

**MEMORIA
ANUAL**

**20
23**

Contenido

1 Carta del Presidente	5
2 Economía Internacional	9
2.1 Estados Unidos	11
2.2 Zona Euro	12
2.3 América Latina	12
3 Economía Boliviana	13
3.1 Sector Real	15
3.2 Sector Externo	15
3.3 Sector Fiscal	17
3.4 Sector Monetario	18
4 Sistema de Fondos de Inversión	19
5 Credifondo SAFI S.A.	23
5.1 Fondos de Inversión Administrados	26
5.1.1 Fondos de Inversión Abiertos	27
5.1.2 Fondos de Inversión Cerrados	31
6 Informe del Síndico e Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	33
6.1 Informe del Síndico	35
6.2 Informe de auditoría emitido por un auditor independiente	37
7 Estados Financieros y Notas	43
7.1. Estados Financieros	45
7.2. Notas a los Estados Financieros	49
8 Reporte Anual de Gobierno Corporativo	63
9 Contactos	67



**Carta del
Presidente**

1. Carta del Presidente

Señores Accionistas:

A nombre del Directorio de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (Credifondo SAFI S.A.) me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los Estados Financieros debidamente auditados, correspondientes a la gestión 2023.

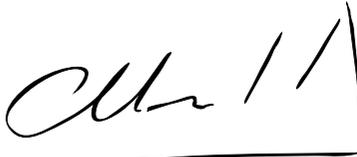
Durante la gestión 2023, el volumen negociado a través de la Bolsa Boliviana de Valores fue de USD 8,182 millones, cifra 41.8% menor a la registrada en la gestión 2022. La variación se debe principalmente a la disminución de las operaciones de reporto, con una variación de 47.7% con relación a la gestión pasada. Durante la gestión 2023 se colocaron nuevas cuotas de Fondos de Inversión Cerrados por un valor de USD 54 millones, mientras que en la gestión 2022 la cifra alcanzó a USD 131 millones. Adicionalmente, las colocaciones en instrumentos de Renta Fija en mercado primario alcanzaron un volumen de USD 457 millones al cierre de la gestión 2023, representando esta cifra, un incremento de 4.1% respecto al 2022.

Para Credifondo SAFI, la gestión 2023 presentó grandes desafíos, frente a un mercado que tuvo una importante contracción en la cartera administrada en Fondos de Inversión Abiertos. Pese a dicha situación, Credifondo SAFI logró mantener la alta calidad de sus portafolios y mantener los rendimientos en niveles competitivos en todos los fondos administrados. A nivel de cartera administrada, ésta alcanzó los USD 317 millones al cierre de 2023, una contracción del 5% con relación a la gestión 2022. La utilidad generada por Credifondo SAFI fue de USD 796 mil y el ROE alcanzado fue de 29% para el 2023.

Asimismo, nuestra participación en el mercado al cierre de la gestión 2023 fue de 5.5% en Fondos de Inversión Cerrados y 15% en Fondos de Inversión Abiertos, manteniendo niveles similares a la gestión 2022.

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

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



Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Economía
Internacional

2. Economía Internacional

A pesar de la resiliencia mostrada por la mayoría de las economías a comienzos de este año, las consecuencias de largo plazo de los conflictos geopolíticos, el endurecimiento de la política monetaria para reducir la inflación, el menor apoyo fiscal ante un contexto de mayor endeudamiento donde los costos de financiamiento se mantienen en niveles elevados, los efectos del cambio climático, entre otros, generan que la actividad económica esté todavía por debajo de la trayectoria previa a la pandemia, en especial en las economías en desarrollo y de mercados emergentes. Por tanto, las condiciones económicas registradas durante 2023 determinan que el crecimiento y el flujo del comercio mundial se encuentran en un proceso de ralentización que podría prolongarse, al menos, hasta la siguiente gestión en la mayoría de las regiones del planeta. En este contexto, diversas entidades internacionales prevén que todas las subregiones registrarán un crecimiento menor en 2023 con relación a 2022, y que de igual manera existirá un descenso para 2024, cuya dinámica podría revertirse recién desde 2025. Por otro lado, la presión de los precios a nivel global se ha moderado, aunque todavía se posicionan por encima de los niveles objetivo. La caída de los precios de los productos básicos desde mediados de 2022 ha sido uno de los principales factores que explican la reducción de la inflación, junto con la normalización de las presiones en las cadenas de suministro. Sin embargo, los principales bancos centrales aún mantienen políticas monetarias restrictivas, que tenderían a normalizarse de forma gradual durante 2024, con un posible efecto tardío para las economías en desarrollo.

