

MULTIPLIKA

SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

Estados Financieros

MULTIPLIKA Sociedad de
Titularización S.A.

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

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

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

CONTENIDO

Informe de Auditoría Interna

Estado de situación patrimonial

Estado de ganancias y pérdidas

Estado de evolución del patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Bs = boliviano

US\$ = dólar estadounidense

La Paz, 25 de julio de 2025

A los señores

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

La Paz-Bolivia

Introducción

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

Alcance de la revisión

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

Conclusión

Como resultado de la revisión limitada, en mi opinión, los Estados Financieros intermedios de Multiplika Sociedad de Titularización S.A., del periodo de seis (6) meses terminados el 30 de junio de 2025, han sido preparados, en todos sus aspectos significativos, de acuerdo con los requerimientos establecidos en el Manual de Cuentas para Sociedades de Titularización de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI.



MgSc Carla Andrea Benavides Monje

AUDITORA INTERNA

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACION S.A.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL AL 30 DE JUNIO 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibilidades	4	205,355	2,846,404
Inversiones bursátiles en valores de renta variable	5	24,757	24,165
Cuentas pendientes de cobro diversas	6	69,252	50,303
Inversiones no registradas en bolsa	7	3,043,160	400,000
Total del activo corriente		3,342,524	3,320,872
Activo no corriente			
Bienes de uso	8	53,263	27,162
Otros activos a largo plazo	9	72,491	87,118
Total del activo no corriente		125,754	114,280
Total del activo		3,468,278	3,435,152
DERECHOS DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS	26 a)	95,573,386	122,790,758
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
Pasivo corriente			
Cuentas pendientes de pago diversas	10	55,310	53,715
Provisiones y previsiones	11	130,381	93,648
Total pasivo corriente		185,691	147,363
Total del pasivo		185,691	147,363
PATRIMONIO NETO			
Capital social	12	2,231,000	2,231,000
Aportes no capitalizados	13	2,000	2,000
Ajustes por inflación de capital	14 c)	426,447	426,447
Ajustes por inflación de reservas patrimoniales	14 c)	313,655	313,655
Reservas	14 a) y b)	862,332	862,332
Resultados acumulados		(552,848)	(547,646)
Total del patrimonio neto		3,282,586	3,287,789
Total del pasivo y patrimonio neto		3,468,278	3,435,152
CUENTAS DE ORDEN			
Valores y documentos en custodia	24	105,405,839	105,405,839
OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS	26 b)	95,573,386	122,790,758

Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


ELSA MURRAS BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
SÍNDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operativos	15 a)	421,080	505,150
Cargos operativos	15 b)	(11,195)	(26,355)
Margen operativo		409,885	478,795
Ingresos financieros	16 a)	157,111	55,182
Cargos financieros	16 b)	(12,840)	(2,305)
Margen financiero		144,271	52,877
Margen operativo financiero		554,156	531,672
Cargos por activos irrecuperables	17	-	(150,000)
Margen de incobrabilidad		-	(150,000)
Resultados después de incobrables		554,156	381,672
Gastos de administración	18	(593,173)	(716,548)
Resultado operacional		(39,017)	(334,876)
Ingresos extraordinarios	19	19	200
Ingresos de Gestiones Anteriores	20	33,921	-
Gastos extraordinarios	21	(20)	-
Gastos gestiones anteriores	22	-	(1,365)
Margen no operacional		33,920	(1,165)
Resultado antes de ajustes por diferencia de cambio, mantenimiento de valor e inflación		(5,097)	(336,041)
Cargos diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(105)	(740)
Ajuste por diferencia de cambio, mantenimientos de valor e inflación		(105)	(740)
Resultado neto del período		(5,202)	(336,781)

Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


ELY MURIEL BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

ESTADO DE EVOLUCIÓN DEL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERÍODOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2025 Y 2024

	Capital social Bs	Aportes no capitalizados Bs	Ajustes por inflación de capital Bs	Ajuste por inflación de reservas patrimoniales Bs	Reservas		Resultados acumulados Bs	Total Bs
					No distribuibles Bs	Legal Bs		
Saldos al 1° de enero de 2024	2,231,000	2,000	426,447	313,655	114,395	1,115,501	(367,564)	3,835,434
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2024								
Resultado neto del ejercicio								-
Saldos al 30 de junio de 2024	2,231,000	2,000	426,447	313,655	114,395	1,115,501	(336,781)	(336,781)
Saldos al 1° de enero de 2025	2,231,000	2,000	426,447	313,655	114,395	1,115,501	(704,345)	3,498,653
Distribución de dividendos aprobada por la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 28 de febrero de 2025								
Resultado neto del período								-
Saldos al 30 de junio de 2025	2,231,000	2,000	426,447	313,655	114,395	1,115,501	(520,202)	(5,202)
								3,493,451

Las notas 1 a 29 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


ELVIRA BENÍTEZ
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
FUNDADOR

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERÍODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO 2025 Y 2024**

