



MEMORIA
ANUAL

2025



Contenido

1. Carta del Presidente	5
2. Economía Internacional	9
2.1. Estados Unidos	11
2.2. Zona Euro	12
2.3. América Latina	12
3. Economía Boliviana	13
3.1. Sector Real	15
3.2. Sector Externo	15
3.3. Reservas Internacionales	16
3.4. Sector Fiscal	17
3.5. Sector Monetario	18
3.6. Nivel de Precios	18
4. Sistema de Fondos de Inversión	19
4.1. Fondos de Inversión Cerrados (FICs)	21
4.2. Fondos de Inversión Abiertos (FIAs)	21
5. Credifondo SAFI S.A.	23
5.1. Fondos de Inversión Administrados	25
5.1.1. Fondos de Inversión Abiertos	27
5.1.2. Fondos de Inversión Cerrados	28
6. Informe del Síndico e Informe del Auditor Independiente	31
6.1. Informe del Síndico	33
6.2. Informe del Auditor Independiente	35
7. Estados Financieros y Notas	39
7.1. Balance General	41
7.2. Estado de Resultados	42
7.3. Estado de Flujo de Efectivo	43
7.4. Estado de Cambios en el Patrimonio	44
7.5. Notas	45
8. Reporte Anual de Gobierno Corporativo	61
9. Contactos	65

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 2025.

Durante la gestión 2025, el volumen negociado a través de la Bolsa Boliviana de Valores fue de BOB 41,544 millones, cifra 0.8% menor al valor registrado al cierre de la gestión 2024. La variación se debe principalmente a la disminución de las operaciones de reporto, con una variación de 2.2% con relación a la gestión pasada. Durante la gestión 2025 se colocaron nuevas cuotas de participación de Fondos de Inversión Cerrados por un valor de BOB 420 millones, mientras que en la gestión 2024 la cifra alcanzó un valor de BOB 227 millones. Adicionalmente, las colocaciones en instrumentos de Renta Fija en mercado primario alcanzaron un volumen de BOB 4,056 millones al cierre de la gestión 2025, representando esta cifra, un incremento del 8.% respecto a la gestión 2024.

Para Credifondo SAFI S.A., la gestión 2025 presentó grandes desafíos, a pesar de que la cartera administrada en Fondos de Inversión Abiertos denominados en moneda extranjera mantuvo un ritmo de contracción al igual que en la gestión pasada, Credifondo SAFI S.A. alcanzó un nivel de cartera administrada de BOB 2,185 millones al cierre de 2025, un crecimiento del 6.3% con relación a la gestión pasada, impulsada por un incremento en la cartera administrada de Fondos de Inversión denominados en moneda nacional. Esto dentro de un marco en el que Credifondo SAFI S.A. logró mantener la alta calidad de sus portafolios y mantener los rendimientos en niveles competitivos en todos los fondos administrados. La utilidad generada por Credifondo SAFI S.A. fue de BOB 6,612 millones y el ROE alcanzado fue de 33% para el 2025.

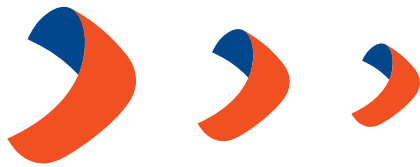
Asimismo, nuestra participación en el mercado al cierre de la gestión 2025 fue de 5.2% en Fondos de inversión Cerrados y 13% en Fondos de Inversión Abiertos, manteniendo niveles similares a la gestión 2024.

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 2025, las condiciones económicas mundiales continuaron bajo un perfil incierto producto de la continuidad de diversos conflictos geopolíticos y la política arancelaria impuesta por Estados Unidos que afectaron principalmente a los flujos comerciales. En los primeros meses de la gestión, el escenario macroeconómico internacional giró en torno al posible impacto de las nuevas alícuotas y los mecanismos de cobertura que puedan mitigar el efecto en el corto plazo, lo que supuso una reorientación de las condiciones comerciales. En este sentido, la política de aranceles tuvo un efecto dominó en el mercado de commodities, la incertidumbre impulsó la venta anticipada de materias primas, lo que provocó volatilidad en algunos de los principales mercados. Según estimaciones de Bloomberg, los minerales tuvieron un desempeño destacable, con un alza de más de 60% en los metales preciosos y del 10% en los metales industriales; la ganadería habría subido casi en 15% y los productos blandos con un alza cercana al 10% en 2025. Este año se caracterizó por nuevos máximos históricos para el oro (alrededor de 4,300 USD/OzT) y la plata (más de 60 USD/Oz), cuya adquisición fue un respaldo para muchas economías ante la incertidumbre global que afectaron sus monedas locales. En tanto, el petróleo tuvo un rendimiento moderado en la gestión, con una tendencia hacia la baja y cerró el año con un valor aproximado de 60 dólares el barril, reflejando una menor demanda, producción estable y cambios en los patrones de consumo de algunas regiones. Para 2026 se espera un escenario similar en el que prevalezca la cotización de metales nuevamente.

Bajo esta línea, según el último informe del Fondo Monetario Internacional (FMI), se proyecta que el Producto Interno Bruto (PIB) mundial se sitúe en torno al 3.2% en 2025 y al 3.1% en 2026, cifras levemente superiores a pronósticos anteriores. Esta revisión se fundamenta principalmente en la capacidad de anticipación y adaptación del sector privado, evidenciada en la reorientación temprana de importaciones y la eficiente reorganización de cadenas de suministro, así como en la consolidación de acuerdos comerciales internacionales para minimizar los efectos de los nuevos aranceles sobre diversos productos. Sin embargo, persiste una elevada incertidumbre que podría incidir negativamente en el desempeño económico para los siguientes

meses. Por otro lado, el FMI prevé que la inflación global descienda al 4.2% en 2025 y al 3.7% en 2026, manteniéndose una tendencia moderada, aunque con disparidades significativas entre países. En resumen, la entidad establece que las expectativas económicas permanecen sujetas a riesgos adversos que pueden limitar tanto el consumo como la inversión. Una eventual intensificación de medidas proteccionistas, incluidas las barreras no arancelarias, podría restringir la inversión, alterar las cadenas de suministro y ralentizar el crecimiento de la actividad económica.

2.1. Estados Unidos

Durante la gestión 2025, el PIB de la economía estadounidense registró una tendencia positiva a pesar de la política arancelaria proteccionista que se aplicó a varios socios comerciales del país. Si bien, la adopción de esta medida provocó una contracción de la actividad el primer trimestre por el incremento de las importaciones dada la anticipación de los agentes económicos, desde junio, la economía experimentó tasas de crecimiento positivas, lo que denota la resiliencia del mercado interno. El comportamiento favorable se atribuye a un nivel de exportaciones más alto, un menor arrastre de inventarios, la expansión del gasto de consumo y mayores desembolsos gubernamentales. Para el cierre de gestión, el PIB creció 2.2%, empero, se ubicó por debajo del registro de 2024 (2.8%) dada una merma en el nivel de expansión el último trimestre (1.4% anualizado). No obstante, la incertidumbre permanece, ya que, el escenario podría variar a partir de factores externos e internos, como los conflictos geopolíticos que involucran al país y la orientación de la política monetaria respectivamente. Por su parte, la inflación fue de 2.7% a diciembre de 2025, lo que refleja una moderación progresiva de los precios, en especial los que se vinculan al sector de energía, mientras que la inflación subyacente cerró el año en 2.6%. El IPC bordea el objetivo monetario, lo que supone un clima apropiado para suavizar la política de tasas; la tasa de interés referencial de la FED finalizó en un rango de 3.50% y 3.75% denotando un mayor optimismo sobre el desempeño de la economía para 2026. Al igual que con la actividad real, la perspectiva para la trayectoria futura de la tasa referencial estará sujeta a la evolución de las condiciones económicas.

2.2. Zona Euro

En 2025, la economía de la zona euro logró resistir el impacto generado por la nueva política arancelaria implementada en Estados Unidos y mantuvo una dinámica económica positiva durante varios trimestres, a pesar de la continua incertidumbre internacional. Según el Banco Central Europeo (BCE), el principal motor de crecimiento regional es la demanda interna, favorecida por el incremento de los salarios reales y el empleo, así como por el aumento del gasto público y la mejora de las condiciones de financiación derivadas de la reducción de los tipos de interés. En cuanto al comercio exterior, se prevé que las exportaciones experimenten un repunte en 2026, impulsado por la apertura de nuevos mercados. La región habría crecido 1.5% en 2025, mientras que el conjunto de la Unión Europea 1.6% potenciado por las principales economías del continente. Respecto a la inflación, en diciembre se reportó una variación interanual del 2% y se anticipa una disminución gradual durante los próximos dos años, lo que encamina una estabilización de las tasas de interés referenciales.

2.3. América Latina

De acuerdo con el último informe de la CEPAL, América Latina y el Caribe continúan mostrando dificultades para impulsar su crecimiento en el corto plazo. La región aún depende en gran medida del sector

servicios, que sigue siendo el principal generador de valor añadido y empleo, y ha liderado la recuperación tras la pandemia; no obstante, su evolución presenta resultados heterogéneos que no han logrado ser compensados por otros rubros, ante un escenario global incierto. Aunque la inflación mantiene una senda decreciente que favorece políticas monetarias más flexibles, se observa una ralentización del consumo privado. Por otro lado, la inversión muestra signos de recuperación, pero permanece en niveles contenidos, mientras que las cuentas externas registran déficits moderados y persistentes, debido a la elevada concentración en exportaciones primarias y al incremento de los pagos por intereses. La región mantiene déficits fiscales estructurales desde hace más de una década, a pesar de que los ingresos públicos retornaron a sus niveles anteriores a la pandemia. La sostenibilidad fiscal dependerá del crecimiento económico, las tasas de interés, el tipo de cambio y la evolución de los precios de materias primas. Finalmente, según las previsiones del organismo, en 2025 la región alcanzaría un crecimiento del 2.4%, ligeramente superior al 2.3% estimado para 2024, impulsado principalmente por la demanda interna en varias economías. En tanto, la perspectiva para 2026 propone un leve descenso a 2.3% nuevamente, afectado por la dinámica de las economías de América del Sur, en un escenario de comercio internacional incierto y vulnerable a tensiones geopolíticas.