Conforme a lo expuesto, el FMI estimó que el crecimiento mundial se desaceleraría de 3.5% en 2022 a 3.0% en 2023 y 2.9% en 2024. Dichas cifras se encuentran por debajo del promedio histórico de los últimos 20 años (3.8%) ratificando que el contexto internacional no mostraría cambios significativos de corto plazo que modifiquen el comportamiento global observado desde hace un par de gestiones atrás. En lo que respecta a las economías avanzadas, se prevé una desaceleración pronunciada, pasando de 2.6% en 2022 a 1.5% en 2023 y 1.4% en 2024, considerando que es bastante probable que los efectos del endurecimiento de políticas continúen

afectando a la mayoría de los países en este periodo, aunque de una manera heterogénea. Es importante destacar que, según lo que proyectó la entidad, Estados Unidos sufriría un mayor descenso de su crecimiento recién en 2024, llegando a 1.5%, ya que mantendría un nivel equilibrado entre 2022 y 2023. Para el caso de la Zona Euro, la dinámica es diferente, la mayor ralentización se produciría en 2023 y en 2024 se esperaría un repunte que permita alcanzar al menos una expansión de 1.2%. Finalmente, en el caso de las economías de mercados emergentes y en desarrollo, el FMI pronosticó un descenso moderado que pase de 4.1% en 2022 a 4.0% en 2023 y 2024.

2.1 Estados Unidos

El comportamiento de la economía estadounidense en el último tramo del año fue favorable, con lo cual, la gestión finalizó con un crecimiento superior a las expectativas preliminares. Conforme la última revisión oficial proporcionada, la expansión del PIB fue de 2.5% al cierre de 2023, lo que supone una aceleración respecto al registro de 2022 (1,9%). Por su parte, la variación trimestral entre septiembre y diciembre fue de 0.8% (3.3% anualizado), levemente inferior al anterior trimestre, pero, con una mejor dinámica con relación a la primera mitad del año. El rendimiento se explica por mayores niveles de consumo privado, la robustez del mercado laboral y los remanentes del ahorro que impulsaron el consumo público, a pesar del entorno de tipos referenciales altos. En cuanto al comercio exterior, las exportaciones aumentaron 1.5% y las importaciones avanzaron 0.5%, lo que permitió que la demanda externa contribuyera de forma positiva al crecimiento del PIB. Por otro lado, la inflación cerró el año en 3.4%, aunque por encima del registro de noviembre 3.1%, representa la mitad de la variación del año anterior (6.7%), lo que implica un retroceso significativo provocado por el endurecimiento de la política monetaria. La inflación subyacente reportó una tasa de 3.9% producto de una disminución en el precio de la energía, sin embargo, el precio de alimentos y servicios conservó la tendencia creciente. Por el momento, la inflación se mantiene por encima del objetivo de la FED, no obstante, se estima que en 2024 comenzará un proceso de recortes progresivos

de la tasa referencial, aliviando el proceso de crédito de la economía. Finalmente, la tasa de desempleo cerró en 3.7% y la expectativa es que en 2024 alcance 4%.

