

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

**CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE
INVERSIÓN S.A.**

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

CONTENIDO

	Página
Balance general	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujo de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5-16

Abreviaturas utilizadas en este informe

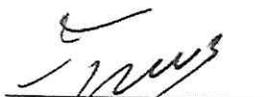
Bs = boliviano
US\$ = dólares estadounidenses
UFV = unidad de fomento de vivienda
ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponibles	4 a)	1,822	40,580
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	16,300,492	20,606,488
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	25,604	48,370
Impuestos por recuperar	4 d)	531,600	787,610
Gastos pagados por anticipado	4 e)	186,636	187,362
		<u>17,046,154</u>	<u>21,670,410</u>
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	5,910,930	5,935,712
Activo intangible	4 g)	65,921	92,614
Otros activos	4 h)	137,713	120,311
		<u>6,114,564</u>	<u>6,148,637</u>
Total del Activo		<u>23,160,718</u>	<u>27,819,047</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	117,054	79,025
Impuestos por pagar	4 j)	248,191	238,785
Provisiones	4 k)	3,536,691	6,490,196
Total pasivo corriente		<u>3,901,936</u>	<u>6,808,006</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 k)	489,973	399,765
Total pasivo no corriente		<u>489,973</u>	<u>399,765</u>
Total del Pasivo		<u>4,391,909</u>	<u>7,207,771</u>
PATRIMONIO			
Capital social	5 a)	10,340,200	10,340,200
Reserva legal	5 b)	3,460,148	3,189,945
Resultados acumulados	5 c)	4,968,461	7,081,131
Total del Patrimonio		<u>18,768,809</u>	<u>20,611,276</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>23,160,718</u>	<u>27,819,047</u>
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	2,085,933,349	2,131,761,298
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	2,128,189,584	2,210,617,182

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Sergio Tapia Bernal
Presidente del Directorio


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Daniela Segza Perez
Gerente General

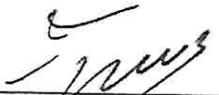

Henry Manzaneda Helguero
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Ingresos operacionales	4 m)	9,458,643	9,493,315
Gastos operacionales	4 m)	<u>(313,483)</u>	<u>(349,707)</u>
Margen operativo		9,145,160	9,143,608
Ingresos financieros	4 n)	298,521	272,389
Gastos financieros	4 n)	<u>(94,236)</u>	<u>(83,539)</u>
Margen financiero		204,285	188,850
Margen operativo financiero		9,349,445	9,332,458
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		9,349,445	9,332,458
Gastos de administración	4 o)	<u>(3,996,140)</u>	<u>(4,320,639)</u>
Resultado operacional		5,353,305	5,011,819
Ingresos no operacionales	11) y 14)	169,614	229,738
Gastos no operacionales	11) y 14)	<u>(1,599)</u>	<u>(43,165)</u>
Margen no operacional		168,015	186,573
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		5,521,320	5,198,392
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		55	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
Ajuste por inflación neto		55	-
Utilidad antes de impuestos		5,521,375	5,198,392
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		<u>(2,317,824)</u>	<u>(2,518,575)</u>
Utilidad neta del semestre		3,203,551	2,679,817

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Sergio Tapia Bernal
Presidente del Directorio


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General

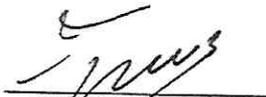

Henry Mapzáneda Helguero
Centador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

	Capital Social	Reservas		Total Reservas	Resultados Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Obligatoria			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos 1° de enero de 2024	10,340,200	2,908,697	-	2,908,697	7,226,598	20,475,495
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2024	-	-	-	-	(5,180,440)	(5,180,440)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2024	-	281,248	-	281,248	(281,248)	-
Utilidad neta del semestre	-	-	-	-	2,679,817	2,679,817
Saldos al 30 de junio de 2024	10,340,200	3,189,945	-	3,189,945	4,444,727	17,974,872
Resultado neto del segundo semestre 2024	-	-	-	-	2,636,404	2,636,404
Saldos al 31 de diciembre de 2024	10,340,200	3,189,945	-	3,189,945	7,081,131	20,611,276
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo de 2025	-	-	-	-	(5,046,018)	(5,046,018)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo de 2025	-	270,203	-	270,203	(270,203)	-
Utilidad neta del semestre	-	-	-	-	3,203,551	3,203,551
Saldos al 30 de junio de 2025	10,340,200	3,460,148	-	3,460,148	4,968,461	18,768,809

