

**MEMORIA
ANUAL**

2024

Contenido

	Pág
1 Carta del Presidente	3
2 Economía Internacional	5
2.1 Estados Unidos	6
2.2 Zona Euro	7
2.3 América Latina	7
3 Economía Boliviana	8
3.1 Sector Real	9
3.2 Sector Externo	9
3.3 Reservas internacionales	11
3.4. Sector Fiscal	11
3.5. Sector Monetario	11
3.6 Nivel de precios	12
4 Sistema de Fondos de Inversión	13
4.1 Fondos de Inversión Cerrados	14
4.2 Fondos de Inversión Abiertos	14
5 Credifondo SAFI S.A.	16
5.1 Fondos de Inversión Administrados	18
5.1.1 Fondos de Inversión Abiertos	19
5.1.2 Fondo de Inversión Cerrados	23
6 Informe del Síndico e Informe del Auditor Independiente	26
6.1 Informe del Síndico	27
6.2 Informe del Auditor Independiente	29
7 Estados Financieros y Notas	33
7.1 Balance General	34
7.2 Estado de Resultados	35
7.3 Estado de Flujo de Efectivo	36
7.4 Estado de Cambios en el Patrimonio	37
7.5 Notas	38
8 Reporte Anual de Gobierno Corporativo	52
9 Contactos	55



.....

Carta del **Presidente**

.....



1. Carta del Presidente

Señores Accionistas:

A nombre del Directorio de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Credifondo SAFI S.A.) me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros debidamente auditados, correspondientes a la gestión 2024.

Durante la gestión 2024, el volumen negociado a través de la Bolsa Boliviana de Valores fue de USD 6,102 millones, cifra 25.4% menor al valor registrado al cierre de la gestión 2023. La variación se debe a la disminución de las operaciones de reporto, con una variación de 46.8% con relación a la gestión pasada. Durante la gestión 2024 se colocaron nuevas cuotas de participación de Fondos de Inversión Cerrados por un valor de USD 33 millones, mientras que en la gestión 2023 la cifra alcanzó un valor de USD 54 millones. Adicionalmente, las colocaciones en instrumentos de Renta Fija en mercado primario alcanzaron un volumen de USD 547 millones al cierre de la gestión 2024, representando esta cifra, un incremento de 19.8% respecto a la gestión 2023.

Para Credifondo SAFI S.A., la gestión 2024 presentó grandes desafíos, frente a un mercado que tuvo una importante contracción en la cartera administrada en Fondos de Inversión Abiertos. Pese a dicha situación, Credifondo SAFI S.A. logró mantener la alta calidad de sus portafolios y mantener los rendimientos en niveles competitivos en todos los fondos administrados. A nivel de cartera administrada, ésta alcanzó los USD 300 millones al cierre de 2024, una contracción del 5% con relación a la gestión 2023, marcada por la reducción de la cartera administrada de Fondos de Inversión Abiertos en Moneda Extranjera. La utilidad generada por Credifondo SAFI S.A. fue de USD 775 mil y el ROE alcanzado fue de 29% para el 2024.

Asimismo, nuestra participación en el mercado al cierre de la gestión 2024 fue de 5.5% en Fondos de inversión Cerrados y 14% en Fondos de Inversión Abiertos, manteniendo niveles similares a la gestión 2023.

Quiero reconocer al Directorio, por su dedicación y valioso aporte, a nuestra gerencia y nuestros colaboradores, por su excelente desempeño y compromiso con la organización, que fueron fundamentales para el logro de los resultados conseguidos.

Finalmente, un agradecimiento muy especial a nuestros participantes, por la confianza depositada en Credifondo SAFI S.A. Reiteramos nuestro compromiso de servicio y profesionalismo.



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



.....

Economía ***Internacional***

.....



2. Economía Internacional

Durante la gestión 2024, las condiciones económicas mundiales continuaron bajo un perfil de incertidumbre ante la prolongación de diversos conflictos geopolíticos que afectaron principalmente a los flujos comerciales y la trayectoria de la cotización de diferentes productos primarios a nivel internacional. Sin embargo, las perspectivas de corto plazo muestran signos de estabilización, aunque en parámetros inferiores de lo esperado, debido a que, las políticas económicas implementadas se enfocaron, en esencia, al control de la inflación y la recuperación post pandemia. A su vez, parte de las diferencias radican en la respuesta de las regiones, siendo cada vez más heterogéneas conforme las características individuales de cada una. Por ejemplo, las economías desarrolladas mostraron durante el año un incremento significativo del consumo y un fortalecimiento poco esperado del empleo, factores que propiciaron una expansión del PIB superior a las expectativas y evadieron algunos signos de desaceleración proyectadas desde la gestión anterior, no obstante, en 2024, el conflicto bélico en Europa afectó la dinámica económica de la región y postergó las perspectivas de recuperación en la mayoría de economías, ante un descenso de ingresos de los principales rubros económicos. En el caso de economías emergentes y en desarrollo, la situación muestra señales de mejoras en algunos países y en otras un estancamiento que podría deteriorar levemente el resultado global para el cierre de 2024. Finalmente, a partir de la segunda mitad del año, la política monetaria se flexibilizó en la mayoría de los países para aliviar las condiciones económicas internas, ante una convergencia de precios hacia los niveles objetivo, tendencia que se estima continúe en 2025.

En este sentido, de acuerdo con el último informe de perspectivas del Fondo Monetario Internacional (FMI), la economía mundial conservaría un nivel de crecimiento con pocas variaciones para 2024 y 2025, alcanzando una expansión en línea al registro de 2023. A pesar de un ajuste inmediato y sincronizado de la política monetaria en todo el mundo, la entidad internacional estima que el PIB global crecerá 3.2% en este año y 3.3 % para el siguiente, aún por debajo a la media observada antes de la pandemia. El resultado refleja revisiones al alza realizadas para algunas regiones que fueron compensadas por

la reducción asignada a estimaciones para otros grupos. De este modo, el FMI apunta a que las economías avanzadas mantengan un avance de 1.7% en 2024 y 1.9% en 2025, consecuente con las características descritas previamente. En el caso de economías de mercados emergentes y en desarrollo, las expectativas tienden a la baja ante un escenario desafiante, el FMI proyecta que la expansión de este grupo se mantenga en 4.2% hasta 2025, con indicios de desaceleración en algunas regiones. Finalmente, se espera que continúe la reducción de la inflación de manera generalizada (5.8% en 2024 y 4.3% en 2025), dado el descenso del precio de la energía.

2.1. Estados Unidos

A pesar de un inicio accidentado, el comportamiento de la economía estadounidense fue positivo a partir del segundo trimestre de 2024 y superó las expectativas preliminares planteadas para el año. Conforme con la última revisión oficial proporcionada, la expansión del PIB fue de 2.8% al cierre de 2024, lo que supone una dinámica similar al registro de 2023 (2.9%). Por su parte, la variación trimestral entre septiembre y diciembre fue de 0.6% (2.3% anualizado), levemente inferior al anterior trimestre, cuya dinámica fue favorable en el último tramo del año. El rendimiento se explica por mayores niveles de consumo privado, la robustez del mercado laboral y los remanentes del ahorro que estimularon el consumo público. Por otro lado, la inflación cerró el año en 2.9%, denotando un repunte en el último trimestre del año, tras seis meses de descenso que permitió ajustes en las políticas de la FED. En diciembre, la subida mensual de los precios fue del 0.4%, la mayor desde marzo y se atribuye a la subida del precio de la gasolina. Por el contrario, la inflación subyacente disminuyó y reportó una tasa de 3.2% producto de una moderación estructural en el precio de la mayoría de los productos en el último corte del año, situación que ha suavizado las expectativas de la autoridad monetaria. Finalmente, a partir de septiembre, se oficializaron recortes en la tasa referencial de la FED, que posicionaron la tasa entre 4.25% y 4.50% al cierre de 2024; y según la FOMC se tendrían, al menos dos recortes adicionales en 2025 y en 2026, que dependerán del trayecto de la inflación, esperando que la aceleración haya sido transitoria.

2.2. Zona Euro

El crecimiento de la Zona Euro en 2024 fue de 0.9%, mientras que el conjunto de países de la Unión Europea (UE) cerró en 1.0%. Cabe señalar que, en 2024, la dinámica económica sufrió las consecuencias de la implementación de una política económica conservadora, la continuidad de los conflictos geopolíticos y la crisis energética, por tanto, las expectativas de recuperación se postergaron para la próxima gestión. Este resultado radica en la dinámica de las principales economías de la región, por un lado, Alemania, registró una contracción de 0.2% en el año dado el momento que atraviesa su sector industrial; mientras que, Francia se expandió 1.1% en 2024 tras una evolución positiva del consumo interno, y España, con un 3.2%, dado el dinamismo del turismo y el mercado laboral. La inflación cerró en 2.4% en la Zona Euro, mientras que para el bloque de la UE fue de 2.7%, mostrando una leve aceleración con relación a la tendencia del año. Se espera que el BCE continúe con los recortes de la tasa referencial (3% en 2024), ante la persistencia de un crecimiento débil y un descenso de la inflación. Los mercados prevén una caída al 2%, pero podrían darse recortes más profundos si aumentan los riesgos comerciales y la incertidumbre mundial.

2.3. América Latina

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el crecimiento mantiene un ritmo lento y con una menor capacidad de superar las perspectivas en el corto plazo, debido a: la aplicación de políticas restrictivas, la disminución de los principales ingresos externos, el declive del consumo interno y la inversión, la depreciación de las monedas de la región, entre otros. Por otro lado, la dependencia comercial con China continuará influyendo sobre la dinámica económica de la región, por ello, ante una posible desaceleración del PIB chino consecuente con el debilitamiento de su sector inmobiliario, se espera un efecto negativo sobre el desempeño general de Latinoamérica. Bajo este panorama, la CEPAL proyecta que el crecimiento para 2024 se mantenga bajo y alcance un 2.2% (0.1pp menos que en 2022), y para 2025 podría tener un leve repunte hacia 2.4%, empero, se mantendría la tendencia ralentizada para la región. De acuerdo con las proyecciones de la entidad, entre 2024 y 2025 la actividad económica de América del Sur pasaría de 2.1% a 2.6%, en tanto, se espera una dinámica sin variación en Centroamérica, con un crecimiento del 2.8% y 2.9% para ambos años, respectivamente, aunque, el índice sería menor (1.8%

y 1.7%) si se considera a México en la proyección de la zona. Mientras que, la expansión del Caribe, sin incluir a Guyana, sería de 2.6% en 2025, en consonancia con la dinámica de 2024 (2.5%). En general, la CEPAL considera que, la merma en el crecimiento regional implicaría que, en el mediano plazo, la contribución sobre el crecimiento mundial, se reduciría a casi la mitad, sin embargo, para alcanzar un cambio a la realidad actual, se deberán implementar medidas que fortalezcan las finanzas públicas, se establezcan políticas económicas complementarias en todas sus ramas, se estimule la inversión extranjera y se aprovechen que las condiciones financieras son más accesibles para el endeudamiento de los países ante el relajamiento de las tasas.



.....

Economía **Boliviana**

.....