2.2 Zona Euro

El conjunto de economías de la región registró un crecimiento de 0.5% del PIB producto de un menor rendimiento global en la última mitad del año. Específicamente, durante el último trimestre, el PIB europeo se estancó y esquivó las cifras de contracción contabilizada en septiembre. Cabe señalar que, en 2023, la dinámica económica sufrió las consecuencias de la implementación de una política monetaria más estricta para frenar la inflación, la continuidad de los conflictos geopolíticos y la crisis energética, situación que reduce las expectativas de recuperación para 2024, al menos, para la primera parte del año. Inicialmente, el Banco Central Europeo (BCE) proyectó una expansión de 1.2% para la siguiente gestión, sin embargo, las estimaciones podrían cambiar conforme varíe el desempeño de las principales economías de la región. A su vez, la inflación cerró en 2.9%, denotando un decremento considerable con relación a 2022, no obstante, la tendencia a la baja se desaceleró en últimos meses. Se prevé que el BCE comience a bajar los tipos de interés progresivamente durante 2024, en la medida en la que los precios converjan al objetivo de la autoridad monetaria.

2.3 América Latina

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el crecimiento mantiene un ritmo desacelerado debido a: la aplicación de políticas más restrictivas desde 2022, la disminución de los principales ingresos externos, el debilitamiento del consumo interno y la moderación de la inversión. Asimismo, los espacios de política fiscal y monetaria continúan siendo limitados en la mayoría de los países del continente y los niveles de deuda soberana aún son muy elevados, a pesar de una reducción durante 2023, cuyo escenario recrudece por el aumento del costo del financiamiento externo e interno. Por otro lado, la dependencia comercial con China influye directamente sobre la dinámica económica de la región, por ello, ante una ralentización del crecimiento del PIB chino, producto de la continuidad de la crisis del sector inmobiliario, se espera un efecto negativo sobre el desempeño general de Latinoamérica. En este sentido, la CEPAL proyecta que el crecimiento para 2023 caiga a 2.2% desde el 4.0% registrado en 2022, y para 2024 bajaría a 1.9%. A su vez, todas las subregiones mantendrían esta tendencia, en la que, el PIB del conjunto de países de Sudamérica pasaría de crecer 3.8% en 2022 a 1.5% y 1.4% para las siguientes dos gestiones. De acuerdo con la entidad, el menor crecimiento que se espera en 2023 y 2024 no representa únicamente un problema coyuntural que deriva de todas las condiciones expuestas anteriormente, sino que refleja la caída en la tasa de crecimiento tendencial del PIB regional desde hace más de 20 años.



3. Economía Boliviana

3.1 Sector real

Durante 2023, la economía boliviana atravesó un periodo de mayor incertidumbre atribuido a factores internos y externos que afectaron las expectativas sobre la dinámica económica general del país. Si bien, en 2023 la mayoría de los indicadores de actividad económica superaron los niveles pre pandemia, algunos acontecimientos específicos frenaron la tendencia de crecimiento observada desde 2021 y acentuó un proceso de ralentización que podría prolongarse hacia las siguientes gestiones. En síntesis, el año se caracterizó principalmente por: una menor disponibilidad de dólares físicos en el mercado ante un incremento progresivo de la demanda divisas producto de los desequilibrios en el flujo entrante de dólares y la polaridad política de finales de 2022; la intervención de uno de los principales bancos del sistema debido a complicaciones de liquidez, cuya repercusión fue transitoria en el sector financiero; el descenso de los ingresos provenientes de la exportación primaria atribuible a factores exógenos y endógenos; entre otros.