Economía Boliviana





3. Economía Boliviana

3.1. Sector Real

Durante el año 2025, las condiciones económicas mantuvieron las principales dificultades heredadas de gestiones anteriores, entre las que se destacan la limitada disponibilidad de dólares para la economía, la volatilidad del tipo de cambio en el mercado paralelo, el desabastecimiento de combustibles y una elevada polarización política intensificada por la celebración de elecciones presidenciales. Sin embargo, desde el segundo semestre, se evidenciaron señales de mejora en las condiciones internas, lo que generó un cambio favorable en las expectativas económicas. Ajustes impulsados por una nueva administración gubernamental, marcaron un punto de inflexión que permitió cerrar el año con un contexto económico más optimista, facilitando la gradual estabilización de algunos indicadores y proyectando una mejor posición para la economía boliviana en el mediano plazo. Aun así, el panorama en el corto plazo continúa presentando retos significativos.

Por un lado, en septiembre, el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) informó sobre la modificación del año base para el cálculo de las Cuentas Nacionales, cuyo cambio fue del año 1990 a 2017 que establece una variación en la métrica de medición que reposiciona las cifras de crecimiento de la economía expresadas hasta el cierre de 2024. Para la selección del año se enfatizó en características específicas como: la estabilidad macroeconómica, la normalidad en las condiciones del mercado y la disponibilidad de información. En este sentido, este cambio representó un avance significativo para describir de mejor manera el comportamiento económico del país, no obstante, implica una modificación importante sobre los últimos valores presentados oficialmente. Por un lado, de acuerdo con la base anterior, la expansión del PIB para el cierre de 2024 fue de 0.73%, empero, a partir de la reciente exposición estadística esta cifra se volvió negativa, pasando a -1.12%, confirmando un primer año de contracción económica que coincide con el panorama adverso que derivó de la iliquidez de dólares en el país. Bajo este aspecto, varios sectores económicos registraron una merma en la trayectoria de su crecimiento, mientras que, la demanda interna medida a partir del consumo final de hogares y de la administración pública tuvieron una leve expansión anual, siendo la incidencia negativa de las

exportaciones netas y la inversión las que explican la caída del PIB desde el enfoque del gasto.

A partir de esta actualización, el INE presentó las cifras del PIB para el tercer semestre de 2025, en el cual, se mantiene la tendencia decreciente y ratifica un contexto complejo para la perspectiva económica nacional en lo que resta de gestión. La variación acumulada registró un -1.63% en septiembre que nuevamente se explica por la contracción de la actividad extractivista en 10.12% cuya incidencia sobre el global fue de más de 1pp. Particularmente en 2025, la disminución de ingresos provenientes de la exportación de gas al concluir el contrato con Argentina, la reducción en la producción de gas destinada a la comercialización externa y la volátil disponibilidad monetaria para la importación de combustibles hicieron que dicho rubro caiga de forma inminente a pesar de la mejora en el sector minero. A su vez, rubros internos como el de comercio (-2.62%); transporte y comunicaciones (-2.01%) lideran la senda recesiva. En este periodo, la inestabilidad política y la incertidumbre tuvieron un papel fundamental en el resultado.

Es importante mencionar que, en la revisión al Programa Fiscal Financiero (PFF-2025), la expectativa de crecimiento anual es de -0.5%, cuya expectativa se concentra en una mejora durante el cuarto trimestre del año, pero que no será suficiente para evadir la contracción económica. El crecimiento esperado se alinea con las estimaciones de algunas entidades multilaterales que anticipan un retroceso PIB, algunos prevén un retroceso en torno al -1% (BM) y otros proyectan un estancamiento de alrededor de 0.5% (FMI y CEPAL).

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 2025, acumuló un déficit de USD 327 millones, denotando una leve mejora con relación a 2024 (USD 518 millones). En este periodo, las ventas al extranjero sumaron un total de USD 9,661 millones, siendo superior en 8% con relación al anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando más del 50% del total de las ventas

bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representaron alrededor del 13% tras una merma en el rubro durante el año. Cabe resaltar que, en gran parte de la gestión las exportaciones de oro metálico se mantuvieron bajas por la política interna del Banco Central de Bolivia (BCB), no obstante, a partir de noviembre volvieron a tomar protagonismo ante una flexibilidad en su requerimiento interno. En tanto, alrededor de USD 3,000 millones estuvieron concentrados en la exportación de mineral de plata y de zinc, cuyo ascenso se atribuye al incremento de la cotización internacional. Por su parte, el sector no tradicional incrementó su incidencia en el total, ya que, varios productos, denotaron una mejora con relación al año anterior. En general, esta división representa el 29% del total de las ventas bolivianas con un incremento anual de 6% ante una recuperación progresiva de las exportaciones de soya y sus derivados.

Por su parte, las importaciones acumularon USD 10,029 millones hasta diciembre de 2025, cifra que se encuentra por encima del saldo de 2024 en USD 124 millones, equivalente a un crecimiento anual de 1.3%, lo que representa una modesta recuperación, propiciado en el último tramo del año, con la normalización de las compras de combustibles. Cabe mencionar que, las condiciones internas mermaron la demanda de productos externos e imposibilitaron alcanzar los volúmenes de años anteriores en algunos rubros debido a la limitada adquisición de dólares por parte del gremio importador. La concentración de las compras de comercio exterior fue el siguiente, la importación de suministros industriales y de combustibles se consolidaron como las de mayor peso en el total, con 28% y 29% respectivamente y entre ambas totalizaron USD 5,868 millones, asimismo, el incremento anual respectivo para dichas divisiones fue de 7% y 4%. En contraposición, la importación de bienes de capital tuvo una contracción de alrededor de 6% ante las dificultades que enfrentaron algunos sectores para adquirir maquinaria que usualmente se destina al sector productivo por el encarecimiento de la divisa, situación que fue similar para la importación de equipos de transporte, con una caída anual del valor en 9%. Finalmente, la expectativa para 2026 es que la brecha comercial negativa se mantenga pero que sea compensada por una política comercial más flexible.

En complementación con la información anterior, según el informe de balanza de pagos, para el cierre de gestión, la cuenta corriente registró un déficit acumulado de USD 1,218 millones, equivalente a 2% 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 4.5% del PIB, equivalente a USD 2,700 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 es que el déficit sea corregido paulatinamente a través de la reestructuración de flujos que se planifican desde 2026.

Durante gran parte de la gestión, uno de los desafíos principales para Bolivia fue la obtención de divisas mediante créditos externos, debido a la disminución de desembolsos tras la decisión de la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP) de no aprobar nuevos préstamos con entidades multilaterales y bilaterales bajo la administración anterior. Esta situación generó presión sobre el flujo neto del servicio de deuda y resultó en un desbalance superior a USD 240 millones en el año. A partir de noviembre, la instalación del nuevo gobierno permitió reactivar la discusión de créditos previamente paralizados en la ALP, facilitando el acceso a dólares en el corto plazo; en solo dos meses se consiguió aproximadamente el 43% del total de recursos desembolsados durante el año. Este resultado se logró gracias a una gestión activa con organismos como la CAF y el BID, de los cuales se espera obtener alrededor de USD 7,500 millones en los próximos tres años para diversos propósitos, destacando la estabilización macroeconómica. Al finalizar 2025, el saldo de deuda externa pública fue de USD 14,131 millones, equivalente al 25% del PIB, con un 80.5% de vencimiento concentrado en plazos entre 11 y 30 años. En adición, el riesgo país de Bolivia cayó significativamente, posicionando el indicador EMBI en alrededor de 700 puntos en diciembre, luego de alcanzar un máximo de 2,000 puntos en abril. La tendencia es favorable para el siguiente año, ya que gran parte de la reducción se atribuye a expectativas positivas para el entorno económico.

3.3. Reservas internacionales

De acuerdo con el último reporte del BCB, las Reservas Internacionales Netas (RIN) cerraron el año en USD 3,713 millones, cuya variación interanual fue de 88%, equivalente a un aumento de USD 1,737 millones, de los cuales, el 72% se explica por la valorización que tuvo el portafolio de oro durante la gestión. Este

metal constituye el 84% del total de reservas (USD 3,133 millones), mientras que la liquidez ascendió al 14% (USD 505 millones).

El aumento de reservas líquidas que se observó en diciembre se atribuye al alivio del gasto por combustibles y al desembolso de una serie de préstamos, entre los cuales destaca un crédito parcial con la CAF por USD 450 millones. Por otro lado, en términos de volumen, las reservas de oro sumaron 22.3 toneladas y durante la gestión, el BCB compró 17.3 en el mercado interno para luego monetizar 17.9 por un valor aproximado de USD 2,028 millones. Cabe destacar que la anterior administración realizó cuatro ventas forward de oro por USD 1,007 millones, tres que aún siguen vigentes y figuran como pasivos de corto plazo. Autoridades del BCB confirmaron que la liquidación de dichas obligaciones representará un gasto adicional de USD 737 millones y paulatinamente se buscará la diversificación de la composición de reservas, priorizando una mayor acumulación de divisas con relación a oro.

Durante el año 2025, el Banco Central de Bolivia (BCB) y el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) implementaron una serie de políticas orientadas a la recomposición de las reservas internacionales y a la mitigación de los riesgos vinculados a la baja liquidez en moneda extranjera. Estas acciones se focalizaron especialmente en contener la volatilidad registrada en el tipo de cambio informal durante el periodo. La adquisición de oro en el mercado interno constituyó el principal mecanismo de provisión de recursos para solventar obligaciones de corto plazo, en particular para respaldar el pago del servicio de deuda pública; sin embargo, este procedimiento fue suspendido temporalmente hacia finales de año debido a la necesidad de adecuar la normativa vigente.