3. Economía Boliviana

3.1. Sector real

A lo largo de 2024, las condiciones económicas se tornaron cada vez más desafiantes cuyas principales causas recaen en: una menor disponibilidad de dólares en la economía; la volatilidad del tipo de cambio en el mercado paralelo y dificultades en el abastecimiento interno de combustibles. Bajo este panorama y de forma progresiva, se generó un ambiente más incierto para la actividad económica, dada la persistencia de los problemas mencionados. A esta condición, también ha incidido de forma negativa la polaridad política, principalmente por la falta de acuerdos en la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP) con relación a algunos proyectos de ley. Por lo tanto, las expectativas de crecimiento en el corto plazo han disminuido paulatinamente, dada una ralentización en la mayoría de los rubros durante 2024.

En este sentido, según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el crecimiento acumulado del PIB al tercer trimestre de 2024 fue de 2.14%, y en términos de anuales, el crecimiento alcanzó 2.93%. Por su parte, el PIB nominal continúa en alrededor de USD 46,000 millones, equivalente a un incremento nominal de 1.34% con relación a diciembre de 2023. Según la clasificación por tipo de gasto, la demanda interna contabilizó un crecimiento acumulado de 2.12% medido a través del consumo de los hogares y un debilitamiento de -0.32% desde el punto de vista del consumo final de la administración pública. Por su parte, la incidencia sobre el crecimiento global fue de 1.45% y -0.04% respectivamente, todavía por debajo del promedio de las últimas dos gestiones y en el último caso, registrando un peso negativo desde la pandemia. En tanto, las exportaciones netas continúan con una variación neta positiva que responde a una desaceleración de las importaciones en términos de actividad. Finalmente, la formación bruta de capital fijo también se vio afectada, con una disminución de 7.51%, debido a la contracción de la inversión en bienes de capital.

En tanto, conforme con la clasificación por sector económico, la mayoría de los sectores mantuvo un desempeño positivo, sin embargo, la tendencia ralentizada no varía desde la gestión anterior en la mayoría de los rubros. Las actividades que superaron el valor global del crecimiento del PIB al

tercer trimestre de 2024 fueron: servicios (5.49%); electricidad, gas y agua (5.01%); servicios financieros (4.51%); agricultura (3.83%); comercio (3.04%); minería (3.02%); transporte y almacenamiento (2.70%); construcción (2.53%); e industria manufacturera (2.23%). Por su parte, por debajo de la media global y conservando una variación positiva estuvo la actividad de servicios de la administración pública (0.88%). Mientras que, el sector de hidrocarburos conservó la dinámica decreciente y contabilizó una contracción acumulada de 12.87% hasta septiembre del presente año.

Es importante mencionar que, en el Presupuesto General del Estado (PGE-2024) y el Programa Fiscal Financiero (PFF-2024), la expectativa de crecimiento anual es de 3.71%, sin embargo, las condiciones actuales muestran que las cifras reales tenderán a distanciarse de las proyecciones preliminares, tal como sucedió en 2023, año en el que se alcanzó un crecimiento de 3.08% y quedó por debajo de la estimación de 4.86% realizada a inicios de gestión. En este sentido, crece la probabilidad de que el crecimiento de la economía boliviana cierre en torno a 2% en 2024, debido a la trayectoria observada durante el año, además, dados los conflictos sociopolíticos durante el último trimestre del año, se esperaría un impacto mayor sobre la actividad económica. El crecimiento esperado se alinea con las estimaciones de algunas entidades multilaterales que anticipan una expansión del PIB entre 1.4% y 1.7%. Finalmente, el gobierno informó que para 2025, la perspectiva de crecimiento sería de 3.51%.

3.2. Sector Externo

Conforme con los resultados preliminares publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el saldo de la balanza comercial, al cierre de 2024, acumuló un déficit de USD 845 millones, denotando un deterioro comparado con 2023 (USD 522 millones). En este periodo, las ventas al extranjero sumaron un total de USD 8,923 millones, siendo inferior en 17% con relación al anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando alrededor del 50% del total de las ventas bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representaron alrededor del 19%. Sin embargo, es importante

resaltar que, en 2024 las exportaciones de oro metálico cayeron significativamente, casi a un tercio de los registros de años anteriores, producto de la regulación aplicada sobre el sector desde finales de 2023. En tanto, durante la gestión, el sector no tradicional incrementó su incidencia en el total, ya que, productos como el ganado vacuno, la castaña, el café, el cacao, las gomas, entre otros, denotaron una mejora con relación al año anterior, al cierre de 2024. En general, esta división representa el 30% del total de las ventas bolivianas, no obstante, en términos de valor, se registró un decremento de 11% debido a una disminución en las exportaciones de soya dado el impacto negativo que sufrió el sector a partir de factores climáticos y escasez de insumos para la producción.

Por su parte, las importaciones acumularon USD 9,904 millones hasta diciembre de 2024, cifra inferior en USD 1,585 millones al saldo de 2023, equivalente a una reducción anual de 14%, lo que representa el descenso más pronunciado desde 2020. Cabe mencionar que, las condiciones internas mermaron la demanda de productos externos e imposibilitaron alcanzar los volúmenes de años anteriores. La concentración de las compras de comercio exterior no tuvo variaciones significativas, la importación de suministros industriales y de combustibles se consolidaron como las de mayor peso en el total, con 27% y 28% respectivamente y entre ambas totalizaron USD 5,569 millones. En lo que respecta a la compra de carburantes, se evidenció un decremento anual del valor de 8% debido, principalmente, a una disminución de la cotización del petróleo durante varios meses con relación a 2023 a pesar de un incremento de alrededor de 4% en los volúmenes solicitados. Asimismo, la importación de bienes de capital tuvo una contracción de alrededor de 20% ante las dificultades que enfrentaron algunos sectores para adquirir maquinaria que usualmente se destina al sector productivo. Finalmente, la expectativa para 2025 es que la brecha comercial negativa se mantenga, e incluso, con altas probabilidades de que el desequilibrio se amplíe.

En complementación con la información anterior, según el informe de balanza de pagos, al tercer trimestre de este año, la cuenta corriente registró un déficit acumulado de USD 676 millones, equivalente a 1.4% del PIB, explicado principalmente por los saldos deficitarios del Ingreso Primario y la cuenta de Servicios. Mientras que, el flujo de remesas familiares y la balanza de bienes contabilizaron saldos positivos, pero, no fueron suficientes para compensar el resultado negativo global. A su vez, la

cuenta financiera acumuló un desequilibrio de 3.7% del PIB, equivalente a USD 1,835 millones que se atribuye al egreso neto de capitales de la economía de las cuentas de Inversión de Cartera y Otras Inversiones, además del uso de Activos de Reserva particularmente en lo relacionado con la importación de combustibles y el cumplimiento del servicio de deuda. La expectativa para el cierre de año es que el déficit se mantenga y alcance al menos un 2% del producto, dada la situación descrita anteriormente.

Parte del desequilibrio externo que enfrenta la economía deriva de una dinámica deprimida del sector de hidrocarburos, cuyas dificultades estructurales se ha mantenido desde hace varias gestiones atrás, lo que desembocó en el constante decrecimiento del PIB del rubro. Las falencias se originaron a partir de menores niveles de producción que paralelamente, han incidido en la obtención de ingresos provenientes de la exportación de gas. Según la información provista por el INE, la producción de gas a diciembre de 2024 fue de alrededor de 30.1MMmcd y el promedio de la gestión llegó a 32.6MMmcd; con relación a 2023, la capacidad productiva global de los campos gasíferos cayó un 14% y con ello, alrededor de 30% de los ingresos. Adicionalmente, es importante señalar que la finalización del contrato de venta de gas a Argentina desde septiembre de 2024 implicará una reducción significativa de los ingresos, puesto que, en el último año, el mercado argentino representó un flujo mensual promedio de USD 40 millones para el Estado. En este sentido, Yacimientos Petrolíferos Fiscales Bolivianos (YPFB) indicó que, las nominaciones serían redistribuidas al mercado brasileño para tratar de suplir los ingresos que se dejarán de percibir a partir del último trimestre de 2024 y que actualmente cuenta con la autorización para ofrecer servicios de transporte de gas vía infraestructura de ductos, el cual, inicialmente, generará un ingreso mensual de alrededor de USD 10 millones.

Según información oficial provista por YPFB, el país cuenta con un nivel de reservas de gas certificadas de 4.5TCF hasta 2023 y se estima un nivel muy similar para 2024, dejando una autonomía de entre 4 y 6 años para el mercado gasífero. Por lo pronto, la ampliación de contratos de venta y la generación de nuevos ingresos dependerá de la efectividad con la que se ejecuten los planes de exploración que tiene programado el gobierno, si bien, existen avances en el descubrimiento de nuevos pozos con un importante potencial de explotación de gas, se prevé que los beneficios podrían reflejarse a partir de 2026, en el mejor escenario.

3.3. Reservas Internacionales

El Banco Central de Bolivia (BCB) informó que, al cierre de gestión, las Reservas Internacionales Netas (RIN) acumularon un total de USD 1,976 millones, teniendo un leve incremento de USD 267 millones comparado con relación a diciembre de 2023. La composición de las reservas conservó la misma estructura de los últimos años, el portafolio de oro representó alrededor del 95% del total, acumulando USD 1,889 millones, cuya tendencia creciente responde al incremento de la cotización internacional; mientras que, hasta diciembre, las divisas totalizaron un saldo de USD 47 millones y los Derechos Especiales de Giro (DEG) en USD 6.2 millones, denotando un menor nivel de liquidez comparado con anteriores meses. Según el detalle presentado por el BCB, el portafolio de oro cerró con 19.91 toneladas depositadas en banqueros del exterior, 2.62 toneladas resguardadas en bóvedas de la entidad y no se tendrían volúmenes de oro pendientes de refinación. Adicionalmente, la entidad monetaria destacó que, de acuerdo con las disposiciones establecidas en la Ley N°1503, en 2024 se adquirieron un total de 14.5 toneladas de oro del mercado interno, equivalentes a USD 1,218 millones, mientras que, alrededor de 16.2 toneladas de oro se monetizaron, otorgando un flujo de alrededor de USD 1,241 millones. El principal flujo entrante de divisas se dio por: las exportaciones de empresas públicas, los desembolsos de deuda y las políticas aplicadas por el ente emisor capturando alrededor de USD 5,096 millones durante todo el año, mientras que, el principal uso de reservas fue destinado al pago de servicio de deuda, la importación de combustibles; la dotación de divisas a los agentes económicos; y la ejecución de transferencias y cartas de créditos para empresas públicas, cuyo egreso total fue de USD 4,829 millones en 2024.