Es así como, según la última información provista por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el crecimiento acumulado del PIB al tercer trimestre de 2023 fue de 2.31%, marcando una notoria ralentización con relación a la gestión anterior, como consecuencia de la situación mencionada previamente. Considerando, la expansión a 12 meses, se registró una variación de 2.05% en septiembre, siendo una de las tasas más bajas de los últimos años (sin considerar el año de la pandemia), lo que podría avizorar un proceso de desaceleración del PIB más pronunciada para los siguientes trimestres. La demanda interna contabilizó un crecimiento de 2.36% medido a través del consumo de los hogares y 2.29% desde el punto de vista del consumo final de la administración pública, cuya tendencia ha sido similar en los anteriores trimestres, pero que marca una paulatina reducción. La incidencia de estos en el crecimiento global fue de 1.66% y 0.29% respectivamente, todavía por debajo del promedio de la gestión 2022 (2.9% y 0.5%). Por otro lado, las exportaciones netas conservaron la variación negativa consecuente con el déficit en balanza comercial que se registra desde la anterior gestión,

a partir de ello, la incidencia sobre el crecimiento fue negativa (-4.0%). En contraposición, la inversión exhibió variaciones positivas en sus componentes (variación de existencias y formación bruta de capital fijo) con relación a la gestión previa e influyó 5.6% sobre el crecimiento del PIB a septiembre de 2023.

En tanto, según la clasificación por sector económico, al igual que en el anterior trimestre, casi la totalidad de los sectores tuvieron un desempeño positivo en términos acumulados, aunque es perceptible una ralentización progresiva en la mayoría de los rubros. Las actividades que superaron el valor global a septiembre de 2023 fueron: servicios (9.50%); electricidad, gas y agua (5.83%); servicios financieros (4.02%); construcción (3.39%); servicios de la administración pública (3.20%); y transportes y almacenamiento (2.95%). Por su parte, los sectores que registraron una variación positiva por debajo de la media general fueron: comercio (2.17%); agricultura (2.12%); comunicaciones (0.79%), industria manufacturera (0.50%) y minería (0.14%). Finalmente, durante el periodo señalado 2023, el sector de hidrocarburos fue el único que contabilizó una variación negativa de -6.76%, atribuida a la reducción en la producción e ingresos de la venta de gas.

Inicialmente, el gobierno proyectó una tasa de crecimiento alrededor de 4.86% hasta diciembre, sin embargo, ante la desaceleración de la actividad económica observada, según los ajustes realizados por el Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP), la tasa de expansión podría alcanzar un máximo 3%, aunque, cabe señalar que, diferentes entidades multilaterales proyectan en promedio una reducción del crecimiento del PIB de alrededor de 2%. A pesar del ello, la proyección para 2024 conforme las directrices del Presupuesto General del Estado (PGE-2024) es de 3.7%, aún superior al consenso internacional.

3.2 Sector Externo

El saldo neto al cierre diciembre de 2022 fue de USD 1,803 millones, denotando uno de los resultados más altos de los últimos 10 años, sin embargo, la tendencia para 2023 fue deficitaria, debido principalmente a la reducción de la cotización internacional de materias

primas y la reducción de la producción de algunos productos primarios. En este sentido, conforme los resultados preliminares publicados por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el saldo de la balanza comercial, al cierre de 2023, acumuló un déficit de USD 585 millones. Durante este periodo, las ventas al extranjero sumaron USD 10,798 millones, siendo inferior en 21% al registro en el anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando más del 50% del total de las ventas bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representaron alrededor del 19%. Por el lado de las exportaciones no tradicionales, cabe mencionar que las ventas de soya y sus derivados fueron las más importantes y totalizaron USD 1,754 millones en 2023.

Por su parte, las importaciones acumularon USD 11,491 millones hasta diciembre de 2023, cifra levemente menor en USD 374 millones con relación a 2022, equivalente a una reducción anual de 3.2%, pero que todavía se encuentra por encima del promedio registrado en los años previos a la crisis sanitaria. En 2023, la concentración de las compras de comercio exterior no tuvo variaciones significativas, la importación de suministros industriales y de combustibles se consolidaron como las de mayor peso en el total, con 26.3% y 25.9% respectivamente y que entre ambas totalizaron USD 6,010 millones. En lo que respecta a la compra de carburantes, se evidenció un leve decremento anual del valor de 5.1% debido a que, la cotización internacional del petróleo, en promedio, fue inferior a los registros de 2022. No obstante, durante algunos meses consecutivos, el precio estuvo por encima de 80 dólares el barril, lo que provocó un encarecimiento parcial de las compras de gasolina y diésel para cubrir la demanda interna. En síntesis, la expectativa para 2024 es que la brecha comercial negativa se mantenga, de acuerdo con el del flujo comercial actual del país.

