

# **Credifondo SAFI S.A.**

*Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión*

## **Estados Financieros de los Fondos de Inversión**

*Al 31 de diciembre de 2022 y 2021*

### **Credifondo Liquidez Dólares**

Fondo de inversión abierto a corto plazo

### **Credifondo Renta Fija**

Fondo de inversión abierto a mediano plazo

### **Credifondo Crecimiento Dólares**

Fondo de inversión abierto a mediano plazo

### **Credifondo Liquidez Bolivianos**

Fondo de inversión abierto a mediano plazo

### **Credifondo + Rendimiento**

Fondo de inversión abierto a mediano plazo

### **Credifondo Crecimiento Bolivianos**

Fondo de inversión abierto a largo plazo

### **Credifondo Renta Inmediata**

Fondo de inversión abierto a corto plazo

### **Credifondo Garantiza**

Fondo de inversión cerrado

### **Credifondo Promotor**

Fondo de inversión cerrado

# Credifondo Renta Fija

Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

## "CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

### CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un Auditor Independiente  
Balance general  
Estado de resultados  
Estado de cambios en el patrimonio neto  
Estado de flujos 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

### ABREVIATURAS UTILIZADAS

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



### INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril de 2023

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 RENTA FIJA" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo ("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 2022, 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 2022 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 2022, 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 - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs325.867.870. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales, valores de titularización de contenido crediticio, pagarés negociados en el mercado bursátil y notas estructuradas emitidas en el exterior. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 85% del total de los activos del Fondo de Inversión.	Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y los ingresos y gastos financieros originados en el proceso de valoración.
Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se valúan según los criterios de valoración establecidos por la Metodología de Valuación de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.	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.
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valuación) por un monto de Bs7.011.917. Los ingresos por rendimiento y valuación representan el 88% de los ingresos financieros.	Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y 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 2022.
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	Para una muestra de títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para títulos valores emitidos a rendimiento con cupones al 31 de diciembre de 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valuación de la ASFI.
En las Notas 2.6.c), 2.6.i), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.	Para una muestra significativa de ingresos financieros, 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 financieros, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa y los prospectos de emisión), verificamos la exactitud de los ingresos por rendimientos y las ganancias por valoración contabilizadas en los estados financieros.
	Al 31 de diciembre de 2022, verificamos el movimiento contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda (compras, ventas y los ingresos por valuación). 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.

### 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 2 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 verse 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 planificada 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 Baldovino  
MAT. PROF. N° CAUB - 14069  
MAT. PROF. N° CAUSC - 3858

### "CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

#### BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponibles	4.a)	53.562.685	78.149.401
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	325.867.870	288.053.148
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	1.715.219	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	1.787.531	78.484
<b>Total del activo</b>		<b>382.933.305</b>	<b>366.281.033</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.e)	1.715.000	-
<b>Total del pasivo</b>		<b>1.715.000</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		381.018.688	365.887.164
Resultados acumulados		199.617	393.869
<b>Total del Patrimonio neto</b>	5)	<b>381.218.305</b>	<b>366.281.033</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>382.933.305</b>	<b>366.281.033</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>		<b>40.127</b>	<b>40.127</b>
Registro y custodia del Fondo			
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>		<b>40.127</b>	<b>40.127</b>
Registro y custodia del Fondo			

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Imanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

### "CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADOS DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(329.423)	(320.633)
<b>Margen operativo</b>		<b>(329.423)</b>	<b>(320.633)</b>
Ingresos financieros	12)	734.726	652.820
Gastos financieros	12)	-	-
<b>Margen financiero</b>		<b>734.726</b>	<b>652.820</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>405.303</b>	<b>332.187</b>
Ingresos no operacionales	11)	320	61.682
Gastos no operacionales	11)	(206.006)	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>(205.686)</b>	<b>61.682</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>199.617</b>	<b>393.869</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de Impuestos</b>		<b>199.617</b>	<b>393.869</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>199.617</b>	<b>393.869</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Imanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

### "CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, 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 2022 Y 2021

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
	Bs	Bs	Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2020	350.737.902	237.096	350.974.998
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	237.096	(237.096)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	115.914.281	-	115.914.281
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(104.132.436)	-	(104.132.436)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	3.130.321	-	3.130.321
<b>Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021</b>	<b>-</b>	<b>393.869</b>	<b>393.869</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>365.887.164</b>	<b>393.869</b>	<b>366.281.033</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	393.869	(393.869)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	120.038.562	-	120.038.562
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(109.054.134)	-	(109.054.134)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	3.753.227	-	3.753.227
<b>Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>199.617</b>	<b>199.617</b>
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>381.018.688</b>	<b>199.617</b>	<b>381.218.305</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Imanes  
Contador General

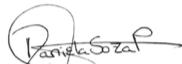
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO,  
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 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	199.617	393.869
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	3.753.227	3.130.321
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>3.952.844</b>	<b>3.524.190</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Rendimientos devengados no cobrados	(219)	(6.574)
Cargos devengados no pagados	-	-
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>3.952.625</b>	<b>3.517.616</b>
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1.709.047)	(8.491)
<b>Flujo neto originados (aplicados) en actividades de operación</b>	<b>2.243.578</b>	<b>3.509.125</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(37.814.722)	(35.928.375)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(37.814.722)</b>	<b>(35.928.375)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Incremento neta en:</b>		
Cuotas de participación	10.984.428	11.781.845
<b>Flujo neto originados en actividades de financiamiento</b>	<b>10.984.428</b>	<b>11.781.845</b>
Incremento de fondos durante el ejercicio	(24.586.716)	(20.637.405)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	78.149.401	98.786.806
<b>Disponibilidades al cierre del ejercicio</b>	<b>53.562.685</b>	<b>78.149.401</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Iñanes**  
Contador General

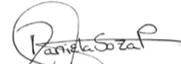
  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E  
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS  
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Estado de Obtención de Valor de Cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>		
Más:		
a) Valor de la Cartera	327.583.090	288.053.148
b) Saldos por operaciones en reporto	-	-
c) Devengado de títulos en reporto	-	-
d) Valor de cuentas de liquidez	53.645.805	78.238.489
e) Otros	-	-
Menos:		
f) Premios Devengados por pagar	-	-
g) Marcaciones del ejercicio	-	-
Más o Menos:		
Total Cartera Bruta	381.228.895	366.291.637
Menos:	(10.590)	(10.604)
Total Cartera Neta	381.218.305	366.281.033
Valor de cuota	1.396	1.381
N° de participantes	3.411	3.347
N° de cuotas	273.117	265.167
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021</b>		
N° de cuotas al inicio del ejercicio	265.167	256.621
Más:		
N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	86.459	84.284
Menos:		
N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	(78.509)	(75.738)
N° de cuotas al cierre del ejercicio	273.117	265.167
Saldo al inicio del ejercicio	366.281.033	350.974.998
Más:		
El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	120.038.562	115.914.281
Menos:		
Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	7.998.768	7.364.797
El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(109.054.134)	(104.132.436)
Menos:		
Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10) (3.837.959)	(3.747.523)
Más o Menos:		
Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	-	(109.359)
Más o Menos:		
Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y el 31 de diciembre	11), 7) (197.375)	26.879
Saldo bruto al cierre del ejercicio	381.228.895	366.291.637
Menos:		
Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10) (10.590)	(10.604)
Saldo neto al cierre del ejercicio	381.218.305	366.281.033

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Iñanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO RENTA FIJA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO,  
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE  
INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

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. (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 20 años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores que forman parte 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, entre los cuales administra Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo autorizado por 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-N° 267 emitida el 28 de junio de 2000. Este fondo está diseñado para inversores cuyo horizonte de inversión sea el mediano y largo plazo en moneda extranjera.

Credifondo Renta Fija, es un producto de inversión en moneda extranjera 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 Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, posteriormente mediante Resolución ASFI No.526/2011 del 30 de junio de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI autoriza la modificación del reglamento interno del Fondo y denominación a "Credifondo Renta Fija, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra, Credifondo Renta Fija a partir de 1° de agosto de 2000.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.

- De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI - N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

- 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 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 ejercicio/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.

**2.2 Consideración de los efectos de la inflación**

De acuerdo con lo establecido con las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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.

**2.3 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.

**2.4 Período del estado de resultados**

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

**2.5 Estado de obtención de 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. 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). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

**2.6 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 Renta Fija 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, así como cuentas 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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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 valuación se realiza a Precio de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$P_t = \sum_{c=1}^n \frac{F_c}{\prod_{a=1}^c \left( 1 + TIR \times \frac{P_{t-a}}{n} \right)}$$

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

**e) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto.

**f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene que devolver el Fondo en el plazo establecido.

**g) Aportes en cuotas de participación**

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

**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 del devengado.

**i) Ingresos financieros**

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, ganancia por valoración de valores representativos de deuda y premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**j) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por ventas de valores bursátiles y a las pérdidas por valoración de valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

**k) Resultado del período**

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 7.

**NOTA 3 – CAMBIO DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables respecto al ejercicio anterior.

**NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas corrientes en bancos del país	13.972.894	1.805.694
Cuentas en bancos del exterior	3.665.200	4.440.553
Caja de ahorros en bancos del país	35.924.591	71.903.154
	<u>53.562.685</u>	<u>78.149.401</u>
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	188.811.362	186.668.492
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	29.240.367	17.438.969
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	107.816.141	83.945.687
	<u>325.867.870</u>	<u>288.053.148</u>
<b>c) Inversiones en operaciones de reporto</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	1.715.000	-
Rendimiento devengado sobre valores adquiridos en reporto	219	-
	<u>1.715.219</u>	<u>-</u>
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	1.715.000	-
Otras cuentas pendientes de cobro	531	78.484
	<u>1.715.531</u>	<u>78.484</u>
<b>e) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	1.715.000	-
	<u>1.715.000</u>	<u>-</u>

**NOTA 5 – PATRIMONIO NETO**

**Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor Cuota**

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs381.218.305 y Bs366.281.033, respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N° 421 del 13 de agosto de 2004, concordante con el Art. 12 del Reglamento Interno de Credifondo Renta Fija, el valor de la cuota del Fondo se determina aplicando la siguiente fórmula:

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

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.

PDPOVR = 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 2022 y 2021 es de Bs1.395.80495 y Bs1.381.3223 respectivamente.

#### NOTA 6 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

#### NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 04 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(3.848.549)	(3.758.127)
<b>Margen operativo</b>	<b>(3.848.549)</b>	<b>(3.758.127)</b>
Ingresos financieros	7.998.768	7.583.627
Gastos financieros	-	(328.189)
<b>Margen financiero</b>	<b>7.998.768</b>	<b>7.255.438</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>4.150.219</b>	<b>3.497.311</b>
Ingresos no operacionales	8.631	76.879
Gastos no operacionales	(206.006)	(50.000)
<b>Margen no operacional</b>	<b>(197.375)</b>	<b>26.879</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>3.952.844</b>	<b>3.524.190</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>3.952.844</b>	<b>3.524.190</b>
(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre	(3.753.227)	(3.130.321)
<b>Resultado neto del período</b>	<b>199.617</b>	<b>393.869</b>

#### NOTA 8 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$ 48.427.297 y US\$ 46.514.097, respectivamente.

	2022	2021
	US\$	US\$
Equivalente en Bs	Equivalente en Bs	
ACTIVO		
Disponible	39.697.696	76.390.579
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	290.751.347	242.627.111
Inversiones en operaciones de reporto	1.715.219	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	1.761.996	69.017
Total activo	333.926.258	319.086.707
PASIVO		
Obligaciones por valores reportados a entregar	1.715.000	-
Total pasivo	1.715.000	-
Posición neta activa en Bolivianos	332.211.258	319.086.707
Posición neta activa en moneda de origen	48.427.297	46.514.097

#### NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

#### NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se registraron los pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora; por una comisión fija y de éxito de Bs3.848.549 y Bs3.757.551, y comisiones bancarias por Bs1.509 y Bs576, respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs329.423 y Bs320.633, respectivamente.

#### NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs8.631 y gastos por inversiones en el exterior Bs206.006.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs12.129 y ganancia neta por operaciones de cambio de moneda de Bs14.750.

#### NOTA 12 – INGRESO Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	660.332	572.487
Otros ingresos financieros	74.394	80.333
	<b>734.726</b>	<b>652.820</b>

#### NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

#### NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

#### NOTA 15 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

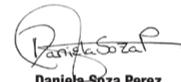
##### Situación Tributaria

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 del 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 (LUE), incluyendo Remesas al Exterior.

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

#### NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

#### 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 2 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 verse razonablemente que influyen 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 intencionalmente 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 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.

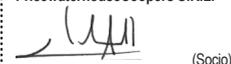
Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran la presentación razonable.

Comunicamos a los responsables del gobierno del Fondo de Inversión sobre, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificada 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 puedan 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.