Adicionalmente, con el objetivo de transparentar el flujo de transferencias en dólares estadounidenses, se modificó el esquema de cálculo de comisiones bancarias, eliminando el porcentaje fijo del 10% previamente establecido. A partir de marzo de 2025, la comisión se determina sobre la base del promedio ponderado semanal de los tipos de cambio de compra aplicables al sistema financiero en el exterior, sujetos a actualizaciones diarias. Paralelamente, el mercado de criptoactivos se consolidó como una alternativa efectiva para la cotización del dólar estadounidense y facilitó diversas transacciones minoristas. El gobierno, al autorizar su regulación, logró ejercer un mayor control sobre la creciente volatilidad observada durante los primeros meses del año, convirtiéndose así en un referente para la

determinación del precio de la divisa. No obstante, a partir de diciembre, el BCB comenzó a publicar un detalle referencial de los tipos de cambio de compra y venta negociados por el sistema financiero, basado en el promedio ponderado de todas las operaciones mayoristas. Esta disposición constituye una de las primeras medidas orientadas a estandarizar el valor referencial del dólar para operaciones de comercio exterior. Al cierre del ejercicio, el tipo de cambio paralelo se situó en 9.6 Bs/USD después de haber alcanzado un máximo cercano a 20 Bs/USD en mayo, mientras que el tipo de cambio referencial oficial informado por el BCB fue de 8.55 Bs/USD.

3.4. Sector Fiscal

La presión sobre las finanzas públicas continuó en 2025 ante una mayor necesidad de acceder a recursos internos para financiar las principales operaciones estatales. Uno de los principales mecanismos ante las necesidades de liquidez fue el endeudamiento interno que tuvo el TGN, a través de créditos extraordinarios provistos por el BCB y el mecanismo de adjudicaciones de corto plazo, cuya fuente de financiamiento son los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública. Por un lado, la deuda pública interna se ubicó en alrededor de 55% hasta diciembre de 2025, constituyéndose como uno de los porcentajes más altos registrados, cuya mayor concentración (66%) se dio con fondos públicos a los cuales tuvo acceso mediante diferentes mecanismos aprobados durante el año. Este componente alcanzó un total de Bs 154 mil millones. Por otro lado, el gobierno estimó que, al finalizar el año, el déficit público bordee el 12% del PIB, lo cual implica una mayor presión en el manejo de la política fiscal en el mediano plazo.

A partir de noviembre, el nuevo Gobierno planificó la ejecución progresiva de diversas reformas económicas. En este contexto, se comunicó la adopción de medidas de carácter urgente, entre las cuales destaca la promulgación del Decreto Supremo 5503. Esta disposición implicó la finalización de la política de subsidio a los combustibles, vigente por más de veinte años en el país. El decreto también incluyó ajustes tributarios y arancelarios, un nuevo régimen para la inversión privada, atribuciones transitorias adicionales para el BCB en materia cambiaria, reordenamiento fiscal y compensaciones monetarias para sectores vulnerables, como el aumento de bonos y un incremento del 20% en el salario mínimo. Aunque se registraron desacuerdos respecto a la política y la posterior derogación de ciertos artículos, se mantuvieron los principales

elementos: la supresión del subsidio a los combustibles, la política de compensaciones sociales, la racionalización del gasto público y las facilidades arancelarias para determinados productos que permitan mitigar el impacto en precios que generaría la eliminación del subsidio a carburantes. De acuerdo con datos oficiales, la nivelación de precios de los carburantes en el mercado nacional permitió generar un ahorro aproximado de USD 10 millones diarios, lo que contribuyó a aliviar la presión sobre las reservas internacionales y estableció las bases para la gestión fiscal de los años siguientes. Del mismo modo, se informó sobre la reorganización de los gastos corrientes del Estado, que permita eliminar partidas que representen un gasto excesivo para las finanzas públicas. Con la aplicación de nuevas medidas, se proyecta que el desbalance fiscal pueda caer a la mitad a partir de 2026.

3.5. Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo su rol activo en la gestión de la política monetaria y cambiaria del país, conforme a las características de su administración. Con el objetivo de incrementar el flujo de dólares en la economía, la autoridad monetaria implementó mecanismos no convencionales, entre los que sobresalen las emisiones del Bono "BCB en dólares" y los Certificados de Depósito (CD), incentivos para la repatriación de activos de empresas públicas, habilitación de instrumentos digitales para transacciones internacionales y adquisición de oro en el mercado interno. Para mitigar potenciales desequilibrios derivados del aumento del circulante en moneda nacional, el BCB sostuvo una oferta activa de instrumentos financieros, cuyas tasas experimentaron incrementos significativos desde junio, orientados a esterilizar la liquidez excedente y contener presiones inflacionarias. Las tasas de corto plazo se elevaron, pasando de un promedio del 5% hasta casi el 10% en el segundo semestre; adicionalmente, se promovió la venta de instrumentos en UFV con plazos de uno a dos años ante el repunte inflacionario hacia finales de año. Asimismo, mecanismos de liquidez en bolivianos como el SIRTEX y créditos respaldados por el Fondo RAL se mantuvieron operativos durante 2025, aunque se ajustaron progresivamente sus ventanas temporales de 60 a 15 días. De cara al próximo periodo, la perspectiva sobre la liquidez permanece incierta y se espera que los indicadores del mercado sean determinantes en el establecimiento de condiciones, mientras que las decisiones de política del BCB continuarán ejerciendo influencia significativa sobre

el sistema financiero, considerando la posibilidad de experimentar movimientos del tipo de cambio nominal.

3.6. Nivel de precios

La inflación tuvo un comportamiento alcista en el año, consecuente con la tendencia observada desde finales de 2024. Durante el primer semestre de la gestión, el nivel de precios se exacerbó producto de la volatilidad del tipo de cambio paralelo, el desabastecimiento de combustibles en el mercado interno y la polaridad política que se tradujo en bloqueos de caminos en distintos tramos carreteros interdepartamentales durante alrededor de dos semanas, que afectó nuevamente a los rubros productivos, generando un desabastecimiento de productos primarios en mercados, cuyas pérdidas superaron los USD 1,000 millones, según expresaron las autoridades y algunos representantes del sector privado. El principal perjuicio se reflejó en la inflación, pues a junio, la variación mensual fue de 5.21%, cifras récord en más de tres décadas. Este impulso significativo se debió al alza de precios en los alimentos de la canasta básica, precisamente, esta división alcanzó un incremento interanual de casi 32% e incidió en mayor medida en el IPC global en ese mes.

A partir del segundo semestre, el nivel general de precios experimentó una moderación progresiva como resultado de la normalización de actividades, la disminución en la cotización paralela del dólar y el cambio en las expectativas económicas. Este contexto facilitó la convergencia del indicador, situando, según datos del INE, la inflación mensual de diciembre en 0.59% y permitiendo cerrar el año con una inflación anual del 20,4%. Sin embargo, es relevante señalar que, aunque la eliminación del subsidio a los combustibles ha generado un alivio considerable para el flujo de divisas salientes del BCB y para las finanzas públicas en el corto plazo, esta medida también ha derivado en una nivelación de precios en el mercado interno, afectando inicialmente al sector del transporte, donde se han observado ajustes tarifarios en todas sus ramas. Se proyecta que este efecto se extienda paulatinamente a otros productos, especialmente aquellos vinculados al consumo básico y alimentación. En consecuencia, se anticipa que la tendencia alcista de precios se manifieste durante los primeros meses de 2026, pudiendo ser atenuada parcialmente mediante la implementación de políticas económicas.

Sistema de Fondos de Inversión

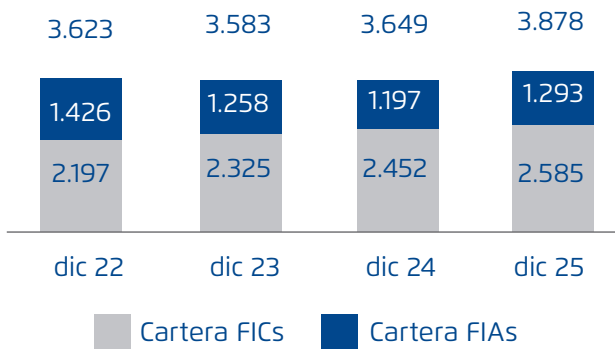




4. Sistema de Fondos de Inversión

En la gestión 2025, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión alcanzaron un volumen Total de cartera de aproximadamente USD 3.87 mil millones con un crecimiento del 6.3% con relación a la gestión anterior, debido a un incremento del 8% en la cartera de Fondos de Inversión Abiertos y 5.4% en la cartera de Fondos de Inversión Cerrados. Del total de cartera, 67% corresponde a Fondos de Inversión Cerrados (FICs) y 33% para Fondos de Inversión Abiertos (FIAs).

Sistema - Cartera por tipo de Fondo
(En MM 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 85% del total de la cartera administrada, alcanzando en la gestión 2025 un saldo de USD 3.286 millones, monto superior a la gestión anterior en USD 371 millones, con un crecimiento de 13%. Por otra parte, los Fondos de inversión en moneda extranjera representan el 15% del total de la cartera administrada, con una cartera de USD 593 millones, con una reducción del 19% respecto a la gestión anterior.

4.1. Fondos de Inversión Cerrados (FICs)

La cartera de los Fondos de Inversión Cerrados tuvo un crecimiento de 5.4% en el volumen administrado, pasando de un total de BOB 16,820 millones en diciembre de 2024 a BOB 17,734 millones en diciembre de 2025.

Los Fondos de Inversión Cerrados en moneda nacional, presentaron un crecimiento del 5%, que representan BOB 828 millones más que la gestión anterior. Durante la gestión se realizó la colocación de un nuevo fondo de inversión por BOB 420 millones.