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Sergio Tapia Bernal
Presidente del Directorio


Marcelo Alarcon Caba
Sindico


Daniela Soza Perez
Gerente General

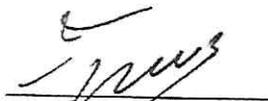

Henry Manzaneda Helguero
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del semestre	3,203,551	2,679,817
Partidas que han afectado el resultado neto del semestre, que no han generado movimiento de fondos		
Provisión para beneficios sociales	103,415	27,676
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	2,317,824	2,518,575
Depreciaciones y amortizaciones	140,402	129,325
Fondos obtenidos en la utilidad del semestre	5,765,192	5,355,393
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar a corto y largo plazo, impuestos por recuperar, cargos pagados por anticipado	279,502	296,603
Documentos y cuentas por pagar a corto	38,029	(27,230)
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	(5,275,130)	(5,412,663)
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	807,593	212,103
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	4,305,996	4,914,980
Flujo neto en actividades de intermediación	4,305,996	4,914,980
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Pago de dividendos	(5,046,018)	(5,180,440)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(5,046,018)	(5,180,440)
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	(88,927)	88,955
Activo intangible	-	(49,749)
Cargos diferidos	(17,402)	(8,903)
Flujo neto en actividades de inversión	(106,329)	30,303
Incremento (disminución) de fondos durante el semestre	(38,758)	(23,054)
Disponibilidades al inicio del semestre	40,580	42,909
Disponibilidades al cierre del semestre	<u>1,822</u>	<u>19,855</u>

Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Sergio Tapia Bernal
Presidente del Directorio


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

En cumplimiento con el Artículo 95° de la Ley N° 1834 "Ley del Mercado de Valores" del 31 de marzo de 1998 y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, se constituyó Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., (en adelante también denominada la Sociedad), mediante escritura pública del 7 de abril de 2000, siendo el plazo de duración de la Sociedad Administradora de veinte años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 267 del 28 de junio de 2000, autorizó el funcionamiento y la inscripción de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en el Registro del Mercado de Valores bajo el número de registro SPVS-IV-SAF-SCF-004/2000.

La Sociedad tiene como objeto único y exclusivo realizar la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. tiene a su cargo la administración de los siguientes Fondos de Inversión:

- a) **Credifondo Renta Fija.** El funcionamiento del Fondo de Inversión inicialmente fue aprobado por la Dirección Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CFO-005/2000) mediante Resolución Administrativa SPVS-IV 267 del 28 de junio de 2000.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 526/2011 del 30 de junio de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Renta Fija, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". Finalmente, mediante resolución ASFI N° 786/2024 del 05 de agosto de 2024, se autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Renta Fija, Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo". Este fondo está diseñado para inversores cuyo horizonte de inversión sea hasta tres años en moneda extranjera. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Renta Fija a partir de 1° de agosto de 2000.

- b) **Credifondo Liquidez USD.** El funcionamiento del Fondo de Inversión inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registró en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CCP-013/2002), mediante Resolución Administrativa SPVS – IV 569 del 2 de julio de 2002.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Corto Plazo Fondo de Inversión Abierto, posteriormente la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza las modificaciones del reglamento interno del fondo y denominación mediante resolución ASFI N° 463/2020 del 30 de septiembre de 2020 a "Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo" y resolución ASFI N° 458/2022 del 13 de abril de 2022 a "Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo". Este fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar sus excedentes de liquidez hasta tres años en moneda extranjera. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Liquidez USD a partir de 12 de noviembre de 2002.

- c) **Credifondo Liquidez Bs.** El funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CFB-021/2006) mediante Resolución Administrativa SPVS – IV 1183 del 3 de noviembre de 2006.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Bolivianos Fondo de Inversión a Corto Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 447/2020 del 25 de septiembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Liquidez BS, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". Este fondo está diseñado tanto para aquellos inversores que desean rentabilizar sus excedentes de liquidez a mediano plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Liquidez Bs a partir de 15 de noviembre de 2006.