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

## Credifondo Liquidez Usd

Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

### “CREDIFONDO LIQUIDEZ USD” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

#### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

CONTENIDO	ABREVIATURAS UTILIZADAS
Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	Bs = boliviano
Balance general	US\$ = dólares estadounidenses
Estado de resultados	UFV = unidad de fomento de vivienda
Estado de cambios en el patrimonio neto	ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
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	

#### INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril de 2023

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 LIQUIDEZ USD” Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo (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 2022, 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 2022 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 2022, 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 - Base contable**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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**

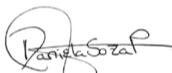
Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs282.299.300. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales, valores de contenido crediticio, pagarés negociados en el mercado bursátil y notas estructuradas emitidas en el exterior. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 89% del total de los activos del Fondo de Inversión.	Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y los ingresos financieros originados en el proceso de valoración.
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.	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.
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valoración de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valoración) por un monto de Bs4.399.361. Los ingresos por rendimiento y valoración representan el 82% de los ingresos financieros.	Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y 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 2022.
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valoración de las inversiones.
En las Notas 2.6.c), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.
	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 financieros, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa), verificamos la exactitud de los ingresos por rendimientos y las ganancias por valoración contabilizadas en los estados financieros.
	Al 31 de diciembre de 2022, verificamos el movimiento contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda (compras, ventas y los ingresos 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4.a)	23.776.329	120.218.877
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	282.299.300	190.862.272
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	6.155.472	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	6.192.169	100.564
<b>Total del activo</b>		<b>318.423.270</b>	<b>311.181.713</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.e)	6.152.000	-
<b>Total del pasivo</b>		<b>6.152.000</b>	<b>-</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		312.267.802	310.912.209
Resultados acumulados		3.468	269.504
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>312.271.270</b>	<b>311.181.713</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>318.423.270</b>	<b>311.181.713</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo		46.856	46.856
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo		46.856	46.856

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

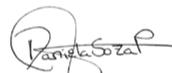
  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO 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 2022 Y 2021**

	Aportes en cuotas de participación Bs.	Resultados acumulados Bs.	Total Patrimonio neto Bs.
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>246.633.748</b>	<b>199.225</b>	<b>246.832.973</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	199.225	(199.225)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	224.391.855	-	224.391.855
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(162.631.338)	-	(162.631.338)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	2.318.719	-	2.318.719
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	-	269.504	269.504
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>310.912.209</b>	<b>269.504</b>	<b>311.181.713</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	269.504	(269.504)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	252.240.856	-	252.240.856
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(253.927.510)	-	(253.927.510)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	2.772.743	-	2.772.743
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022	-	3.468	3.468
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>312.267.802</b>	<b>3.468</b>	<b>312.271.270</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, 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 2022 Y 2021**

	2022 Bs.	2021 Bs.
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	3.468	269.504
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	2.772.743	2.318.719
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>2.776.211</b>	<b>2.588.223</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Rendimientos devengados no cobrados		
Cargos devengados no pagados	(3.472)	(3.430)
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>2.772.739</b>	<b>2.584.793</b>
<b>Partidas pagadas /cobradas en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores:</b>		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación (Incremento) neto de activos:</b>		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(6.091.605)	(20.094)
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de operación</b>	<b>(3.318.866)</b>	<b>2.564.699</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (Incremento) neto en:</b>		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(91.437.028)	(39.597.174)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(91.437.028)</b>	<b>(39.597.174)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO (Disminución) Incremento neta en:</b>		
Cuotas de participación	(1.686.654)	61.760.517
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento</b>	<b>(1.686.654)</b>	<b>61.760.517</b>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	(96.442.548)	24.728.042
Disponibilidades al inicio del ejercicio	120.218.877	95.490.835
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>23.776.329</u>	<u>120.218.877</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(189.344)	(194.551)
<b>Margen operativo</b>		<b>(189.344)</b>	<b>(194.551)</b>
Ingresos financieros	12)	535.955	414.736
Gastos financieros	12)	(1)	-
<b>Margen financiero</b>		<b>535.954</b>	<b>414.736</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>346.610</b>	<b>220.185</b>
Ingresos no operacionales	11)	64	49.319
Gastos no operacionales	11)	(343.206)	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>(343.142)</b>	<b>49.319</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>3.468</b>	<b>269.504</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>3.468</b>	<b>269.504</b>
Capitalización de resultados		-	-
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>3.468</b>	<b>269.504</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E INFORMACION FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

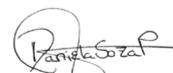
**Estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
Más:	a) Valor de la cartera	288.454.773	190.862.272
Más:	b) Saldos de operaciones en reporto	-	-
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	23.822.569	120.325.968
Más:	e) Otros	-	-
Menos:	f) Premios devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	g) Marcaciones del ejercicio	-	-
Total Cartera Bruta		312.277.342	311.188.240
Menos:	h) Comisiones	(6.072)	(6.527)
Total Cartera Neta		<u>312.271.270</u>	<u>311.181.713</u>
Valor de cuota	5)	1.002	994
N° de participantes		2.973	2.922
N° de cuotas		311.508	313.161

**Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021**

Más:	N° de cuotas al inicio del ejercicio	313.161	250.831
Más:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	252.644	226.728
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	254.297	164.398
	N° de cuotas al cierre del ejercicio 31 de diciembre	<u>311.508</u>	<u>313.161</u>
Más:	Saldo al inicio del ejercicio	311.181.713	246.832.973
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	252.240.856	224.391.855
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	5.351.740	4.670.994
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(253.927.510)	(162.631.338)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10) (2.238.697)	(2.184.955)
Más o Menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	11, 7) 11.888	82.755
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(342.648)	25.956
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	312.277.342	311.188.240
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10) (6.072)	(6.527)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	<u>312.271.270</u>	<u>311.181.713</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

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. (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 20 años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte 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, entre los cuales administra Credifondo Liquidez USD, el funcionamiento del Fondo de Inversión, inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la

Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro 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, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CCP-013/2002), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV N° 569 emitida el 2 de julio de 2002. Posteriormente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza las modificaciones del reglamento interno del Fondo y denominación mediante resolución ASF N° 463/2020 del 30 de septiembre de 2020 a "Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo" y resolución ASF N° 458/2022 del 13 de abril de 2022 a "Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo".

Credifondo Liquidez USD, es un producto de inversión en moneda extranjera 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 a corto plazo y mediano plazo. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Liquidez USD a partir de 12 de noviembre de 2002.

## NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

### 2.1 Base de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.
- De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021. De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.
- 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 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 ejercicio/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.

### 2.2 Consideración de los efectos de la inflación

De acuerdo con lo establecido con las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

### 2.3 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.

### 2.4 Período del estado de resultados

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

### 2.5 Estado de obtención de 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.

La Carta Circular/ASF/IDSVSC/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). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

### 2.5 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 Liquidez USD 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, así como cuentas 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 valuación, 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 valuación, 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 – ASF involucradas en los procesos de valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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 valuación se realiza a Precio de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$P_n = \sum_{c=1}^n \frac{F_c}{\prod_{a=1}^c \left(1 + TIR \times \frac{P_{a-1}}{n}\right)}$$

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

#### d) Inversiones en operaciones de reporto

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

#### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto. Asimismo se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

#### f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene el Fondo para devolver en el plazo establecido.

#### g) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto más los correspondientes premios devengados.

#### h) 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 de cada ejercicio.

#### i) 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 devengado.

#### j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

#### k) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles y otros cargos financieros originados por premios por operaciones de reporto. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

#### l) Resultado del período

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 7.

## NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

## NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

#### a) Disponible

	2022 Bs	2021 Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	13.212.221	474.330
Cuentas en bancos del exterior	1.850.180	17.566.772
Caja de ahorros en bancos del país	8.713.928	102.177.775
	<u>23.776.329</u>	<u>120.218.877</u>

#### b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

	2022 Bs	2021 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	182.721.335	150.767.969
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	22.254.038	13.622.663
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	77.323.927	26.471.640
	<u>282.299.300</u>	<u>190.862.272</u>

#### c) Inversiones en operaciones de reporto

	2022 Bs	2021 Bs
Valores adquiridos en reporto	6.152.000	-
Rendimiento devengado sobre valores adquiridos en reporto	3.472	-
	<u>6.155.472</u>	<u>-</u>

#### d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2022 Bs	2021 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	6.152.000	-
Otras cuentas pendientes de cobro	40.169	100.564
	<u>6.192.169</u>	<u>100.564</u>

#### e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

	2022 Bs	2021 Bs
Obligaciones por operaciones en reporto	6.152.000	-
	<u>6.152.000</u>	<u>-</u>

## NOTA 5 – PATRIMONIO NETO

### Aportes en cuotas de participación y cálculo de valor de cuota

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo, una vez deducidas las comisiones, y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos. 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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs312.271.270 y Bs311.181.713, respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo con el Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

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

Donde:

- Valor de la cartera del día = El valor de la cartera valorada según la Norma de Valuación vigente, o lo establecido en la normativa legal par 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.  
 PDPOVR = 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 2022 y 2021 es de Bs1.002.44871 y Bs993.67950, respectivamente.

## NOTA 6 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

## NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores que forman parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009, la Dirección de Supervisión de Valores que forman parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 4 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(2.244.769)	(2.191.482)
<b>Margen operativo</b>	<b>(2.244.769)</b>	<b>(2.191.482)</b>
Ingresos financieros	5.363.638	5.148.277
Gastos financieros	(9)	(394.529)
<b>Margen financiero</b>	<b>5.363.629</b>	<b>4.753.748</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>3.118.860</b>	<b>2.562.266</b>
Ingresos no operacionales	557	55.957
Gastos no operacionales	(343.206)	(30.000)
<b>Margen no operacional</b>	<b>(342.649)</b>	<b>25.957</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>2.776.211</b>	<b>2.588.223</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>2.776.211</b>	<b>2.588.223</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre</b>	<b>(2.772.743)</b>	<b>(2.318.719)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>3.468</b>	<b>269.504</b>

## NOTA 8 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs6,86, para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$39.447.601 y US\$39.515.292, respectivamente.

	2022 US\$ Equivalente en Bs	2021 US\$ Equivalente en Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	10.621.075	119.773.722
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	254.830.059	151.204.512
Inversiones en operaciones de reporto	5.145.657	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.158.755	96.666
<b>Total activo</b>	<b>275.755.546</b>	<b>271.074.900</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5.145.000	-
<b>Total pasivo</b>	<b>5.145.000</b>	<b>-</b>
Posición neta activa en Bolivianos	270.610.546	271.074.900
<b>Posición neta activa en moneda de origen</b>	<b>39.447.601</b>	<b>39.515.292</b>

## NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo Liquidez USD Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo con su naturaleza jurídica.

## NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se han registrado los pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora por comisión fija y por éxito de Bs2.244.769 y Bs2.191.317, respectivamente, y comisión bancaria de Bs165 en la gestión 2021.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs189.344 y Bs194.551, respectivamente.

## NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs557 y gastos por inversiones en el exterior Bs343.206.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs706 y ganancia por cambio de moneda por Bs25.250.

## NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del saldo entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	19.809	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	470.983	314.272
Otros ingresos financieros	45.163	100.464
	<u>535.955</u>	<u>414.736</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Otros cargos financieros	1	-
	<u>1</u>	<u>-</u>

## NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni de gestiones anteriores.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan el Fondo de Inversión.