4.2. Fondos de Inversión Abiertos (FIAs)

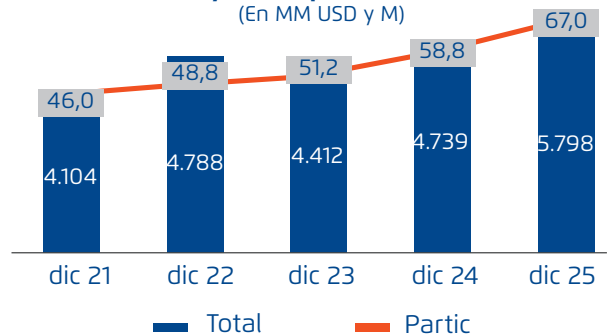
En cuanto a los Fondos de Inversión Abiertos, estos presentaron un crecimiento del 8% con respecto de la gestión anterior.

Dentro de los Fondos de Inversión Abiertos, la cartera de los fondos en UFVs presentaron un considerable crecimiento del 214% correspondiente a BOB 488 millones, pasando de una cartera de BOB 228 millones a diciembre 2024, a una cartera de BOB 716 millones a diciembre 2025.

La cartera de los fondos en moneda nacional presentó un crecimiento del 8% correspondiente a BOB 376 millones respecto al 2024. El número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda nacional creció en 1,906 participantes con relación a la gestión 2024, con un incremento del 3.72%.

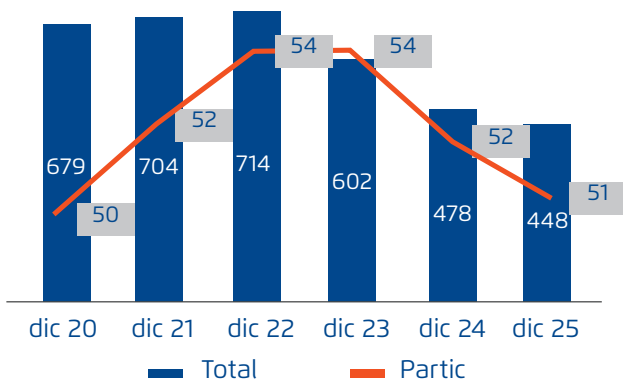
Por otra parte, la cartera de los fondos en moneda extranjera presentó una contracción del 6% con respecto a la gestión anterior, correspondiente a USD 30 millones. El número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera cayó en 2,146 participantes con relación a la gestión 2024, 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.

Credifondo
SAFI S.A.





5. Credifondo SAFI S.A.

Credifondo SAFI S.A. es una empresa que forma parte del Grupo Financiero Crédito. 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 2025.

Accionista	Capital	Acciones	Porcentaje
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	10,340,830.00	1,033,283.00	99.9287%
Banco de Crédito del Perú	7,260.00	726.00	0.0702%
Inversiones 2020 S.A.	110.00	11.00	0.0011%
Total	10,340,200.00	1,034,020.00	100%

Composición del Directorio

Los miembros del Directorio de Credifondo SAFI S.A. al cierre de la gestión 2025 fueron los siguientes:

Nombre	Cargo
Sergio Martín Tapia Bernal	Presidente
Christian Hausherr Ariñez	Vicepresidente
Francisco Canestri	Secretario
Juan Carlos Sánchez Valda	Director Independiente
Marcelo Rodolfo Antonio Alarcón Caba	Síndico
Alicia Teresa Janneth Vargas Claire	Síndico Suplente

Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de Credifondo SAFI S.A. al cierre de la gestión 2025 fueron:

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

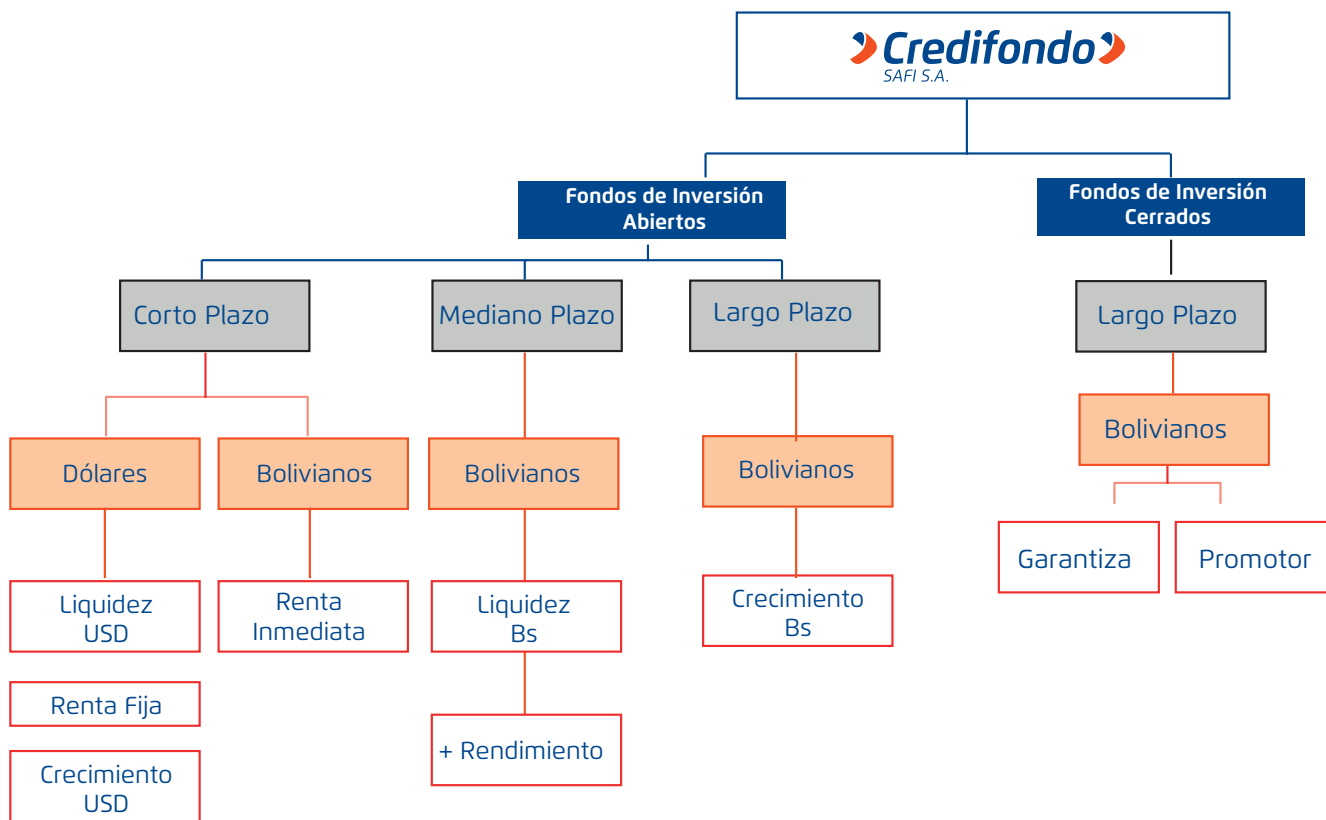
Comité de Inversiones

Durante la gestión 2025, el Comité de Inversiones estuvo conformado por:

- Sergio Martín Tapia Bernal
- Daniela Beatriz Soza Pérez
- Francisco Canestri
- Renán Rodrigo Salazar Salas
- Carlos Alberto Pozzo Velasco

5.1. Fondos de Inversión Administrados

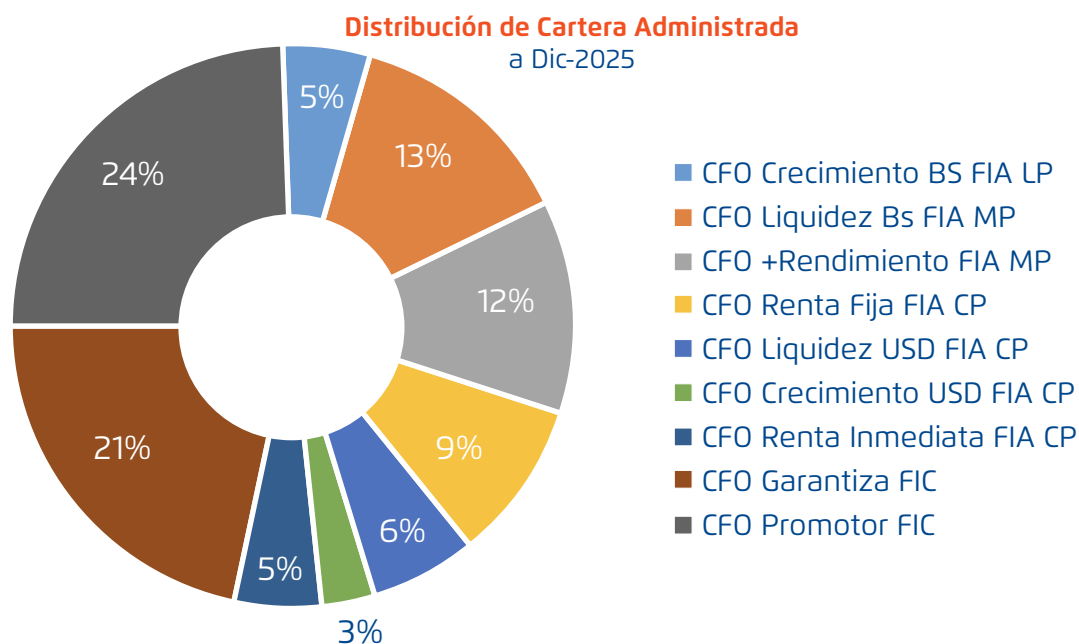
Credifondo SAFI S.A. administra un total de 9 fondos, de los cuales 7 son Fondos de Inversión Abiertos y 2 son Fondos de Inversión Cerrados.