- c) **Credifondo +Rendimiento.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSV-FIA-CMR-001/2013 mediante Resolución Administrativa N° 738/2013 del 07 de noviembre de 2013. El Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a mediano plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo +Rendimiento a partir de 13 de diciembre de 2013.
- d) **Credifondo Crecimiento Bs.** Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-CBO-002/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1508/2017 del 28 de diciembre de 2017. El Fondo de Inversión es Abierto, a largo plazo, para inversiones En valores de renta fija y renta variable, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Crecimiento Bs a partir de 04 de enero de 2018.
- e) **Credifondo Crecimiento USD.** El funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-FDO-003/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1509/2017 del 28 de diciembre de 2017.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 464/2020 del 30 de septiembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Crecimiento USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". Finalmente, mediante resolución ASFI N° 787/2024 del 05 de agosto de 2024, se autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Crecimiento USD, Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo". El Fondo de Inversión es Abierto, a mediano plazo, para inversiones en valores de renta fija y renta variable, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez en moneda extranjera. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Crecimiento USD a partir de 4 de enero de 2018.

- f) **Credifondo Garantiza.** Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016 mediante Resolución Administrativa N° 1182/2016 del 12 de diciembre de 2016. El Fondo tiene como objeto realizar inversiones en valores de renta fija de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones, para la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito, pudiendo otorgar coberturas que garanticen hasta el cincuenta por ciento (50%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME productivos, y hasta el ochenta por ciento (80%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME no productivos y de Créditos de Consumo otorgados por Entidades de Intermediación Financiera enmarcadas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y la regulación emitida por la Autoridad de

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado se colocó en BBV el 16 de diciembre inicio operaciones el 19 de diciembre de 2016.

- g) Credifondo Promotor.** Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSV-FIC-CPF-002/2020 mediante Resolución Administrativa N° 282/2020 del 15 de junio de 2020.

El objeto principal del Fondo es promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de empresas que coticen sus valores o no en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en Valores de Oferta Pública de renta fija y renta variable y Valores sin Oferta Pública de renta fija de medianas y/o grandes empresas en el mercado nacional en bolivianos y dólares estadounidenses, y una cartera de inversiones en valores de renta fija y renta variable en mercados extranjeros en dólares estadounidenses con arreglo al principio de diversificación de riesgos; que permita hacer compatible la seguridad y rentabilidad del capital de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones. Credifondo Promotor Fondo de Inversión Cerrado, colocó las cuotas de participación mediante la BBV e inició operaciones el 30 de diciembre de 2020.

- h) Credifondo Renta Inmediata.** Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSV-FIA-CRR-003/2021 mediante Resolución Administrativa N°1155/2021 del 21 de diciembre de 2021. El Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a corto plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Renta Inmediata a partir de 25 de enero de 2022.

Credifondo SAFI S.A., en su calidad de Sociedad Administradora de estos Fondos, de acuerdo con normas vigentes es responsable por la correcta y adecuada administración de dichos Fondos y por cualquier incumplimiento de la normativa vigente. Su labor incluye el manejo de los recursos y valores de propiedad de los Fondos, tales como el cobro de valores a su vencimiento, cobro de intereses, custodia a través de una entidad autorizada, redenciones, conversiones, endosos, protestos y otros.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N°1834, Art. 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 de fecha 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

La preparación de los estados financieros 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

Por disposición de la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, mediante Resolución Administrativa SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009 el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros no es contemplado a partir del ejercicio económico 2009.

2.2 Presentación de Estados Financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan de acuerdo con el tipo de cambio vigente a la fecha de cierre de cada ejercicio. Las diferencias de cambio resultantes de este procedimiento se registran en los resultados del ejercicio, en las cuentas "Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor" y "Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los activos y pasivos en dólares estadounidenses fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra informado por el Banco Central de Bolivia de Bs6,86 por USD 1.

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro N°8 "Metodología de Valoración" de la recopilación de normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

Las inversiones por operaciones de compra en reporto se registran en el activo como en el pasivo, al valor de contrato de reporto cuando la Sociedad actúa como reportador, más los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporto.

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

Las inversiones bursátiles en valores de renta variable corresponden a inversiones en fondos de inversión valuados en función al valor de cuota de dichos fondos de inversión al cierre de cada ejercicio.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran derechos derivados de operaciones en favor de la Sociedad, que se encuentran pendientes de cobro, los que se valuaron a su valor nominal al cierre de cada ejercicio.

f) Impuestos por recuperar

De acuerdo con lo establecido por el Manual Único de Cuentas, este grupo registra el pago del impuesto a las utilidades de las empresas a ser deducido del pago del impuesto a las transacciones de la gestión siguiente.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

g) Gastos pagados por anticipado

Este grupo incluye los pagos anticipados para la compra de bienes y servicios no recibidos y los importes pagados por anticipado, cuya naturaleza sea la de gastos no devengados.

h) Activo fijo

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en la actividad de la Sociedad, que tienen una vida útil superior al año y que no están destinados a la venta. Están valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. La depreciación 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 recuperable.