En complementación con la información anterior, la Balanza de Pagos también registró un saldo deficitario hasta septiembre de 2023 de USD 457 millones, equivalente a 1.0% del PIB, atribuible al resultado negativo de la balanza de Servicios y del Ingreso Primario, a pesar de la senda creciente del Ingreso Secundario. Del mismo modo, la Cuenta Financiera fue de -4.7% con relación al PIB (USD 2,142 millones), debido a desembolsos netos de deuda externa pública y el uso de Activos de Reserva,

este último por las repercusiones del contexto internacional en términos de precios y el pago del servicio de la deuda externa.

En lo que respecta al sector de hidrocarburos del país, la producción y las exportaciones de gas natural se encuentran en niveles inferiores comparados con la gestión anterior y cuyo rendimiento explicaría la baja dinámica del rubro en términos de PIB. Según información oficial, en 2023, el ingreso por comercialización de gas llegó a USD 1,868 millones, siendo 32% menor al ingreso de 2022, que sumó USD 2,747 millones. Por otro lado, según el último reporte del Instituto Nacional de Estadísticas (INE), la producción de gas habría reducido alrededor de 12% en promedio entre el cierre de 2022 y noviembre 2023, equivalente a un potencial actual de 35 MMm3 por día. Adicionalmente, es importante mencionar que las nominaciones enviadas a Brasil y Argentina, en promedio, totalizaron 22 MMm3d durante todo el año, lo que representa un decremento de 21% comparado con 2022. Es importante considerar que, se prevé que, a partir de la segunda mitad de 2024, Argentina dejará de demandar gas a Bolivia tras la puesta en marcha de su principal yacimiento hidrocarburífero (Vaca Muerta), lo que obligará a la cartera de Estado a buscar y cerrar mercados privados alternativos en Brasil. El gobierno informó sobre futuros planes de inversión en exploración a través de contratos petroleros específicos que permitirían elevar los niveles de producción de gas que, por el momento, continúan en descenso.

El comportamiento del sector comercial externo del país influyó en el desempeño de las Reservas Internacionales Netas (RIN) durante el año y tuvo un impacto negativo considerable sobre las expectativas del público con relación a la disponibilidad en moneda extranjera en el mercado. A inicios de 2023, tras la publicación oficial del nivel de RIN en la cual se informó que la disponibilidad de divisas llegaba al 10% del total de reservas, se acentuó un proceso creciente de demanda de dólares, que derivó en un periodo de menor liquidez en moneda extranjera que se mantuvo durante todo el año. A partir de esto, el Banco Central de Bolivia (BCB) estableció un conjunto de medidas de corto plazo para mitigar dicha situación, entre las cuales destacan: la venta directa de dólares a la población a través de ventanillas de la entidad monetaria o del Banco Unión S.A., operativa que habría implicado la otorgación de USD 200 millones, según reportes oficiales; el intercambio de alrededor del 90% de los Derechos Especiales

de Giro (DEG) disponibles equivalentes a un valor cercano a USD 400 millones para obtener liquidez de corto plazo; la gestión de nuevos créditos externos con entidades multilaterales y bilaterales, por más de USD 1,500 millones; y la aprobación de la Ley N° 1503 de "Compra de Oro destinado al fortalecimiento de las Reservas Internacionales" tras varios meses de retraso. Esta última norma, se consolidó como la principal medida de la gestión, pues mediante esta, el BCB, procedió con la monetización de 17 toneladas de oro en los mercados internacionales entre mayo y agosto, equivalente a USD 1,059 millones, flujo que le permitió cubrir las con las principales obligaciones financieras.