Es importante destacar que, durante 2024, el BCB y el Ministerio de Economía Y Finanzas Públicas (MEFP) propiciaron un conjunto de políticas para tratar de recomponer el stock de divisas de la economía y mitigar los riesgos inherentes a la baja liquidez en moneda extranjera, ante un período con niveles mínimos de RIN. Por un lado, ante un encarecimiento en las comisiones para transferencias al exterior desde finales de 2023, se fijaron límites máximos de 10% y 20% para giros en dólares y otras divisas respectivamente. Por otro lado, en coordinación con el sector privado, el gobierno autorizó la liberación cuotas de exportación para algunos productos agroindustriales y promovió facilidades tributarias para incentivar el flujo entrante de divisas del sector

exportador a la economía local. Finalmente, para garantizar la atención de la creciente demanda de combustibles y dadas las dificultades que ha tenido YPFB para cumplir con el abastecimiento regular durante algunos meses, el gobierno habilitó la importación de gasolina y diésel por personas naturales o jurídicas privadas para el consumo propio, como también para la comercialización en el mercado interno.

3.4. Sector Fiscal

La presión sobre las finanzas públicas continuó en 2024 ante una mayor necesidad de acceder a recursos internos para financiar las principales operaciones estatales. Inicialmente, la proyección del PGE-2024 planteó una reducción del déficit a 7.8% del PIB frente al desequilibrio de 10.9% registrado en 2023, que posteriormente fue corregido a 8.8% a través del PFF-2024 dada la intención de mantener una política fiscal expansiva mediante la ejecución de inversión pública y la conservación de subsidios. Bajo este marco, se estimó que el presupuesto de subvenciones alcanzaría un aproximado de USD 1,500 millones durante el año y que la inversión gubernamental llegue a USD 4,275 millones; sin embargo, las cifras preliminares de cierre revelaron que el gasto por subsidios superó los USD 2,000 millones, principalmente por la importación de combustibles, mientras que, la ejecución de inversión pública quedó rezagada a menos de la mitad, dada la falta de aprobación de créditos externos en la ALP. Sumada a esta situación, las necesidades de liquidez implicaron un mayor endeudamiento interno a través de créditos extraordinarios provistos por el BCB y el mecanismo de adjudicaciones de corto plazo del TGN, cuya fuente de financiamiento son los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública. Se estima que, para el cierre de año, el déficit público bordee el 12% del PIB, lo cual implica una mayor presión el manejo de la política fiscal en el mediano plazo.

3.5. Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo el rol participativo sobre el control de la política monetaria y cambiaria del país dadas las características de la gestión. Por un lado, para incrementar el flujo de dólares a la economía, la autoridad monetaria optó por constituir mecanismos no convencionales, entre las cuales destacan las emisiones del Bono "BCB en dólares" y Certificados de Depósito (CD), la aplicación de incentivos para la repatriación de activos de empresas públicas, la habilitación del uso de

instrumentos digitales para transacciones al exterior y la compra de oro al sector interno. En tanto, para corregir posibles desequilibrios que se generan a través de un mayor circulante en moneda nacional, la entidad continuó con la oferta de "Letras", cuyas tasas rondaron el 4.0% y se incluyó la oferta de bonos en UFV en plazos de 1 a 2 años con una tasa máxima de 1.4%, ante un incremento de la inflación en la última parte del año. Del mismo modo, las ventanas de liquidez en bolivianos como el mecanismo SIRTEX y los créditos con garantía del Fondo RAL continuaron funcionales durante 2024. Para la siguiente gestión, la expectativa sobre la liquidez es todavía incierta, se prevé que los indicadores de mercado señalarán las condiciones y las decisiones de política del BCB tendrán una importante influencia en el desempeño del sistema financiero.

3.6. Nivel de precios

Dados los cambios en la dinámica económica producto de los desequilibrios externos e internos, en el transcurso del año, la inflación registró una tendencia alcista, principalmente, en el último tramo del año. Al cierre de 2024, la variación anual fue de 9.97%, siendo el porcentaje más alto desde 2008 y superó la estimación preliminar planteada a inicios de gestión (3.5%), cuyo factor predominante fue el incremento de precios de la división de alimentos, registrando una variación de 12.99% hasta diciembre. El desabastecimiento transitorio en los mercados propició esta escalada, que se atribuyen a conflictos sociopolíticos desatados en algunos meses, siendo el más significativo el bloqueo de caminos establecido en el departamento de Cochabamba en el mes de octubre que duraron 24 días. Esta situación imposibilitó la interconexión comercial entre oriente y occidente, ocasionando una escasez de productos en el eje troncal del país. Autoridades del INE, indicaron que dicha inestabilidad representó 3.77pp de la variación del año, mientras que la elevación de precios por el encarecimiento de los costos de importación fue de 1.25pp.



.....

Sistema de **Fondos de Inversión**

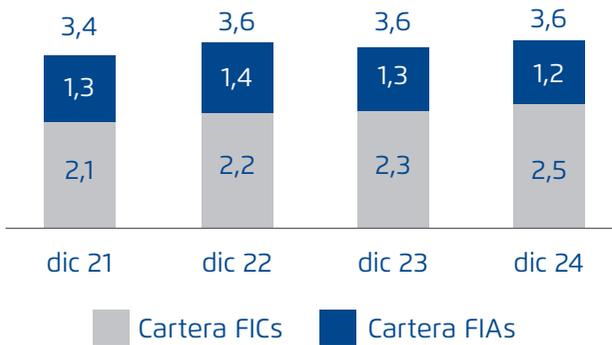
.....



4. Sistema de Fondos de Inversión

En la gestión 2024, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión alcanzaron un volumen Total de cartera de aproximadamente USD 3.65 mil millones con un crecimiento del 1.84% con relación a la gestión anterior, debido a un incremento del 5.15% en la cartera de Fondos de Inversión Cerrados, mientras que la cartera de Fondos de Inversión Abiertos tuvo una caída del 5.75%. Del total de cartera, 67% corresponde a Fondos de Inversión Cerrados (FICs) y 33% para Fondos de Inversión Abiertos (FIAs).

Cartera Total
(en BN de USD)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

En cuanto a la composición de cartera por moneda, los Fondos de Inversión en moneda nacional representan un 79.9% del total de la cartera administrada, alcanzando en la gestión 2024 un saldo de USD 2.91 mil millones, monto superior a la gestión anterior en USD 176 millones, con un crecimiento de 6.43%. Por otra parte, los Fondos de inversión en moneda extranjera representan el 20.1% del total de la cartera administrada, con una cartera de USD 734 millones, con una reducción del 13.15% respecto a la gestión anterior.

4.1. Fondos de Inversión Cerrados

La cartera de los Fondos de Inversión Cerrados tuvo un crecimiento de 5% en el volumen administrado, pasando de un total de USD 2,325 millones en diciembre de 2023 a USD 2,452 millones en diciembre de 2024.

Los Fondos de Inversión Cerrados en moneda nacional, presentaron un crecimiento del 5%,

que representan USD 127 millones más que la gestión anterior. Durante la gestión se realizaron colocaciones de cuotas de participación por USD 33 millones, donde USD 31 millones corresponden a la colocación de cuotas de participación de un nuevo fondo de inversión.

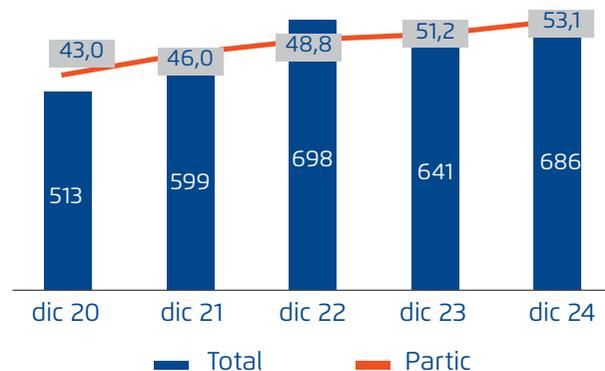
4.2. Fondos de Inversión Abiertos

En cuanto a los Fondos de Inversión Abiertos, estos presentaron una caída del 4.8% con respecto de la gestión anterior, lo que representa una contracción de USD 61 millones, pasando de USD 1,258 millones en diciembre de 2023 a USD 1,197 millones en diciembre 2024.

Dentro de los Fondos de Inversión Abiertos, los fondos en moneda nacional presentaron un crecimiento del 7% correspondiente a USD 45 millones respecto al 2023. El número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda nacional creció en 1,906 participantes con relación a la gestión 2023, con un incremento del 3.72%.

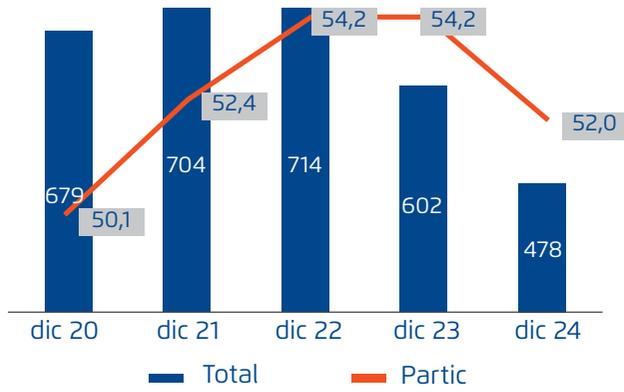
Por otra parte, los fondos en moneda extranjera presentaron una contracción del 21% con respecto a la gestión anterior, correspondiente a USD 124 millones. El número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera cayó en 2,146 participantes con relación a la gestión 2023, con una caída del 3.96%.

Cartera y Participantes - FIAs BOB
(En MM USD y M)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Cartera y Participantes - FIAs USD
(En MM USD y M)



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

El restante corresponde a los fondos abiertos en UFV, con una cartera de USD 33 millones la cual tuvo un incremento del 118% respecto a la gestión 2024.



.....

Credifondo
SAFI S.A.

.....



5. Credifondo SAFI S.A.

Credifondo SAFI S.A. es una empresa que forma parte del grupo Credicorp Ltd. Fue constituida el 7 de abril de 2000 con el único y exclusivo objeto de prestar servicios de administración de fondos de inversión y otras actividades conexas, enmarcada a la Ley del Mercado de Valores N° 1834 y al Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

La empresa mantiene una política prudente de inversiones que se traduce en portafolios conservadores, los cuales, mediante la combinación adecuada de variables como el riesgo emisor, la duración, la rentabilidad y la volatilidad de los instrumentos que la componen, tratan de minimizar el riesgo.

Misión

Crear y administrar fondos de inversión, abiertos y cerrados, para personas naturales y jurídicas, en Bolivia, con respaldo internacional y con diversidad de productos innovadores.

Visión

Estar entre las 3 SAFIs más grandes en cartera administrada en Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados.

Composición Accionaria

La composición accionaria de Credifondo SAFI S.A. fue la siguiente durante la gestión 2024.