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 incurrirán.

i) Activo intangible

Representa los bienes intangibles para uso en la actividad de la Sociedad, que tienen una vida útil superior al año, y que no están destinados a la venta. Están valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. Incluye los programas y licencias de computación (software) para uso de la Sociedad en la administración de Fondos de Inversión, desarrollados por la misma o adquiridos de terceros que cuentan con las respectivas licencias.

Dichos programas contribuyen a aumentar sus ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada a cuatro años.

j) Otros activos

Comprende cargos diferidos, gastos de organización, desarrollo y mejoras a programas de computación y diversos activos que no se asocian con las cuentas precedentes del activo, los que están valuados a su costo de adquisición y su amortización correspondiente de acuerdo con los plazos establecidos por la norma.

k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

En este grupo se registran los importes de las obligaciones por las operaciones de reporto, representa el de derecho u obligación más intereses devengados que se tiene la Sociedad durante la vigencia del contrato de reporto.

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

m) Impuestos por pagar

En esta cuenta se registran los importes por obligaciones presentes directas de la Sociedad o cuando actúen como agentes de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales, Gobiernos Municipales y otras entidades encargadas de recaudaciones tributarias.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

n) Provisiones

En este grupo se registran los importes de las obligaciones a cargo de la Sociedad que, a pesar de no estar formalizadas jurídicamente, son ciertas e ineludibles, y se generan de la relación laboral tal como la provisión para vacaciones y la provisión para indemnizaciones que se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de trabajo en su empleo el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio.

o) Patrimonio

Las cuentas del patrimonio neto se presentan a valores ajustados por inflación hasta al 31 de diciembre de 2008. A partir del ejercicio económico 2009, las cuentas del patrimonio neto no contemplan el efecto de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

p) Resultado del ejercicio

El resultado del ejercicio se expone a valores históricos de acuerdo con lo establecido en la circular SPVS-IS N° 087 del 25 de febrero de 2009.

q) Patrimonios autónomos en administración

Las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión Abiertos Credifondo Renta Fija, Credifondo Liquidez USD, Credifondo Crecimiento USD, Credifondo Liquidez Bs, Credifondo +Rendimiento, Credifondo Crecimiento Bs, Credifondo Renta Inmediata, los Fondos de Inversión Cerrados Credifondo Garantiza y Credifondo Promotor; administrados por la Sociedad, son registradas en cuentas de orden a los valores netos al cierre de cada ejercicio.

r) Cuentas de registro y custodia

En el grupo se registra las cuentas que son destinadas para el control interno de custodia de documentos, valores e instrumentos bursátiles de la Sociedad, a su valor nominal o valor facial del documento.

s) Ingresos operacionales

Los ingresos por comisiones se determinan en base a los porcentajes de administración y éxito establecidos en los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados administrados por la Sociedad.

Las comisiones por administración se calculan sobre los valores de las carteras de los Fondos de Inversión; las comisiones por éxito se calculan sobre los excedentes de los rendimientos y sobre los indicadores de desempeño (benchmarks).

Estos ingresos se registran por el método del devengado.

t) Gastos operacionales

Estos gastos corresponden a comisiones pagadas a la agencia de bolsa, registrados por el método de lo devengado.

u) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de intereses por disponibilidades, así como los ingresos obtenidos por rendimiento en valores representativos de deuda, valores representativos de

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

derecho patrimonial y premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método del devengado.

v) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a pérdidas por valuación de títulos a precio de mercado, así como pérdidas por ventas de valores bursátiles. Estos gastos son contabilizados por el método de lo devengado.

w) Gastos de administración

Los gastos administrativos corresponden a remuneraciones al personal, gastos de comercialización, depreciación y desvalorización de activos fijos, así como la amortización de gastos diferidos y otros gastos administrativos de la Sociedad, los cuales son contabilizados por el método del devengado.

x) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos, que es determinada de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, está sujeta al impuesto a las utilidades de las empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes impositivos establecidos por dicha Ley y reglamento; la tasa del impuesto asciende al veinticinco por ciento (25%).