A pesar del conjunto de medidas que se fueron aplicando durante 2023, al cierre de gestión, las Reservas Internacionales Netas (RIN) registraron una disminución de 55% con relación al año previo, porcentaje equivalente a una diferencia de USD 2,088 millones. En este sentido, cabe señalar que dicha diferencia se consolidó entre las más elevadas después de las reducciones contabilizadas en los años 2016 y 2019 (USD 2,975 millones y USD 2,479 millones respectivamente). Por tanto, el saldo total en 2023 fue USD 1,709 millones, de los cuales USD 166 millones corresponden al componente de divisas y USD 1,566 millones al portafolio de oro. El Banco Central de Bolivia (BCB) atribuyó el descenso a una mayor concentración de servicio de deuda y obligaciones financieras en el exterior en 2023, las cuales se cumplieron en los plazos indicados; las dificultades para obtener recursos a través de la aprobación nuevos créditos externos debido a la falta de consenso en la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP); una menor producción de gas que mermó el flujo de ingresos esperados para la gestión y la conservación de la política de subsidios a los combustibles y alimentos para evitar un proceso inflacionario alcista. Para contrarrestar este contexto en 2024, el presidente del BCB informó que una de las principales medidas sería la compra de entre 10 a 20 toneladas de oro al mercado interno, con el objetivo monetizar dicho volumen, cuyo valor podría alcanzar un máximo de USD 1,200 millones; la regulación de las exportaciones de oro a partir de certificados de aprobación otorgados por el BCB; la gestión de nuevos contratos de préstamos internacionales, la obtención de mayores ingresos provenientes de empresas públicas y el impulso de la política de sustitución de importaciones.

Finalmente, dada la situación observada durante la presente gestión, los mercados internacionales, mostraron mayor preocupación sobre la situación financiera actual del país que derivó en un deterioro del perfil de riesgo. En este marco, la agencia Standard & Poor's (S&P) Global Ratings rebajó su calificación crediticia soberana de largo plazo de Bolivia, de "B-" a "CCC+" manteniendo el "outlook negativo" desde la anterior revisión. La calificadora justificó la decisión por la disminución de las exportaciones, las limitadas reservas, el déficit fiscal y la escasa transparencia sobre la información que proporciona la autoridad monetaria. También consideró que la polarización política en un congreso dividido está limitando el margen de maniobra que tiene el gobierno y con ello existen mayores dudas sobre la capacidad para asegurar el acceso oportuno a la financiación externa. Bajo el mismo lineamiento, la plataforma Bloomberg emitió un breve reporte en el cual enfatizó las complicaciones que atraviesa la economía local, destacó el retroceso en el valor de los bonos soberanos en el mercado y que el riesgo país medido por JP Morgan de Bolivia se encuentra entre los más altos de la región.

3.3 Sector Fiscal

El déficit fiscal en 2022 llegó a 7.1% del PIB, denotando una diferencia importante con relación a la gestión 2021 (9.3%). Para 2023, la proyección del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) implicaba una conservación del porcentaje en alrededor de 7.3%, debido a la intención de mantener una política fiscal expansiva a través de la ejecución de inversión pública y la conservación de las principales políticas de subsidio. Sin embargo, el periodo de mayor incertidumbre durante el año acompañado de un lento proceso de desembolsos de créditos externos frenó la expectativa de ejecución de inversión pública, con lo cual, se esperaría cumplir con un rango muy similar al de 2022 que fue de 52%. Por otro lado, las necesidades de liquidez interna implicaron un incremento del endeudamiento interno a través de adjudicaciones de corto plazo del TGN, teniendo como principal fuente de financiamiento los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública y créditos extraordinarios de liquidez desde el BCB. Según el último reporte disponible, la deuda interna pública representa alrededor de 42% del PIB y mostró un aumento de 27.5% desde el cierre de 2022.