Accionista	Capital	Acciones	Porcentaje
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	10,340,830	1,033,283	99.9287%
Banco de Crédito de Perú S.A.	7,260	726	0.0702%
Inversiones 2020 S.A.	110	11	0.0011%
TOTAL	10,340,200	1,034,020	100%

Composición del Directorio

Los miembros del Directorio de Credifondo SAFI S.A. al cierre de la gestión 2024 fueron los siguientes:

Nombre	Cargo
Sergio Martín Tapia Bernal	Presidente
Christian Hausherr Ariñez	Vicepresidente
Rafael Oscar Cuellar Trigo	Secretario
Duilio Monteiro de Carvalho	Director
Juan Carlos Sánchez Valda	Director Independiente
Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba	Síndico
Alicia Teresa Janneth Vargas Claure	Síndico Suplente

Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de Credifondo SAFI S.A. al cierre de la gestión 2024 fueron:

Nombre	Cargo
Daniela Beatriz Soza Pérez	Gerente General
Erika Silvana Sanchez Eberhardt	Gerente Comercial
Renán Rodrigo Salazar Salas	Gerente de Inversiones
Carla Ericka Chuquimia Tonconi	Gerente de Operaciones y Tecnología

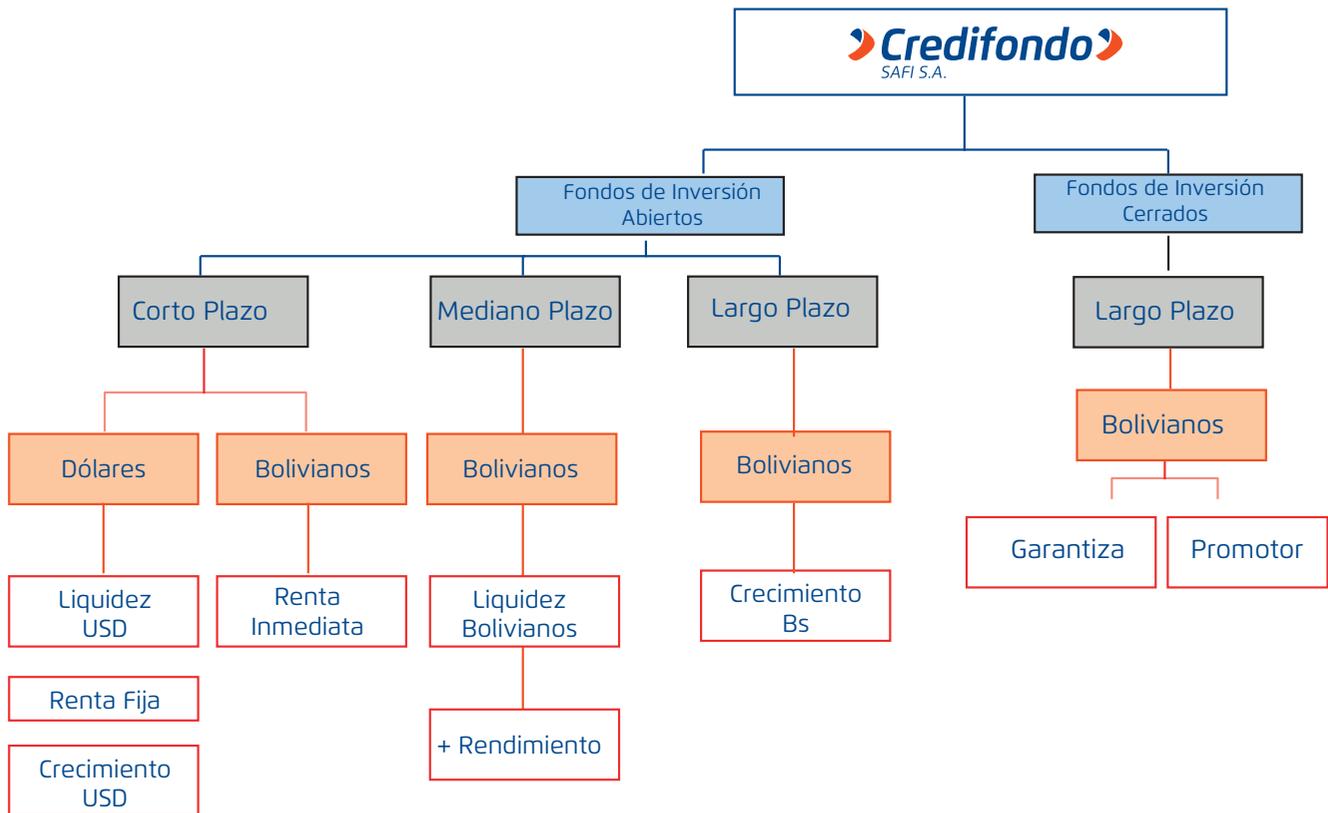
Comité de Inversiones

Durante la gestión 2024, el Comité de Inversiones estuvo conformado por:

- Sergio Martín Tapia Bernal
- Daniela Beatriz Soza Pérez
- Rafael Oscar Cuellar Trigo
- Renán Rodrigo Salazar Salas
- Carlos Alberto Pozzo Velasco

5.1. Fondos de Inversión Administrados

Credifondo SAFI S.A. administra un total de 9 fondos, de los cuales 7 son Fondos de Inversión Abiertos y 2 son Fondos de Inversión Cerrados.

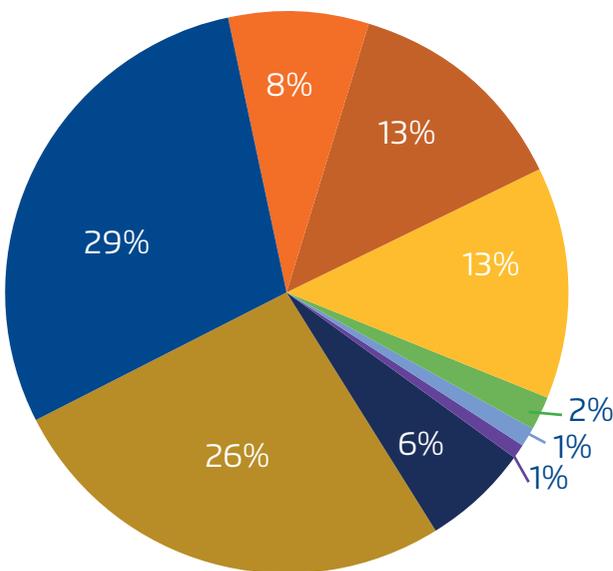


La empresa mantiene una política prudente de inversiones que se traduce en portafolios conservadores, los cuales, mediante la combinación adecuada de variables como el riesgo emisor, la duración, la rentabilidad y la volatilidad de los instrumentos que la componen, tratan de minimizar el riesgo.

En la gestión 2024, la cartera total de los fondos administrados por Credifondo asciende a USD 300 millones, de los cuales el 55% corresponde a Fondos de Inversión Abiertos y el 45% a Fondos de Inversión Cerrados.

A continuación, presentamos la distribución de cartera por Fondo:

Distribución de Cartera Administrada a Dic-2024



- CFO Crecimiento BS FIA LP
- CFO Liquidez Bs FIA MP
- CFO +Rendimiento FIA MP
- CFO Renta Fija FIA CP
- CFO Liquidez USD FIA CP
- CFO Crecimiento USD FIA CP
- CFO Renta Inmediata FIA CP
- CFO Garantiza FIC
- CFO Promotor FIC

Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

De la cartera de Fondos de Inversión Abiertos, el 62% de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional y el 38% a Fondos en moneda extranjera. Respecto a los Fondos de Inversión Cerrados, el total de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional.

Ante las condiciones del mercado, Credifondo se mantuvo en la línea de realizar inversiones conservadoras en atención a las estrategias establecidas y al perfil riesgo/retorno definido para los fondos que administra.

Como resultado, los rendimientos obtenidos, calculados a 360 días, fueron positivos y acordes con las condiciones mencionadas.

El enfoque de la administración fue mantener rendimientos atractivos a 360 días con una volatilidad baja, para ofrecer fondos de inversión estables y eficientes al conjunto de los participantes.

5.1.1. Fondos de Inversión Abiertos

Al cierre de la gestión 2024, Credifondo tiene un 13.7% de participación de mercado en lo que respecta a cartera de Fondos de Inversión Abiertos.

Credifondo realiza la administración de 3 fondos abiertos en moneda extranjera y 4 fondos de inversión abiertos en moneda nacional.

a) Fondos de Inversión Abiertos en dólares

El objeto de los Fondos en dólares es la realización de inversiones exclusivamente en valores de renta fija de oferta pública local y en el extranjero y en aquellos valores autorizados por el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

La estrategia de inversión es muy conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de la más alta calidad crediticia, y principalmente en dólares de los Estados Unidos de América. Se ofrece por lo tanto un portafolio flexible, líquido y poco volátil ante cambios en las tasas de interés de mercado.

Credifondo Liquidez USD

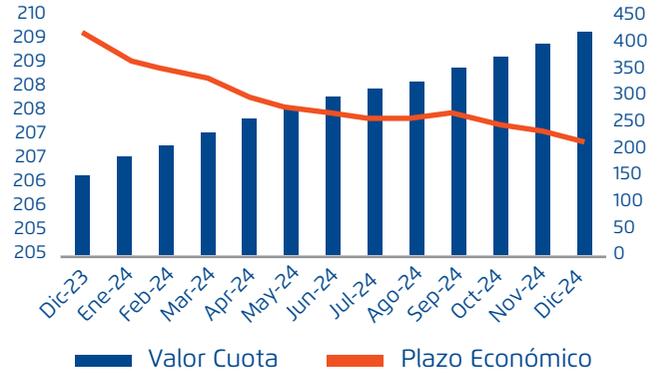
Credifondo Liquidez USD es un Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo con cuotas de participación expresadas en moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América). El Fondo fue constituido el 2 de julio del 2002 y tiene una calificación de riesgo de AAA al 31 de diciembre de 2024.

Valor Cuota - Duración Liquidez USD



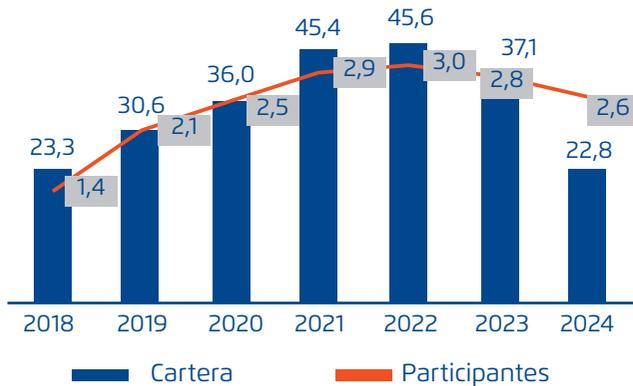
Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Valor Cuota - Duración Renta Fija



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera y participantes Liquidez USD (En MM USD y M)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera y participantes Renta Fija (En MM USD y M)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Renta Fija

Credifondo Renta Fija es un Fondo de Inversión Abierto en moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América) a Corto plazo; constituido el 28 de junio del año 2000; y con una calificación de riesgo de AAA al 31 de diciembre de 2024.

Credifondo Crecimiento USD

Credifondo Crecimiento USD es un Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, cuyas cuotas de participación están expresadas en moneda extranjera (dólares de los Estados Unidos de América). El Fondo fue constituido el 28 de diciembre de 2017 y su calificación de riesgo es de AA1 al 31 de diciembre de 2024.