## NOTA 15 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

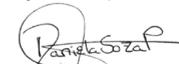
### Situación Tributaria

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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

## NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
 Daniela Soza Perez  
 Gerente General



Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

**“CREDIFONDO LIQUEDEZ Bs” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

CONTENIDO
Informe de auditoría emitido por un Auditor Independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujos 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

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



25 de abril de 2023

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 LIQUEDEZ Bs” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo (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 2022, 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 2022 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 2022, 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 - Base contable**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y los ingresos y gastos financieros originados en el proceso de valoración.</li> <li>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.</li> <li>Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022.</li> <li>Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valuación de las inversiones.</li> <li>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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.</li> <li>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.</li> <li>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.</li> </ul> <p>Al 31 de diciembre de 2022, verificamos el movimiento contable 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.</p> <p>Realizamos la lectura de las actas del Comité de Inversiones para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.</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.	
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valoración) por un monto de Bs8.713.023 y gastos financieros (valoración) por un importe de Bs2.066.657. Los ingresos por rendimiento y valoración representan el 99% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valoración representan el 99% de los gastos financieros.	
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos y gastos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	
En las Notas 2.6.c), 2.6.i), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.	

descritas en la Nota 2 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 prevalecer 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 planificada 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.**

Eduardo Muñoz Balanzado (Socio)  
MAT. PROF. N° CAUB-14069  
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

**“CREDIFONDO LIQUEDEZ Bs” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4.a)	12.468.722	64.561.794
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	156.941.619	98.478.051
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	4.755.315	24.936.930
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	45.760	18.332.306
<b>Total del activo</b>		<b>174.211.416</b>	<b>206.309.081</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.e)	4.758.599	6.717.035
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.f)	-	18.206.409
<b>Total del Pasivo</b>		<b>4.758.599</b>	<b>24.923.444</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		169.020.693	180.989.120
Resultados acumulados		432.124	396.517
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>169.452.817</b>	<b>181.385.637</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>174.211.416</b>	<b>206.309.081</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo		<b>54.741</b>	<b>54.741</b>
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo		<b>54.741</b>	<b>54.741</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**“CREDIFONDO LIQUEDEZ Bs” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(150.840)	(149.535)
<b>Margen operativo</b>		<b>(150.840)</b>	<b>(149.535)</b>
Ingresos financieros	12)	1.097.694	559.129
Gastos financieros	12)	(515.140)	(13.085)
<b>Margen financiero</b>		<b>582.554</b>	<b>546.044</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>431.714</b>	<b>396.509</b>
Ingresos no operacionales	11)	410	8
Gastos no operacionales		-	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>410</b>	<b>8</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>432.124</b>	<b>396.517</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>432.124</b>	<b>396.517</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>432.124</b>	<b>396.517</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**“CREDIFONDO LIQUEDEZ Bs” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO 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 2022 Y 2021**

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Patrimonio neto Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>134.333.740</b>	<b>305.907</b>	<b>134.639.647</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	305.907	(305.907)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	89.314.858	-	89.314.858
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(46.595.277)	-	(46.595.277)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	3.629.892	-	3.629.892
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	-	396.517	396.517
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>180.989.120</b>	<b>396.517</b>	<b>181.385.637</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	396.517	(396.517)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	158.473.544	-	158.473.544
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(175.540.295)	-	(175.540.295)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	4.701.807	-	4.701.807
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022	-	432.124	432.124
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>169.020.693</b>	<b>432.124</b>	<b>169.452.817</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

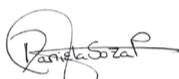
**Responsabilidades de la Gerencia de la Sociedad Administradora y de los responsables del gobierno del Fondo de Inversión en relación con los estados financieros**

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.

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO 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 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	432.124	396.517
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	4.701.807	3.629.892
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>5.133.931</b>	<b>4.026.409</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Cargos devengados no pagados	23.847	23.847
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>5.157.778</b>	<b>4.050.256</b>
<b>Partidas pagadas en el ejercicio devengadas en ejercicios anteriores:</b>		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	(7.077)	2.442
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b> (Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	18.286.546	1.178.803
<b>Flujo neto originados en actividades de operación</b>	<b>23.437.247</b>	<b>5.231.501</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b> (Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(58.463.568)	(29.407.670)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(58.463.568)</b>	<b>(29.407.670)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> (Disminución) Incremento neto en:		
Cuotas de participación	(17.066.751)	42.719.581
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento</b>	<b>(17.066.751)</b>	<b>42.719.581</b>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	(52.093.072)	18.543.412
Disponibilidades al inicio del ejercicio	64.561.794	46.018.382
Disponibilidades al cierre del ejercicio	12.468.722	64.561.794

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO, POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre 2022 y 2021**

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. (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 20 años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte 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. El funcionamiento del Fondo inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte 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".

Credifondo Liquidez Bs, es un producto de inversión en moneda nacional 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 a mediano plazo. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra, Credifondo Liquidez Bs a partir de 15 de noviembre de 2006.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.

- De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021. De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

- 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 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 ejercicio/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.

**2.2 Consideración de los efectos de la inflación**

La Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

**2.3 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.

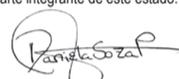
**2.4 Período del estado de resultados**

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los

**"CREDIFONDO LIQUIDEZ Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>Estado de Obtención de Valor de Cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	a) Valor de la Cartera	156.928.152	116.536.662
Más:	b) Saldos operaciones venta en reporto	(470)	152.113
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	13.937	19.531
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	12.519.189	64.692.730
Más:	e) Otros	-	-
Menos:	f) Premios Devengados por pagar	(3.284)	(10.360)
Más o Menos:	g) Marcaciones del ejercicio	-	-
Total Cartera Bruta		169.457.524	181.390.676
Menos:	h) Comisiones	(4.707)	(5.039)
Total Cartera Neta		169.452.817	181.385.637
Valor de cuota	5)	1.588	1.541
N° de participantes		1.619	1.580
N° de cuotas		106.696	117.729
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021</b>			
Más:	N° de cuotas al inicio del ejercicio	117.729	89.703
Más:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	101.426	58.691
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	112.460	30.665
	N° de cuotas al cierre del ejercicio	106.695	117.729
<b>Saldo al inicio del ejercicio</b>			
El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre			
Más:		158.473.544	89.314.858
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	6.533.498	6.174.465
El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre			
Menos:		(175.540.295)	(46.595.277)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10) (1.865.037)	(1.710.085)
Más o Menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	466.999	(433.087)
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	11), 7) 3.178	155
	Saldo bruto al cierre del ejercicio	169.457.524	181.390.676
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10) (4.707)	(5.039)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	169.452.817	181.385.637

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

**2.5 Estado de obtención de 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.

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). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

**2.6 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 Liquidez Bs 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, así como cuentas 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 Valuación 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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas y valores de titularización de contenido crediticio emitidos por empresas no financieras nacionales.

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de valores adquiridos en reporto. Derechos sobre valores cedidos en reporto y rendimientos devengados sobre valores en reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

**e) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto.

Asimismo, se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

**f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene que devolver el Fondo en el plazo establecido.

**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 de cada ejercicio.

**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 principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**j) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por ventas de valores bursátiles y a las pérdidas por valoración de valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

**k) Resultado del período**

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 7.

**NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas de corrientes en bancos del país	12.352.384	64.375.400
Cuentas de ahorro en bancos del país	103.091	171.275
Cuentas en bancos del exterior	13.247	15.119
	12.468.722	64.561.794
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
	2022 Bs	2021 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	151.810.777	94.410.365
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	5.130.842	4.067.686
	156.941.619	98.478.051
<b>c) Inversiones en operaciones de reporto</b>		
	2022 Bs	2021 Bs
Valores adquiridos en reporto	-	18.206.409
Derechos sobre valores cedidos en reporto	4.755.315	6.706.674
Rendimientos devengados sobre valores adquiridos en reporto	-	23.847
	4.755.315	24.936.930
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
	2022 Bs	2021 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	18.206.409
Otras cuentas pendientes de cobro	45.760	125.897
	45.760	18.332.306
<b>e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo</b>		
	2022 Bs	2021 Bs
Obligaciones por operaciones en reporto	4.755.315	6.706.675
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	3.284	10.360
	4.758.599	6.717.035
<b>f) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo</b>		
	2022 Bs	2021 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	-	18.206.409
	-	18.206.409

**NOTA 5 – PATRIMONIO NETO****Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor Cuota**

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs169.452.817 y Bs181.385.637, respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la cuota del día} = \frac{\text{Liquidación del día} + \text{otros activos} - \text{comisiones y gastos del día} - \text{PDPOVR} - \text{IDPPPB} - \text{otras obligaciones}}{\text{Número de Cuotas vigentes del día}}$$

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.

Liquidación 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.

PDPOVR = 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 2022 y 2021 es de Bs1.588,18951 y Bs1.540,69911 respectivamente.

**NOTA 6 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

**NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS**

La Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009 la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/

DI-N° 18/2008 de fecha 04 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(1.869.744)	(1.715.124)
<b>Margen operativo</b>	<b>(1.869.744)</b>	<b>(1.715.124)</b>
Ingresos financieros	9.493.840	10.552.005
Gastos financieros	(2.493.343)	(4.810.627)
<b>Margen financiero</b>	<b>7.000.497</b>	<b>5.741.378</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>5.130.753</b>	<b>4.026.254</b>
Ingresos no operacionales	3.178	155
Gastos no operacionales	-	-
<b>Margen no operacional</b>	<b>3.178</b>	<b>155</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>5.133.931</b>	<b>4.026.409</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>5.133.931</b>	<b>4.026.409</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y el 30 de noviembre</b>	<b>(4.701.807)</b>	<b>(3.629.892)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>432.124</b>	<b>396.517</b>

**NOTA 8 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA**

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares norteamericanos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$ 1.931 y US\$ 2.204, respectivamente.

	2022 US\$ Equivalente en Bs	2021 US\$ Equivalente en Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	13.247	15.119
<b>Total activo</b>	<b>13.247</b>	<b>15.119</b>
Posición neta activa en Bolivianos	13.247	15.119
<b>Posición neta activa en US\$</b>	<b>1.931</b>	<b>2.204</b>

**NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo Liquidación Bs Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

**NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES**

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 se han registrado pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora; por comisión fija y por éxito de Bs1.867.813 y Bs1.714.342, comisiones bancarias por Bs1.931 y 782, respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a Bs150.840 y Bs149.535, respectivamente.

**NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES**

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs3.178 y Bs155, respectivamente.

**NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por venta valores bursátiles	15.347	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	523.499	409.343
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	509.680	-
Otros ingresos financieros	49.168	149.786
	<b>1.097.694</b>	<b>559.129</b>
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdida por venta valores bursátiles	125.619	44
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	386.237	465
Otros cargos financieros	3.284	12.576
	<b>515.140</b>	<b>13.085</b>

**NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021 no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

**NOTA 14 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

**NOTA 15 – 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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

**NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**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 2 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 planificada y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proponemos 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 puedan afectar a nuestra independencia y, en su caso, los 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.**

  
Eduardo Murillo Baldivieso (Socio)  
MAT. PROF. N° CAUB - 14069  
MAT. PROF. N° CAUSC - 3858

**Credifondo + Rendimiento**  
Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo**“CREDIFONDO +RENDIMIENTO” FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.****Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

CONTENIDO	ABREVIATURAS UTILIZADAS
Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	Bs = boliviano
Balance general	US\$ = dólares estadounidenses
Estado de resultados	UFV = unidad de fomento de vivienda
Estado de cambios en el patrimonio neto	ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
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	

**INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

25 de abril de 2023

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+RENDIMIENTO" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo (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 2022, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo Adiciembre de 2022 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 2022, 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 - Base contable**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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**

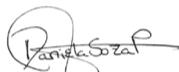
Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs204.327.666. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y valores de titularización de contenido crediticio. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 89% del total de los activos del Fondo de Inversión.	Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y los ingresos y gastos financieros originados en el proceso de valoración.
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.	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.
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valuación) por un monto de Bs10.153.627 y gastos financieros (valuación) por un importe de Bs2.011.508. Los ingresos por rendimiento y valuación representan el 93% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valuación representan el 99% de los gastos financieros.	Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022.
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos y gastos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valoración de las inversiones.
En las Notas 2.6.c), 2.6.i), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.
	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), 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 2022, verificamos el movimiento contable 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4.a)	21.964.591	45.280.909
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	204.327.666	141.310.792
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	2.596.843	27.887.837
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	50.726	27.946.463
<b>Total del activo</b>		<b>228.939.826</b>	<b>242.426.001</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.e)	2.598.646	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.f)	-	27.834.272
<b>Total del pasivo</b>		<b>2.598.646</b>	<b>27.834.272</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		225.669.037	214.098.949
Resultados acumulados		672.143	492.780
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>226.341.180</b>	<b>214.591.729</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>228.939.826</b>	<b>242.426.001</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

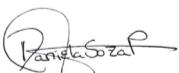
  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, 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 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	672.143	492.780
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	5.993.615	4.550.252
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>6.665.758</b>	<b>5.043.032</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Cargos devengados no pagados	8.540	(46.828)
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>6.674.298</b>	<b>4.996.204</b>
<b>Partidas pagadas en el ejercicio devengadas en ejercicios anteriores:</b>		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	46.828	-
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
Disminución (Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	27.895.737	(22.869.225)
<b>Flujo neto originados (aplicados) en actividades de operación</b>	<b>34.616.863</b>	<b>(17.873.021)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(63.016.874)	(26.193.032)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(63.016.874)</b>	<b>(26.193.032)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento neto en:		
Cuotas de participación	5.083.693	48.061.459
<b>Flujo neto originados en actividades de financiamiento</b>	<b>5.083.693</b>	<b>48.061.459</b>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	(23.316.318)	3.995.406
Disponibilidades al inicio del ejercicio	45.280.909	41.285.503
Disponibilidades al cierre del ejercicio	21.964.591	45.280.909

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

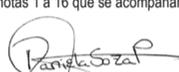
En cumplimiento con el Artículo 95° de la Ley N° 1834 "Ley del Mercado de Valores" del 31 de marzo de 1998 y al Reglamento de Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras, se constituyó Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., (en adelante también denominada la Sociedad), 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 Supervisión 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.