3.4 Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo un rol bastante participativo en el control de la política monetaria y cambiaria del país dadas las características de la gestión. Para complementar los esfuerzos de dotación de dólares, la Autoridad Monetaria modificó el Reglamento de Encaje Legal, reduciendo tasas para coadyuvar con la liquidez en ambas monedas; dispuso de la reducción del porcentaje de custodia de divisas físicas en bóvedas para los bancos, pasando de 40% a 10%; amplió los plazos de vencimiento de los principales fondos de liquidez; generó incentivos al intercambio de pasivos en dólares por bolivianos; estableció tipos de cambio de compra diferenciados para algunos sectores

exportadores para canalizar un flujo de divisas a través del BCB; y estableció créditos extraordinarios para coadyuvar en el proceso de intervención del Banco Fassil S.A.: Las medidas permitieron en cierta medida dotar de mayor liquidez en bolivianos al sistema y para corregir posibles desequilibrios que se generan a través de un mayor circulante, incrementó la oferta de Letras, cuyas tasas rondaron entre 3% y 4% en promedio desde marzo. Para la siguiente gestión, la expectativa sobre la liquidez es todavía incierta, son los indicadores de mercado los que señalarán las condiciones y las decisiones de política de la autoridad monetaria tendrán una importante influencia en el desempeño del sistema.

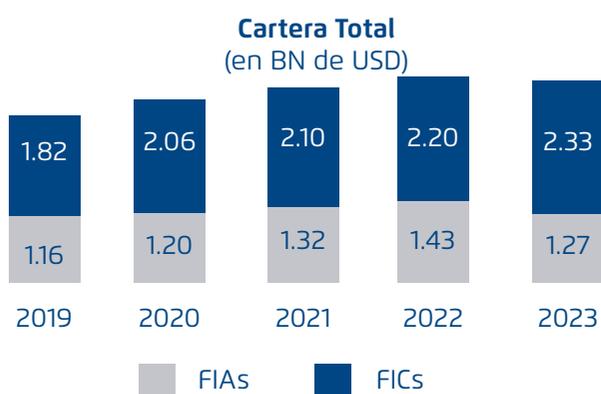


Sistema de Fondos de Inversión

4. Sistema de Fondos de Inversión

En la gestión 2023, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión alcanzaron un volumen Total de cartera de aproximadamente USD 3.6 mil millones con una caída del 1% con relación a la gestión anterior, debido a una contracción del 11% en la cartera de Fondos de Inversión Abiertos, mientras que la cartera de Fondos cerrados tuvo un crecimiento del 6%. Del total de cartera, 65% corresponde a Fondos de Inversión Cerrados (FICs) y 35% para Fondos de Inversión Abiertos (FIAs).

En cuanto a la composición de cartera por moneda, los Fondos de Inversión en moneda nacional representan un 76% del total de la cartera administrada, alcanzando en la gestión 2023 un saldo de USD 2.7 mil millones, monto superior a la gestión anterior en USD 66 millones, con un crecimiento de 2.5%. Por otra parte, los Fondos de inversión en moneda extranjera representan el 24% del total de la cartera administrada, con una cartera de USD 845 millones, con una reducción del 11% respecto a la gestión anterior.



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

4.1 Fondos de Inversión Cerrados (FICs)

La cartera de los Fondos de Inversión Cerrados, tuvo un crecimiento de 6% en el volumen administrado, pasando de un total de USD 2,197 millones en diciembre de 2022 a USD 2,325 millones en diciembre de 2023.

Los Fondos de Inversión Cerrados en moneda nacional, presentaron un crecimiento del 6%, que representan USD 111 millones más que la gestión anterior. Durante la gestión no se colocaron nuevos fondos de inversión y el crecimiento de cartera se dio debido al incremento de capital de 1 fondo existente.