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Resultado neto del período	(5,202)	(336,781)
Partidas que han afectado el resultado neto del periodo, que no han generado movimientos de fondos		
Provisiones	20,502	20,323
Depreciaciones y amortizaciones	13,810	10,181
Provision para incobrabilidad	-	400,000
Rendimientos devengados no cobrados	123,160	-
Cargos devengados no pagados	-	-
Fondos obtenidos en la utilidad del periodo	<u>152,270</u>	<u>93,723</u>
Rendimientos devengados en ejercicios anteriores cobrados en el periodo	-	5,614
Cargos devengados en ejercicios anteriores pagados en el periodo	-	(3,290)
Incremento (disminución) neta en activos y pasivos operativos		
Cuentas pendientes de cobro diversas	(18,949)	(419,718)
Provisiones	16,231	76,539
Cuentas pendientes de pago diversas	1,595	(19,652)
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN	<u>151,147</u>	<u>(266,784)</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento		
Pago de dividendos	-	-
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO	<u>-</u>	<u>-</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión.		
(Incremento) Disminucion Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda	-	2,759,970
(Incremento) Inversiones bursátiles en valores de renta variable	(592)	(307)
(Incremento) Disminucion Inversiones no registradas en bolsa	(2,766,320)	-
Disminucion Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	(1,096,710)
Incremento Bienes de uso	(39,911)	(1,104)
Disminucion Otros activos de largo plazo	14,627	4,467
FLUJO NETO EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(2,792,196)</u>	<u>1,666,316</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el periodo	<u>(2,641,049)</u>	<u>1,399,532</u>
Disponibilidades al inicio del período	<u>2,846,404</u>	<u>2,203,303</u>
Disponibilidades al cierre del período	<u>205,355</u>	<u>3,602,835</u>

Las notas 1 al 29 que acompañan, forman parte integrante de este estado.


ELY MURIEL BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 1 - NATURALEZA Y OBJETO

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

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

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

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

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

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

La Sociedad se encuentra operando en el domicilio legal ubicado en el Cuarto Anillo N°4200, entre las calles Jaime Román y Víctor Pinto, Zona Equipetrol Norte, Torre Duo Centro Empresarial, piso 19 Oficina A, Santa Cruz de la Sierra. El número de empleados al 30 de junio de 2025 es de 6 personas, que cuentan con contrato indefinido.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los presentes estados financieros son preparados a valores históricos, de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), vigentes al 30 de junio de 2025 y 2024. Estas normas, en general, son coincidentes en todos los aspectos significativos con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

La preparación de los estados financieros de acuerdo con las mencionadas normas contables requiere que la 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.

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

La Sociedad ha preparado sus estados financieros de acuerdo con normas contables de la Autoridad de Supervisión de Sistema Financiero (ASFI), vigentes a la fecha.

Mediante Resolución 01/2008 del 11 de enero de 2008, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad (CTNAC) del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia (CAULB), restablecía el ajuste por inflación de partidas no monetarias a partir del 1° de enero de 2008 tomando como índice de reexpresión la Unidad de Fomento de Vivienda (UFV) publicada por el Banco Central de Bolivia.

En fecha 25 de febrero de 2009 mediante Resolución Administrativa SPVS-ISON0087/2009, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), define suspender la reexpresión de los rubros no monetarios de sus estados financieros a partir del 1° de enero de 2009.

En fecha 8 de diciembre de 2020 mediante Resolución 03/2020, el CTNAC del Colegio de Auditores o Contadores Públicos de Bolivia, resuelve abrogar la Resolución 01/2008 de 11 de enero de 2008 y deja sin efecto el ajuste por inflación a partir del 11 de diciembre de 2020.

2.2 Presentación

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

2.3 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por la Sociedad son los siguientes:

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se convierten a bolivianos, de acuerdo con los tipos de cambio vigentes a la fecha de cierre de cada ejercicio establecido por el Banco Central de Bolivia. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en la cuenta contable "Diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 30 de junio de 2025 y 2024, de Bs6,86 por USD 1 para ambos ejercicios.

b) Inversiones bursátiles en valores de renta variable

Las inversiones bursátiles en títulos valores de renta variable corresponden a inversiones en fondos de inversión en BISA SAFI S.A. valuadas al valor de la cuota de participación determinada por el Administrador de dichos fondos de inversión al cierre del ejercicio.

c) Cuentas pendientes de cobro diversas

Las cuentas pendientes de cobro diversas corresponden, principalmente, a pagos realizados por anticipado y garantías otorgadas, los cuales representan derechos exigibles de la Sociedad frente a terceros.

d) Inversiones no Registradas en Bolsa a Corto Plazo

Las inversiones no registradas en bolsa a corto plazo corresponden a pagarés emitidos a terceros, los cuales representan colocaciones temporales de recursos por parte de la Sociedad. Estas inversiones generan rendimientos que se devengan conforme a los plazos y tasas pactadas en los instrumentos.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

e) 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. Dichos bienes, en su conjunto, no superan 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.

f) Previsión para indemnizaciones al personal

La previsión para indemnizaciones al personal se constituye para todo el personal por el total del pasivo, contingente o cierto, devengado al cierre del ejercicio. De acuerdo con el Decreto Supremo N°110 del 1 de mayo de 2009, al transcurrir los noventa días de antigüedad en su empleo, el personal es acreedor a la indemnización equivalente a un mes de sueldo por año de servicio o duodécimas en caso de ser menor de un año, incluso en los casos de retiro voluntario.