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 2025, la cartera total de los fondos administrados por Credifondo asciende a USD 318 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:



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

De la cartera de Fondos de Inversión Abiertos, el 67% de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional y el 33% a Fondos en moneda extranjera. Respecto a los Fondos de Inversión Cerrados, el total de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional.

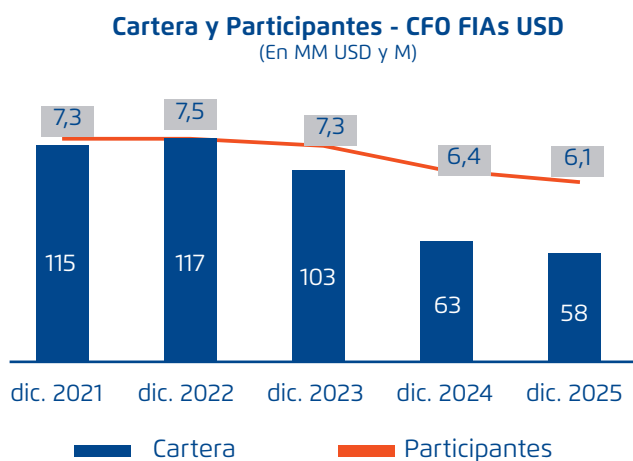
Ante las condiciones del mercado, Credifondo se mantuvo en la línea de realizar inversiones conservadoras en atención a las estrategias establecidas y al perfil riesgo/retorno definido para los fondos que administra.

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 2025, Credifondo tiene un 13.5% de participación de mercado en lo que respecta a cartera de Fondos de Inversión Abiertos.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

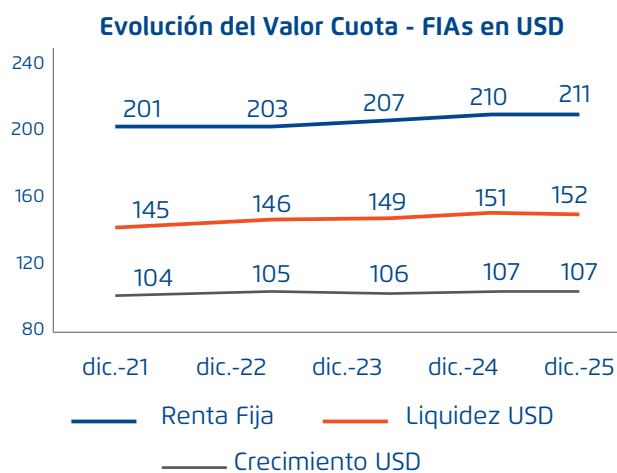
Credifondo realiza la administración de 3 fondos abiertos en moneda extranjera y 4 fondos de inversión abiertos en moneda nacional.

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.

A continuación, presentamos una breve descripción de los 3 Fondos Abiertos denominados en moneda extranjera:



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Información FIAs en dólares

Fondo	Fecha de Constitución	Calificación	Duración
Renta Fija	28 de junio del 2000	AAA	Corto Plazo
Liquidez USD	13 de mayo del 2002	AAA	Corto Plazo
Crecimiento USD	06 de septiembre 2016	AA1	Corto Plazo

Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

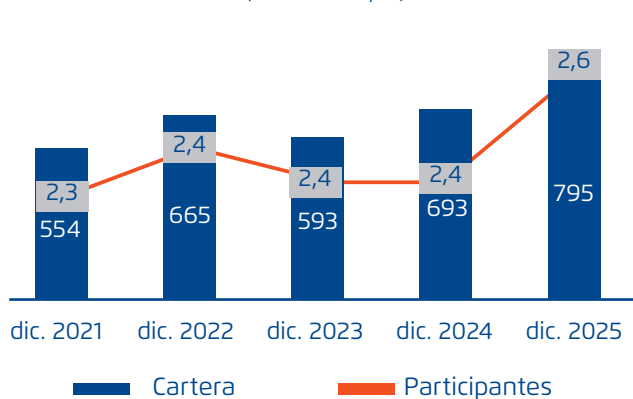
b) Fondos de Inversión Abiertos en bolivianos

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.

La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos entre 360 y 1,080 días y principalmente en bolivianos.

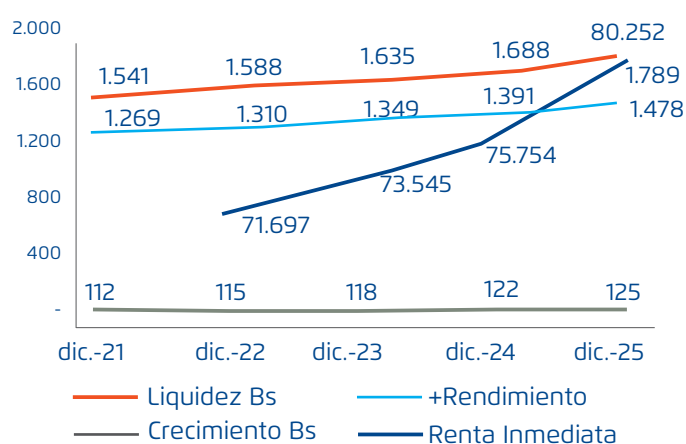
A continuación, presentamos una breve descripción de los 4 Fondos Abiertos denominados en moneda nacional:

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



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Evolución del Valor Cuota - FIAs en BOB



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Información FIAs en bolivianos

Fondo	Fecha de Constitución	Calificación	Duración
Liquidez BS	30 de Junio 2006	AA2	Mediano Plazo
+Rendimiento	07 de Noviembre 2013	AA2	Mediano Plazo
Crecimiento BS	28 de Diciembre 2017	AA2	Largo Plazo
Renta Inmediata	03 de Marzo 2021	AA1	Corto Plazo

Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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),

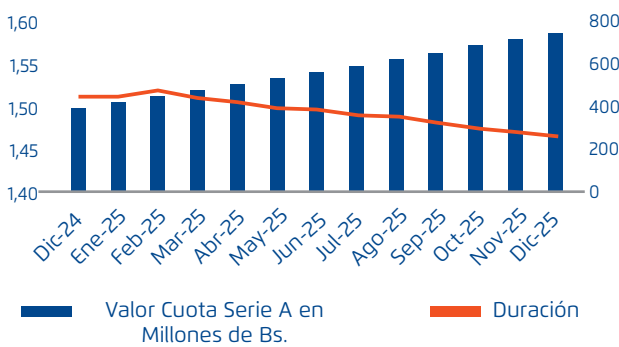
constituido el 12 de diciembre de 2016, a partir de los aportes de personas jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación en Moneda Nacional, emitidas por el Fondo.

Serie	Valor nominal cuota de participación	Número de cuotas colocadas	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

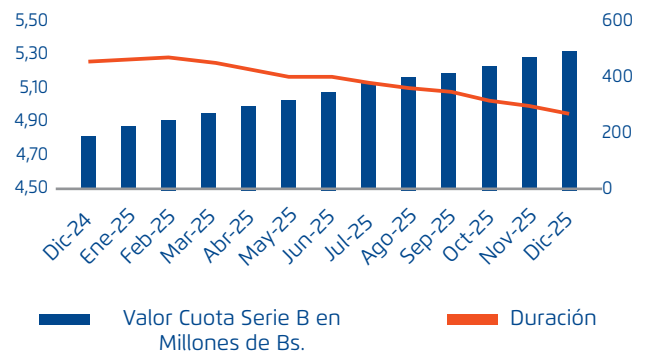
mecanismo de Cobertura de hasta el 50% del saldo a capital pendiente de pago para operaciones de crédito PYME productivo y hasta el 80% de créditos PYME no productivo y de consumo, que sean realizadas por Entidades Financieras de Intermediación Financiera, por las que cobrará una comisión mensual.

Serie A



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

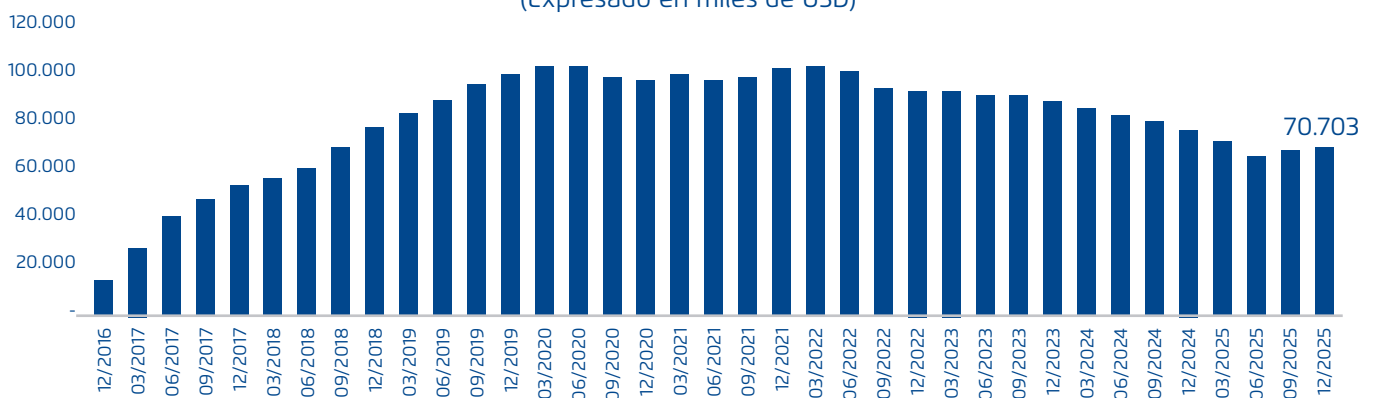
Serie B



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 2025 con una cartera de créditos garantizados de USD 70.7 millones.