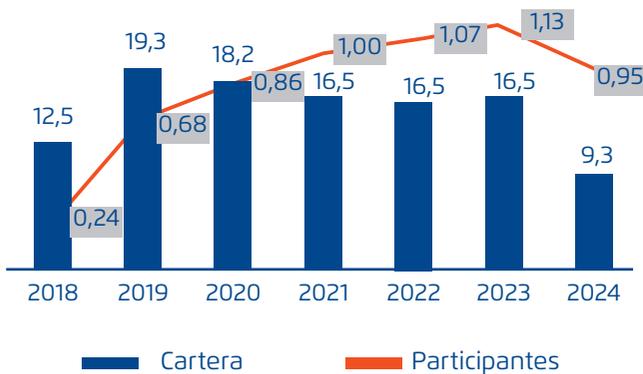
En este fondo, las personas naturales entre los 18 y los 65 años de edad, que tengan una cuenta individual en este fondo, mantengan el saldo mínimo igual o mayor a USD 100 (cien 00/100 dólares de los Estados Unidos de América) y cumplan con los requisitos de asegurabilidad, contarán con una Póliza de Seguro de Vida, misma que se rige por lo establecido en el Certificado de Cobertura Individual, que se entrega junto al Contrato de Participación del Fondo.

**Valor Cuota - Duración
Crecimiento USD**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

**Cartera y participantes Crecimiento USD
(En MM USD y M)**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

b) Fondos de Inversión Abiertos en bolivianos

El objeto de los Fondos en bolivianos es realizar inversiones principalmente en bolivianos; en valores de renta fija, de oferta pública local y en aquellos valores autorizados por el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

Credifondo Renta Inmediata

Credifondo Renta Inmediata es un Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, cuyas cuotas de participación están expresadas en moneda nacional. El Fondo fue constituido en 3 de marzo de 2021 y cuenta con una calificación de riesgo es de AA1 al 31 de diciembre de 2024.

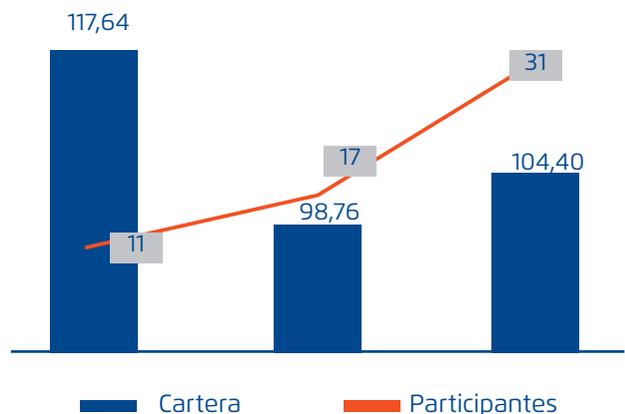
La estrategia de inversión es conservadora, en valores de renta fija de alta calidad crediticia, en el mercado local e internacional, con duración menor a 360 días (trescientos sesenta) días calendario y principalmente en Moneda Nacional (Bolivianos).

**Valor de Cuota - Duración
Renta Inmediata**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

**Cartera y participantes Renta Inmediata
(En MM USD y U)**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Liquidez Bs

Credifondo Liquidez Bs es un Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo, con cuotas de participación expresadas en moneda nacional. El Fondo fue constituido el 3 de noviembre de 2006 y tiene una calificación de riesgo de AA2 al 31 de diciembre de 2024.

La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos en promedio no mayores a 1,080 días y principalmente en bolivianos.

La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos en promedio no mayores a 1,080 días y principalmente en bolivianos

Valor de Cuota - Duración Liquidez Bs



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera y participantes Liquidez Bs
(En MM USD y M)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo +Rendimiento

Credifondo +Rendimiento es un Fondo de Inversión Abierto de Mediano Plazo en moneda nacional; es decir cuyas Cuotas de Participación están expresadas en bolivianos. El Fondo fue constituido el 7 de noviembre de 2013. Su calificación de riesgo es de AA2 al 31 de diciembre de 2024.

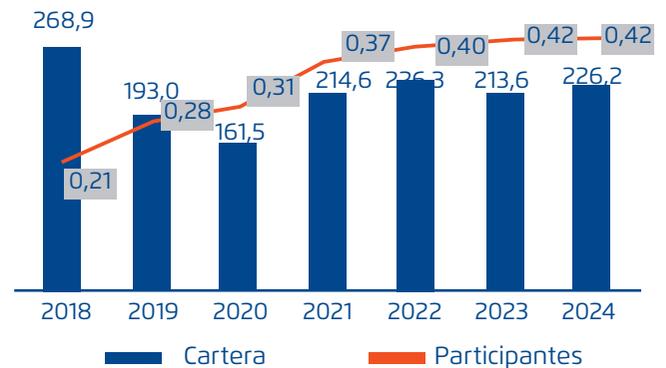
La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos en promedio no mayores a 1,080 días y principalmente en bolivianos.

Valor de Cuota - Duración +Rendimiento



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera y participantes +Rendimiento
(En MM USD y M)

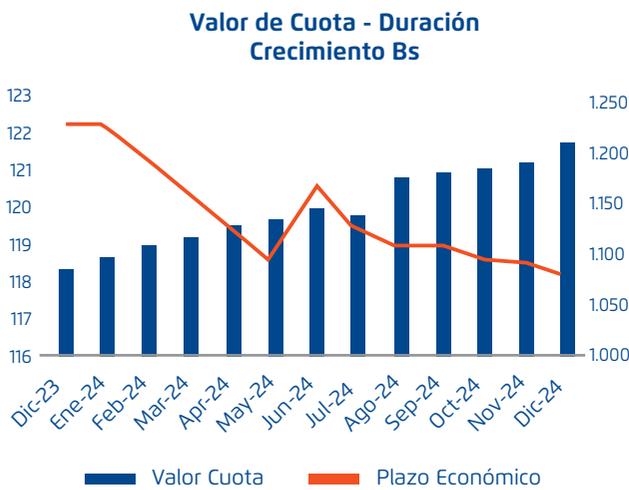


Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Crecimiento Bs

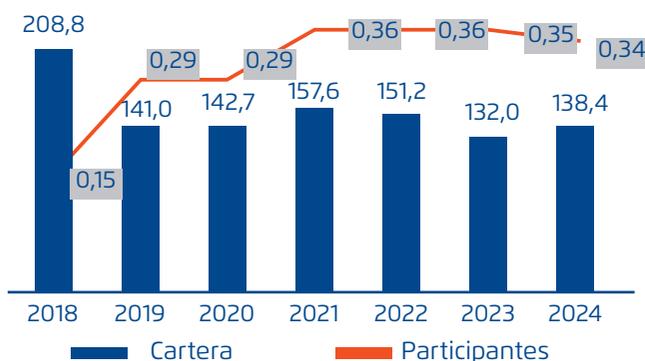
Credifondo Crecimiento Bs es un Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, cuyas cuotas de participación están expresadas en moneda nacional. El Fondo fue constituido en 28 de diciembre de 2017. Su calificación de riesgo es de AA2 al 31 de diciembre de 2024.

La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos en promedio no mayores a 1,080 días y principalmente en bolivianos.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera y participantes Crecimiento Bs (En MM USD y M)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Los participantes personas naturales que tengan una cuenta individual en Credifondo Crecimiento Bs., se encuentren entre los 18 y los 65 años de edad, mantengan el saldo mínimo igual o mayor a Bs. 500 (quinientos 00/100 bolivianos) y cumplan con los requisitos de asegurabilidad, contarán con una Póliza de Seguro de Vida, misma que se rige por lo establecido en el Certificado de Cobertura Individual, que se entrega junto al Contrato de Participación del Fondo.

5.1.2. Fondos de Inversión Cerrados Credifondo Garantiza – FIC

Credifondo Garantiza es un Fondo de Inversión Cerrado con un plazo de vida de 4,320 días calendario (posterior a una ampliación de 720 días calendario), constituido el 12 de diciembre de 2016, a partir de los aportes de personas jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación en Moneda Nacional, emitidas por el Fondo.

Serie	Valor nominal cuota de participación	Número de cuotas	Monto de Emisión	Calificación de riesgo
Serie A	Bs. 1,000,000	160	Bs. 160,000,000	AA2
Serie B	Bs. 1,000,000	40	Bs. 40,000,000	AA3

El objeto del fondo es invertir los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con el fin de constituir un mecanismo de mantenimiento de capital en beneficio del participante, mediante la búsqueda del mejor rendimiento posible de acuerdo con las condiciones de mercado. Asimismo, constituir un mecanismo de Cobertura de hasta el 50% del saldo a capital pendiente de pago para operaciones de crédito PYME productivo y hasta el 80% de créditos PYME no productivo y de consumo, que sean realizadas por Entidades Financieras de Intermediación Financiera, por las que cobrará una comisión mensual.

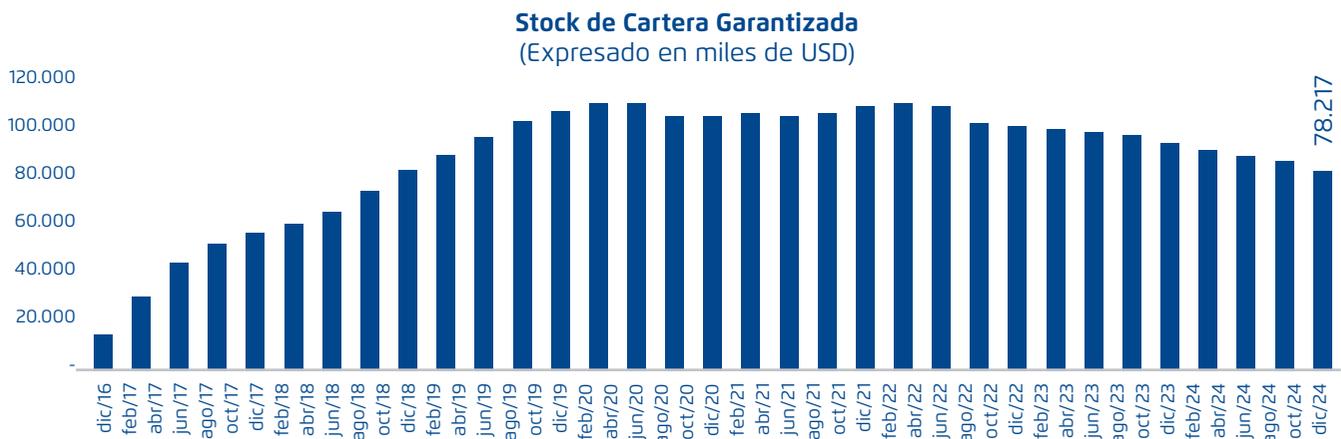


Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Garantiza comenzó sus operaciones con la otorgación de garantías a créditos de consumo el 19 de diciembre de 2016; cerrando el 2024 con una cartera de créditos garantizados de USD 78.2 millones.



Credifondo Promotor – FIC

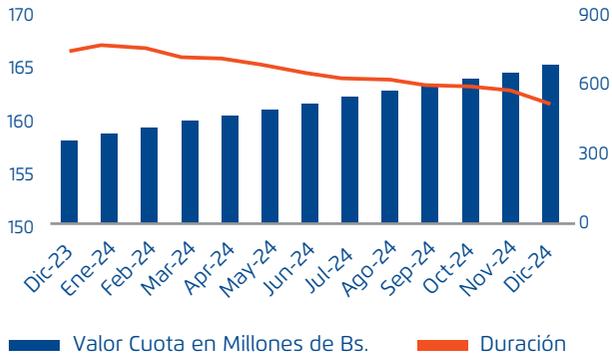
Credifondo Promotor es un Fondo de Inversión Cerrado con un plazo de vida de 4,320 días calendario, constituido en diciembre de 2020, a partir de los aportes de personas jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes.