g) Patrimonio neto

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, del 25 de febrero de 2009, emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

h) Ingresos operativos

Corresponden a comisiones cobradas por la administración de los Patrimonios Autónomos, el asesoramiento en estructuraciones para la emisión de títulos y otros, que son contabilizados por el método de devengado.

i) Cargos operativos

Corresponden a cargos pagados en el período por concepto de Tasas de Regulación e Inspección y Vigilancia pagados a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por administración de los Patrimonios Autónomos, que son contabilizados por el método de devengado.

j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros de la Sociedad corresponden a rendimientos por inversiones en fondos de

inversión abiertos de corto plazo, rendimientos en inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valuación de valores a precios de mercado, que son contabilizados por el método de devengado.

k) Cargos financieros

Los cargos financieros corresponden a cargos pagados por operaciones bursátiles y pérdida por valuación de valores a precios de mercado, que son contabilizados por el método de devengado.

l) Ingresos Gestiones Anteriores

Registra los ingresos en el periodo originados en gestiones anteriores.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 2 - BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.3 Criterios de valuación (Cont.)

m) Ingresos extraordinarios

Los ingresos extraordinarios registran las ganancias netas del período por otros ingresos atípicos y excepcionales.

n) Gastos de Gestiones Anteriores

Registra los gastos en el periodo originados en gestiones anteriores.

o) Gastos extraordinarios

Los gastos extraordinarios registran desembolsos no habituales, originados por hechos no relacionados con la operación normal de la Sociedad, o ajustes por ejercicios anteriores.

p) Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE)

La Sociedad, en lo que respecta al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas, está sujeta al régimen tributario establecido en la Ley N° 843, modificada con la Ley N° 1606. La alícuota del impuesto es del 25% sobre la utilidad impositiva y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones (IT) de la siguiente gestión. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad presenta pérdidas tributarias, por lo que, no se provisiona ningún importe por este concepto.

Asimismo, de acuerdo a la RND 102100000003 de fecha 19 de febrero de 2021 emitida por Impuestos Nacionales que modifica, la RND N° 10-0034-16 del 19 de diciembre de 2016, el alcance sobre los sujetos pasivos de la Alícuota Adicional del Impuesto a las Utilidades de las Empresas AA-IUE, cuando el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio de la Sociedad, exceda el seis por ciento (6%), la utilidad neta imponible será gravada con una alícuota adicional del veinticinco por ciento (25%), dicha alícuota no será computable como un pago a cuenta de Impuestos a las Transacciones.

q) Resultado neto del ejercicio.

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

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Al 30 de junio de 2025 la Sociedad no ha realizado cambios en políticas y estimaciones contables con relación al 2024.

NOTA 4 – DISPONIBILIDADES

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	205,355	2,846,404
	205,355	2,846,404

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 5 - INVERSIONES BURSÁTILES EN VALORES DE RENTA VARIABLE**

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Participación en fondos de inversión abiertos:		
A medida	12,459	12,125
Ultra	5,421	5,276
Proyección	6,303	6,199
Premier	574	565
	<u>24,757</u>	<u>24,165</u>

NOTA 6 - CUENTAS PENDIENTES DE COBRO DIVERSAS

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Comisiones y otros pendientes de cobro a clientes	535,600	535,600
Impuestos pagados	3,884	7,791
Seguros pagados por anticipado	17,551	13,932
Otros pagos por anticipado	37,217	17,980
Previsión por incobrabilidad para cuentas y documentos pendientes de cobro diverso (*)	(525,000)	(525,000)
	<u>69,252</u>	<u>50,303</u>

(*) Tomando en cuenta los eventos de conocimiento público, en aplicación del principio de prudencia, de acuerdo con las normas contables de la ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, se constituyó una previsión por comisiones y otros conceptos pendientes de cobro relacionados con el Patrimonio Autónomo American Iris – BISA ST, debido a la situación actual que atraviesa el mencionado Patrimonio Autónomo.

NOTA 7 – INVERSIONES NO REGISTRADAS EN BOLSA

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Pagarés	2,920,000	400,000
Rendimientos por inversiones financieras no registradas en Bolsa	123,160	-
	<u>3,043,160</u>	<u>400,000</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 8 - BIENES DE USO**

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

	2025			2024
	Valores <u>originales</u>	Depreciación <u>acumulada</u>	Valor <u>neto</u>	Valor <u>Neto</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Muebles y enseres	8,060	(5,982)	2,078	16,416
Equipos e instalaciones	22,879	(18,071)	4,808	8,537
Equipos de computación	110,358	(63,981)	46,377	2,209
	<u>141,297</u>	<u>(88,034)</u>	<u>53,263</u>	<u>27,162</u>

NOTA 9 - OTROS ACTIVOS A LARGO PLAZO

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

	2025			2024
	Valores <u>originales</u>	Amortización <u>acumulada</u>	Valor <u>neto</u>	Valor <u>Neto</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valor de costo de cargos diferidos	522,220	(458,015)	64,205	64,205
Activo intangible	34,301	(26,015)	8,286	22,913
	<u>571,148</u>	<u>(484,031)</u>	<u>72,491</u>	<u>87,118</u>