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%).

De manera paralela, también modificó la Ley N° 1834 de 31 de marzo de 1998, por lo que, a partir de enero 2021, las ganancias de capital generadas por las transacciones realizada a través de la Bolsa Boliviana de Valores estarán sujetas al pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas. Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio. En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2024 fue determinada sobre estados financieros reexpresados a moneda constante utilizando como índice la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) dando cumplimiento al Decreto Supremo N°29387 del 19 de diciembre de 2007 a las Resoluciones Normativas de Directorio del Servicio de Impuestos Nacionales N° 10.0002.08 y N° 10.0004.08 del 4 y 18 de enero del 2008, respectivamente.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el semestre terminado el 30 de junio de 2025 alcanza a Bs2.317.824, los cuales fueron registrados en su totalidad con cargo a resultados.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 alcanza a Bs5.603.084 de los cuales Bs4.956.734 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs646.350 se registró en el grupo "Impuestos por recuperar" y corresponde a la estimación efectuada por la Sociedad para la compensación del Impuesto a las Transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Al 30 de junio diciembre de 2025 no se produjeron cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a las registradas en la gestión anterior.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cont.)****NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Cuenta corriente BCP MN	1.074	38.162
Cuenta corriente BCP ME	636	2.306
Caja de ahorro CSI ME	112	112
	<u>1.822</u>	<u>40.580</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez Bs	2.043.878	2.827.090
Cuotas de participación en FIA Credifondo +Rendimiento	1.018.861	1.776.395
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento Bs	223.593	375.415
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Inmediata	2.104.479	2.444.327
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Fija	4.462.264	4.423.440
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez USD	668.094	6.469.146
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento USD	5.779.323	2.290.675
	<u>16.300.492</u>	<u>20.606.488</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Cuentas por cobrar por administración Fondos Inversión Cerrados	25.604	48.370
	<u>25.604</u>	<u>48.370</u>

d) Impuestos por recuperar

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Pago del IUE a cuenta del IT	531.600	787.610
	<u>531.600</u>	<u>787.610</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Seguros contratados	52.017	129.560
Otros pagos anticipados	134.619	57.802
	<u>186.636</u>	<u>187.362</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cont.)

f) Activo fijo

	2024			2023
	Valor	Depreciación	Valor	Valor
	<u>Actualizado</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
	Bs	Bs	Bs	Bs
Edificios	5.975.529	(385.920)	5.589.609	5.664.303
Mobiliario y enseres	246.713	(89.229)	157.484	169.309
Equipo e instalaciones	181.396	(85.222)	96.174	13.711
Equipo de computación	430.871	(368.121)	62.750	83.476
Bienes fuera de uso	22.492	(17.579)	4.913	4.913
Total	6.857.001	(946.071)	5.910.930	5.935.712

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, ascendió a Bs113.709 y Bs226.924, respectivamente.

g) Activo intangible

	2025	2024
	Bs	Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación	1.047.335	1.047.335
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(981.414)	(954.721)
	<u>65.921</u>	<u>92.614</u>

La amortización del activo intangible cargada a los resultados de los periodos terminados el 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, ascendió a Bs26.693 y Bs97.503, respectivamente.

h) Otros activos

	2025	2024
	Bs	Bs
Bienes diversos	38.281	30.625
Cargos diferidos	87.864	87.864
Amortización cargos diferidos	(87.862)	(87.862)
Desarrollo de programas de computación	94.031	88.884
Partidas pendientes de liquidación	5.399	800
	<u>137.713</u>	<u>120.311</u>

La amortización de cargos diferidos cargada a los resultados del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 ascendió a Bs19.294.

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	2025	2024
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	44.288	38.849
Prestaciones sociales por pagar	37.956	5.316
Otras cuentas por pagar	34.810	34.860
	<u>117.054</u>	<u>79.025</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cont.)