La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación en Moneda Nacional, emitidas por el Fondo.

Serie	Valor nominal cuota de participación	Número de cuotas colocadas	Monto de Emisión	Calificación de riesgo
CPF-N1U-20	Bs. 140,000	3004	Bs. 700,000,000	A3

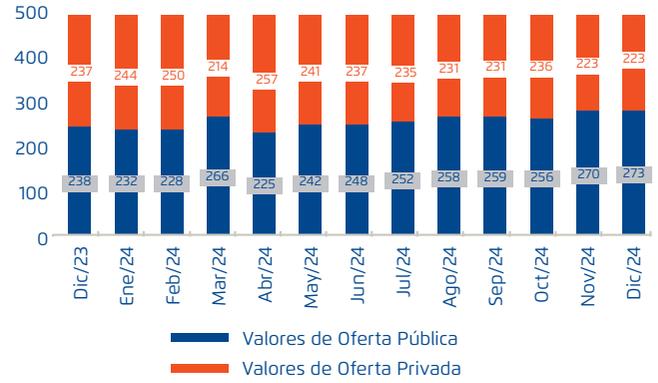
El objeto principal del Fondo es promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de medianas y grandes empresas que no coticen sus valores en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en Valores de Oferta Pública de renta fija y renta 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 de los Estados Unidos de América 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.

Valor Cuota - Duración Promotor FIC



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera de Inversiones Promotor FIC



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



.....

***Informe de Síndico
e Informe de auditor
independiente***

.....

6. Informe del Síndico e Informe del Auditor Independiente

6.1 Informe del Síndico

La Paz, 10 de marzo de 2025

A los señores:

Accionistas

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Presente

Ref.: Informe Anual del Síndico

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el Código de Comercio y los Estatutos Sociales de CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. (en adelante Credifondo o Sociedad, indistintamente), en mi calidad de Síndico, tengo a bien informar sobre mis labores cumplidas en la gestión 2024:

1. He asistido a todas las reuniones de Directorio y he realizado labores de fiscalización, sin intervenir ni obstaculizar en la gestión administrativa ni operativa de la Sociedad.
2. He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores, Síndico, Gerentes y Administradores de la Sociedad.
3. He tomado conocimiento sobre las políticas relacionadas a los sistemas de control interno y de gestión de riesgos de la Sociedad y he verificado que las mismas se hayan aplicado uniformemente durante el periodo correspondiente.
4. He tomado conocimiento que el Directorio ha considerado y aprobado los cambios a la estructura organizacional de la Sociedad durante la gestión.
5. He tomado conocimiento que el Directorio revisó y aprobó la base normativa de Credifondo, la misma que incluye las políticas internas que se encuentran enmarcadas en las disposiciones para la Gestión Integral de Riesgos de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
6. He tomado conocimiento de las decisiones adoptadas en las reuniones de Directorio de la Sociedad durante la gestión 2024 y su cumplimiento por parte del personal ejecutivo.
7. He verificado que la contabilidad de la Sociedad se ha llevado de forma regular y de acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para el Mercado de Valores emitido por la ASFI.
8. He vigilado el cumplimiento de la Ley 1834 del Mercado de Valores, normas y disposiciones legales vigentes, así como los Estatutos de la Sociedad y el seguimiento por parte del Comité de Auditoría de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia de la Sociedad, Directorio y Auditores Externos, verificando su razonable cumplimiento, durante la gestión concluida el 31 de diciembre de 2024.
9. He examinado el Balance General, Estado de Ganancias y Pérdidas de Credifondo y el dictamen del auditor externo Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda. al 31 de diciembre de 2024. Los mencionados estados financieros son de exclusiva responsabilidad de la Gerencia General de la Sociedad, y el trabajo de auditoría y contabilidad, responsabilidad de la firma auditora y de los profesionales

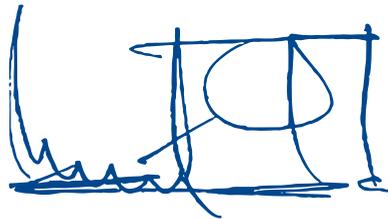
respectivos conforme a los Artículos 39 y 54 del Código de Comercio. Cumplo con emitir, como es mi responsabilidad, mi opinión sobre su contenido.

10. Asimismo, informo a ustedes que se me ha puesto de manifiesto la Memoria Anual correspondiente al ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2024.

Basado en las tareas descritas anteriormente y en la auditoría de los Estados Financieros de Credifondo, efectuado por la firma Ernst & Young (Auditoría y Asesoría) Ltda., informo que no he tomado conocimiento de ninguna modificación importante que deba hacerse a los Estados Financieros.

Por lo tanto, me permito recomendar a la Junta General Ordinaria de Accionistas, apruebe la Memoria Anual y los Estados Financieros de Credifondo, al 31 de diciembre de 2024.

Atentamente,



Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba
Síndico
**CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

6.2. Informe del Auditor Independiente

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., (la Sociedad) que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de ganancias y pérdidas, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización de auditorías externas emitido por la ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que la Sociedad cumpla con las normas regulatorias emitidas por la ASFI para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

Valuación de las inversiones propias y de terceros en administración

Aspectos clave de auditoría

Tal como se expone en la Nota 2.3 b) a los estados financieros, las inversiones bursátiles tanto en posición propia como de los fondos administrados están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valoración incluida en la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El cumplimiento de la Metodología de Valoración requiere que la Sociedad cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.

Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.

Los importes que se exponen en las Notas 4.b) y 7) a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda, tanto en posición propia como de los fondos administrados, son relevantes para los estados financieros por lo que han sido considerados como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada en fecha 29 de febrero de 2024.

Responsabilidades de la Gerencia y la Dirección en relación con los estados financieros

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros de la Sociedad de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

Respuesta de auditoría

Nuestra auditoría incluyó:

- El entendimiento del proceso de valuación y registro contable de las inversiones bursátiles en títulos representativos de deuda de cartera propia y de los fondos administrados.
- La evaluación de los criterios aplicados por la Sociedad para la valuación de las inversiones respecto a la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Revisión de la valuación de las inversiones propias y de los fondos administrados.
- Confirmación de saldos de las inversiones al cierre del ejercicio.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia es responsable de evaluar la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Gerencia tiene la intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Dirección de la Sociedad es responsable de supervisar el proceso de reporte de la información financiera.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

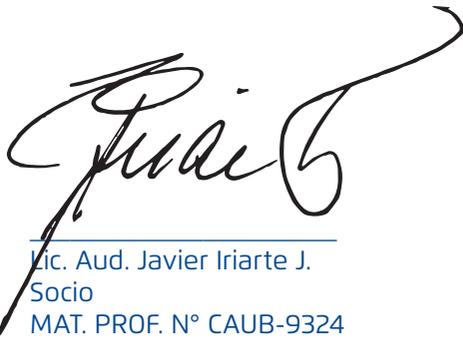
Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno de la Sociedad.
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con la Dirección en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también a la Dirección una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados a la Dirección, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.**Firma Miembro de Ernst & Young Global**

Lic. Aud. Javier Iriarte J.

Socio

MAT. PROF. N° CAUB-9324

MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 18 de marzo de 2025



.....

Estados **Financieros y Notas**

.....



7. Estados Financieros y Notas

7.1 Balance General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	40,580	42,909
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	20,606,488	20,193,166
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	48,370	185,647
Impuestos por recuperar	4 d)	787,610	781,396
Gastos pagados por anticipado	4 e)	187,362	48,454
		<u>21,670,410</u>	<u>21,251,572</u>
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	5,935,712	6,158,188
Activo intangible	4 g)	92,614	190,117
Otros activos	4 h)	120,311	122,160
		<u>6,148,637</u>	<u>6,470,465</u>
Total del Activo		<u>27,819,047</u>	<u>27,722,037</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	79,025	101,762
Impuestos por pagar	4 j)	238,785	276,449
Provisiones	4 k)	6,490,196	6,400,031
Total pasivo corriente		<u>6,808,006</u>	<u>6,778,242</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 k)	399,765	468,300
Total pasivo no corriente		<u>399,765</u>	<u>468,300</u>
Total del Pasivo		<u>7,207,771</u>	<u>7,246,542</u>
PATRIMONIO			
Capital social	5 a)	10,340,200	10,340,200
Reserva legal	5 b)	3,189,945	2,908,697
Resultados acumulados	5 c)	7,081,131	7,226,598
Total del Patrimonio		<u>20,611,276</u>	<u>20,475,495</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>27,819,047</u>	<u>27,722,037</u>
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	<u>2,131,761,298</u>	<u>2,226,867,978</u>
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	<u>2,210,617,182</u>	<u>2,224,201,434</u>

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



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcón Caba
Síndico



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Henry Manzaneda Heiguero
Contador General

7.2 Estado de Resultados

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE GANANCIAS Y PÉRDIDAS POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024 Bs	2023 Bs
Ingresos operacionales	4 m)	18,601,120	18,966,632
Gastos operacionales	4 m)	(639,146)	(811,681)
Margen operativo		17,961,974	18,154,951
Ingresos financieros	4 n)	528,730	472,184
Gastos financieros	4 n)	(167,552)	(142,148)
Margen financiero		361,178	330,036
Margen operativo financiero		18,323,152	18,484,987
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		-	-
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		18,323,152	18,484,987
Gastos de administración	4 o)	(8,237,583)	(8,167,723)
Resultado operacional		10,085,569	10,317,264
Ingresos no operacionales	11) y 14)	231,482	415,653
Gastos no operacionales	11) y 14)	(44,096)	(5,175)
Margen no operacional		187,386	410,478
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		10,272,955	10,727,742
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		1	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		(1)	-
Ajuste por inflación neto		-	-
Utilidad antes de impuestos		10,272,955	10,727,742
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(4,956,734)	(5,266,054)
Utilidad neta del ejercicio		5,316,221	5,461,688

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



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcón Caba
Síndico



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Henry Manzaneda Heiguero
Contador General

7.3 Estado de Flujo de Efectivo

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	5,316,221	5,461,688
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Provisión para beneficios sociales	230,534	245,926
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	5,603,084	4,502,039
Depreciaciones y amortizaciones	<u>343,722</u>	<u>347,727</u>
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	11,493,561	10,557,380
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	(7,845)	89,639
Documentos y cuentas por pagar a corto	(22,737)	(576,152)
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	<u>(5,849,652)</u>	<u>(4,247,684)</u>
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	5,613,327	5,823,183
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	<u>(413,322)</u>	<u>(792,479)</u>
Flujo neto en actividades de intermediación	(413,322)	(792,479)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Pago de dividendos	<u>(5,180,440)</u>	<u>(4,880,575)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento	(5,180,440)	(4,880,575)
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	(4,449)	(135,343)
Activo intangible	-	(57,727)
Cargos diferidos	<u>(17,445)</u>	<u>38,597</u>
Flujo neto en actividades de inversión	(21,894)	(154,473)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(2,329)	(4,344)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	42,909	47,253
Disponibilidades al cierre del ejercicio	40,580	42,909

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



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcón Caba
Síndico



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Henry Manzaneda Heiguero
Contador General

7.4 Estado de Cambios en el Patrimonio

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Capital Social	Reservas		Total Reservas	Resultados Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Obligatoria			
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
Saldos 1° de enero de 2023	10,340,200	2,643,931	-	2,643,931	6,910,251	19,894,382
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2023	-	-	-	-	(4,880,575)	(4,880,575)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2023	-	264,766	-	264,766	(264,766)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	5,461,688	5,461,688
Saldos al 31 de diciembre de 2023	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 ejercicio	-	-	-	-	5,316,221	5,316,221
Saldos al 31 de diciembre de 2024	10,340,200	3,189,945	-	3,189,945	7,081,131	20,611,276

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



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcón Caba
Síndico



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Henry Manzaneda Heiguero
Contador General

7.5. Notas

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

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 Mediano 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.