NOTA 10 - CUENTAS PENDIENTES DE PAGO DIVERSAS

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

	2025	2024
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Sueldos Pendientes de Pago a funcionarios	54	-
Acreedores por cargas sociales a cargo de la entidad	15,475	14,752
Acreedores por cargas sociales retenidas a funcionarios	5,665	5,031
Retenciones de impuestos	859	280
Impuestos con cargo a la entidad	10,240	10,240
Otras cuentas por pagar (*)	23,017	23,412
	<u>55,310</u>	<u>53,715</u>

(*) Corresponde a los gastos administrativos pendientes de pago.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 11 - PROVISIONES Y PREVISIONES**

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Provisión de obligaciones laborales	115,994	85,016
Honorarios auditoría externa	14,387	8,632
Otras provisiones	-	-
	<u>130,381</u>	<u>93,648</u>

NOTA 12 - CAPITAL SOCIAL

El capital autorizado de la Sociedad es de Bs3.400.000 dividido en 3.400 acciones ordinarias, cada una por un valor de Bs1.000. hasta la gestión 2010 el capital pagado fue Bs1.700.000 el cual fue incrementado a Bs 2.231.000, en la gestión 2011, producto de una capitalización de resultados acumulados de gestiones anteriores, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas reinstalada el 31 de agosto de 2010, quedando así un capital social de Bs2.231.000 correspondientes a 2.231 acciones, que al 30 de Junio de 2025 y 31 de diciembre 2024 no sufrió modificación.

La composición accionaria al 30 de junio 2025 es la siguiente:

	<u>Capital social</u>	<u>Acciones</u>	<u>Porcentaje de</u> <u>participación</u> <u>%</u>
Mateo Kuljis Cochamanidis	2.229.000	2.229	99,9104
Wilder Humberto Barrios Siles	1.000	1	0,0448
Miguel Alejandro Ballón Valle	<u>1.000</u>	<u>1</u>	<u>0,0448</u>
	<u>2.231.000</u>	<u>2.231</u>	<u>100</u>

El Valor Patrimonial Proporcional (VPP) de cada acción al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, es de Bs 1.470,46 y Bs 1.460,94 respectivamente.

NOTA 13 - APORTES NO CAPITALIZADOS

Al 30 de junio de 2025, se registra como aportes no capitalizados, aportes irrevocables pendientes de capitalización por la suma de Bs 2.000, aprobado por la Junta General Extraordinaria de Accionistas reinstalada el 31 de agosto de 2010.

NOTA 14 – RESERVAS**a) Reserva legal**

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la Sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 10% de las utilidades de cada ejercicio a la reserva legal, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado. Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la reserva legal alcanza a Bs 747.936.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 14 – RESERVAS (Cont.)****b) Reservas no distribuibles**

De acuerdo con lo establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 87/2009, la Sociedad ya no registra ajustes por actualización en moneda constante de las cuentas de patrimonio de la Sociedad. El monto acumulado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 alcanza a Bs114.395.

c) Ajustes por inflación de capital y reservas patrimoniales

Los estados financieros 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados en moneda nacional, sin registrar el efecto de inflación ocurrida durante el ejercicio, en cumplimiento con lo instruido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N°087/09 del 25 de febrero de 2009. Esta cuenta registra la actualización por inflación de las cuentas de capital y reservas de la gestión 2008, que alcanza a Bs 426.447 y Bs 313.655 respectivamente.

Estas reservas no pueden ser distribuidas, solamente pueden ser capitalizadas o utilizadas para absorber pérdidas acumuladas.

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

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos por administración de Patrimonios Autónomos	421,080	505,150
Ingresos por estructuración	-	-
	<u>421,080</u>	<u>505,150</u>

15 b) Cargos operativos

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cargos por administración de Patrimonios Autónomos	(11,195)	(26,355)
	<u>(11,195)</u>	<u>(26,355)</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 16- INGRESOS Y CARGOS FINANCIEROS****16 a) Ingresos financieros**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Rendimiento por disponibilidades	3,753	21,370
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	-	33,377
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de renta variable	631	435
Inversiones Financieras no Registradas en Bolsa	152,727	-
	<u>157,111</u>	<u>55,182</u>

16 b) Cargos financieros

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores Representativos de deuda	-	(1)
Cargos pagados por operaciones bursátiles	-	(2,193)
Cargos pagados por obligaciones en otras operaciones bursátiles en instrumentos financieros	(90)	(111)
Intereses por Cuentas y Documentos	(12,750)	0
	<u>(12,840)</u>	<u>(2,305)</u>

NOTA 17 – CARGOS POR ACTIVOS IRRECUPERABLES

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Constitución de previsión por cuentas y documentos pendientes de cobro diversos	-	(150,000)
	<u>-</u>	<u>(150,000)</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 18 - GASTOS DE ADMINISTRACIÓN**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal (*)	(378,014)	(415,859)
Servicios contratados	(39,577)	(102,120)
Seguros	(329)	(19,388)
Comunicaciones y traslados	(19,273)	(10,239)
Impuestos	(32,871)	(70,079)
Mantenimientos y reparaciones	(15,271)	(7,390)
Depreciaciones y desvalorización de bienes de uso	(13,810)	(10,181)
Otros gastos de administración (**)	(94,027)	(81,292)
	<u>(593,173)</u>	<u>(716,548)</u>

- (*) Los gastos de personal incluyen remuneraciones a funcionarios ejecutivo y dietas a directores y síndico por un total de Bs7.468 y Bs 45.897 correspondiente al 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente.