Stock de Cartera Garantizada
(Expresado en miles de USD)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Promotor – FIC

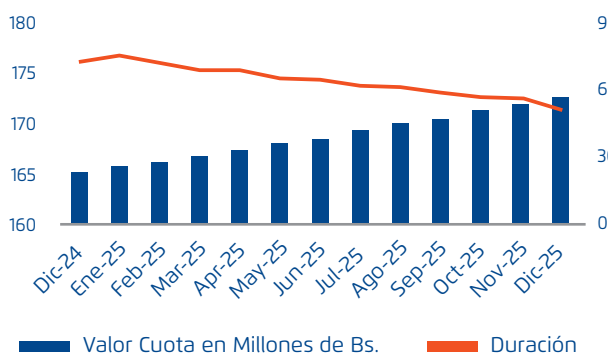
Credifondo Promotor es un Fondo de Inversión Cerrado con un plazo de vida de 4,320 días calendario, constituido en diciembre de 2020, a partir de los aportes de personas jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes.

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.-	3,004	Bs. 700,000,000.-	A3

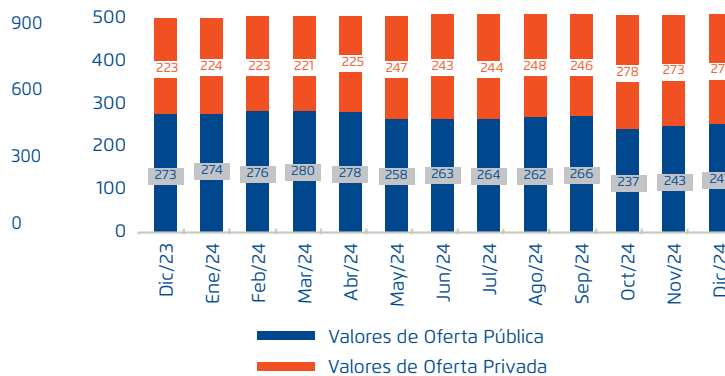
El objeto principal del Fondo es promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de medianas y grandes empresas que no coticen sus valores en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en Valores de Oferta Pública de renta fija y renta 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, 23 de febrero de 2026

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 2025:

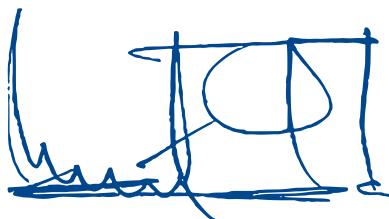
1. He asistido a todas las reuniones de Directorio y he realizado labores de fiscalización, sin intervenir ni obstaculizar en la gestión administrativa ni operativa de la Sociedad.
2. He verificado la constitución de fianzas para el ejercicio del cargo de Directores, Síndico, Gerentes y Administradores 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 2025 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 2025.

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 2025. 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. Cumpló 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 2025.

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 2025.

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 2025 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 2025, 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.

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.

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.

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



Liz. Aud. Javier Iriarte J.

Socio

MAT. PROF. N° CAUB-9324

MAT. PROF. N° CAULP-3690

La Paz, 24 de febrero de 2026

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 2025 Y 2024

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	9,154	40,580
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	22,467,541	20,606,488
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	27,361	48,370
Impuestos por recuperar	4 d)	969,399	787,610
Gastos pagados por anticipado	4 e)	173,516	187,362
Total del activo corriente		23,646,971	21,670,410
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	5,814,932	5,935,712
Activo intangible	4 g)	40,742	92,614
Otros activos	4 h)	58,801	120,311
Total del activo no corriente		5,914,475	6,148,637
Total del Activo		29,561,446	27,819,047
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	101,572	79,025
Impuestos por pagar	4 j)	251,527	238,785
Provisiones	4 k)	6,450,080	6,490,196
Total del pasivo corriente		6,803,179	6,808,006
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 k)	581,005	399,765
Total del pasivo no corriente		581,005	399,765
Total del Pasivo		7,384,184	7,207,771
PATRIMONIO			
Capital social	5 a)	10,340,200	10,340,200
Reserva legal	5 b)	3,460,148	3,189,945
Resultados acumulados	5 c)	8,376,914	7,081,131
Total del Patrimonio		22,177,262	20,611,276
Total Pasivo y Patrimonio		29,561,446	27,819,047
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	2,247,268,624	2,131,761,298
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	2,251,173,024	2,210,617,182

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 2025 Y 2024

	<u>Notas</u>	<u>2025</u>	<u>2024</u>
		<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales	4 m)	19,119,636	18,601,120
Gastos operacionales	4 m)	(654,528)	(639,146)
Margen operativo		18,465,108	17,961,974
Ingresos financieros	4 n)	658,911	528,730
Gastos financieros	4 n)	(191,736)	(167,552)
Margen financiero		467,175	361,178
Margen operativo financiero		18,932,283	18,323,152
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		18,932,283	18,323,152
Gastos de administración	4 o)	(8,026,807)	(8,237,583)
Resultado operacional		10,905,476	10,085,569
Ingresos no operacionales	11) y 14)	194,721	231,482
Gastos no operacionales	11) y 14)	(73,540)	(44,096)
Margen no operacional		121,181	187,386
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		11,026,657	10,272,955
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		55	1
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	(1)
Ajuste por inflación neto		55	-
Utilidad antes de impuestos		11,026,712	10,272,955
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(4,414,708)	(4,956,734)
Utilidad neta del ejercicio		6,612,004	5,316,221

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 2025 Y 2024

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	6,612,004	5,316,221
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Provisión para beneficios sociales	241,848	230,534
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	5,164,708	5,603,084
Depreciaciones y amortizaciones	363,294	343,722
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	12,381,854	11,493,561
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	(146,934)	(7,845)
Documentos y cuentas por pagar a corto	22,547	(22,737)
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	(5,252,690)	(5,849,652)
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	7,004,777	5,613,327
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	(1,861,053)	(413,322)
Flujo neto en actividades de intermediación	(1,861,053)	(413,322)
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Pago de dividendos	(5,046,018)	(5,180,440)
Flujo neto en actividades de financiamiento	(5,046,018)	(5,180,440)
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	(107,469)	(4,449)
Activo intangible	-	-
Cargos diferidos	(21,663)	(17,445)
Flujo neto en actividades de inversión	(129,132)	(21,894)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(31,426)	(2,329)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	40,580	42,909
Disponibilidades al cierre del ejercicio	9,154	40,580

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 2025 Y 2024

	Reservas				Resultados Acumulados	Total
	Capital	Reserva	Reserva	Total		
	Social	Legal	Obliga- toria	Reservas		
	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs	Bs
-						
Saldos 1° de enero de 2024	10,340,200	2,908,697	-	2,908,697	7,226,598	20,475,495
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2024	-	-	-	-	(5,180,440)	(5,180,440)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2024	-	281,248	-	281,248	(281,248)	-
Utilidad neta del 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
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo de 2025	-	-	-	-	(5,046,018)	(5,046,018)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 18 de marzo de 2025	-	270,203	-	270,203	(270,203)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	6,612,004	6,612,004
Saldos al 31 de diciembre de 2025	10,340,200	3,460,148	-	3,460,148	8,376,914	22,177,262

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 2025 Y 2024

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

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.e

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.f

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

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.e

d) 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.s

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.a

e) Credifondo Crecimiento USD. El funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-FDO-003/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1509/2017 del 28 de diciembre de 2017.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 464/2020 del 30 de septiembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Crecimiento USD, Fondo de Inversión Abierto a

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

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.d

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 2025 y 2024 han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N°1834, Art. 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e

indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/ IV N°1296 de fecha 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros. E

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 2025 y 2024 se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, los activos y pasivos en dólares estadounidenses fueron

convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra informado por el Banco Central de Bolivia de Bs6,86 por USD 1.

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

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

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran derechos derivados de operaciones en favor de la Sociedad, que se encuentran pendientes de cobro, los que se valoraron 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 calculado en base a la estimación de ingresos 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.

<u>Bienes de uso</u>	<u>Vida Útil (años)</u>	<u>Tasa anual</u>
Edificios	40	2.50%
Muebles y enseres	10	10.00%
Equipos e instalaciones	8	12.50%
Equipos de computación	4	25.00%

Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurrirán

i) Activo intangible

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

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

j) Otros activos

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

k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

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

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

m) Impuestos por pagar

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

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. a

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.

La valuación de los activos, pasivos, ingresos y gastos de los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad se realiza conforme a los criterios establecidos en la Nota 2.3 Criterios de Valuación.

El patrimonio neto de los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad, se valúan al valor de cuota de participación, determinado por la Sociedad.

