

**CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO,
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD
ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del
Fondo de Inversión (Forma FI-4)
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

2 de abril de 2024

A los Señores
Accionistas y Directores de
CREDIFONDO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de “Credifondo Garantiza” Fondo de Inversión Cerrado (“el Fondo de Inversión”), administrado por CREDIFONDO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (“la Sociedad Administradora”), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha; y el estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2023 e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión (Forma FI-4) por el ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera, la valoración del portafolio de inversiones y la obtención de valor de cuota del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados, sus flujos de efectivo y la información financiera del total de cuotas, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección “Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros” de nuestro informe. Somos independientes del Fondo de Inversión de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir al Fondo de Inversión cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.



Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</p> <p>Al 31 de diciembre de 2023, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs383.227.899. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas emitidas en el exterior. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 90,75% del total de los activos del Fondo de Inversión.</p> <p>Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se valúan según los criterios de valoración establecidos por la Metodología de Valoración de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI para títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para títulos valores emitidos a rendimiento con cupones.</p> <p>Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, la valoración de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valoración) por un monto de Bs19.127.600 y gastos financieros (valoración) por un importe de Bs2.667.919. Los ingresos por rendimiento y valoración representan el 30,85% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valoración representan el 73,38% de los gastos financieros.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que la valuación de las inversiones surge de un proceso de cálculo realizado para cada título valor de deuda, que considera información de terceros y que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos por rendimientos, y en ganancias y pérdidas por valoración. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable de la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, y los ingresos y gastos financieros originados en el proceso de valoración. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información del Fondo de Inversión, relacionada con el proceso del registro contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda. - Solicitamos una confirmación de saldos a las Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2023. - Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2023, con documentación de respaldo (información provista por las Bolsas de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valoración de las inversiones. - Para la totalidad de los títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para los títulos valores emitidos a rendimiento con cupones al 31 de diciembre de 2023, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>En las Notas 3.6.c), 3.6.i), 3.6.j), 5.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Para una muestra de los títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para títulos valores emitidos a rendimiento con cupones, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa y los prospectos de emisión), verificamos la exactitud de las condiciones de emisión de dichas inversiones. - Para una muestra significativa de ingresos y gastos financieros, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa), verificamos la exactitud de los ingresos por rendimientos y las ganancias y pérdidas por valoración contabilizadas en los estados financieros. - Al 31 de diciembre de 2023, verificamos el movimiento de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda (compras, ventas y los ingresos y pérdidas por valoración). Asimismo, para una muestra significativa de compras y ventas de títulos valores de deuda, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de la información contabilizada. - Realizamos la lectura de las actas del Comité de Inversiones y de la Asamblea General de Participantes para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.
<p>Previsiones para coberturas de créditos garantizados</p> <p>La Sociedad Administradora ha constituido provisiones por incobrabilidad relacionadas con la ejecución de coberturas de créditos garantizados por el Fondo de Inversión que al 31 de diciembre de 2023 ascienden a Bs26.055.324. Dichas provisiones representan el 99,81% del total pasivo y el 6,58% del Fondo Neto.</p> <p>Las provisiones contabilizadas respaldan las posibles obligaciones del Fondo de Inversión para cubrir la ejecución de coberturas de los créditos garantizados con mora mayor a 90 días. Dichas provisiones son calculadas en función a un modelo de cálculo que considera el deterioro de los créditos garantizados por el Fondo de Inversión y los eventos que podrían tener un impacto en los niveles de mora de la cartera de créditos en garantía.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para la determinación de las provisiones. - Confirmamos con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. los saldos de la cartera garantizada al 31 de diciembre de 2023, verificando la exactitud e integridad de las coberturas asumidas por el Fondo de Inversión y verificando los importes contabilizados en “cuentas de registro y custodia”.



Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que las provisiones son contabilizadas en base a estimaciones y juicios que permiten determinar el deterioro de la cartera garantizada por el Fondo de Inversión y tomando en cuenta la materialidad de las provisiones sobre los estados financieros al 31 de diciembre de 2023. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.</p> <p>En las Notas 3.6.f) y 11 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas provisiones.</p>	<ul style="list-style-type: none"> - Al 31 de diciembre de 2023, verificamos el movimiento de la cuenta contable de “provisiones” (constitución y liberación de provisiones y pagos por la ejecución de coberturas de créditos). Asimismo, para una muestra de pagos por ejecución de coberturas de créditos garantizados, con documentación de respaldo, verificamos la exactitud de los pagos efectuados por coberturas de créditos. - Para una muestra de coberturas de créditos garantizados al 31 de diciembre de 2023, con documentación de respaldo, verificamos el cumplimiento de los criterios elegibilidad definidos en el contrato marco suscrito con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. - Verificamos la razonabilidad de los supuestos y juicios definidos, así como las proyecciones del modelo de cálculo, y recalculamos las provisiones contabilizadas por el Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2023. - Realizamos una lectura de las actas del Comité de Inversiones y de la Asamblea General de Participantes, para verificar el seguimiento efectuado a las provisiones por la ejecución de las coberturas de crédito.

Responsabilidades de la Gerencia de la Sociedad Administradora y de los responsables del gobierno del Fondo de Inversión en relación con los estados financieros

La Gerencia de la Sociedad Administradora es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 3 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia de la Sociedad Administradora considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia de la Sociedad Administradora es responsable de la valoración de la capacidad del Fondo de Inversión de continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Gerencia de la Sociedad Administradora tiene intención de liquidar el Fondo de Inversión o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno del Fondo de Inversión son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del mismo.



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 incorrección material, 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 garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia (NAGA) y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, 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 una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo de Inversión.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia de la Sociedad Administradora.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia de la Sociedad Administradora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo de Inversión para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo de Inversión deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.



Comunicamos a los responsables del gobierno del Fondo de Inversión sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a los responsables del gobierno del Fondo de Inversión una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables en relación con la independencia y comunicado con ellos acerca de todas las relaciones y demás cuestiones de las que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno del Fondo de Inversión, determinamos las que han sido de mayor significatividad en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría. Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

(Socio)

Eduardo Murillo Baldovieso
MAT. PROF. N° CAUB-14069
MAT. PROF. N° CAUSC-3858



CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

BALANCE GENERAL

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
ACTIVO CORRIENTE			
Disponible	5.a)	31.534.681	17.028.414
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	5.b)	383.227.899	371.653.442
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.c)	7.493.551	4.785.974
Gastos pagados por anticipado	5.d)	36.663	36.663
Total activo corriente		422.292.794	393.504.493
Total del activo		422.292.794	393.504.493
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
PASIVO			
PASIVO CORRIENTE			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.e)	41.259	24.218
Provisiones	5.f)	8.770	8.352
Provisiones	5.g)	8.530.935	21.820.000
Total pasivo corriente		8.580.964	21.852.570
PASIVO NO CORRIENTE			
Provisiones	5.g)	17.524.389	22.881.815
Total pasivo no corriente		17.524.389	22.881.815
Total del pasivo		26.105.353	44.734.385
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		348.770.108	322.503.396
Resultados acumulados		47.417.333	26.266.712
Total del patrimonio neto	6)	396.187.441	348.770.108
Total pasivo y patrimonio neto		422.292.794	393.504.493
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia del Fondo	13)	898.037.559	915.732.802
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia del Fondo	13)	898.037.559	915.732.802

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Pérez
Gerente General


Coty Krsul Andrade
Síndico


Edwin Mercado Illanes
Contador General


CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	<u>(5.050.091)</u>	<u>(4.591.933)</u>
Margen operativo		(5.050.091)	(4.591.933)
Ingresos financieros	12)	61.996.801	62.272.620
Gastos financieros	12)	<u>(3.635.552)</u>	<u>(5.618.323)</u>
Margen financiero		58.361.249	56.654.297
Margen operativo financiero		53.311.158	52.062.364
Cargos por incobrabilidad	11)	<u>(8.530.935)</u>	<u>(28.391.360)</u>
Margen incobrabilidad		(8.530.935)	(28.391.360)
Resultado después de incobrables		44.780.223	23.671.004
Ingresos no operacionales	11)	2.869.069	2.782.755
Gastos no operacionales	11)	<u>(231.959)</u>	<u>(187.047)</u>
Margen no operacional		2.637.110	2.595.708
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		47.417.333	26.266.712
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		-	-
Resultado neto del ejercicio		47.417.333	26.266.712