Durante la gestión 2024, las remuneraciones del Presidente del Directorio, los miembros del Directorio y el Síndico fueron aprobadas por sus respectivas Juntas Generales Ordinarias de Accionistas. Sin embargo, conforme lo establece el acta de fecha 15 de noviembre de 2024, los nuevos miembros del Directorio renunciaron a percibir dietas.

Para la gestión 2025, únicamente se encuentra aprobada la remuneración por concepto de dietas de forma bimensual para el miembro independiente del Comité de Auditoría.

- (**) Los otros gastos de administración corresponden principalmente a los pagos por alquileres de la oficina de la sociedad, más otros gastos diversos.

NOTA 19 - INGRESOS EXTRAORDINARIOS

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos Extraordinarios (*)	19	200
	<u>19</u>	<u>200</u>

(*) Al 30 de junio de 2025, los ingresos extraordinarios corresponden principalmente a la venta de bienes, específicamente activos fijos en desuso.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 20 – INGRESOS DE GESTIONES ANTERIORES**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos de gestiones anteriores (*)	33,921	-
	<u>33,921</u>	<u>-</u>

(*) Al 30 de junio de 2025, los ingresos de gestiones anteriores corresponden, principalmente, a la reclasificación del activo fijo comprado en la gestión 2024.

NOTA 21 - GASTOS EXTRAORDINARIOS

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Costo de Ventas de Bienes (*)	(20)	-
	<u>(20)</u>	<u>-</u>

(*) Al 30 de junio de 2025, los gastos extraordinarios corresponden, principalmente, a la venta del activo fijo en desuso

NOTA 22 - GASTOS DE GESTIONES ANTERIORES

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de gestiones anteriores (*)	-	(1,365)
	<u>-</u>	<u>(1,365)</u>

(*) Al 30 de junio 2024 los gastos de gestiones anteriores corresponden, principalmente, tramites de perfeccionamiento de derecho propietario del terreno.

NOTA 23 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existían activos gravados ni de disponibilidad restringida.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 24 - CUENTAS DE ORDEN**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores y documentos propios en custodia	86	86
Otros bienes de la entidad	1	1
Seguros contratados	105,405,752	105,405,752
	<u>105,405,839</u>	<u>105,405,839</u>

NOTA 25 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses de acuerdo con el siguiente detalle:

Dicha posición se expresa de acuerdo con el siguiente detalle:

	<u>2,025</u>	<u>2,024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponibilidades	-	434
Inversiones bursátiles en títulos valores de renta variable	84	82
Total del activo	84	517
PASIVO		
Total del pasivo	-	-
Posición neta activa en US\$	84	517
Equivalente en bolivianos	574	3,545

Los activos y pasivos, al 30 de junio de 2025 y 2024 en moneda extranjera, fueron convertidos al tipo de cambio vigente a esas fechas de US\$ 1 por Bs 6,86.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS****a) Derechos de los Patrimonios Autónomos**

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

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST i)		
Derechos del Patrimonio Autónomo		
Disponibilidades	31,904	31,904
Activos titularizados	-	-
	<u>31,904</u>	<u>31,904</u>
Patrimonio Autónomo GRANOSOL - BISA ST ii)		
Derechos del Patrimonio Autónomo		
Disponibilidades	7,138,859	8,070,127
Cuentas Diversas	100	100
Activos titularizados	53,989,460	58,579,552
	<u>61,128,419</u>	<u>66,649,779</u>
Patrimonio Autónomo BISA ST – FUBODE II iii)		
Derechos del Patrimonio Autónomo		
Disponibilidades	1,658,086	1,625,848
Otros pagos anticipados	26,361	-
Activos titularizados	1,456,566	10,009,402
	<u>3,141,013</u>	<u>11,635,250</u>
Patrimonio Autónomo BISA ST – CIDRE II iv)		
Derechos del Patrimonio Autónomo		
Disponibilidades	7,803,256	6,437,945
Otros pagos anticipados	25,321	-
Activos titularizados	23,443,473	38,035,880
	<u>31,272,050</u>	<u>44,473,825</u>
	<u>95,573,386</u>	<u>122,790,758</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024****b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos**