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERÍODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(194.396)	(184.671)
<b>Margen operativo</b>		<b>(194.396)</b>	<b>(184.671)</b>
Ingresos financieros	12)	1.160.129	677.529
Gastos financieros	12)	(294.189)	(83)
<b>Margen financiero</b>		<b>865.940</b>	<b>677.446</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>671.544</b>	<b>492.775</b>
Ingresos no operacionales	11)	599	5
Gastos no operacionales		-	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>599</b>	<b>5</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>672.143</b>	<b>492.780</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>672.143</b>	<b>492.780</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>672.143</b>	<b>492.780</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

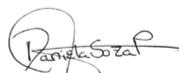
  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>Estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	a)	204.320.471	169.198.629
Más:	b)	(289)	-
Más:	c)	7.483	-
Más:	d)	22.021.605	45.399.061
Más:	e)	-	-
Menos:	f)	(1.803)	-
Más o Menos:	g)	-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>226.347.467</b>	<b>214.597.690</b>
Menos:	h)	(6.287)	(5.961)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>226.341.180</b>	<b>214.591.729</b>
Valor de cuota	5)	1.310	1.269
N° de participantes		399	372
N° de cuotas		172.837	169.105
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021</b>			
Más:		N° de cuotas al inicio del ejercicio	169.105
Menos:		N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	38.019
		N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	34.287
		N° de cuotas al cierre del ejercicio 31 de diciembre	<b>172.837</b>
		Saldo al inicio del ejercicio	214.591.729
Más:		El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	49.179.559
Menos:		Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	7.691.522
		El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(44.095.866)
Menos:		Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(2.281.159)
Menos:	10)	Marcaraciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	1.243.057
Más o Menos:		Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	18.625
Más o Menos:	11), 7)	Saldo bruto al cierre del ejercicio	226.347.467
Menos:	10)	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	(6.287)
		Saldo neto al cierre del ejercicio	<b>226.341.180</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

La Sociedad tiene como objeto único y exclusivo realizar la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, entre los cuales administra Credifondo +Rendimiento, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (ASF/DSV-FIA-CMR-001/2013) mediante Resolución Administrativa N° 738/2013 del 7 de noviembre de 2013. Este fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a mediano plazo 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, tanto 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 prestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo +Rendimiento a partir de 13 de diciembre de 2013.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

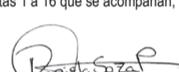
**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus

**"CREDIFONDO +RENDIMIENTO" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, 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 2022 Y 2021**

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio neto Bs
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>161.167.246</b>	<b>319.992</b>	<b>161.487.238</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	319.992	(319.992)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	79.723.219	-	79.723.219
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(31.661.760)	-	(31.661.760)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	4.550.252	-	4.550.252
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	-	492.780	492.780
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>214.098.949</b>	<b>492.780</b>	<b>214.591.729</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	492.780	(492.780)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	49.179.559	-	49.179.559
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(44.095.866)	-	(44.095.866)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	5.993.615	-	5.993.615
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022	-	672.143	672.143
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>225.669.037</b>	<b>672.143</b>	<b>226.341.180</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.

- De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

- 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 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 ejercicio/periodo. 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.

## 2.2 Consideración de los efectos de la inflación

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

## 2.3 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.

## 2.4 Período del estado de resultados

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

## 2.5 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. 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). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

## 2.6 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 +Rendimiento 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, 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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas y valores de titularización de contenido crediticio emitidos por empresas no financieras nacionales.

### d) Inversiones en operaciones de reporto

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto.

Asimismo, se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

### f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene que devolver el Fondo en el plazo establecido.

### 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 período.

### 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 principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valuación de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

### j) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por ventas de valores bursátiles y pérdidas por valuación de valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

### k) Resultado del período

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 7.

## NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

## NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas corrientes en bancos del país	11.692.154	25.073.304
Cuentas de ahorro en bancos del país	10.272.437	20.207.605
	<u>21.964.591</u>	<u>45.280.909</u>
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	181.961.876	130.015.342
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	22.365.790	11.295.450
	<u>204.327.666</u>	<u>141.310.792</u>
<b>c) Inversiones en operaciones de reporto</b>		
Valores adquiridos en reporto	-	27.834.272
Derechos sobre valores cedidos en reporto	2.596.843	53.565
	<u>2.596.843</u>	<u>27.887.837</u>
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	27.834.272
Otras cuentas pendientes de cobro	50.726	112.191
	<u>50.726</u>	<u>27.946.463</u>
<b>e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo</b>		
Obligaciones por operaciones de reporto	2.596.843	-
Cargos devengados por obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.803	-
	<u>2.598.646</u>	<u>-</u>
<b>f) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo</b>		
Obligaciones por valores reportados a entregar	-	27.834.272
	<u>-</u>	<u>27.834.272</u>

## NOTA 5 – PATRIMONIO NETO

### Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor Cuota

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs226.341.180 y Bs214.591.729, respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

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

Donde:

Valor de la cartera del día	=	El valor de la cartera valorada según la Norma de Valuación 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.
PDPPQVR	=	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 2022 y 2021 es de Bs1.309.56265 y Bs1.268.98748 respectivamente.

## NOTA 6 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

## NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

Los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009, la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 04 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos

de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(2.287.446)	(1.990.157)
<b>Margen operativo</b>	<b>(2.287.446)</b>	<b>(1.990.157)</b>
Ingresos financieros	10.951.353	11.355.975
Gastos financieros	(2.016.774)	(4.324.594)
<b>Margen financiero</b>	<b>8.934.579</b>	<b>7.031.381</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>6.647.133</b>	<b>5.041.224</b>
Ingresos no operacionales	18.625	1.808
Gastos no operacionales	-	-
<b>Margen no operacional</b>	<b>18.625</b>	<b>1.808</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>6.665.758</b>	<b>5.043.032</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>6.665.758</b>	<b>5.043.032</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre</b>	<b>(5.993.615)</b>	<b>(4.550.252)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>672.143</b>	<b>492.780</b>

## NOTA 8 - POSICION MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, no cuentan con operaciones en moneda extranjera.

## NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo +Rendimiento Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

## NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se han registrado pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora; por comisión fija y por éxito de Bs2.287.441 y Bs1.990.157, y comisiones bancarias de Bs5 y Bs56, respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs194.396 y Bs184.671, respectivamente.

## NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs18.026.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs1.808.

## NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Ganancia por venta valores bursátiles	8.088	-
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	733.712	510.676
Ganancia por valuación de cartera de inversiones bursátiles	363.685	-
Otros ingresos financieros	54.644	166.853
	<u>1.160.129</u>	<u>677.529</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdida por venta valores bursátiles	93.150	83
Pérdidas por valuación de cartera de inversiones	199.236	-
Otros cargos financieros	1.803	-
	<u>294.189</u>	<u>83</u>

## NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

## NOTA 15 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

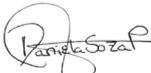
### Situación Tributaria

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 del 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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

## NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

# Credifondo Crecimiento Bs

Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo

## "CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

#### 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

#### ABREVIATURAS UTILIZADAS

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



#### INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril de 2023

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 CRECIMIENTO Bs" Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo (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 2022, 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 2022 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 2022, 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 - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs140.896.638. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y valores de titularización de contenido crediticio. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 92% del total de los activos del Fondo de Inversión.	- Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y los ingresos y gastos financieros originados en el proceso de valoración.
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.	- 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.
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valuación) por un monto de Bs9.039.245 y gastos financieros (valuación) por un importe de Bs3.364.547. Los ingresos por rendimiento y valuación representan el 93% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valoración representan el 99% de los gastos financieros.	- Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022.
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos y gastos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	- Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valoración de las inversiones.
En las Notas 2.6.c), 2.6.i), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.
	- 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 2022, verificamos el movimiento contable 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.

#### 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 2 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 influyen 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, 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 planificada 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 Baldvieso  
MAT. PROF. N° CAUB - 14069  
MAT. PROF. N° CAUSC - 3858

### "CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4.a)	10.319.402	45.394.390
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	140.896.638	108.930.893
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	2.680.435	3.180.106
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	23.776	3.280.795
<b>Total del activo</b>		<b>153.920.251</b>	<b>160.786.184</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.e)	2.682.278	-
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.f)	-	3.177.017
<b>Total del pasivo</b>		<b>2.682.278</b>	<b>3.177.017</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		150.793.923	157.308.120
Resultados acumulados		444.050	301.047
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>151.237.973</b>	<b>157.609.167</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>153.920.251</b>	<b>160.786.184</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

### "CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(169.077)	(175.745)
<b>Margen operativo</b>		<b>(169.077)</b>	<b>(175.745)</b>
Ingresos financieros	12)	821.605	494.152
Gastos financieros	12)	(208.502)	(17.576)
<b>Margen financiero</b>		<b>613.103</b>	<b>476.576</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>444.026</b>	<b>300.831</b>
Ingresos no operacionales	11)	24	216
Gastos no operacionales		-	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>24</b>	<b>216</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>444.050</b>	<b>301.047</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>444.050</b>	<b>301.047</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del periodo</b>	7)	<b>444.050</b>	<b>301.047</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

### "CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, 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 2022 Y 2021

	Aportes en cuotas de participación	Resultados acumulados	Total patrimonio neto
	Bs	Bs	Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>142.029.449</b>	<b>614.291</b>	<b>142.643.740</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el periodo comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	614.291	(614.291)	-
Compras de cuotas de participación por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	15.087.700	-	15.087.700
Rescates de cuotas de participación por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(3.879.063)	-	(3.879.063)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	3.455.743	-	3.455.743
<b>Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021</b>	<b>-</b>	<b>301.047</b>	<b>301.047</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>157.308.120</b>	<b>301.047</b>	<b>157.609.167</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el periodo comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	301.047	(301.047)	-
Compras de cuotas de participación por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	3.904.284	-	3.904.284
Rescates de cuotas de participación por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(14.463.695)	-	(14.463.695)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el periodo comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	3.744.167	-	3.744.167
<b>Resultado neto del periodo comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>-</b>	<b>444.050</b>	<b>444.050</b>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>150.793.923</b>	<b>444.050</b>	<b>151.237.973</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

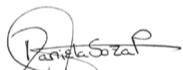
Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, 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 2022 Y 2021**

	2022	2021
	Bs	Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	444.050	301.047
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	3.744.167	3.455.743
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>4.188.217</b>	<b>3.756.790</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Cargos devengados no pagados	1.843	(3.180.106)
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>4.190.060</b>	<b>576.684</b>
<b>Partidas pagadas en el ejercicio devengadas en ejercicios anteriores:</b>		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	3.089	30.988
Cargos pagados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.257.019	16.234.030
<b>Flujo neto originados (aplicados) en actividades de operación</b>	<b>7.450.168</b>	<b>16.841.702</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(31.965.745)	(30.020.240)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(31.965.745)</b>	<b>(30.020.240)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) Incremento neto en:		
Cuotas de participación	(10.559.411)	11.208.637
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento</b>	<b>(10.559.411)</b>	<b>11.208.637</b>
(Disminución) de fondos durante el ejercicio	(35.074.988)	(1.969.901)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	45.394.390	47.364.291
Disponibilidades al cierre del ejercicio	10.319.402	45.394.390

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Illanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

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 Supervisión 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, entre los cuales administra 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° ASF/DSVSC-FIA-CBO-002/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1508/2017 del 28 de diciembre de 2017. Este Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo en moneda nacional.

Credifondo Crecimiento Bs - Fondo de Inversión Abierto a largo plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, tanto 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. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administró Credifondo Crecimiento Bs a partir de 04 de enero de 2018.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.

De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI - N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día

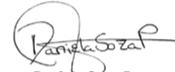
**"CREDIFONDO CRECIMIENTO Bs" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A LARGO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022	2021
		Bs	Bs
<b>Estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	a) Valor de la cartera	140.888.912	112.111.000
Más:	b) Saldos de operaciones en reporto	(240)	-
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	7.966	-
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	10.348.640	45.503.859
Más:	e) Otros	-	-
Menos:	f) Premios devengados por pagar	(1.843)	-
Más o Menos:	g) Marcaciones del ejercicio	-	-
Total Cartera Bruta		151.243.435	157.614.859
Menos:	h) Comisiones	(5.462)	(5.692)
Total Cartera Neta		151.237.973	157.609.167
Valor de cuota	5) 115,1588	115,1588	112,0567
N° de participantes		355	359
N° de cuotas		1.313.299	1.406.513

**Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021**

Más:	N° de cuotas al inicio del ejercicio	1.406.513	1.304.954
Más:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	34.344	136.638
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	127.558	35.079
	N° de cuotas al cierre del ejercicio	1.313.299	1.406.513
Más:	Saldo al inicio del ejercicio	157.609.167	142.643.740
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	3.904.284	15.087.700
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	5.242.087	6.983.033
	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(14.463.695)	(3.879.063)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10) (2.192.896)	(2.088.245)
Menos:	Marcaciones del ejercicio entre 1° de enero y el 31 de diciembre	1.137.203	(1.137.146)
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y el 31 de diciembre	11) 7.285	4.840
Más o Menos:	Saldo bruto al cierre del ejercicio	151.243.435	157.614.859
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10) (5.462)	(5.692)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	151.237.973	157.609.167

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Illanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021. De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

- 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 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 ejercicio/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.