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Pérez
Gerente General


Cory Krisul Andrade
Síndico


Edwin Mercado Illanes
Contador General

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
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 2023 Y 2022

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> Bs	<u>Resultados Acumulados</u> Bs	<u>Total Patrimonio neto</u> Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2021	299.600.069	22.903.327	322.503.396
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	22.903.327	(22.903.327)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	3.006.279	-	3.006.279
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	(3.006.279)	-	(3.006.279)
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 diciembre de 2022	-	<u>26.266.712</u>	<u>26.266.712</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2022	322.503.396	26.266.712	348.770.108
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	26.266.712	(26.266.712)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	189.779.542	-	189.779.542
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	(189.779.542)	-	(189.779.542)
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 diciembre de 2023	-	<u>47.417.333</u>	<u>47.417.333</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	348.770.108	47.417.333	396.187.441

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Coty Krstul Andrade
Síndico




Edwin Mercado Iñanes
Contador General

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	47.417.333	26.266.712
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Previsiones	<u>26.055.324</u>	<u>28.391.360</u>
Fondos generados originados en el resultado del ejercicio	73.472.657	54.658.072
Movimiento neto de activos y pasivos de operación		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(2.707.577)	358.186
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	17.041	13.020
Provisiones	418	8.352
Pago de las coberturas de operaciones de crédito	<u>(44.701.815)</u>	<u>(25.528.288)</u>
Flujo neto originado en actividades de operación	<u>26.080.724</u>	<u>29.509.342</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	<u>(11.574.457)</u>	<u>(44.695.081)</u>
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	<u>(11.574.457)</u>	<u>(44.695.081)</u>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	14.506.267	(15.185.739)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>17.028.414</u>	<u>32.214.153</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u><u>31.534.681</u></u>	<u><u>17.028.414</u></u>

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Coty Krsul Andrade
Síndico



Edwin Mercado Illanes
Contador General

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL
TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022			
Más: a)	Valor de la cartera de inversiones	383.227.899	371.653.442
Más: b)	Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más: c)	Devengado de títulos en reporto	-	-
Más: d)	Valor de cuentas de liquidez	31.534.681	17.028.414
Más: e)	Otros	(18.561.382)	(39.899.638)
Menos: f)	Premios Devengados por pagar	-	-
Más o Menos: g)	Marcaciones del período	-	-
Total Cartera Bruta		396.201.198	348.782.218
Menos: h)	Comisiones	(13.757)	(12.110)
Total Cartera Neta		396.187.441	348.770.108
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1.423.082	1.351.391
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		4.212.359	3.313.687
N° de participantes Serie CGF-N1A-16		5	7
N° de participantes Serie CGF-N1B-16		3	3
N° de cuotas Serie CGF-N1A-16		160	160
N° de cuotas Serie CGF-N1B-16		40	40
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022			
N° de cuotas al inicio del ejercicio		200	200
Más:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	138	1
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	138	1
N° de cuotas al cierre del ejercicio		200	200
Saldo al inicio del ejercicio		348.770.108	322.503.396
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	189.779.542	3.006.279
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	57.895.448	57.169.594
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(189.779.542)	(3.006.279)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(5.036.334)	(4.579.823)
Más o Menos:	Marcaciones entre el 1° de enero y 31 de diciembre	465.801	(515.297)
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y 31 de diciembre	(5.893.825)	(25.795.652)
Saldo bruto al cierre del ejercicio		396.201.198	348.782.218
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	(13.757)	(12.110)
Saldo neto al cierre del ejercicio		396.187.441	348.770.108

Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Pérez
Gerente General


Cory Kizul Andrade
Síndico


Edwin Mercado Illanes
Contador General

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA

En cumplimiento con el Artículo 95° de la Ley N° 1834 “Ley del Mercado de Valores” del 31 de marzo de 1998 y el Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, se constituyó Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., mediante escritura pública del 7 de abril de 2000, siendo el plazo de duración de la Sociedad Administradora de 20 años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI 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, entre los cuales administra Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016), mediante Resolución Administrativa N° 1182/2016 emitida el 12 de diciembre de 2016.