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST		
Obligaciones del Patrimonio Autónomo		
Obligaciones financieras a corto plazo	69,199,863	69,199,863
Cuentas y documentos pendientes de pago corto plazo	43,983,916	43,983,916
Comisiones Pendientes de Pago	6,480	6,480
Resultados acumulados	(113,158,355)	(113,158,355)
	<u>31,904</u>	<u>31,904</u>
Patrimonio Autónomo GRANOSOL-BISA ST		
Obligaciones del Patrimonio Autónomo		
Obligaciones financieras a corto plazo	9,804,232	9,585,096
Cuentas y documentos pendientes de pago corto plazo	143,907	1,136,600
Obligaciones financieras a largo plazo	43,276,873	48,225,010
Provisiones y previsiones	312,461	341,048
Cuentas y documentos pendientes de pago largo plazo	5,881,068	5,881,068
Resultados acumulados	1,709,878	1,480,957
	<u>61,128,419</u>	<u>66,649,779</u>
Patrimonio Autónomo BISA ST - FUBODE II		
Obligaciones del Patrimonio Autónomo		
Obligaciones financieras a corto plazo	2,860,392	11,256,019
Provisiones y previsiones	8,120	37,654
Cuentas y documentos pendientes de pago largo plazo	18,575	18,575
Resultados acumulados	253,926	323,002
	<u>3,141,013</u>	<u>11,635,250</u>
Patrimonio Autónomo BISA ST - CIDRE II		
Obligaciones del Patrimonio Autónomo		
Obligaciones financieras a corto plazo	27,635,280	26,774,844
Provisiones y previsiones	11,658	82,979
Obligaciones financieras a largo plazo	2,395,760	16,418,000
Cuentas y documentos pendientes de pago largo plazo	145,045	145,045
Resultados acumulados	1,084,307	1,052,957
	<u>31,272,050</u>	<u>44,473,825</u>
	<u>95,573,386</u>	<u>122,790,758</u>

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS (Cont.)

b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos (Cont.)

i) PATRIMONIO AUTÓNOMO AMERICAN IRIS – BISA ST

Fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N° 053/2019 del 21 de enero de 2019, por un monto autorizado de Bs121.400.000.- (Ciento veintiún millones cuatrocientos mil 00/100 bolivianos).

El Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS – BISA ST fue constituido el 4 de enero de 2019 mediante la suscripción de Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre los Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo protocolizado mediante Testimonio

N°031/2019, sus anexos respectivos y los documentos modificatorios o aclaratorios (Contrato de Cesión). El objeto de este Contrato es la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponible a terceros del derecho de dominio sobre los flujos de ventas futuras provenientes de los ingresos recibidos de forma directa y/o indirecta de todas las ventas al contado y/o crédito de productos o servicios del rubro o actividad principal que obtenga AMERICAN IRIS PAPER COMPANY S.A.

Posteriormente, mediante Testimonio N°1082/2019 de fecha 26 de marzo de 2019, se incluyeron obligaciones en el numeral 28.3 de la Cláusula Vigésima Octava (OBLIGACIONES Y DERECHOS DE LAS PARTES) del Contrato de Cesión, aprobada por la asamblea de tenedores de Valores celebrada en fecha 19 de marzo de 2019.

Finalmente, mediante Testimonio N°2226/2022 de fecha 15 de noviembre de 2022, mediante el cual se formalizan las modificaciones al contrato de cesión conforme lo determinado por la Asamblea de Tenedores de Valores reunida el 9 de noviembre de 2022 en la cual se aprobaron modificaciones al Contrato de Cesión, bajo los siguientes aspectos relevantes:

- Incorporar un periodo de gracias y/o diferimiento de pago de capital e intereses de los Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST por 12 meses desde el cupón con corte al 15 de noviembre de 2022 hasta 15 de octubre de 2023.
- El monto de capital no pagado durante los 12 meses de diferimiento se prorratea en los siguientes vencimientos de pagos durante la vida del Patrimonio Autónomo.
- El interés que debe percibir el tenedor de valores por el año de diferimiento se prorratea en los siguientes vencimientos con el objetivo de calzar el importe dentro de la cesión de flujos.
- Se reactiva el pago de capital e intereses a partir del 15 de noviembre de 2023.
- Se define una redención anticipada parcial a partir del 15 de noviembre de 2023, cubiertos con la cesión de flujos del Originador.
- Reposición de Fondos de Liquidez utilizado.
- Se incorpora un nuevo mecanismo de seguridad adicional “Reserva de Fondos”.

American Iris Paper Company S.A. continúa en incumplimiento desde junio de la gestión 2022, ya que no ha reactivado la cesión irrevocable de flujos futuros de venta, conforme los términos establecidos en la Cláusula Quinta y Sexta del Contrato de Cesión y en consecuencia, no ha cubierto los Fondos Comprometidos señalados en la Cláusula Novena del Contrato de Cesión.

Al respecto, en cumplimiento a lo establecido en el numeral 6.1 de la Cláusula Sexta del Contrato de Cesión, MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., en calidad de Administrador del Patrimonio Autónomo, solicitó a American Iris Paper Company S.A. elabore un Plan de Acción para regularizar la insuficiencia de los recursos para cubrir los Fondos Comprometidos de los periodos en los cuales se habría incurrido en incumplimiento, señalando que este Plan deberá ser presentado a la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización que MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. convoque. A la fecha, no tenemos respuesta a las solicitudes realizadas.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS (Cont.)

b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos (Cont.)

i) PATRIMONIO AUTÓNOMO AMERICAN IRIS – BISA ST (Cont.)