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 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 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

Liquidez 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 Liquidez 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 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.

i) 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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.

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 incurren

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.

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 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 2023 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 ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024 alcanza a Bs5.603.084 de los cuales Bs 4.956.734 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs 646.350 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.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 alcanza a Bs 5.828.574 de los cuales Bs 5.266.054 fueron registrados con cargo a

resultados, la diferencia de Bs 562.520 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 31 de diciembre de 2024, no se produjeron cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a las registradas en la gestión anterior.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuenta corriente BCP MN	38.162	40.105
Cuenta corriente BCP ME	2.306	685
Caja de ahorro CSI ME	112	2.119
	<u>40.580</u>	<u>42.909</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez Bs	2.827.090	3.282.723
Cuotas de participación en FIA Credifondo +Rendimiento	1.776.395	1.382.542
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento Bs	375.415	832.662
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Inmediata	2.444.327	3.210.893
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Fija	4.423.440	3.737.056
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez USD	6.469.146	6.399.585
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento USD	2.290.675	1.347.705
	<u>20.606.488</u>	<u>20.193.166</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuentas por cobrar por administración Fondos Inversión Cerrados	48.370	70.463
Cuentas por cobrar por administración Fondos Inversión Abiertos	-	115.184
	<u>48.370</u>	<u>185.647</u>

d) Impuestos por recuperar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Pago del IUE a cuenta del IT	787.610	781.396
	<u>787.610</u>	<u>781.396</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Seguros contratados	129.560	-
Otros pagos anticipados	57.802	48.454
	<u>187.362</u>	<u>48.454</u>

f) Activo fijo

	<u>2024</u>		<u>2023</u>	
	Valor Actualizado	Depreciación acumulada	Valor Neto	Valor Neto
	Bs	Bs	Bs	Bs
Edificios	5.975.529	(311.226)	5.664.303	5.813.692
Mobiliario y enseres	246.713	(77.404)	169.309	192.114
Equipo e instalaciones	92.469	(78.758)	13.711	21.722
Equipo de computación	430.871	(347.395)	83.476	125.747
Bienes fuera de uso	22.492	(17.579)	4.913	4.913
Total	<u>6.768.074</u>	<u>(832.362)</u>	<u>5.935.712</u>	<u>6.158.188</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a Bs226.924 y Bs225.254, respectivamente.

g) Activo intangible

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación	1.047.335	1.047.335
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(954.721)	(857.218)
	<u>92.614</u>	<u>190.117</u>

La amortización del activo intangible cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascendió a Bs97.503 y Bs100.505, respectivamente.

h) Otros activos

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Bienes diversos	30.625	30.662
Cargos diferidos	87.864	87.864
Amortización cargos diferidos	(87.862)	(68.599)
Desarrollo de programas de computación	88.884	72.233
Partidas pendientes de liquidación	800	-
	<u>120.311</u>	<u>122.160</u>

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2024 y 2023 ascendió a Bs19.294 y Bs21.967, respectivamente.

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	38.849	26.971
Prestaciones sociales por pagar	5.316	37.628
Otras cuentas por pagar	34.860	37.163
	<u>79.025</u>	<u>101.762</u>

j) Impuestos por pagar

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Retenciones de impuestos por pagar	39.912	75.329
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	198.873	201.120
	<u>238.785</u>	<u>276.449</u>

k) Provisiones

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pasivo Corriente		
Provisión IUE	5.603.084	5.828.574
Otras provisiones	887.112	571.457
	<u>6.490.196</u>	<u>6.400.031</u>
Pasivo no Corriente		
Provisión de obligaciones laborales	399.765	468.300
	<u>399.765</u>	<u>468.300</u>

l) Cuentas de registro deudoras y acreedoras

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1.451.338.471	1.374.968.565
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	222.653.987	235.326.710
Custodia y documentos castigados	55.562	55.562
Otras cuentas de registro	536.569.162	613.850.597
	<u>2.210.617.182</u>	<u>2.224.201.434</u>

m) Ingresos y gastos operacionales

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración Fondos de Inversión MN	13.849.542	12.565.794
Comisiones por administración Fondos de Inversión ME	4.751.567	6.400.814
Otras comisiones por servicios operacionales	11	24
	<u>18.601.120</u>	<u>18.966.632</u>
Gastos operacionales		
Pago de comisiones agencias de bolsa	639.146	811.681
	<u>639.146</u>	<u>811.681</u>

n) Ingresos y gastos financieros

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Rendimiento por participación en Fondos de Inversión	528.679	472.092
Otros ingresos financieros	51	92
	<u>528.730</u>	<u>472.184</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros	167.552	142.148
	<u>167.552</u>	<u>142.148</u>

o) Gastos de administración

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	4.016.409	3.706.631
Gastos de comercialización	181.188	234.117
Depreciación y desvalorización de activo	324.428	325.759
Amortización de cargos diferidos	19.294	21.967
Servicios contratados	1.316.121	1.336.895
Seguros	236.053	321.473
Comunicaciones y traslados	66.249	90.130
Mantenimiento y reparaciones	968	2.066
Impuestos	732.057	761.742
Otros gastos de administración	1.344.816	1.366.943
	<u>8.237.583</u>	<u>8.167.723</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a Bs 18.000.000.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2024 y 2023 alcanza Bs 10.340.200 dividido en 1.034.020 acciones respectivamente, con un valor nominal de Bs 10 cada una.

El patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a Bs 20.611.276 y Bs 20.475.495, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a Bs 20 y Bs 20, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 asciende a Bs 3.189.945 y Bs 2.908.697, respectivamente.

c) Resultados acumulados

En fecha 28 de febrero de 2024 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs 5.180.440 y construir una reserva legal de Bs 281.248.

En fecha 23 de febrero de 2023 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs 4.880.575 y construir una reserva legal de Bs 264.766.

NOTA 6 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, representan una posición neta activa de USD 1.922.111 y USD 1.674.512 respectivamente.

	2024 US\$ Equivalente en Bs	2023 US\$ Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibles	2.418	2.804
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	13.183.261	11.484.346
Total activo	<u>13.185.679</u>	<u>11.487.150</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>13.185.679</u>	<u>11.487.150</u>
Posición neta activa en US\$	<u>1.922.111</u>	<u>1.674.512</u>

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 Corto 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 Corto 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 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 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Credifondo "Liquidez USD" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	20.128.127	81.397.693
Inversiones bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	136.051.801	171.868.506
Documentos y cuentas pendientes de cobro	34.218	1.308.838
Total activo	<u>156.214.146</u>	<u>254.575.037</u>
Gastos	<u>96.677</u>	<u>154.077</u>
Total gastos	<u>96.677</u>	<u>154.077</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>156.310.823</u>	<u>254.729.114</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	156.032.839	254.140.231
Total patrimonio	<u>156.032.839</u>	<u>254.140.231</u>
Ingresos	<u>277.984</u>	<u>588.883</u>
Total ingresos	<u>277.984</u>	<u>588.883</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>156.310.823</u>	<u>254.729.114</u>
Patrimonio neto	<u>156.214.146</u>	<u>254.575.037</u>

Credifondo "Renta Fija" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	69.416.681	56.437.864
Inversiones bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	144.175.550	279.135.144
Documentos y cuentas pendientes de cobro	56.820	2.799.676
Total activo	<u>213.649.051</u>	<u>338.372.684</u>
Gastos	<u>187.066</u>	<u>293.046</u>
Total gastos	<u>187.066</u>	<u>293.046</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>213.836.117</u>	<u>338.665.730</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	213.392.762	337.880.398
Total patrimonio	<u>213.392.762</u>	<u>337.880.398</u>
Ingresos	<u>443.355</u>	<u>785.332</u>
Total ingresos	<u>443.355</u>	<u>785.332</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>213.836.117</u>	<u>338.665.730</u>
Patrimonio neto	<u>213.649.051</u>	<u>338.372.684</u>

Credifondo "Crecimiento USD" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	16.206.340	35.329.925
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	47.890.797	77.590.271
Inversiones en Operaciones de Reporto	10.798	101.926
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10.798	101.926
Total activo	<u>64.107.935</u>	<u>113.022.122</u>
Gastos	<u>74.725</u>	<u>127.385</u>
Total gastos	<u>74.725</u>	<u>127.385</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>64.182.660</u>	<u>113.149.507</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	64.077.166	112.946.445
Total patrimonio	<u>64.077.166</u>	<u>112.946.445</u>
Ingresos	<u>105.494</u>	<u>203.062</u>
Total ingresos	<u>105.494</u>	<u>203.062</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>64.182.660</u>	<u>113.149.507</u>
Patrimonio neto	<u>64.107.935</u>	<u>113.022.122</u>

Credifondo "Liquidez Bs" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	21.760.320	17.753.059
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	202.621.388	130.583.232
Inversiones en Operaciones de Reporto	8.875.016	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	53.944	24.605
Total activo	<u>233.310.668</u>	<u>148.360.896</u>
Gastos	<u>228.475</u>	<u>127.187</u>
Total gastos	<u>228.475</u>	<u>127.187</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>233.539.143</u>	<u>148.488.083</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	8.882.510	-
Total pasivo	<u>8.882.510</u>	<u>-</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	223.632.324	147.984.010
Total patrimonio neto	<u>223.632.324</u>	<u>147.984.010</u>
Ingresos	<u>1.024.309</u>	<u>504.073</u>
Total ingresos	<u>1.024.309</u>	<u>504.073</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>233.539.143</u>	<u>148.488.083</u>
Patrimonio neto	<u>224.428.158</u>	<u>148.360.896</u>

Credifondo "+Rendimiento" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	26.793.194	16.834.399
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	199.375.868	196.750.857
Inversiones en Operaciones de Reporto	9.767.184	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	58.540	26.784
Total activo	<u>235.994.786</u>	<u>213.612.040</u>
Gastos	<u>225.084</u>	<u>183.898</u>
Total gastos	<u>225.084</u>	<u>183.898</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>236.219.870</u>	<u>213.795.938</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	9.775.431	-
Total pasivo	<u>9.775.431</u>	<u>-</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	225.546.387	213.067.975
Total patrimonio neto	<u>225.546.387</u>	<u>213.067.975</u>
Ingresos	<u>898.052</u>	<u>727.963</u>
Total ingresos	<u>898.052</u>	<u>727.963</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>236.219.870</u>	<u>213.795.938</u>
Patrimonio neto	<u>226.219.355</u>	<u>213.612.040</u>