NOTA 2 – ANTECEDENTES DE CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

Credifondo Garantiza - Fondo de Inversión Cerrado 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 e inicio operaciones el 19 de diciembre de 2016.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa ASFI/1182/2016 del 12 de diciembre de 2016, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión Cerrado Credifondo Garantiza, bajo en número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016, el mismo que será administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Asimismo, el 12 de diciembre de 2016 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI autorizó la emisión, la Oferta Pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de las Cuotas de Participación del Fondo de Inversión denominado de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: CGF-N1A para la Serie A – Senior y CGF-N1B-16 para la Serie B – Subordinada. La oferta pública de las cuotas de participación se inició el 16 de diciembre de 2016.

El Fondo tiene un plazo de vida de tres mil seiscientos (3.600) días a partir de la fecha de inicio de sus operaciones, prorrogables hasta dos veces, por períodos de setecientos veinte (720) días calendario cada uno.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsas, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia son las siguientes:

- De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como "Patrimonio Neto". De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el reglamento del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.
- Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición) o el valor de plaza constituyen el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.
- La Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administran, el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la Forma FI-4 Estado de obtención de valor de cuota e Información Financiera del Total de cuotas del Fondo de Inversión.

3.2 Consideración de los efectos de la inflación

La Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI a través de la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, emitida el 1° de febrero de 2008, dispone que el efecto de la pérdida en el poder adquisitivo de la moneda sobre los estados financieros de los Fondos de Inversión ya no es contemplado.

3.3 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

3.3 Presentación de los estados financieros (Cont.)

La preparación de los estados financieros, requiere que la Administración del Fondo de Inversión realice estimaciones y suposiciones que afectan los montos de activos y pasivos, así como los montos de ingresos y gastos del período. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento del marco contable y normativo vigente.

3.4 Aportes en cuotas de participación

Las cuotas de participación representan los aportes de los participantes y corresponden a las partes alícuotas iguales en las que se divide el Patrimonio Neto del Fondo de Inversión, existen dos series, Serie "A" Senior y Serie "B" Subordinada.

3.5 Estado de obtención del valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo

Este estado financiero tiene por objeto exponer el movimiento anual de la cantidad y valor total de las cuotas de participación compradas y rescatadas durante el ejercicio, así como la valuación individual de cada cuota.

3.6 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

La contabilidad de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado se lleva en bolivianos y las operaciones realizadas en moneda extranjera se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidas a los tipos de cambio o cotizaciones informadas por el Banco Central de Bolivia. Las diferencias de cambio provenientes de este procedimiento se registran en los resultados, en las cuentas de ingresos o gastos por diferencias de cambio y mantenimiento de valor, según corresponda.

b) Disponible

Comprende los montos en cuentas corrientes y de ahorro en entidades financieras locales, así como cuentas de liquidez en el extranjero que son consideradas líquidas e inmediatamente exigibles a simple requerimiento de este Fondo.

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Libro 8, Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

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

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

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

3.6 Criterios de valuación (Cont.)

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valoración, o las transacciones realizadas no superen el monto mínimo de negociación necesario, el precio del día de estos valores se determina utilizando como tasa de rendimiento relevante la tasa vigente en el “Histórico de Hecho de Mercado”.

Cuando no existen tasas de rendimiento relevantes en el histórico de hechos de mercado para un determinado código de valoración, el precio de los valores se determina utilizando la última tasa de rendimiento vigente para el valor, hasta que exista un hecho de mercado relevante.

En el caso de inversiones en valores del exterior (Notas estructuradas), ya que no existe información de Precio o Tasa reportada por la Bolsa Boliviana de Valores para los mismos, la valoración se realiza a Precio de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$P_t = \sum_{c=1}^m \frac{F_c}{\prod_{a=1}^c \left(1 + TIR \times \frac{P|_a}{n} \right)}$$

Donde:

Pit = Precio del Valor i en la fecha t de cálculo.

Fc = Monto de los flujos futuros: monto de los intereses y/o principal a ser obtenido en la fecha de vencimiento de cada cupón.

TIR = Tasa Interna de Retorno Relevante.

Pla = Número de días de devengamiento de cada uno de los cupones futuros.

m = Número de cupones futuros que rinde el Valor.

n = 360 o 365 días (de acuerdo a las características de emisión del instrumento).

c = Número de cupón.