j) Impuestos por pagar		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	24.026	39.912
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	224.165	198.873
	<u>248.191</u>	<u>238.785</u>
k) Provisiones		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Pasivo Corriente		
Provisión IUE	2.317.824	5.603.084
Otras provisiones	1.218.867	887.112
	<u>3.536.691</u>	<u>6.490.196</u>
Pasivo no Corriente		
Provisión de obligaciones laborales	489.973	399.765
	<u>489.973</u>	<u>399.765</u>
l) Cuentas de registro deudoras y acreedoras		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1.428.633.697	1.451.338.471
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	243.071.772	222.653.987
Custodia y documentos castigados	55.562	55.562
Otras cuentas de registro	456.428.553	536.569.162
	<u>2.128.189.584</u>	<u>2.210.617.182</u>
m) Ingresos y gastos operacionales		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración Fondos de Inversión MN	9.097.541	6.727.782
Comisiones por administración Fondos de Inversión ME	361.102	2.765.522
Otras comisiones por servicios operacionales	-	11
	<u>9.458.643</u>	<u>9.493.315</u>
Gastos operacionales		
Pago de comisiones agencias de bolsa	313.483	349.707
	<u>313.483</u>	<u>349.707</u>
n) Ingresos y gastos financieros		
	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Rendimiento por participación en Fondos de Inversión	298.521	272.345
Otros ingresos financieros	-	44
	<u>298.521</u>	<u>272.389</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros	94.236	83.539
	<u>94.236</u>	<u>83.539</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cont.)**

o) Gastos de administración

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	2.036.379	2.074.316
Gastos de comercialización	21.576	138.872
Depreciación y desvalorización de activo	140.402	166.701
Amortización de cargos diferidos	-	10.983
Servicios contratados	541.701	634.449
Seguros	113.611	131.020
Comunicaciones y traslados	45.416	29.050
Impuestos	436.502	371.419
Otros gastos de administración	660.553	763.829
	<u>3.996.140</u>	<u>4.320.639</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs18.000.000.

El capital pagado al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 alcanza Bs10.340.200 dividido en 1.034.020 acciones respectivamente, con un valor nominal de Bs10 cada una.

El patrimonio de la Sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs18.768.809 y Bs20.611.276, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs18 y Bs20, respectivamente.

b) Reservas

De acuerdo con lo establecido en las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero y los estatutos de la Sociedad disponen que para esta cuenta compuesta por la Reserva Legal debe destinarse al menos el 5% y hasta el 10% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado.

La reserva legal al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 asciende a Bs3.460.148 y Bs3.189.945, respectivamente.

c) Resultados acumulados

En fecha 18 de marzo de 2025 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs5.046.018 y construir una reserva legal de Bs270.203.

En fecha 28 de febrero de 2024 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs5.180.440 y construir una reserva legal de Bs281.248.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

NOTA 6 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es el tipo de cambio oficial de compra reportado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, de Bs6,86 para ambas gestiones.

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, representan una posición neta activa de USD1.597.693 y USD1.724.280 respectivamente.

	<u>2025</u> US\$ <u>Equivalente en Bs</u>	<u>2024</u> US\$ <u>Equivalente en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	748	1.729
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	10.959.429	11.777.114
Gastos pagados por anticipado	-	49.721
Total activo	<u>10.960.177</u>	<u>11.828.564</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>10.960.177</u>	<u>11.828.564</u>
Posición neta activa en US\$	<u>1.597.693</u>	<u>1.724.280</u>

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 la Sociedad administra los siguientes fondos de inversión:

- **Credifondo Liquidez USD.** Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, es un producto de inversión en moneda extranjera ofrecido por la Sociedad que permite a personas principalmente jurídicas y naturales participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. El mismo ofrece una alternativa para rentabilizar los excedentes de liquidez.
- **Credifondo Renta Fija.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en Moneda Extranjera ofrecido por la Sociedad que permite a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. Constituye una alternativa de inversión en moneda extranjera con horizonte de inversión hasta tres años.
- **Credifondo Crecimiento USD.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversiones en moneda extranjera ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez.
- **Credifondo Liquidez Bs.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. El mismo ofrece una alternativa de inversión en moneda nacional.

- **Credifondo +Rendimiento.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de renta fija de oferta pública, locales y en el extranjero de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.
- **Credifondo Crecimiento Bs.** Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, es un producto de inversiones en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo.
- **Credifondo Garantiza.** El Fondo de Inversión tiene como objeto realizar inversiones en valores de renta fija de acuerdo a lo establecido en su política de inversiones, para la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito, pudiendo otorgar coberturas que garanticen hasta el cincuenta por ciento (50%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME productivos, y hasta el ochenta por ciento (80%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME no productivos y de Créditos de Consumo otorgados por Entidades de Intermediación Financiera enmarcadas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y la regulación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- **Credifondo Promotor.** El Fondo de Inversión tiene como objeto principal promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de empresas que coticen sus valores o no en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en valores de oferta pública de renta fija y renta variable y valores sin oferta pública de renta fija de medianas y/o grandes empresas en el mercado Nacional en Bolivianos y Dólares Estadounidenses, y una cartera de inversiones en valores de renta fija y renta variable en Mercados Extranjeros en Dólares Estadounidenses con arreglo al principio de diversificación de riesgos; que permita hacer compatible la seguridad y rentabilidad del capital de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones.
- **Credifondo Renta Inmediata.** Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de renta fija de oferta pública, locales y en el extranjero de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