**2.2 Consideración de los efectos de la inflación**

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

**2.3 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.

**2.4 Período del estado de resultados**

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

**2.5 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.

La Carta Circular/ASF/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 F-14 (Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

**2.6 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 Crecimiento Bs, 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, 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 valuación, 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 valuación, 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 - ASF involucradas en los procesos de valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transen ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas y valores de titularización de contenido crediticio emitidos por empresas no financieras nacionales.

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

**e) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto.

Asimismo, se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

**f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene que devolver el Fondo en el plazo establecido.

**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 período.

**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 principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**j) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por ventas de valores bursátiles y pérdidas por valoración de valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

**k) Resultado 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 7.

**NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables.

**NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022	2021
	Bs	Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas corrientes en bancos del país	10.317.888	45.392.881
Caja de ahorro en bancos del país	1.514	1.509
	10.319.402	45.394.390
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	129.259.019	103.822.397
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	11.637.619	5.108.496
	140.896.638	108.930.893
<b>c) Inversiones en operaciones de reporto</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Valores adquiridos en reporto	-	3.177.017
Derechos sobre valores cedidos en reporto	2.680.435	-
Rendimiento devengado sobre valores en reporto	-	3.089
	2.680.435	3.180.106
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
	2022	2021
	Bs	Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	-	3.177.017
Otras cuentas pendientes de cobro	23.776	103.778
	23.776	3.280.795

## e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

	2022 Bs	2021 Bs
Obligaciones por operaciones de reporte	2.680.435	-
Cargos devengados por obligaciones por financiamiento a corto plazo	1.843	-
	<u>2.682.278</u>	<u>-</u>

## f) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

	2022 Bs	2021 Bs
Valores reportados a entregar	-	3.177.017
	<u>-</u>	<u>3.177.017</u>

## NOTA 5 – PATRIMONIO NETO

## Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor Cuota

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs151.237.973 y Bs157.609.167 respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, 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 2022 y 2021 es de Bs115,15879 y Bs112,05668, respectivamente.

## NOTA 6 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

## NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del periodo hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

En este Fondo de Inversión los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N°1/2009 de fecha 5 de enero de 2009 la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 de fecha 04 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del periodo el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	<u>(2.198.358)</u>	<u>(2.093.937)</u>
<b>Margen operativo</b>	<b>(2.198.358)</b>	<b>(2.093.937)</b>
Ingresos financieros	9.751.059	7.113.450
Gastos financieros	<u>(3.371.769)</u>	<u>(1.267.563)</u>
<b>Margen financiero</b>	<b>6.379.290</b>	<b>5.845.887</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>4.180.932</b>	<b>3.751.950</b>
Ingresos no operacionales	7.285	4.840
Gastos no operacionales	-	-
<b>Margen no operacional</b>	<b>7.285</b>	<b>4.840</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>4.188.217</b>	<b>3.756.790</b>
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>4.188.217</b>	<b>3.756.790</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre</b>	<b>(3.744.167)</b>	<b>(3.455.743)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>444.050</b>	<b>301.047</b>

## NOTA 8 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021 expresados en bolivianos, no cuentan con operaciones en moneda extranjera.

## NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo Crecimiento Bs Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

## NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se han registrado pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora, por comisión fija y de éxito de Bs2.198.358 y Bs2.093.937, respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021 ascienden a Bs169.077 y Bs175.745, respectivamente.

## NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs7.285.

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs4.840.

## NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	498.757	386.275
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	297.250	543
Otros ingresos financieros	<u>25.598</u>	<u>107.334</u>
	<u>821.605</u>	<u>494.152</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdida por venta valores bursátiles	-	38
Pérdidas por valoración de cartera de inversiones	206.659	17.538
Otros cargos financieros	<u>1.843</u>	<u>-</u>
	<u>208.502</u>	<u>17.576</u>

## NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

## NOTA 15 – 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 del 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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

## NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Itanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

# Credifondo Crecimiento Usd

Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

## "CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

CONTENIDO	ABREVIATURAS UTILIZADAS
Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	Bs = boliviano
Balance general	US\$ = dólares estadounidenses
Estado de resultados	UFV = unidad de fomento de vivienda
Estado de cambios en el patrimonio neto	ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
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	

## INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril de 2023

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 CRECIMIENTO USD" Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo (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 2022, 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 2022 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 2022, 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 - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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 significancia 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs89.353.084. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales, pagarés negociados en el mercado bursátil, valores de contenido crediticio y notas estructuradas emitidas en el exterior. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 80% del total de los activos del Fondo de Inversión.	- Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y 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 la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022. - Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI. - 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 financieros, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa), verificamos la exactitud de los ingresos por rendimientos y las ganancias por valoración contabilizadas en los estados financieros. - Al 31 de diciembre de 2022, verificamos el movimiento contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda (compras, ventas y los ingresos 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.
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.	
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valoración de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valoración) por un monto de Bs2.380.818. Los ingresos por rendimiento y valoración representan el 88% de los ingresos financieros.	
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	
En las Notas 2.6.c), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.	

## 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 2 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 verse razonablemente que influyen 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 intencionalmente 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 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 planificada 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 puedan 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 significancia 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.

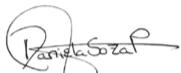
## PricewaterhouseCoopers S.R.L.

  
Eduardo Muñoz Batlle (Socio)  
MAT. PROF. N° CAUB - 14069  
MAT. PROF. N° CAUSC - 3858

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO,  
ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
BALANCE GENERAL  
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
Disponible	4.a)	22.204.075	26.482.556
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	89.353.084	86.786.797
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	-	3.457.420
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	87.815	24.971
<b>Total del activo</b>		<b>111.644.974</b>	<b>116.751.744</b>
<b>PASIVO</b>			
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	4.e)	-	3.457.938
<b>Total del pasivo</b>		<b>-</b>	<b>3.457.938</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		111.536.524	113.178.431
Resultados acumulados		108.450	115.375
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>111.644.974</b>	<b>113.293.806</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>111.644.974</b>	<b>116.751.744</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

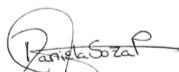
  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO  
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 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	108.450	115.375
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre	1.129.185	1.061.289
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>1.237.635</b>	<b>1.176.664</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Cargos devengados no pagados	-	518
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>1.237.635</b>	<b>1.177.182</b>
<b>Rendimientos cobrados (Cargos pagados) en el ejercicio</b>		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	(518)	-
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(62.844)	3.200
<b>Flujo neto originados en actividades de operación</b>	<b>1.174.791</b>	<b>1.180.382</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) Disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(2.566.287)	5.812.875
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de inversión</b>	<b>(2.566.287)</b>	<b>5.812.875</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
(Disminución) neto en:		
Cuotas de participación	(2.886.467)	(13.013.146)
<b>Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento</b>	<b>(2.886.467)</b>	<b>(13.013.146)</b>
(Disminución) de fondos durante el ejercicio	(4.278.481)	(6.021.214)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	26.482.556	32.503.770
Disponibilidades al cierre del ejercicio	22.204.075	26.482.556

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

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. (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 20 años prorrogables.

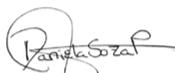
Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 267 del 28 de junio de 2000, autorizó el funcionamiento y la inscripción de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. 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, entre los cuales administra Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO,  
ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
ESTADO DE RESULTADOS POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS  
ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(125.236)	(127.672)
<b>Margen operativo</b>		<b>(125.236)</b>	<b>(127.672)</b>
Ingresos financieros	12)	232.970	230.789
Gastos financieros	12)	-	(1.575)
<b>Margen financiero</b>		<b>232.970</b>	<b>229.214</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>107.734</b>	<b>101.542</b>
Ingresos no operacionales	11)	716	13.833
Gastos no operacionales		-	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>716</b>	<b>13.833</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>108.450</b>	<b>115.375</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>108.450</b>	<b>115.375</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>108.450</b>	<b>115.375</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

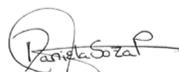
  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.  
ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL  
DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>Estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	a) Valor de la cartera	89.353.085	86.779.456
Más:	b) Saldos de operaciones en reporto	-	5.670
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	-	1.671
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	22.295.921	26.511.619
Más:	e) Otros	-	-
Menos:	f) Premios devengados por pagar	-	(519)
Más o Menos:	g) Marcaciones del ejercicio	-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>111.649.006</b>	<b>113.297.897</b>
Menos:	h) Comisiones	(4.032)	(4.091)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>111.644.974</b>	<b>113.293.806</b>
Valor de cuota	5)	720.4273	712.4369
N° de participantes		1.068	1.001
N° de cuotas		154.970	159.023
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2022 y 2021</b>			
Más:	N° de cuotas al inicio del ejercicio	159.023	177.406
Menos:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	41.223	35.363
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	45.276	53.746
	N° de cuotas al cierre del ejercicio	154.970	159.023
Más:	Saldo al inicio del ejercicio	113.293.806	125.130.288
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	29.531.369	25.067.013
Menos:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	2.691.665	2.714.303
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(32.417.836)	(38.080.159)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(1.460.604)	(1.558.050)
Más o Menos:	Marcaciones del ejercicio entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	-	-
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10.606	24.502
Menos:	Saldo bruto al cierre del ejercicio	111.649.006	113.297.897
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	(4.032)	(4.091)
	Saldo neto al cierre del ejercicio	111.644.974	113.293.806

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

a Mediano Plazo, 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".

Credifondo Crecimiento USD - Fondo de Inversión Abierto a mediano plazo, es un producto de inversión en moneda extranjera ofrecido por la Sociedad que permite, tanto 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. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administrará Credifondo Crecimiento USD a partir de 04 de enero de 2018.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

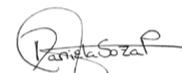
**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, son las siguientes:

**"CREDIFONDO CRECIMIENTO USD" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A MEDIANO PLAZO,  
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 2022 Y 2021**

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio neto Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>125.073.099</b>	<b>57.189</b>	<b>125.130.288</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2020	57.189	(57.189)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	25.067.013	-	25.067.013
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2021	(38.080.159)	-	(38.080.159)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2021	1.061.289	-	1.061.289
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	-	115.375	115.375
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>113.178.431</b>	<b>115.375</b>	<b>113.293.806</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2021	115.375	(115.375)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	29.531.369	-	29.531.369
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022	(32.417.836)	-	(32.417.836)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2022	1.129.185	-	1.129.185
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022	-	108.450	108.450
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>111.536.524</b>	<b>108.450</b>	<b>111.644.974</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Imanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

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.

De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022 y 2021.

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 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 ejercicio/periodo. 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.

## 2.2 Consideración de los efectos de la inflación

La Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

## 2.3 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.

## 2.4 Período del estado de resultados

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de diciembre de 2022 y 2021, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

## 2.5 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. 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). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior cuota.

## 2.6 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 Crecimiento USD 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 de ahorro, cuentas corrientes en entidades financieras locales, así como cuentas 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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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 valuación se realiza a Precio de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$P_d = \sum_{c=1}^m \frac{F_c}{\prod_{a=1}^c \left( 1 + TIR \times \frac{P_{i_a}}{n} \right)}$$

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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

### d) Inversiones en operaciones de reporte

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporte. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporte se registran al valor del contrato de reporte, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporte se registran al valor del contrato de reporte.

### e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporte. Asimismo se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

### f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporte y representa la obligación que tiene el Fondo para devolver en el plazo establecido.

### g) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

Las operaciones de compra en reporte se registran al valor del contrato de reporte más los correspondientes premios devengados.

### h) 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 de cada ejercicio.

### i) 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 devengado.

### j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valuación de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

### k) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por valuación de cartera de inversiones bursátiles y otros cargos financieros originados por premios por operaciones de reporte. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

### l) Resultado del período

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 7.

## NOTA 3 - CAMBIOS DE POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables.

## NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas corrientes en bancos del país	10.730.381	383.217
Cajas de ahorros en bancos del país	10.503.609	24.244.540
Cuentas en bancos del exterior	970.085	1.854.799
	<u>22.204.075</u>	<u>26.482.556</u>
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	54.794.574	63.689.064
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	19.332.946	9.244.786
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	15.225.564	13.852.947
	<u>89.353.084</u>	<u>86.786.797</u>
<b>c) Inversiones en operaciones de reporte</b>		
Derechos sobre valores cedidos en reporte	-	3.457.420
	<u>-</u>	<u>3.457.420</u>
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
Otras cuentas pendientes de cobro	87.815	24.971
	<u>87.815</u>	<u>24.971</u>
<b>e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo</b>		
Obligaciones por operaciones de reporte	-	3.457.419
Cargos devengados sobre obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	519
	<u>-</u>	<u>3.457.938</u>

## NOTA 5 – PATRIMONIO NETO

### Aportes en cuotas de participación y cálculo de valor de cuota

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo, una vez deducidas las comisiones, y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a Bs111.644.974 y Bs113.293.806, respectivamente, y que incluye la capitalización de rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

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

Donde:

Valor de la cartera del día = El valor de la cartera valorada según la Norma de Valuación vigente, o lo establecido en la normativa legal par 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.