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 del 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.s

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2025 fue determinada sobre estados financieros reexpresados a moneda constante utilizando como índice la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) dando cumplimiento al Decreto Supremo N°29387 del 19 de diciembre de 2007 a las Resoluciones Normativas de Directorio del Servicio de Impuestos Nacionales N° 10.0002.08 y N° 10.0004.08 del 4 y 18 de enero del 2008, respectivamente.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el semestre terminado el 31 de diciembre de 2025 alcanza a Bs5.164.708, los

cuales Bs4.414.708 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs750.000 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 2024 alcanza a Bs5.603.084 de los cuales Bs4.956.734 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs646.350 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 2025 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 2025 y 2024 están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	2025 Bs	2024 Bs
Cuenta corriente BCP MN	8.401	38.162
Cuenta corriente BCP ME	636	2.306
Caja de ahorro CSI ME	117	112
	<u>9.154</u>	<u>40.580</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	2025 Bs	2024 Bs
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez Bs	5.006.858	2.827.090
Cuotas de participación en FIA Credifondo +Rendimiento	2.106.412	1.776.395
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento Bs	226.399	375.415
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Inmediata	2.295.113	2.444.327
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Fija	5.483.328	4.423.440
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez USD	1.157.608	6.469.146
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento USD	6.191.823	2.290.675
	<u>22.467.541</u>	<u>20.606.488</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Cuentas por cobrar por administración Fondos Inversión Cerrados:		
Garantiza FIC	16.229	30.038
Promotor FIC	11.132	18.332
	<u>27.361</u>	<u>48.370</u>

d) Impuestos por recuperar

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Pago del IUE a cuenta del IT	969.399	787.610
	<u>969.399</u>	<u>787.610</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Seguros contratados	115.291	129.560
Otros pagos anticipados:		
Calificación de Riesgo pagada por anticipado MN	29.519	29.519
Cuenta Matriz EDV	4.317	3.933
Mantenimiento de acciones BBV	1.989	1.989
Suscripciones MN	22.400	22.361
	<u>173.516</u>	<u>187.362</u>

f) Activo fijo

	<u>2025</u>		<u>2024</u>	
	<u>Valor Actualizado</u> Bs	<u>Depreciación acumulada</u> Bs	<u>Valor Neto</u> Bs	<u>Valor Neto</u> Bs
Edificios	5.975.529	(460.614)	5.514.915	5.664.303
Mobiliario y enseres	246.713	(100.963)	145.750	169.309
Equipo e instalaciones	181.396	(92.270)	89.126	13.711
Equipo de computación	449.413	(389.185)	60.228	83.476
Bienes fuera de uso	22.492	(17.579)	4.913	4.913
Total	<u>6.875.543</u>	<u>(1.060.611)</u>	<u>5.814.932</u>	<u>5.935.712</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a Bs228.249 y Bs226.924, respectivamente.

g) Activo intangible

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación	1.047.335	1.047.335
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(1.006.593)	(954.721)
	<u>40.742</u>	<u>92.614</u>

La amortización del activo intangible cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendió a Bs51.872 y Bs97.503, respectivamente.

h) Otros activos

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Bienes diversos	32.827	30.625
Cargos diferidos	87.864	87.864
Amortización cargos diferidos	(87.862)	(87.862)
Desarrollo de programas de computación	99.178	88.884
Amortización de desarrollo de programas de computación	(74.254)	-
Partidas pendientes de liquidación	1.048	800
	<u>58.801</u>	<u>120.311</u>

Las amortizaciones de cargos diferidos y desarrollo de programas de computación cargadas a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2025 y 2024, ascendieron a Bs83.173 y Bs19.295, respectivamente.

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Comisiones por pagar	-	38.849
Prestaciones sociales por pagar	64.519	5.316
Tasa de regulación ASFI	36.733	34.860
Otras cuentas por pagar	320	-
	<u>101.572</u>	<u>79.025</u>

j) Impuestos por pagar

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retenciones de impuestos por pagar	49.944	39.912
Retenciones RC-IVA a funcionarios por pagar	2.431	-
Débito Fiscal IVA por pagar	199.152	198.873
	<u>251.527</u>	<u>238.785</u>

k) Provisiones

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pasivo Corriente		
Provisión IUE	5.164.708	5.603.084
Provisión de obligaciones laborales	405.961	347.911
Auditoría externa	44.918	43.610
Otras provisiones	834.493	495.591
	<u>6.450.080</u>	<u>6.490.196</u>
Pasivo no Corriente		
Provisión de obligaciones laborales	581.005	399.765
	<u>581.005</u>	<u>399.765</u>

l) Cuentas de registro deudoras y acreedoras

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1.494.645.542	1.451.338.471
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	271.447.737	222.653.987
Custodia y documentos castigados	55.562	55.562
Créditos garantizados Fondos de Inversión Cerrados	485.024.183	536.569.162
	<u>2.251.173.024</u>	<u>2.210.617.182</u>

m) Ingresos y gastos operacionales

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración Fondos de Inversión MN	18.402.381	13.849.542
Comisiones por administración Fondos de Inversión ME	717.255	4.751.567
Otras comisiones por servicios operacionales	-	11
	<u>19.119.636</u>	<u>18.601.120</u>
Gastos operacionales		
Pago de comisiones agencias de bolsa	654.528	639.146
	<u>654.528</u>	<u>639.146</u>

n) Ingresos y gastos financieros

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Rendimiento por participación en Fondos de Inversión	658.911	528.679
Otros ingresos financieros	-	51
	<u>658.911</u>	<u>528.730</u>
Gastos financieros		
Comisiones por administración de fondos de inversión	191.736	167.552
	<u>191.736</u>	<u>167.552</u>

o) Gastos de administración

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	4.183.022	4.016.409
Gastos de comercialización	55.506	181.188
Depreciación y amortización de activo fijo e intangible	289.040	324.428
Amortización de cargos diferidos	83.173	19.295
Servicios contratados	1.134.633	1.316.121
Seguros	214.511	236.053
Comunicaciones y traslados	91.969	66.249
Mantenimiento y reparaciones	-	968
Impuestos	815.805	732.057
Otros gastos de administración	1.159.148	1.344.815
	<u>8.026.807</u>	<u>8.237.583</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

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

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

El patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a Bs22.177.262 y Bs20.611.276, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2025 y 2024 asciende a Bs21,44 y Bs19,93, 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 2025 y 2024 asciende a Bs3.460.148 y Bs3.189.945, respectivamente.

c) Resultados acumulados

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

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

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 2025 y 2024 es el tipo de cambio oficial de compra reportado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, expresados en bolivianos, incluyen el

equivalente de saldos en dólares estadounidenses, representan una posición neta activa de USD1.870.774 y USD1.922.111 respectivamente.

	2025 US\$ Equivalente en Bs	2024 US\$ Equivalente en Bs
ACTIVO		
Disponibile	753	2.418
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	12.832.759	13.183.261
Total activo	12.833.512	13.185.679
Posición neta activa en Bolivianos	12.833.512	13.185.679
Posición neta activa en US\$	1.870.774	1.922.111

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN

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

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

- **Credifondo Crecimiento USD.** Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversiones en moneda extranjera ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez. r
- **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 2025 y 2024 es la siguiente:

Credifondo “Renta Fija” Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponibles	61.659.905	69.416.681
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	138.550.891	144.175.550
Documentos y cuentas pendientes de cobro	20.367	56.820
Total activo	<u>200.231.163</u>	<u>213.649.051</u>
Gastos	<u>172.197</u>	<u>187.066</u>
Total gastos	<u>172.197</u>	<u>187.066</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>200.403.360</u>	<u>213.836.117</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	200.102.834	213.392.762
Total patrimonio	<u>200.102.834</u>	<u>213.392.762</u>
Ingresos	<u>300.526</u>	<u>443.355</u>
Total ingresos	<u>300.526</u>	<u>443.355</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>200.403.360</u>	<u>213.836.117</u>
Patrimonio neto	<u>200.231.163</u>	<u>213.649.051</u>

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

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponibles	45.408.932	20.128.127
Inversiones bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	92.391.199	136.051.801
Documentos y cuentas pendientes de cobro	31.692	34.218
Total activo	<u>137.831.823</u>	<u>156.214.146</u>
Gastos	<u>92.129</u>	<u>96.677</u>
Total gastos	<u>92.129</u>	<u>96.677</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>137.923.952</u>	<u>156.310.823</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	137.716.188	156.032.839
Total patrimonio	<u>137.716.188</u>	<u>156.032.839</u>
Ingresos	<u>207.764</u>	<u>277.984</u>
Total ingresos	<u>207.764</u>	<u>277.984</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>137.923.952</u>	<u>156.310.823</u>
Patrimonio neto	<u>137.831.823</u>	<u>156.214.146</u>

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

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponibles	44.132.458	21.760.320
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	249.198.188	202.621.388
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	8.875.016
Documentos y cuentas pendientes de cobro	87.416	53.944
Total activo	<u>293.418.062</u>	<u>233.310.668</u>
Gastos	<u>501.581</u>	<u>228.475</u>
Total gastos	<u>501.581</u>	<u>228.475</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>293.919.644</u>	<u>233.539.143</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	8.882.510
Total pasivo	<u>-</u>	<u>8.882.510</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	291.949.953	223.632.324
Total patrimonio neto	<u>291.949.953</u>	<u>223.632.324</u>
Ingresos	<u>1.969.690</u>	<u>1.024.309</u>
Total ingresos	<u>1.969.690</u>	<u>1.024.309</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>293.919.643</u>	<u>233.539.143</u>
Patrimonio neto	<u>293.418.062</u>	<u>233.310.668</u>

Credifondo “+Rendimiento” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	41.356.232	26.793.194
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	226.441.770	199.375.868
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	9.767.184
Documentos y cuentas pendientes de cobro	77.071	58.540
Total activo	<u>267.875.073</u>	<u>235.994.786</u>
Gastos	<u>295.215</u>	<u>225.084</u>
Total gastos	<u>295.215</u>	<u>225.084</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>268.170.288</u>	<u>236.219.870</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	9.775.431
Total pasivo	<u>-</u>	<u>9.775.431</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	266.540.296	225.546.387
Total patrimonio neto	<u>266.540.296</u>	<u>225.546.387</u>
Ingresos	<u>1.629.992</u>	<u>898.052</u>
Total ingresos	<u>1.629.992</u>	<u>898.052</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>268.170.288</u>	<u>236.219.870</u>
Patrimonio neto	<u>267.875.073</u>	<u>235.994.786</u>

Credifondo “Crecimiento Bs” Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	9.269.787	9.235.766
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	109.958.673	129.141.670
Documentos y cuentas pendientes de cobro	21.643	28.828
Total activo	<u>119.250.103</u>	<u>138.406.264</u>
Gastos	<u>133.378</u>	<u>307.110</u>
Total gastos	<u>133.378</u>	<u>307.110</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>119.383.481</u>	<u>138.713.374</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	118.905.178	137.866.815
Total patrimonio neto	<u>118.905.178</u>	<u>137.866.815</u>
Ingresos	<u>478.303</u>	<u>846.559</u>
Total ingresos	<u>478.303</u>	<u>846.559</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>119.383.481</u>	<u>138.713.374</u>
Patrimonio neto	<u>119.250.103</u>	<u>138.406.264</u>