De acuerdo con la Resolución ASFI/1272/2023, las inversiones en notas estructuradas realizadas con anterioridad al 8 de diciembre de 2023, pueden ser mantenidas hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bursátiles bancarios, bonos a largo plazo emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran las acreencias que el Fondo posee por comisiones pendientes de cobro.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

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

3.6 Criterios de valuación (Cont.)

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por comisiones.

f) Previsiones

Las provisiones respaldan las posibles obligaciones de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado para cubrir la ejecución de coberturas de créditos garantizados que presentarán una mora mayor a 90 días en los siguientes períodos. Dichas provisiones considera el deterioro de los créditos garantizados por el Fondo de Inversión en base a la proyección de los niveles de castigos acumulados de los créditos en garantía y considera también los eventos que podrían tener un impacto en los niveles de mora de los créditos en garantía. Estas provisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Inversiones del Fondo de Inversión.

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022, son consideradas suficientes para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse para la cobertura de los créditos.

g) Aportes en cuotas de participación

Esta cuenta incluye las cuotas de los participantes que se valúan al valor de cuota de participación, determinado por el Administrador del Fondo al cierre del ejercicio.

La emisión está conformada por un total de doscientas Cuotas de Participación, distribuidas en dos series: Serie "A" Senior y Serie "B" Subordinada.

h) Gastos operacionales

Los gastos operacionales corresponden a la comisión cancelada por el Fondo de Inversión por el servicio de administración a la Sociedad Administradora. Se registra por el método de lo devengado.

i) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de rendimientos, valoración y venta de las inversiones en valores representativos de deuda y los ingresos por comisiones por cobertura de operaciones de crédito. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

j) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden a las pérdidas por valoración de cartera y a las pérdidas por venta de las inversiones en valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

k) Resultado neto del ejercicio

El Fondo de Inversión registra los resultados que se generan diariamente y capitaliza el total acumulado a la cuenta patrimonial de Cuotas Pagadas, según se menciona en la Nota 6.

NOTA 4 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	31.534.414	15.731.388
Cuentas en bancos del exterior	267	1.297.026
	<u>31.534.681</u>	<u>17.028.414</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	267.835.603	249.983.951
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	39.744.495	55.176.035
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	75.647.801	66.493.456
	<u>383.227.899</u>	<u>371.653.442</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	7.493.551	4.785.974
	<u>7.493.551</u>	<u>4.785.974</u>

d) Gastos pagados por anticipado

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	36.663	36.663
	<u>36.663</u>	<u>36.663</u>

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	41.259	24.218
	<u>41.259</u>	<u>24.218</u>

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

f) Provisiones

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Otras provisiones	8.770	8.352
	<u>8.770</u>	<u>8.352</u>

g) Previsiones

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Previsión por incobrabilidad	26.055.324	44.701.815
	<u>26.055.324</u>	<u>44.701.815</u>

NOTA 6 – PATRIMONIO NETO

Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor de Cuota

La participación en el Fondo se dará a través de la adquisición de Cuotas de Participación representadas mediante anotaciones en cuenta en la EDV S.A., e inscritas en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI y en la BBV S.A. La emisión está conformada por un total de doscientas (200) Cuotas de Participación, distribuidas en dos series: Serie “A” Senior y Serie “B” Subordinada.

Serie “A” Senior

La Serie “A” Senior tiene un valor nominal total de Bs160.000.000 (Ciento sesenta millones 00/100 de bolivianos) que está representado por ciento sesenta (160) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000 (Un millón 00/100 de bolivianos), cada una.

La forma de pago es al vencimiento y en efectivo. La forma del cálculo del rendimiento se encuentra determinada por el Método del cálculo del Valor de Cuota y el prospecto de emisión de cuotas de participación.

Serie “B” Subordinada

La Serie “B” Subordinada tiene un valor nominal total de Bs40.000.000 (Cuarenta millones 00/100 de bolivianos) que está representada por cuarenta (40) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000 (Un millón 00/100 de bolivianos), cada una.

La forma de pago es al vencimiento y en efectivo, con un pago de interés variable y en segundo orden de prelación a la Serie A Senior. La forma del cálculo del rendimiento se encuentra determinada por el Método del cálculo del Valor de Cuota y el prospecto de emisión de cuotas de participación.