La composición de los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es la siguiente:

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2025, se registraron ingresos por compensación IUE con el IT del IUE Bs119.649.

Al 31 de diciembre de 2024, se registraron ingresos por compensación IUE con el IT del IUE Bs1.956 y reversión de gastos administrativos Bs205.282, los gastos corresponden al pago del IUE Bs40.128

Estos saldos forman parte de los ingresos y gastos no operacionales.

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Reconocimiento de los efectos de la inflación

En fecha 08 de diciembre de 2021 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad a través de la Resolución CTNAC N°03/2020, determina suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (NC 3) Estados Financieros a Moneda Constante

Calificación de Riesgo

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los Fondos de Inversión Abiertos administrados por Credifondo SAFI S.A. obtuvieron las siguientes calificaciones asignadas por la empresa AESA Ratings Calificadora de Riesgo S.A.

	<u>Calificación</u> <u>al 30-06-2025</u>	<u>Calificación</u> <u>al 31-12-2024</u>
Credifondo Renta Fija	AAA	AAA
Credifondo Liquidez USD	AAA	AAA
Credifondo Liquidez Bs	AA2	AA2
Credifondo +Rendimiento	AA2	AA2
Credifondo Crecimiento Bs	AA2	AA2
Credifondo Crecimiento USD	AA1	AA1
Credifondo Renta Inmediata	AA1	AA1

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 los Fondo de Inversión Cerrados Administrados por Credifondo SAFI S.A. obtuvieron las siguientes calificaciones de riesgo otorgada por la empresa Pacific Credit Ratings S.A.

	<u>Calificación</u> <u>al 30-06-2025</u>	<u>Calificación</u> <u>al 31-12-2024</u>
Credifondo Garantiza		
Serie A – Senior	AA2	AA2
Serie B – Subordinada	AA3	AA3
Credifondo Promotor	A3	A3

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024 (Cont.)

La calificación de Riesgo está basada en el análisis de la calidad crediticia promedio y del nivel de pérdidas esperado, los mismos están asociados a la cartera del portafolio que se compone el fondo ajustado a su duración promedio histórica.

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Adicionalmente se consideraron como factores para la calificación el objetivo de inversión del Fondo, la performance histórica respecto al benchmark (para los Fondos Abiertos), la calidad de Administrador en el ámbito local y las condiciones en cuanto a concentración de inversiones que presenta el Fondo.

NOTA 13 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, los saldos y resultados de las operaciones con entidades vinculadas son los siguientes:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1,711	40,469
Total Activo	<u>1,711</u>	<u>40,469</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	2,976,247	5,573,860
Crediseguro S.A. Seguros Personales	48,508	132,145
Crediseguro S.A. Seguros Generales	12,430	24,423
Total Ingresos	<u>3,037,185</u>	<u>5,730,428</u>
<u>GASTOS</u>		
Gastos por servicios contratados (outsourcing, intermediación bursátil, seguros)		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	75,013	225,086
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	302,057	589,928
Crediseguro S.A. Seguros Personales	52,911	135,465
Total Egresos	<u>429,981</u>	<u>950,479</u>

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 30 de junio de 2025, se registró un saldo neto de Bs365 por devoluciones y descuentos en compras.

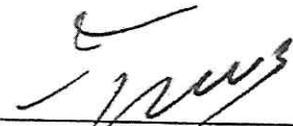
Al 31 de diciembre de 2024, se registró un saldo neto de Bs1.744 por devoluciones y descuentos en compras.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024
(Cont.)

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2025, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a esa fecha.



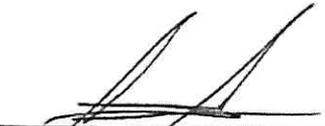
Sergio Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcon Caba
Sindico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Henry Manzaneda Helguero
Contador General