Credifondo “Crecimiento USD” Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	23.634.554	16.206.340
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	37.471.259	47.890.797
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10.530	10.798
Total activo	<u>61.116.343</u>	<u>64.107.935</u>
Gastos	<u>68.485</u>	<u>74.725</u>
Total gastos	<u>68.485</u>	<u>74.725</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>61.184.828</u>	<u>64.182.660</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	61.109.624	64.077.166
Total patrimonio	<u>61.109.624</u>	<u>64.077.166</u>
Ingresos	<u>75.204</u>	<u>105.494</u>
Total ingresos	<u>75.204</u>	<u>105.494</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>611.84.828</u>	<u>64.182.660</u>
Patrimonio neto	<u>61.116.343</u>	<u>64.107.935</u>

Credifondo “Renta Inmediata” Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponible	38.139.666	32.527.541
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	81.017.419	71.767.041
Documentos y cuentas pendientes de cobro	55.917	102.245
Total activo	<u>119.213.002</u>	<u>104.396.827</u>
Gastos	<u>1.939.752</u>	<u>80.990</u>
Total gastos	<u>1.939.752</u>	<u>80.990</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>121.152.754</u>	<u>104.477.817</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	118.638.394	104.058.212
Total patrimonio neto	<u>118.638.394</u>	<u>104.058.212</u>
Ingresos	<u>2.514.360</u>	<u>419.605</u>
Total ingresos	<u>2.514.360</u>	<u>419.605</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>121.152.754</u>	<u>104.477.817</u>
Patrimonio neto	<u>119.213.002</u>	<u>104.396.827</u>

Credifondo “Garantiza” Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponible	98.380.955	36.115.598
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	395.326.992	416.858.811
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.823.398	4.291.428
Gastos pagados por anticipado	36.667	43.800
Total activo	<u>497.568.012</u>	<u>457.309.637</u>
Gastos	<u>24.869.285</u>	<u>26.592.611</u>
Total gastos	<u>24.869.285</u>	<u>26.592.611</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>522.437.297</u>	<u>483.902.248</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	16.229	30.038
Provisiones	5.568	9.597
Previsiones	30.161.445	24.695.372
Total pasivo	<u>30.183.242</u>	<u>24.735.007</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	432.574.630	396.187.441
Total patrimonio	<u>432.574.630</u>	<u>396.187.441</u>
Ingresos	<u>59.679.425</u>	<u>62.979.800</u>
Total ingresos	<u>59.679.425</u>	<u>62.979.800</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>522.437.297</u>	<u>483.902.248</u>
Patrimonio neto	<u>497.568.012</u>	<u>457.309.637</u>

Credifondo “Promotor” Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
Activo		
Disponible	25.917.866	18.622.811
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	221.188.292	254.581.478
Inversiones a Corto Plazo en Valores sin Oferta Publica	180.767.112	110.776.492
Documentos y cuentas pendientes de cobro	56.049	72.160
Gastos pagados por anticipado	83.516	83.517
Inversiones Permanentes	90.680.625	111.877.495
Total activo	<u>518.693.460</u>	<u>496.013.953</u>
Gastos	<u>3.999.562</u>	<u>4.565.291</u>
Total gastos	<u>3.999.562</u>	<u>4.565.291</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>522.693.022</u>	<u>500.579.244</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	20.621	27.821
Provisiones	5.568	9.597
Previsiones	110.684	110.684
Total pasivo	<u>136.873</u>	<u>148.102</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	495.865.851	474.648.281
Total patrimonio neto	<u>495.865.851</u>	<u>474.648.281</u>
Ingresos	<u>26.690.298</u>	<u>25.782.861</u>
Total ingresos	<u>26.690.298</u>	<u>25.782.861</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>522.693.022</u>	<u>500.579.244</u>
Patrimonio neto	<u>518.693.460</u>	<u>496.013.953</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 2025 y 2024 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 2025 y 2024 no existen contingencias significativas probables que deban ser reportadas.

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2025, se registraron ingresos por compensación IUE con el IT del IUE Bs140.649 y reversión de gastos administrativos Bs250, los gastos corresponden al pago del IUE Bs70.955

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

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

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

Calificación de Riesgo

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

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

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

	<u>Calificación</u> al 31-12-2025	<u>Calificación</u> al 31-12-2024
Credifondo Garantiza		
Serie A – Senior	AA2	AA2
Serie B – Subordinada	AA3	AA3
Credifondo Promotor	A2	A3

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

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 2025 y 2024, los saldos y resultados de las operaciones con entidades vinculadas son los siguientes:

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
ACTIVO		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	9.037	40.469
Total Activo	9.037	40.469
INGRESOS		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	6.063.912	5.573.860
Crediseguro S.A. Seguros Personales	79.207	132.145
Crediseguro S.A. Seguros Generales	17.921	24.423
Total Ingresos	6.161.040	5.730.428
GASTOS		
Gastos por servicios contratados (outsourcing, intermediación bursátil, seguros)		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	169.353	225.086
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	635.073	589.928
Crediseguro S.A. Seguros Personales	101.794	135.465
Total Egresos	906.220	950.479

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 31 de diciembre de 2025, se registraron ingresos por Bs49.600 por ganancia neta por operaciones de cambio, Bs2.374 por devoluciones y descuentos en compras, Bs1.848 por venta de otros activos y Bs1 por otros gastos.

Al 31 de diciembre de 2024, se registraron ingresos por Bs18.532 por ganancia neta por operaciones de cambio y Bs Bs1.744 por devoluciones y descuentos en compras.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a esa fecha.



Sergio 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, Credifondo SAFI S.A. cuenta con normas aprobadas por el Directorio, que enmarcan las buenas prácticas de gobierno corporativo, el reconocimiento de los derechos de sus grupos de interés y las conductas éticas y morales deseadas para sus colaboradores.

En ese sentido, se presenta el Reporte Anual de Gobierno Corporativo de Credifondo SAFI S.A., correspondiente a la gestión 2025.

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

A través de las políticas detalladas a continuación, Credifondo SAFI S.A. establece los lineamientos generales que determinan el ámbito de aplicación del Buen Gobierno Corporativo y reflejan su compromiso con los accionistas y demás grupos de interés.

Del mismo modo, dichas políticas tienen por objetivo promover un alto nivel de desempeño del Directorio y de la Alta Gerencia, asegurar la transparencia en la información y fortalecer un adecuado sistema de control interno. En ese marco, enmarcan las conductas éticas y morales esperadas de los colaboradores, así como el reconocimiento y la protección de los derechos de los grupos de interés.

8.2. Normas de Gobierno Corporativo

- Estatutos de Credifondo SAFI S.A.
- Política de Buen Gobierno Corporativo.
- Código de Gobierno Corporativo Credifondo SAFI S.A.
- Reglamento Interno de Gobierno Corporativo Credifondo SAFI S.A.
- Código de Ética y Conducta Credifondo SAFI S.A.
- Reglamento Interno de Trabajo
- Política de Movimiento de Personal
- Política de Compensaciones
- Política de Reclutamiento y Selección de Personal
- Política de Capacitación
- Política de Retribuciones
- Políticas para el manejo y resolución de Conflicto de Interés
- Procedimiento de Prevención y Sanción del Hostigamiento y Acoso Sexual Laboral.
- Manual de Organización y Funciones

8.3. Otras normas Corporativas

- Código Corporativo de Ética para Profesionales con Responsabilidad Financiera.
- Política Corporativa de Sistema de Denuncias.
- Política Corporativa de Prevención de la Corrupción y del Soborno.
- Política Corporativa de Conducta Específica para Inversiones y Finanzas.
- 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

Al 31 de diciembre de 2025, Credifondo SAFI S.A. mantiene operaciones con partes vinculadas que se encuentran dentro de los límites y criterios establecidos por la normativa vigente. Estas operaciones se realizan conforme al marco regulatorio aplicable y no representan riesgos para la Sociedad ni para la adecuada administración de los fondos bajo gestión.

De acuerdo con las políticas internas, existe conflicto de interés cuando el personal de Credifondo, en el ejercicio de sus funciones, se encuentra en una situación en la cual el interés institucional pudiera verse afectado o influido por un interés propio, familiar o de personas naturales o jurídicas vinculadas, sea este de naturaleza personal, laboral, económica, financiera o de cualquier otra índole, generándose así una contraposición entre el interés personal y el interés de la Sociedad.

Los colaboradores que identifiquen un conflicto de interés real o potencial deben informar de manera inmediata a su jefatura y abstenerse de intervenir en cualquier decisión, evaluación o proceso relacionado, garantizando la transparencia, neutralidad e independencia en la gestión de Credifondo.

- Durante la gestión 2025 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

Durante la gestión 2025, Credifondo SAFI S.A. continuó avanzando en la implementación y fortalecimiento de las prácticas de Gobierno Corporativo, en línea con las directrices establecidas por Inversiones Credicorp.

Como parte de este proceso, Credifondo consolidó y actualizó los siguientes elementos fundamentales del Gobierno Corporativo:

- Visión y misión institucional
- Relación con los accionistas
- Estructura y funcionamiento del Directorio
- Divulgación y transparencia de la información
- Sistema de Auditoría, Cumplimiento y Gestión de Riesgos
- Relación con los grupos de interés

Asimismo, durante la gestión se llevó a cabo la revisión y actualización de normativa interna asociada al buen gobierno corporativo, fortaleciendo los mecanismos de control interno, transparencia y responsabilidad institucional.

8.7. Denuncias presentadas contra la sociedad

Durante la gestión 2025 no existieron denuncias presentadas ni seguidas en contra de la Sociedad.

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
Teléfono (591) 2 217-5800

Oficina Cochabamba

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

Oficina Santa Cruz

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

Página web: www.credifondosafi.com.bo



 **Credifondo** 
SAFI S.A.