Credifondo "Crecimiento Bs" Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	9.235.766	8.448.024
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	129.141.670	123.557.513
Documentos y cuentas pendientes de cobro	28.828	10.578
Total activo	<u>138.406.264</u>	<u>132.016.115</u>
Gastos	<u>307.110</u>	<u>147.532</u>
Total gastos	<u>307.110</u>	<u>147.532</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>138.713.374</u>	<u>132.163.647</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	137.866.815	131.709.484
Total patrimonio neto	<u>137.866.815</u>	<u>131.709.484</u>
Ingresos	<u>846.559</u>	<u>454.163</u>
Total ingresos	<u>846.559</u>	<u>454.163</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>138.713.374</u>	<u>132.163.647</u>
Patrimonio neto	<u>138.406.264</u>	<u>132.016.115</u>

Credifondo "Renta Inmediata" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	32.527.541	21.985.273
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	71.767.041	76.717.076
Documentos y cuentas pendientes de cobro	102.245	59.638
Total activo	<u>104.396.827</u>	<u>98.761.987</u>
Gastos	80.990	79.949
Total gastos	<u>80.990</u>	<u>79.949</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>104.477.817</u>	<u>98.841.936</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	104.058.212	98.545.947
Total patrimonio neto	<u>104.058.212</u>	<u>98.545.947</u>
Ingresos	419.605	295.989
Total ingresos	<u>419.605</u>	<u>295.989</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>104.477.817</u>	<u>98.841.936</u>
Patrimonio neto	<u>104.396.827</u>	<u>98.761.987</u>

Credifondo "Garantiza" Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	36.115.598	31.534.681
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	416.858.811	383.227.899
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.291.428	7.493.551
Gastos pagados por anticipado	43.800	36.663
Total activo	<u>457.309.637</u>	<u>422.292.794</u>
Gastos	26.592.611	17.448.537
Total gastos	<u>26.592.611</u>	<u>17.448.537</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>483.902.248</u>	<u>439.741.331</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	30.038	41.259
Provisiones	9.597	8.770
Previsiones	24.695.372	26.055.324
Total pasivo	<u>24.735.007</u>	<u>26.105.353</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	396.187.441	348.770.108
Total patrimonio	<u>396.187.441</u>	<u>348.770.108</u>
Ingresos	62.979.800	64.865.870
Total ingresos	<u>62.979.800</u>	<u>64.865.870</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>483.902.248</u>	<u>439.741.331</u>
Patrimonio neto	<u>432.574.630</u>	<u>396.187.441</u>

Credifondo "Promotor" Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Activo		
Disponible	18.622.811	2.286.415
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	254.581.478	235.586.701
Inversiones a Corto Plazo en Valores sin Oferta Publica	110.776.492	110.218.880
Documentos y cuentas pendientes de cobro	72.160	20.232
Gastos pagados por anticipado	83.517	83.509
Inversiones Permanentes	111.877.495	126.601.202
Total activo	<u>496.013.953</u>	<u>474.796.939</u>
Gastos	4.565.291	12.495.754
Total gastos	<u>4.565.291</u>	<u>12.495.754</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>500.579.244</u>	<u>487.292.693</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	27.821	29.204
Provisiones	9.597	8.770
Previsiones	110.684	110.684
Total pasivo	<u>148.102</u>	<u>148.658</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	474.648.281	458.595.865
Total patrimonio neto	<u>474.648.281</u>	<u>458.595.865</u>
Ingresos	25.782.861	28.548.170
Total ingresos	<u>25.782.861</u>	<u>28.548.170</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>500.579.244</u>	<u>487.292.693</u>
Patrimonio neto	<u>495.865.851</u>	<u>474.648.281</u>

Estos saldos representan los valores netos del cierre de cada ejercicio de los Fondos de Inversión administrados y forman parte de las cuentas de orden deudoras y acreedoras.

NOTA 8 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, la Sociedad no tiene activos gravados o sujetos a restricciones de disponibilidad.

NOTA 9 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Sociedad y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, al menos el 5% y hasta el 10% de las utilidades líquidas serán destinadas a la constitución de la reserva legal al finalizar la gestión. No existen otras restricciones para la distribución de utilidades.

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, no existen contingencias significativas probables que deban ser reportadas.

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

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

Al 31 de diciembre de 2023, se registraron ingresos por compensación IUE con el IT del IUE Bs120.403 y reversión de gastos administrativos Bs188.270

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 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

	Calificación al 31-12-2024	Calificación al 31-12-2023
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	AA2

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.

	Calificación al 31-12-2024	Calificación al 31-12-2023
Credifondo Garantiza		
Serie A – Senior	AA2	AA2
Serie B – Subordinada	AA3	AA3
Credifondo Promotor	A3	A3

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

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 31 de diciembre de 2024 y 2023, los saldos y resultados de las operaciones con entidades vinculadas son los siguientes:

	2024 Bs	2023 Bs
ACTIVO		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	40.469	40.789
Total Activo	40.469	40.789
PASIVO		
Comisiones por pagar		
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	-	26.971
Total Pasivo	-	26.971

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
INGRESOS		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	5.573.860	5.220.006
Crediseguro S.A. Seguros Personales	132.145	158.674
Crediseguro S.A. Seguros Generales	24.423	48.700
Total Ingresos	<u>5.730.428</u>	<u>5.427.380</u>
GASTOS		
Gastos por servicios contratados (outsourcing, intermediación bursátil, seguros)		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	225.086	274.010
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	589.928	728.553
Crediseguro S.A. Seguros Personales	135.465	187.883
Total Egresos	<u>950.479</u>	<u>1.190.446</u>

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

Al 31 de diciembre de 2023 no se registraron ingresos ni gastos extraordinarios.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a esa fecha.



Sergio Martín Tapia Bernal
Presidente del Directorio



Marcelo Alarcón Caba
Síndico



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Henry Manzaneda Heiguero
Contador General



.....

Reporte Anual de **Gobierno Corporativo**

.....



8. Reporte Anual de Gobierno Corporativo

Dando cumplimiento a la Resolución Administrativa RA/AEMP/N°99/2016 de 30 de diciembre de 2016, a continuación, se desarrolla el Reporte Anual de Gobierno Corporativo de Credifondo SAFI S.A. correspondiente a la gestión 2024.

8.1. Detalle de normas sobre Gobierno Corporativo vigentes en la sociedad

A través de las políticas detalladas a continuación, Credifondo SAFI S.A. busca establecer los lineamientos generales que sirvan para determinar el ámbito de acción del Buen Gobierno Corporativo y plasmar nuestro compromiso con los accionistas y otros grupos de interés.

Del mismo modo, tienen el objetivo de promover un alto nivel de desempeño del Directorio y la Alta Gerencia, transparencia informativa y un adecuado control interno. Con este fin, enmarcan las conductas éticas y morales deseadas en nuestros colaboradores, así como el reconocimiento de los derechos de los grupos de interés.

8.2. Normas Internas

- Estatutos de Credifondo SAFI S.A.
- Política de Buen Gobierno Corporativo.
- Código de Gobierno Corporativo.
- Reglamento Interno de Gobierno Corporativo.
- Código de Ética y Conducta Credifondo SAFI S.A.

8.3. Normas Corporativas

- Código de Ética.
- Código Corporativo de Ética para Profesionales con Responsabilidad Financiera.
- Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y del Soborno.
- Política Corporativa de Conducta Específica para Inversiones y Finanzas.
- Política Corporativa de Sistema de Denuncias.
- Política Corporativa de Ética y Conducta.
- Código de Conducta.
- Política de Capacitación.
- Política de Reclutamiento y Selección de Personal.
- Política de Retribución.
- Lineamientos para la Alta Gerencia.
- Políticas de Seguridad de Información.

- Política de Revelación de Información
- Política de Interacción y Cooperación con Grupos de Interés.
- Política de Responsabilidad Social Empresarial.
- Manual Corporativo de Cumplimiento Normativo.

8.4. Conflictos de intereses comunicados, así como los actos y operaciones con partes vinculadas

Existirá conflicto de interés, cuando el Personal de Credifondo, en ejercicio de sus actividades laborales, se encuentre en una situación o circunstancia en la cual en interés o posición de Credifondo pudiera verse afectada o influida por su interés propio, familiar o de personas naturales o jurídicas a él vinculados, sea que este interés fuera de naturaleza personal, laboral, económico, financiero o de cualquier otra índole, sobreviniendo una contraposición entre el interés propio e institucional.

- Durante la gestión 2024 no se registraron conflictos de intereses.
- Credifondo mantiene operaciones con sociedades relacionadas, que originaron egresos e ingresos durante la gestión. Estas operaciones se detallan en la Nota 13 de los Estados Financieros Auditados.

8.5. Detalle de incumplimientos observados a las disposiciones contenidas en la documentación interna de Credifondo y la normativa emitida por la ASFI, relativa a gobierno corporativo

No se observó ningún incumplimiento.

8.6. Actuaciones encaminadas a implementar y/o mejorar las medidas de gobierno corporativo

Inversiones Credicorp llevó a cabo un proceso de alineamiento a nivel corporativo con alcance a todas las filiales del grupo. Con este objetivo, el Comité de Gobierno Corporativo de Inversiones Credicorp definió

un plan de acción para su adecuación al “Marco de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo Credicorp”.

En ese sentido, Credifondo SAFI S.A. logró alcanzar los requerimientos de la Corporación y llevó a cabo el alineamiento, estableciendo:

- Visión y misión
- Accionistas
- Directorio
- Divulgación y transparencia
- Auditoría, Cumplimiento y Riesgos
- Grupos de interés

Adicionalmente, Credifondo SAFI S.A. actualizará las normas específicas de Gobierno Corporativo.

8.7. Denuncias presentadas contra la sociedad

No se presentaron denuncias contra la Sociedad durante la gestión 2024.



Contactos



9. Contactos

Credifondo SAFI S.A.

Oficina Principal, La Paz

Avenida Gral. José Ballivián No. 1087
Edif. Green Tower, Piso: PB, Local: 1B
Zona Calacoto
La Paz, Bolivia
Teléfono (591) 2 217-5800

Oficina Cochabamba

Calle Nataniel Aguirre
esquina Calama S-0496
Edif. Banco de Crédito de Bolivia S.A., Piso: 1
Cochabamba, Bolivia
Teléfono (591) 4 4175000 int. 4455

Oficina Santa Cruz

Avenida San Martín, entre 3er y 4to anillo
Edif. Green Tower, Piso: 7
Zona Central
Santa Cruz, Bolivia
Teléfono (591) 3 3175000 int. 3898

Página web: www.credifondosafi.com.bo



Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. es supervisada por la ASFI. La supervisión de ASFI no implica una recomendación o aval respecto a la inversión efectuada en un Fondo de Inversión.