Conforme a lo establecido en la Cláusula Octava (Verificación del Procedimiento del Activo a Titularizar), para el proceso de titularización se contrató a Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L. para realizar auditorías y emitir certificaciones trimestrales respecto a la verificación de los depósitos de

dineros provenientes del activo recaudado según lo determinado en las Cláusulas Quinta y Sexta del cupón Contrato de Cesión y, en su caso detectar e informar a MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. sobre irregularidades o diferencias en los depósitos en el plazo establecido en la Cláusula Sexta, y si corresponde, aplicar lo establecido en la Cláusula Vigésima Octava numeral 28.1.13 o en la Cláusula Trigésima Primera, según corresponda.

Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L. realizó las auditorías y emitió las certificaciones trimestrales, identificando montos no depositados en la Cuenta Recaudadora del Patrimonio Autónomo durante los periodos de enero a marzo 2023 y abril a junio 2023. El Auditor Externo de Ventas remite su Informe en fecha 30 de noviembre de 2023, en el cual concluye que American Iris Paper Company S.A. no ha proporcionado ningún tipo de información para la revisión por el periodo de julio a septiembre de 2023 por lo que no han podido verificar y realizar los procedimientos acordado relacionados con información financiera.

Debido a que American Iris Paper Company S.A., no ha cumplido con la recaudación de Fondos Comprometidos, conforme a lo establecido en el numeral 25.2 de la Cláusula Vigésima Quinta (Contabilidad y Cuentas) del Contrato de Cesión, MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., en calidad de Administrador del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS – BISA ST, activó el Mecanismo de Cobertura descrito en el numeral 14.1 de la Cláusula Décima Cuarta (Mecanismos de Cobertura) y los Sistemas de

Respaldo Adicional descritos en la Cláusula Décima Quinta (Sistemas de Respaldo Adicional) del Contrato de Cesión con la finalidad de cubrir los Fondos Comprometidos en los periodos que se habrían incumplido. A la fecha, American Iris Paper Company S.A. no ha repuesto el Fondo de Liquidez utilizado, incumpliendo el acuerdo aprobado en Asamblea de Tenedores de Valores de 9 de noviembre de 2022.

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A., en calidad de Agente Pagador de los Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, no procedió al pago de los Cupones N° 46 y N°47 de los Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST con vencimiento la gestión 2023, así como no procedió al pago de los Cupones N°48 al N°59 con vencimiento en la gestión 2024 respectivamente, toda vez que American Iris Paper Company S.A., en calidad de Originador, no ha cumplido con la cesión de los flujos para alcanzar los fondos comprometidos que permita realizar el pago correspondiente.

En fecha 19 de diciembre de 2023, se celebró la Asamblea de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST con la presencia del 100% de los Tenedores de Valores de Titularización, en la cual se aprobó la liquidación del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS – BISA ST con el 84.0463% de los Tenedores de Valores de Titularización, en el marco de lo establecido en la Cláusula Vigésima Séptima del contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo.

Por otro lado, en fecha 2 de febrero de 2024, se celebró la Asamblea de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST con la presencia del 84.0463% de los Tenedores de Valores de Titularización, donde se aprobó las acciones a seguir para el cumplimiento de las obligaciones del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST, conforme a las solicitudes realizadas por el Administrador del Patrimonio Autónomo.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS (Cont.)

b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos (Cont.)

i) PATRIMONIO AUTÓNOMO AMERICAN IRIS – BISA ST (Cont.)

En fecha 06 de marzo de 2024, MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. informó que no se procedió al cálculo del Ratio de Control de Ventas del Originador (RCVO) con corte al 31 de diciembre de 2023, debido a que según el informe emitido por Acevedo & Asociados Consultores de Empresas S.R.L., American Iris Paper Company S.A. no proporcionó ningún tipo de información para la revisión por el periodo comprendido entre el 1 de octubre al 31 de diciembre de 2023.

En fecha 24 de abril de 2024, con la asistencia del 65,9434% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST en circulación vigentes, se llevó a cabo la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST, en la cual, entre otros temas se

determinó aprobar la rescisión del contrato de servicios con el Auditor Externo de Ventas, con la aprobación del 49,9897% de los de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST.

En fecha 17 de mayo de 2024, se reinstaló la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST de 24 de abril de 2024, con la asistencia del 100% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST en circulación vigentes, donde no se hicieron presentes los Representantes Legales de American Iris Paper Company S.A. En dicha Asamblea, los Tenedores de Valores determinaron rechazar la oferta de American Iris Paper Company S.A., en calidad de Originador, para adquirir los flujos de ventas futuros cedidos al Patrimonio Autónomo, en aplicación a la Cláusula Vigésima Séptima del Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo y decidieron continuar con el procedimiento de liquidación del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS – BISA ST.