PDPPPOVR = 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 2022 y 2021 es de Bs720.42725 y Bs712.43693, respectivamente.

## NOTA 6 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

## NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

Los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 4 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021:

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(1.464.636)	(1.562.141)
<b>Margen operativo</b>	<b>(1.464.636)</b>	<b>(1.562.141)</b>

	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos financieros	2.700.139	2.742.554
Gastos financieros	(8.474)	(28.251)
<b>Margen financiero</b>	<b>2.691.665</b>	<b>2.714.303</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>1.227.029</b>	<b>1.152.162</b>
Ingresos no operacionales	10.606	24.502
Gastos no operacionales	-	-
<b>Margen no operacional</b>	<b>10.606</b>	<b>24.502</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>1.237.635</b>	<b>1.176.664</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>1.237.635</b>	<b>1.176.664</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre</b>	<b>(1.129.185)</b>	<b>(1.061.289)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>108.450</b>	<b>115.375</b>

## NOTA 8 – POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$14.019.601 y US\$14.335.346.

	2022 US\$ Equivalente en Bs	2021 US\$ Equivalente en Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	18.676.548	26.099.340
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	77.415.153	72.218.743
Inversiones en operaciones de reporte	-	3.457.420
Documentos y cuentas pendientes de cobro	82.760	22.911
<b>Total activo</b>	<b>96.174.461</b>	<b>101.798.414</b>
<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	3.457.938
<b>Total pasivo</b>	<b>-</b>	<b>3.457.938</b>
Posición neta activa en Bolivianos	<b>96.174.461</b>	<b>98.340.476</b>
Posición neta activa en moneda de origen	<b>14.019.601</b>	<b>14.335.346</b>

## NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo con su naturaleza jurídica.

## NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, se han registrado los pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora por comisión fija y por éxito de Bs 1.463.127 y Bs1.561.565, y comisiones bancarias por Bs1.509 y Bs576, respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a Bs125.236 y Bs127.672, respectivamente.

## NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs10.606.

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs10.827, y ganancia por cambio de moneda de Bs13.675.

## NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos Financieros</b>		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	208.910	204.150
Otros ingresos financieros	24.060	26.639
	<u>232.970</u>	<u>230.789</u>
<b>Gastos Financieros</b>		
Pérdidas por valuación de cartera de inversiones	-	-
Otros cargos financieros	-	1.575
	<u>-</u>	<u>1.575</u>

## NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni de gestiones anteriores.

## NOTA 14 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

## NOTA 15 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

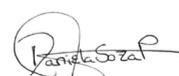
### Situación Tributaria

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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

## NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Mlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

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

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

#### 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

#### ABREVIATURAS UTILIZADAS

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



#### INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

16 de marzo de 2023

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 2022, 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 2022 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 2022, 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs371.653.442. 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 94% del total de los activos del Fondo de Inversión.	- 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.
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.	- 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.
Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valoración) por un monto de Bs17.244.950 y gastos financieros (valoración) por un importe de Bs4.501.398. Los ingresos por rendimiento y valoración representan el 28% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valoración representan el 80% de los gastos financieros.	- Solicitamos una confirmación de saldos a la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de los títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022.
Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que la valuación de las inversiones surgen 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.	- Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, 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.
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.	- Para la totalidad de los títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para los títulos valores emitidos con cupones al 31 de diciembre de 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI.
	- Para una muestra de los títulos valores de deuda negociados a descuento o sin cupones y para títulos valores emitidos 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 2022, 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.

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<b>Previsiones para coberturas de créditos garantizados</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos:
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 2022 ascienden a Bs44.701.815. Dichas provisiones representan el 99,9% del total pasivo y el 13% del Fondo Neto.	- Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para la determinación de las provisiones.
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.	- Confirmamos con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. los saldos de la cartera garantizada al 31 de diciembre de 2022, 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".
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 2022. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	- Al 31 de diciembre de 2022, 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.
En las Notas 3.6.f) y 11 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas provisiones.	- Para una muestra de coberturas de créditos garantizados durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022, 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 2022.
	- 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 verse razonablemente que influyen 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 planificada 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 Baldivieso  
MAT. PROF. N° CAUB-14069  
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

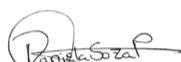
#### CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	5.a)	17.028.414	32.214.153
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	5.b)	371.653.442	326.958.361
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.c)	4.785.974	5.144.160
Gastos pagados por anticipado	5.d)	36.663	36.663
<b>Total activo corriente</b>		<b>393.504.493</b>	<b>364.353.337</b>
<b>Total del activo</b>		<b>393.504.493</b>	<b>364.353.337</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.e)	24.218	11.198
Provisiones	5.f)	8.352	-
Provisiones	5.g)	21.820.000	41.838.743
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>21.852.570</b>	<b>41.849.941</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones	5.g)	22.881.815	-
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>22.881.815</b>	<b>-</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>44.734.385</b>	<b>41.849.941</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		322.503.396	299.600.069
Resultados acumulados		26.266.712	22.903.327
<b>Total del patrimonio neto</b>	6)	<b>348.770.108</b>	<b>322.503.396</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>393.504.493</b>	<b>364.353.337</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	<b>915.732.802</b>	<b>956.276.306</b>
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	<b>915.732.802</b>	<b>956.276.306</b>
Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.			
<p> <b>Daniela Soza Perez</b> Gerente General</p> <p> <b>Edwin Mercado Hlanes</b> Contador General</p> <p> <b>Sergio Tapia Bernal</b> Síndico</p>			
<b>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 2022 Y 2021</b>			
	Notas	2022 Bs	2021 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(4.591.933)	(4.271.353)
<b>Margen operativo</b>		<b>(4.591.933)</b>	<b>(4.271.353)</b>
Ingresos financieros	12)	62.272.620	59.532.277
Gastos financieros	12)	(5.618.323)	(1.518.741)
<b>Margen financiero</b>		<b>56.654.297</b>	<b>58.013.536</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>52.062.364</b>	<b>53.742.183</b>
Cargos por incobrabilidad	11)	(28.391.360)	(32.850.000)
<b>Margen incobrabilidad</b>		<b>(28.391.360)</b>	<b>(32.850.000)</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>23.671.004</b>	<b>20.892.183</b>
Ingresos no operacionales	11)	2.782.755	2.011.144
Gastos no operacionales	11)	(187.047)	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>2.595.708</b>	<b>2.011.144</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>26.266.712</b>	<b>22.903.327</b>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>26.266.712</b>	<b>22.903.327</b>
Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.			
<p> <b>Daniela Soza Perez</b> Gerente General</p> <p> <b>Edwin Mercado Hlanes</b> Contador General</p> <p> <b>Sergio Tapia Bernal</b> Síndico</p>			

**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 2022 Y 2021**

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Patrimonio neto Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2020</b>	<b>272.071.488</b>	<b>27.528.581</b>	<b>299.600.069</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020	27.528.581	(27.528.581)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	6.611.337	-	6.611.337
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	(6.611.337)	-	(6.611.337)
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	-	22.903.327	22.903.327
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	<b>299.600.069</b>	<b>22.903.327</b>	<b>322.503.396</b>
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 de diciembre de 2022	-	26.266.712	26.266.712
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>322.503.396</b>	<b>26.266.712</b>	<b>348.770.108</b>

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

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

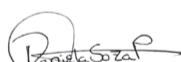
  
**Edwin Mercado Iñanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

**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 2022 Y 2021**

	2022 Bs	2021 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	<b>26.266.712</b>	<b>22.903.327</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Previsiones	28.391.360	32.850.000
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>54.658.072</b>	<b>55.753.327</b>
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	358.186	(91.805)
Gastos pagados por anticipado	-	3.337
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	13.020	795
Provisiones	8.352	(37.489)
Pago de las coberturas de operaciones de crédito	(25.528.288)	(11.731.992)
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<b>29.509.342</b>	<b>43.896.173</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(44.695.081)	(38.803.369)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	<b>(44.695.081)</b>	<b>(38.803.369)</b>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	(15.185.739)	5.092.804
Disponibilidades al inicio del ejercicio	32.214.153	27.121.349
Disponibilidades al cierre del ejercicio	17.028.414	32.214.153

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

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Iñanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 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, 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 el número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016, el mismo que será administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

**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 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL  
TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs	2021 Bs
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	a) Valor de la cartera de inversiones	371.653.442	326.958.361
Más:	b) Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	17.028.414	32.214.153
Más:	e) Otros	(39.899.638)	(36.657.920)
Menos:	f) Premios Devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	g) Marcaciones del período	-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>348.782.218</b>	<b>322.514.594</b>
Menos:	h) Comisiones	(12.110)	(11.198)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>348.770.108</b>	<b>322.503.396</b>
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1.351.391	1.284.136
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		3.313.687	2.926.040
N° de participantes Serie CGF-N1A-16		7	7
N° de participantes Serie CGF-N1B-16		3	4
N° de cuotas Serie CGF-N1A-16		160	160
N° de cuotas Serie CGF-N1B-16		40	40
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más:	N° de cuotas al inicio del ejercicio	200	200
Menos:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	1	4
	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	1	4
	<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>	<b>200</b>	<b>200</b>
Saldo al inicio del ejercicio		322.503.396	299.600.069
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	3.006.279	6.611.337
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	57.169.594	56.066.948
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(3.006.279)	(6.611.337)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(4.579.823)	(4.260.155)
Más o Menos:	Marcaciones del período entre el 1° de enero y 31 de diciembre	(515.297)	1.946.588
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y 31 de diciembre	(25.795.652)	(30.838.856)
	<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>	<b>348.782.218</b>	<b>322.514.594</b>
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	(12.110)	(11.198)
	<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>	<b>348.770.108</b>	<b>322.503.396</b>

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

  
**Daniela Soza Perez**  
Gerente General

  
**Edwin Mercado Iñanes**  
Contador General

  
**Sergio Tapia Bernal**  
Síndico

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 a 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.

**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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, 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 del 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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 2022 y 2021, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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 valuación se realiza a Precio de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

$$P_t = \sum_{c=1}^m \frac{F_c}{\prod_{a=1}^c \left( 1 + TIR \times \frac{P_{t-a}}{n} \right)}$$

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.

Pia = 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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.

**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 2022 y 2021, 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 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 2022, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

**NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

**a) Disponible**

	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	15.731.388	24.548.802
Cajas de ahorros en bancos del país	-	10.216
Cuentas en bancos del exterior	1.297.026	7.655.135
	<u>17.028.414</u>	<u>32.214.153</u>

**b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda**

	2022 Bs	2021 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	249.983.951	205.994.996
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	55.176.035	69.662.874
<b>Valores e instrumentos emitidos en el extranjero</b>	<b>66.493.456</b>	<b>51.300.491</b>
	<u>371.653.442</u>	<u>326.958.361</u>

**c) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

	2022 Bs	2021 Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	4.785.974	5.144.160
	<u>4.785.974</u>	<u>5.144.160</u>

**d) Gastos pagados por anticipado**

	2022 Bs	2021 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**

	2022 Bs	2021 Bs
Comisiones por pagar	24.218	11.198
	<u>24.218</u>	<u>11.198</u>

**f) Provisiones**

	2022 Bs	2021 Bs
Otras provisiones	8.352	-
	<u>8.352</u>	<u>-</u>

**g) Previsiones**

	2022 Bs	2021 Bs
Previsión por incobrabilidad	44.701.815	41.838.743
	<u>44.701.815</u>	<u>41.838.743</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 Bs400.000.000 (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.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a Bs348.770.108 y Bs322.503.396, 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:

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

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.

PDPPPOVR = 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 2022 y 2021, para la Serie "A" Senior es de Bs1.351.391.4871 y Bs1.284.136.2517, para la Serie "B" Subordinada es de Bs3.313.686.7485 y Bs2.926.039.8905, respectivamente.

**NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022 y 2021, es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$ 9.881.994 y US\$ 8.594.115 respectivamente.

	2022	2021
	US\$ Equivalente en Bs	US\$ Equivalente en Bs
Disponible	1.297.026	7.655.135
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	66.493.456	51.300.491
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
<b>Total activo</b>	<b>67.790.482</b>	<b>58.955.626</b>
Posición neta activa en Bolivianos	67.790.482	58.955.626
<b>Posición neta activa en US\$</b>	<b>9.881.994</b>	<b>8.594.115</b>

**ACTIVO**

Disponible	1.297.026	7.655.135
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	66.493.456	51.300.491
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
<b>Total activo</b>	<b>67.790.482</b>	<b>58.955.626</b>
Posición neta activa en Bolivianos	67.790.482	58.955.626
<b>Posición neta activa en US\$</b>	<b>9.881.994</b>	<b>8.594.115</b>

**NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, 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 2022, se registraron gastos administración y custodia Bs94.628; comisión por administración Bs4.247.247 y otros gastos operacionales por Bs250.058.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos administración y custodia Bs74.943; comisión por administración Bs3.946.697 y otros gastos operacionales por Bs249.713.

**NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES**

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.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs32.850.000 e ingresos por recuperación de créditos incobrables por Bs2.011.144.

**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 2022 y 2021, respectivamente, son los siguientes:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	183.177	253.218
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	13.258.849	11.220.069
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	3.986.101	3.201.232
Otros ingresos (*)	44.844.493	44.857.758
	<u>62.272.620</u>	<u>59.532.277</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida por venta de valores bursátiles	1.116.925	264.097
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	4.501.398	1.254.644
	<u>5.618.323</u>	<u>1.518.741</u>

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

**NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO**

	2022 Bs	2021 Bs
Cuotas de participación colocadas	200.000.000	200.000.000
Créditos garantizados (i)	655.857.064	719.297.091
Créditos garantizados coberturados	59.875.738	36.979.215
	<u>915.732.802</u>	<u>956.276.306</u>

(i) Corresponde a la cartera de créditos de consumo otorgados por Banco de Crédito de Bolivia S.A. que el Fondo cobertura, de acuerdo a los términos 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 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 15 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar al Fondo.

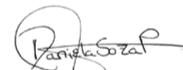
**NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES****Situación Tributaria**

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 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Itanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Sindico



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

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

CONTENIDO	ABREVIATURAS UTILIZADAS
Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	Bs = boliviano
Balance general	US\$ = dólares estadounidenses
Estado de resultados	UFV = unidad de fomento de vivienda
Estado de cambios en el patrimonio neto	ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
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	

**INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE**

16 de marzo de 2023

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 Promotor" 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 2022, 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 2022 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 2022, 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos: - 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 la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022. - Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Bolsas de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valuación 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valuación de la ASFI. - 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 2022, 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.
Al 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de deuda por un monto de Bs250.955.262. Dichas inversiones están conformadas por certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y valores de titularización de contenido crediticio. Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda representan el 55% del total de los activos del Fondo de Inversión.	- Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se valúan según los criterios de valoración establecidos por la Metodología de Valuación 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. Mientras que las pérdidas por valoración representan el 74% de los gastos financieros. - Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que la valuación de las inversiones surgen 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. - En las Notas 3.6.c), 3.6.j), 3.6.k), 5.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.

**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 verse razonablemente que influyen 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 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 planificada 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.

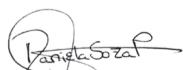
**PricewaterhouseCoopers S.R.L.**

  
(Socio)  
Eduardo Murillo Baldovino  
MAT. PROF. N° CAUB-14069  
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

**CREDIFONDO PROMOTOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	5.a)	19.541.748	44.257.645
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	5.b)	250.955.262	364.988.970
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	5.c)	92.156.307	3.483.160
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d)	48.612	369.424
Gastos pagados por anticipado	5.e)	83.509	83.509
<b>Total activo corriente</b>		<b>362.785.438</b>	<b>413.182.708</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones permanentes	5.f)	95.930.117	31.345.671
<b>Total activo no corriente</b>		<b>95.930.117</b>	<b>31.345.671</b>
<b>Total del activo</b>		<b>458.715.555</b>	<b>444.528.379</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.g)	15.150	2.194
Provisiones	5.h)	8.352	-
Provisiones	5.i)	96.188	-
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>119.690</b>	<b>2.194</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>119.690</b>	<b>2.194</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		444.526.185	424.771.420
Resultados acumulados		14.069.680	19.754.765
<b>Total del patrimonio neto</b>	6)	<b>458.595.865</b>	<b>444.526.185</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>458.715.555</b>	<b>444.528.379</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	700.000.000	700.000.000
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	700.000.000	700.000.000

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

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

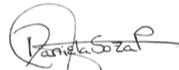
  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**CREDIFONDO PROMOTOR 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 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(2.210.354)	(444.589)
<b>Margen operativo</b>		<b>(2.210.354)</b>	<b>(444.589)</b>
Ingresos financieros	12)	31.144.975	29.419.877
Gastos financieros	12)	(14.783.263)	(9.220.523)
<b>Margen financiero</b>		<b>16.361.712</b>	<b>20.199.354</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>14.151.358</b>	<b>19.754.765</b>
Cargos por incobrabilidad		(96.188)	-
<b>Margen incobrabilidad</b>		<b>(96.188)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>14.055.170</b>	<b>19.754.765</b>
Ingresos no operacionales	11)	14.510	-
Inversiones permanentes		-	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>14.510</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>14.069.680</b>	<b>19.754.765</b>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>14.069.680</b>	<b>19.754.765</b>

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

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

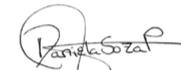
  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**CREDIFONDO PROMOTOR 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 2022 Y 2021**

	2022 Bs.	2021 Bs.
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	14.069.680	19.754.765
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Provisiones por incobrabilidad	96.188	-
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<b>14.165.868</b>	<b>19.754.765</b>
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	320.812	(369.424)
Gastos pagados por anticipado	-	(83.509)
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	12.956	2.194
Provisiones	8.352	-
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<b>14.507.988</b>	<b>19.304.026</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	114.033.708	(364.988.970)
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	(88.673.147)	(3.483.160)
Inversiones permanentes	(64.584.446)	(31.345.671)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	<b>(39.223.885)</b>	<b>(399.817.801)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento neto en:		
Cuotas de participación	-	144.211.420
<b>Flujo neto originado en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>144.211.420</b>
(Disminución) de fondos durante el ejercicio	(24.715.897)	(236.302.355)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	44.257.645	280.560.000
Disponibilidades al cierre del ejercicio	19.541.748	44.257.645

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

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

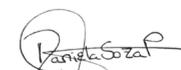
  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**CREDIFONDO PROMOTOR 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 2022 Y 2021 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021**

	Notas	2022 Bs.	2021 Bs.
<b>Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
Más: a) Valor de la cartera de inversiones		439.041.687	399.817.801
Más: b) Saldos operaciones venta en reporto		-	-
Más: c) Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: d) Valor de cuentas de liquidez		19.541.748	44.257.645
Más: e) Otros		20.006	452.933
Menos: f) Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: g) Marcaciones del periodo		-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>458.603.441</b>	<b>444.528.379</b>
Menos: h) Comisiones		(7.576)	(2.194)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>458.595.865</b>	<b>444.526.185</b>
Valor de cuota		152.662	147.978
N° de participantes		5	5
N° de cuotas		3.004	3.004
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2022 y 2021</b>			
N° de cuotas al inicio del ejercicio		3.004	2.004
N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre		-	1.000
N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre		-	-
<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>		<b>3.004</b>	<b>3.004</b>
Saldo al inicio del ejercicio		444.526.185	280.560.000
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre		-	144.211.420
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre		15.161.004	11.048.532
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre		-	-
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	10)	(2.202.778)	(442.395)
Más o Menos: Marcaciones del periodo entre el 1° de enero y el 31 de diciembre		1.200.708	9.150.822
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre		(81.678)	-
<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>		<b>458.603.441</b>	<b>444.528.379</b>
Menos: Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10)	(7.576)	(2.194)
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>		<b>458.595.865</b>	<b>444.526.185</b>

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

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Imanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021

**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 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, entre los cuales administra Credifondo Promotor Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores bajo el número de N° ASFI/DSVSC-FIC-CPF-002/2020, mediante Resolución Administrativa N° 282/2020 del 15 de junio de 2020.

**NOTA 2 – ANTECEDENTES DE CREDIFONDO PROMOTOR FONDO DE INVERSIÓN CERRADO**

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 Inversión.

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa N° 282/2020 del 15 de junio de 2020, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión Cerrado Credifondo Promotor bajo el número de N° ASFI/DSVSC-FIC-CPF-002/2020, el mismo que será administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

El Fondo tendrá un plazo de operación de cuatro mil trescientos veinte (4.320) días calendario, a partir de la Fecha de Inicio de Operaciones. Este plazo podrá ser prorrogado hasta dos veces por períodos de setecientos veinte (720) días calendario cada vez, en tanto se cumpla el Inciso I, Artículo 15, Sección 2, Capítulo VI, del Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Título I del Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores (RNMV).

Credifondo Promotor Fondo de Inversión Cerrado, colocó las cuotas de participación mediante la BBV e inició operaciones el 30 de diciembre de 2020.

**NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**3.1 Base 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, 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 por 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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 2022 y 2021, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

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, el Fondo emite una serie única con clave de pizarra CPF-N1U-20.

**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 Promotor 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 en entidades financieras locales.

**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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transen ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósitos a plazo fijo, bonos bursátiles bancarios, bonos a largo plazo emitidos por empresas no financieras nacionales y valores de titularización de contenido crediticio.

**d) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública**

Las inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública corresponden a pagarés de oferta privada a corto plazo, los mismos se valúan a su costo de adquisición más los correspondientes intereses devengados.

De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, la Sociedad Administradora estima el riesgo de las posibles pérdidas por la desvalorización o incobrabilidad de dichas inversiones considerando las calificaciones internas otorgadas a los emisores y los plazos de cada instrumento.

**e) Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes se componen de pagarés y bonos de emisión privada a largo plazo, y se encuentran valuados al precio actual calculado en función a la tasa nominal, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo de Inversión que se encuentra aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI.

De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, la Sociedad Administradora estima el riesgo de las posibles pérdidas por la desvalorización o incobrabilidad de dichas inversiones considerando las calificaciones internas otorgadas a los emisores y los plazos de cada instrumento.

**f) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

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

**g) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo**

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

**h) 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.

**i) 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.

**j) Ingresos financieros**

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

**k) 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.

**l) Resultado 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 2022, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

**NOTA 5 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>a) Disponible</b>		
Cuentas corrientes en bancos del país	19.541.748	44.257.645
	<u>19.541.748</u>	<u>44.257.645</u>
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>		
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	237.945.473	350.154.859
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	13.009.789	14.834.111
	<u>250.955.262</u>	<u>364.988.970</u>
<b>c) Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública</b>		
Pagarés de emisión privada a corto plazo	92.156.307	3.483.160
	<u>92.156.307</u>	<u>3.483.160</u>
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>		
Otras cuentas pendientes de cobro	48.612	369.424
	<u>48.612</u>	<u>369.424</u>
<b>e) Gastos pagados por anticipados</b>		
Otros pagos anticipados	83.509	83.509
	<u>83.509</u>	<u>83.509</u>
<b>f) Inversiones permanentes</b>		
Pagarés de emisión privada a largo plazo	43.844.364	31.345.671
Bonos de emisión privada a largo plazo	52.085.753	-
	<u>95.930.117</u>	<u>31.345.671</u>
<b>g) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo</b>		
Comisiones por pagar	15.150	2.194
	<u>15.150</u>	<u>2.194</u>
<b>h) Provisiones</b>		
Otras provisiones	8.352	-
	<u>8.352</u>	<u>-</u>
<b>i) Previsiones</b>		
Previsión por incobrabilidad de títulos sin oferta pública (Corto y Largo Plazo)	96.188	-
	<u>96.188</u>	<u>-</u>

**NOTA 6 – PATRIMONIO NETO**

**Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor de Cuota**

La participación en el Fondo se da 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 5.000 (Cinco mil) Cuotas de Participación, en una serie única, clave de pizarra CPF-N1U-20.

Al vencimiento de la vida del Fondo, la Sociedad Administradora procederá al pago de los rendimientos y el capital contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV S.A. 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.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 y 2021, ascienden a Bs458.595.865 y Bs444.526.185, respectivamente.

De acuerdo con 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:

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

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 2022 y 2021 es de 152.661,7394 y 147.978,0910, respectivamente.

**NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

**NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, expresados en bolivianos, no cuentan con operaciones en moneda extranjera y otros índices.

**NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo de Inversión 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 2022, se registraron gastos administración y custodia Bs92.210; comisión por administración Bs1.818.185 y otros gastos operacionales por Bs299.959.

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, se registraron gastos administración y custodia Bs97.574; comisión por administración Bs130.194 y otros gastos operacionales por Bs216.821.

**NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES**

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 se registraron ingresos no operacionales por Bs14.510.

Al 31 de diciembre de 2021 no se registraron gastos ni ingresos no operacionales.