El rendimiento del Fondo está definido como la variación del valor de la Cuota de Participación en el día, respecto al valor de la cuota del día anterior.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 6 – PATRIMONIO NETO (Cont.)

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascienden a Bs396.187.441 y Bs348.770.108, respectivamente, que incluye la capitalización efectuada periódicamente.

De acuerdo al Libro 5°, Título I, Capítulo V, Sección 7: “Del valor de cuota”, del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

$$\frac{\text{Valor de la Cartera del día} + \text{liquidez del día} + \text{Otros activos} - \text{comisiones y gastos del día} - \text{PDPPOVR} - \text{IDPPPB} - \text{otras obligaciones}}{\text{Número de Cuotas vigentes del día}}$$

Donde:

Valor de la Cartera del día	=	El valor de la cartera valorada según la Norma de Valoración vigente, o lo establecido en la normativa legal para el caso de valores que no sean de oferta pública y otras inversiones.
Liquidez del día	=	Comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento diario de los intereses obtenidos por este concepto.
Otros activos	=	Pagos anticipados y Otros activos.
PDPPOVR	=	Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.
IDPPPB	=	Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios en el caso de Fondos de Inversión Abiertos.
Otras Obligaciones	=	Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.
Comisiones del día	=	Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los PARTICIPANTES conforme a lo previsto en el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el reglamento Interno del FONDO.
Gastos del día	=	Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al FONDO, conforme a lo previsto por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el Reglamento Interno del FONDO.

El valor de cuota al 31 de diciembre de 2023 y 2022, para la Serie “A” Senior es de Bs1.423.081,7201 y Bs1.351.391,4871, para la Serie “B” Subordinada es de Bs4.212.359,1453 y Bs3.313.686,7485; respectivamente.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$ 11.434.814 y US\$ 9.881.994 respectivamente.

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$ Equivalente <u>en Bs</u>	US\$ Equivalente <u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	267	1.297.026
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	75.647.801	66.493.456
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.794.754	-
Total activo	<u>78.442.822</u>	<u>67.790.482</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>78.442.822</u>	<u>67.790.482</u>
Posición neta activa en US\$	<u>11.434.814</u>	<u>9.881.994</u>

NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se registraron gastos administración y custodia Bs99.064; comisión por administración Bs4.708.933 y otros gastos operacionales por Bs242.094.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, se registraron gastos administración y custodia Bs94.628; comisión por administración Bs4.247.247 y otros gastos operacionales por Bs250.058.

NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs8.530.935 y otros gastos por Bs231.959, e ingresos por recuperación de créditos incobrables por Bs2.866.204 y otros ingresos Bs2.865.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs28.391.360 y otros gastos por Bs187.047, e ingresos por recuperación de créditos incobrables por Bs2.631.765 y otros ingresos Bs150.990.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2023 y 2022, respectivamente, son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	70.596	183.177
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	15.993.880	13.258.849
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	3.133.720	3.986.101
Otros ingresos (*)	42.798.605	44.844.493
	<u>61.996.801</u>	<u>62.272.620</u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	967.633	1.116.925
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	2.667.919	4.501.398
	<u>3.635.552</u>	<u>5.618.323</u>

(*) Corresponde a los ingresos por comisiones por cobertura de operaciones de crédito.

NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	Bs	Bs
Cuotas de participación colocadas	200.000.000	200.000.000
Créditos garantizados (i)	613.850.598	655.857.064
Créditos garantizados coberturados	84.186.961	59.875.738
	<u>898.037.559</u>	<u>915.732.802</u>

- (i) Corresponde a la cartera de créditos de consumo otorgados por Banco de Credito de Bolivia S.A. que el Fondo cobertura, de acuerdo a los terminos establecidos en el Contrato Marco para Cobertura de Capital, firmado en enero de 2017. Para cubrir los posibles riesgos de ejecución de cobertura el Fondo estima una previsión (Ver nota 3.6.f) y 5.g)).

NOTA 14 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni resultados de gestiones anteriores.

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Situación Tributaria

En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del artículo 12 de la Ley Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) N° 2196 de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior.

Según el inciso k) artículo 5° del Decreto Supremo N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Fondos de Inversión formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Daniela Soza Pérez
Gerente General



Coty Krsul Andrade
Síndico



Edwin Mercado Illanes
Contador General