En fecha 27 de junio de 2024, con la asistencia del 100% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST en circulación vigentes, se llevó a cabo sin necesidad de convocatoria la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, en la cual, entre otros temas se concluyó lo siguiente: (i) Tomar conocimiento de lo informado por MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. respecto a la consideración de Ofertas de terceros de los Derechos sobre los Flujos de Ventas Futuras cedidas al Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST; (ii) Aprobar por unanimidad el retiro voluntario de la cotización de los Valores de Titularización AMERICAN IRIS – BISA ST en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. y del Registro de Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

En fecha 5 de agosto de 2024, con la asistencia del 100% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST en circulación vigentes, se llevó a cabo sin necesidad de convocatoria la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, en la cual, entre otros temas se aprobó con el 84.0463% de los Tenedores de Valores de Titularización presentes la ejecución del Aval en el marco de lo establecido en el Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST.

En fecha 03 de octubre de 2024, con la asistencia del 100% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST en circulación vigentes, se celebró la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, en la cual, entre otros temas, se determinó aprobar la contratación de Tudela & TH Consulting Group S.A. para la Auditoría de Liquidación del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS - BISA ST, con el 84,0463% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST.

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS (Cont.)

b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos (Cont.)

i) PATRIMONIO AUTÓNOMO AMERICAN IRIS – BISA ST (Cont.)

en fecha 27 de noviembre de 2024, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) notifica a BISA ST la resolución ASFI/1155/2024, mediante la cual resuelve disponer la cancelación del Registro de Emisión y Oferta Pública de los Valores De Titularización de AMERICAN IRIS – BISA ST en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) por retiro voluntario

En fecha 09 de diciembre de 2024, con la asistencia del 84,0463% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST en circulación vigentes, se celebró la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, en la cual, entre otros temas se aprobó no contratar la firma de abogados para la ejecución del Aval.

En fecha 07 de enero de 2025, con la asistencia del 65,9434% de los Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST en circulación vigentes, se celebró la Asamblea General de Tenedores de Valores de Titularización AMERICAN IRIS - BISA ST, en dicha Asamblea no se contó con el voto favorable establecido en el Artículo 6, Sección 1, Capítulo VI, Título 1: Reglamento de Titularización del Libro 3° de la Recopilación de Normas del Mercado de Valores, para aprobar la solicitud realizada por los representantes de Capitales y Servicios S.A. de CV, por lo tanto se continúa con el proceso de liquidación del Patrimonio Autónomo dispuesta por la Asamblea de Tenedores de Valores de titularización AMERICAN IRIS – BISA ST celebrada el 19 de diciembre de 2023.

MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. en calidad de Administrador del Patrimonio Autónomo AMERICAN IRIS – BISA ST ha informado los aspectos antes señalados, así como otra información relevante, a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), Bolsa Boliviana de Valores S.A. (BBV) y tenedores de valores de titularización a través del Representante Común de Tenedores de Valores.

ii) PATRIMONIO AUTÓNOMO GRANOSOL – BISA ST

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

El Patrimonio Autónomo GRANOSOL – BISA ST fue constituido el 13 de agosto de 2020, mediante la suscripción de un Contrato de Cesión Irrevocable de Derechos sobre los Flujos de Ventas Futuras para fines de Titularización y Administración del Patrimonio Autónomo, sus anexos respectivos y los documentos modificatorios o aclaratorios. El objeto de este Contrato es la cesión absoluta en términos jurídicos, contables y oponible a terceros del derecho de dominio sobre los flujos de ventas futuras provenientes de los ingresos recibidos de forma directa y/o indirecta de todas las ventas al contado y/o crédito de productos o servicios del rubro o actividad principal que obtenga Sociedad Granelera GRANOSOL S.A.

iii) PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – FUBODE II

Fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización BISA ST – FUBODE II, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N° 716/2021 del 05 de agosto de 2021, por un monto autorizado de Bs60.000.000.- (Sesenta millones 00/100 bolivianos).

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

MULTIPLIKA SOCIEDAD DE TITULARIZACIÓN S.A.

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

NOTA 26 - CUENTAS DE DERECHOS Y OBLIGACIONES DE LOS PATRIMONIOS AUTÓNOMOS (Cont.)

b) Obligaciones de los Patrimonios Autónomos (Cont.)

v) PATRIMONIO AUTÓNOMO BISA ST – CIDRE II

Fue constituido a través de un proceso de titularización, con la consiguiente Emisión de los Valores de Titularización BISA ST – CIDRE II, autorizado e inscrito por la Autoridad de Supervisión del Sistema

Financiero (ASFI) mediante Resolución ASFI/N°774/2022 del 30 de junio de 2022, por un monto autorizado de Bs100.000.000.- (Cien millones 00/100 bolivianos).

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

NOTA 27 - CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, la Sociedad declara no tener contingencias probables significativas de ninguna naturaleza, que afecten los estados financieros de MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A.

NOTA 28 - OPERACIONES CON SOCIEDADES RELACIONADAS

Al cierre de la gestión al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se cuenta con operaciones con sociedades relacionadas.

NOTA 29- HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad del 30 de junio de 2025, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los estados financieros de MULTIPLIKA Sociedad de Titularización S.A. a esa fecha.


ELSY HURTADO BENAVIDES
CONTADOR GENERAL


SONIA ISABEL ROJAS UREY
GERENTE GENERAL


JOSE FEDERICO ESCUDERO
SINDICO