**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 2022 y 2021 respectivamente, son los siguientes:

	2022 Bs	2021 Bs
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	766.288	645.986
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	11.229.145	5.418.452
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	12.164.179	16.376.655
Otros ingresos financieros	6.985.363	6.978.784
	<u>31.144.975</u>	<u>29.419.877</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Perdida por venta de valores bursátiles	3.819.792	1.994.690
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	10.963.471	7.225.833
	<u>14.783.263</u>	<u>9.220.523</u>

**NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO**

	2022 Bs	2021 Bs
Cuotas de participación pendientes de colocación	279.440.000	419.440.000
Cuotas de participación colocadas	420.560.000	280.560.000
	<u>700.000.000</u>	<u>700.000.000</u>

**NOTA 14 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES**

Durante los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 15 – CONTINGENCIAS**

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

**NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

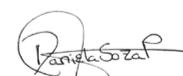
**Situación Tributaria**

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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

**NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

# Credifondo Renta Inmediata

Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo

## "CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

### Estados financieros al 31 de diciembre de 2022

CONTENIDO	ABREVIATURAS UTILIZADAS
Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	Bs = boliviano
Balance general	US\$ = dólares estadounidenses
Estado de resultados	UFV = unidad de fomento de vivienda
Estado de cambios en el patrimonio neto	ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
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	



#### INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

25 de abril de 2023

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 RENTA INMEDIATA" Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo (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 2022, el estado de resultados, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujo de efectivo correspondientes al período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022; y el estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022 e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión (Forma FI-4) por el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, 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 2022, así como sus resultados, sus flujos de efectivo y la información financiera del total de cuotas correspondientes al período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, 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 - Base contable

Llamamos la atención sobre la Nota 2 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
<b>Valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido principalmente los siguientes procedimientos: - Realizamos un entendimiento de los procedimientos y controles establecidos por la Sociedad Administradora para el reconocimiento contable y 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 la Entidad de Depósitos de Valores y Agencias de Bolsa, con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valuación de los títulos valores de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda al 31 de diciembre de 2022. - Para una muestra de títulos valores de deuda al 31 de diciembre de 2022, con documentación de respaldo (información provista por las Agencias de Bolsa de Valores), verificamos la exactitud de las tasas de rendimiento relevantes utilizadas en la valuación 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 2022, recalculamos las tasas de rendimiento equivalentes y los precios de dichas inversiones, considerando los criterios definidos por la Metodología de Valoración de la ASFI. - 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 2022, verificamos el movimiento contable 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 para verificar el seguimiento efectuado al cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda.
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.	
Durante el período finalizado el 31 de diciembre de 2022, la valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda han generado ingresos financieros (rendimiento y valuación) por un monto de Bs1.998.440 y gastos financieros (valuación) por un importe de Bs39.593. Los ingresos por rendimiento y valuación representan el 72% de los ingresos financieros, mientras que las pérdidas por valoración representan el 100% de los gastos financieros.	
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 debido que su resultado deriva en el reconocimiento contable de los ingresos y gastos financieros. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión.	
En las Notas 2.6.c), 2.6.i), 2.6.j), 4.b) y 12 a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.	

#### 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 2 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 planificada 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.

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

#### "CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Notas	2022 Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	4.a)	29.117.351
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4.b)	85.282.835
Inversiones en operaciones de reporto	4.c)	3.165.974
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4.d)	3.238.933
<b>Total del activo</b>		<b>120.805.093</b>

<b>PASIVO</b>		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	4.e)	3.162.718
<b>Total del pasivo</b>		<b>3.162.718</b>

<b>PATRIMONIO NETO</b>		
Aportes en cuotas de participación		117.358.372
Resultados acumulados		284.003
<b>Total del patrimonio neto</b>	5)	<b>117.642.375</b>

<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>120.805.093</b>
---------------------------------------	--	--------------------

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

#### "CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE RESULTADOS POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 1° Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Notas	2022 Bs
Ingresos operacionales		-
Gastos operacionales	10)	(70.790)
<b>Margen operativo</b>		<b>(70.790)</b>
Ingresos financieros	12)	355.162
Gastos financieros	12)	(369)
<b>Margen financiero</b>		<b>354.793</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>284.003</b>
Ingresos no operacionales	11)	-
Gastos no operacionales	11)	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>-</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>284.003</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-
<b>Resultado neto por diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>-</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>		<b>284.003</b>
<b>Capitalización de resultados</b>		<b>-</b>
<b>Resultado neto del período</b>	7)	<b>284.003</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

Sergio Tapia Bernal  
Síndico

#### "CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total patrimonio neto Bs
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022	135.584.564	-	135.584.564
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022	(20.108.937)	-	(20.108.937)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 25 de enero y el 30 de noviembre de 2022	1.882.745	-	1.882.745
<b>Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022</b>	<b>117.358.372</b>	<b>284.003</b>	<b>117.642.375</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

Daniela Soza Perez  
Gerente General

Edwin Mercado Iñanes  
Contador General

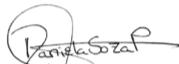
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**"CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A. ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR EL PERÍODO COMPRENDIDO ENTRE EL 25 DE ENERO Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	2022 Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>	
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre	284.003
Resultado neto del período comprendido entre el 25 de enero y el 30 de noviembre	1.882.745
<b>Resultado neto del período</b>	<b>2.166.748</b>
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del período y que no han generado movimiento de fondos:</b>	
Cargos devengados no pagados	(3.256)
<b>Fondos generados originados en el resultado del período</b>	<b>2.163.492</b>
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b> (Incremento) neto de activos:	
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(3.238.933)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de operación</b>	<b>(1.075.441)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b> (Incremento) neto en:	
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(85.282.835)
<b>Flujo neto (aplicados) en actividades de inversión</b>	<b>(85.282.835)</b>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b> Incremento neto en:	
Cuotas de participación	115.475.627
<b>Flujo neto originados en actividades de financiamiento</b>	<b>115.475.627</b>
Incremento de fondos durante el ejercicio	29.117.351
Disponibilidades al inicio del período	-
<b>Disponibilidades al cierre del período</b>	<b>29.117.351</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

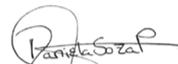
**Estado de obtención de valor de cuota al 31 de diciembre de 2022**

		Notas	2022 Bs
Más:	a) Valor de la cartera		88.448.809
Más:	b) Saldos de operaciones en reporto		-
Más:	c) Devengado de títulos en reporto		-
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez		29.195.854
Más:	e) Otros		-
Menos:	f) Premios devengados por pagar		-
Más o Menos:	g) Marcaciones del ejercicio		-
<b>Total Cartera Bruta</b>			<b>117.644.663</b>
Menos:	h) Comisiones		(2.288)
<b>Total Cartera Neta</b>			<b>117.642.375</b>
Valor de cuota		5)	71.697
N° de participantes			11
N° de cuotas			1.641

**Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre 2022**

		2022 Bs
Más:	N° de cuotas al inicio del período	-
Menos:	N° de cuotas compradas entre 25 de enero y 31 de diciembre	1.925
	N° de cuotas rescatadas entre 25 de enero y 31 de diciembre	284
	N° de cuotas al cierre del período	<b>1.641</b>
Más:	Saldo al inicio del período	-
Más:	El saldo total de compras de cuotas entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	135.584.564
Menos:	Rendimientos generados entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	2.745.163
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	(20.108.937)
Menos:	Gastos operativos entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	10) (573.115)
Más o Menos:	Marcaciones del período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	(3.012)
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 25 de enero y el 31 de diciembre	11), 7) -
	<b>Saldo bruto al cierre del período</b>	<b>117.644.663</b>
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	10) (2.288)
	<b>Saldo neto al cierre del período</b>	<b>117.642.375</b>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

**"CREDIFONDO RENTA INMEDIATA" FONDO DE INVERSIÓN ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO, POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados financieros del 25 de enero al 31 de diciembre de 2022

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA Y DEL FONDO DE INVERSIÓN**

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 Supervisión 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, entre los cuales administra 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. Este Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a corto plazo en moneda nacional.

Credifondo Renta Inmediata – Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, tanto 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 prestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Renta Inmediata a partir de 25 de enero de 2022.

**NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

**2.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del "Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo" y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. 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.

- De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022.

De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2022.

- 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 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 ejercicio/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.

**2.2 Consideración de los efectos de la inflación**

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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.

**2.3 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.

**2.4 Período del estado de resultados**

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan, corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 31 de

diciembre de 2022, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

**2.5 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. 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.

**2.6 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 Renta Inmediata 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 en entidades financieras locales, 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 valuación, 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 valuación, 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 valuación, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que en un día determinado no se transe ningún valor de un mismo código de valuación, 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 valuación, 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.

Al 31 de diciembre de 2022 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bancarios bursátiles, bonos emitidos por empresas y valores de titularización de contenido crediticio emitidos por empresas no financieras nacionales.

**d) Inversiones en operaciones de reporto**

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

**e) Documentos y cuentas pendientes de cobro**

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto.

Asimismo, se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

**f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo**

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto y representa la obligación que tiene que devolver el Fondo en el plazo establecido.

**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 período.

**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 principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valuación de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

**j) Gastos financieros**

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por ventas de valores bursátiles y pérdidas por valoración de valores representativos de deuda. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

**k) Resultado del período**

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 7.

**NOTA 3 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 31 de diciembre de 2022, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables.

**NOTA 4 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS**

Los rubros de los estados financieros por el período comprendido entre el 25 de enero al 31 de diciembre de 2022, están compuestos de la siguiente forma:

	2022 Bs
<b>a) Disponible</b>	
Cuentas corrientes en bancos del país	29.117.351
	<b>29.117.351</b>
<b>b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda</b>	
	2022 Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	84.432.905
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	849.930
	<b>85.282.835</b>
<b>c) Inversiones en operaciones de reporto</b>	
	2022 Bs
Valores adquiridos en reporto	3.162.718
Rendimiento devengados sobre valores en reporto	3.256
	<b>3.165.974</b>
<b>d) Documentos y cuentas pendientes de cobro</b>	
	2022 Bs
Deudores por valores adquiridos en reporto	3.162.718
Otras cuentas pendientes de cobro	76.215
	<b>3.238.933</b>
<b>e) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo</b>	
	2022 Bs
Obligaciones por valores reportados a entregar	3.162.718
	<b>3.162.718</b>

**NOTA 5 – PATRIMONIO NETO**

**Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor Cuota**

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo, son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo una vez deducidas las comisiones y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos.

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.

Los aportes de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2022 asciende a Bs117.642.375, y que incluye la capitalización de los rendimientos efectuada periódicamente.

De acuerdo al Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, el valor de la cuota del Fondo se determina diariamente aplicando la siguiente fórmula:

$$\text{Valor de la cartera del día} + \text{liquidez del día} + \text{otros activos} \\ - \text{comisiones y gastos del día} - \text{PDPOVR} - \text{IDPPB} - \text{otras obligaciones} \\ \text{Número de Cuotas vigentes del día}$$

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 2022 es de Bs71.697,38104.

#### NOTA 6 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

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

#### NOTA 7 - ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta "Resultados Acumulados" y sus subcuentas, ha definido que: "Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente".

Los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009 la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 04 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 "Cuotas Pagadas", los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se expone el resultado generado durante el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022:

Ingresos operacionales	2022
Gastos operacionales	Bs
	(575.403)
<b>Margen operativo</b>	<b>(575.403)</b>
Ingresos financieros	2.781.744
Gastos financieros	(39.593)
<b>Margen financiero</b>	<b>2.742.151</b>
<b>Margen operativo financiero</b>	<b>2.166.748</b>
Ingresos no operacionales	-
Gastos no operacionales	-
<b>Margen no operacional</b>	<b>-</b>
<b>Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor</b>	<b>2.166.748</b>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>	<b>-</b>
<b>Rendimiento del ejercicio</b>	<b>2.166.748</b>
<b>(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 30 de noviembre</b>	<b>(1.882.745)</b>
<b>Resultado neto del período</b>	<b>284.003</b>

#### NOTA 8 - POSICIÓN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros por el período comprendido entre el 25 de enero al 31 de diciembre de 2022, expresados en bolivianos, no cuentan con operaciones en moneda extranjera.

#### NOTA 9 - OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Por el período comprendido entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, Credifondo Renta Inmediata Fondo de Inversión Abierto no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

#### NOTA 10 - GASTOS OPERACIONALES

Entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, se han registrado pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora, por comisión fija y por éxito de Bs575.403.

Los gastos operacionales entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022 ascienden a Bs 70.790.

#### NOTA 11 - OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, no se han registrado ingresos ni gastos.

#### NOTA 12 - INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos entre el 1° y el 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

	2022
	Bs
<b>Ingresos Financieros</b>	
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	247.018
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	16.219
Otros ingresos financieros	91.925
	<u>355.162</u>
	2022
	Bs
<b>Gastos Financieros</b>	
Perdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	369
	<u>369</u>

#### NOTA 13 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Entre el 25 de enero y el 31 de diciembre de 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios y de gestiones anteriores.

#### NOTA 14 - CONTINGENCIAS

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

#### NOTA 15 - OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

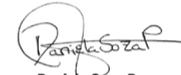
##### Situación Tributaria

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 del 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 Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

#### NOTA 16 - HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2022, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

  
Sergio Tapia Bernal  
Síndico

Tu dinero  
PUEDE ENCONTRAR  
ESTABILIDAD



Diversifica tus ahorros y  
rentabiliza tu dinero  
en nuestros **Fondos de  
Inversión Abiertos**