra reiterada con la Ley N° 3446 que define en su artículo 9° que están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras los créditos y débitos en cuentas de Patrimonios Autónomos, con excepción de los débitos efectivamente cobrados por el fideicomitente o beneficiario.

NOTA 18 - POSICIÓN EN 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 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen activos gravados ni de disponibilidad restringida en "MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado.

NOTA 20 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de "MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

NOTA 21 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2025, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de "MICROFIC II" Fondo de Inversión Cerrado, administrado por Bisa Sociedad Administradora de Fondo de Inversión S.A.

Sergio Viscarra Luján Gerente General	Diego Heredia Terceros Síndico	Bladimir Lizondo Montecinos Contador General