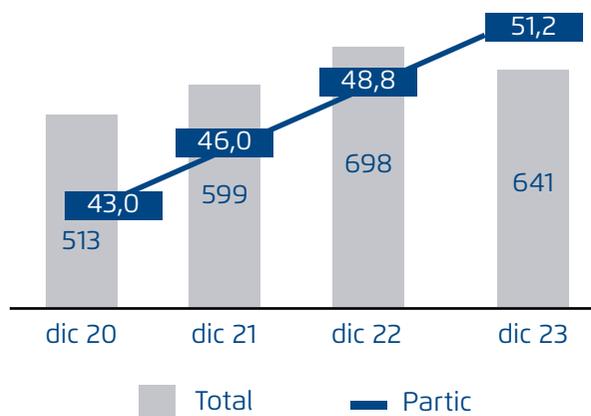
4.2 Fondos de Inversión Abiertos (FIAs)

En cuanto a los Fondos de Inversión Abiertos, estos presentaron una caída del 12% con respecto de la gestión anterior, lo que representa una contracción de USD 168 millones, pasando de USD 1,426 millones en diciembre de 2022 a USD 1,258 millones en diciembre 2023.

Dentro de los Fondos de Inversión Abiertos, los fondos en moneda nacional presentaron una caída del 8% correspondiente a USD 57 millones respecto al 2022. Por otro lado, el número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda nacional creció en 2,399 participantes con relación a la gestión 2022, con un incremento del 5%.

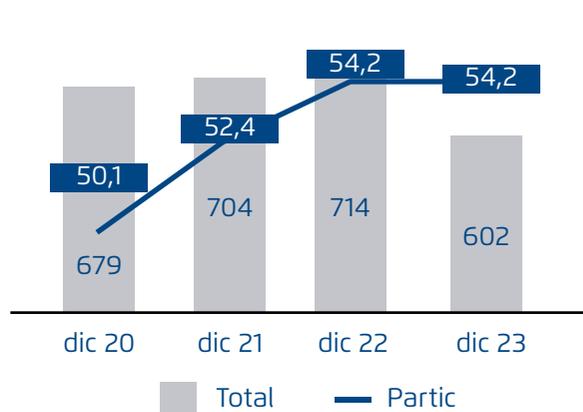
Por otra parte, los fondos en moneda extranjera presentaron una contracción del 16% con respecto a la gestión anterior, correspondiente a USD 112 millones. Por otro lado, el número de participantes en Fondos de Inversión Abiertos en moneda extranjera cayó en 23 participantes con relación a la gestión 2022, con una caída del 0.04%.

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



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

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



Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

El restante corresponde a los fondos abiertos en UFV, con una cartera de USD 15 millones la cual tuvo un incremento del 5% respecto a la gestión 2023.



5. Credifondo SAFI S.A.

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

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

Misión

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

Visión

Estar entre las 3 SAFIs más grande en Fondos de Inversión Abiertos y ser reconocidos por nuestras estructuras innovadoras en Fondos de Inversión Cerrados.

Composición Accionaria

La composición accionaria de Credifondo SAFI S.A. fue la siguiente durante la gestión 2023.

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

Composición del Directorio

NOMBRE	CARGO
Christian Hausherr Ariñez	Presidente
Sergio Martín Tapia Bernal	Vicepresidente
Rafael Oscar Cuellar Trigo	Secretario
Luis Miguel Almandoz Luna	Director
Ricardo Vargas Brockmann	Director
Juan Carlos Sánchez Valda	Director Independiente
Coty Sonia Krsul Andrade	Síndico
Alberto Fernando Flores	Síndico Suplente

Principales Ejecutivos

Los principales ejecutivos de Credifondo SAFI S.A. al cierre de la gestión 2023 fueron:

NOMBRE	CARGO
Daniela Beatriz Soza Pérez	Gerente General
Erika Silvana Sanchez Eberhardt	Gerente Comercial
Renan Rodrigo Salazar Salas	Gerente de Inversiones
Carla Ericka Chuquimia Tonconi	Gerente de Operaciones

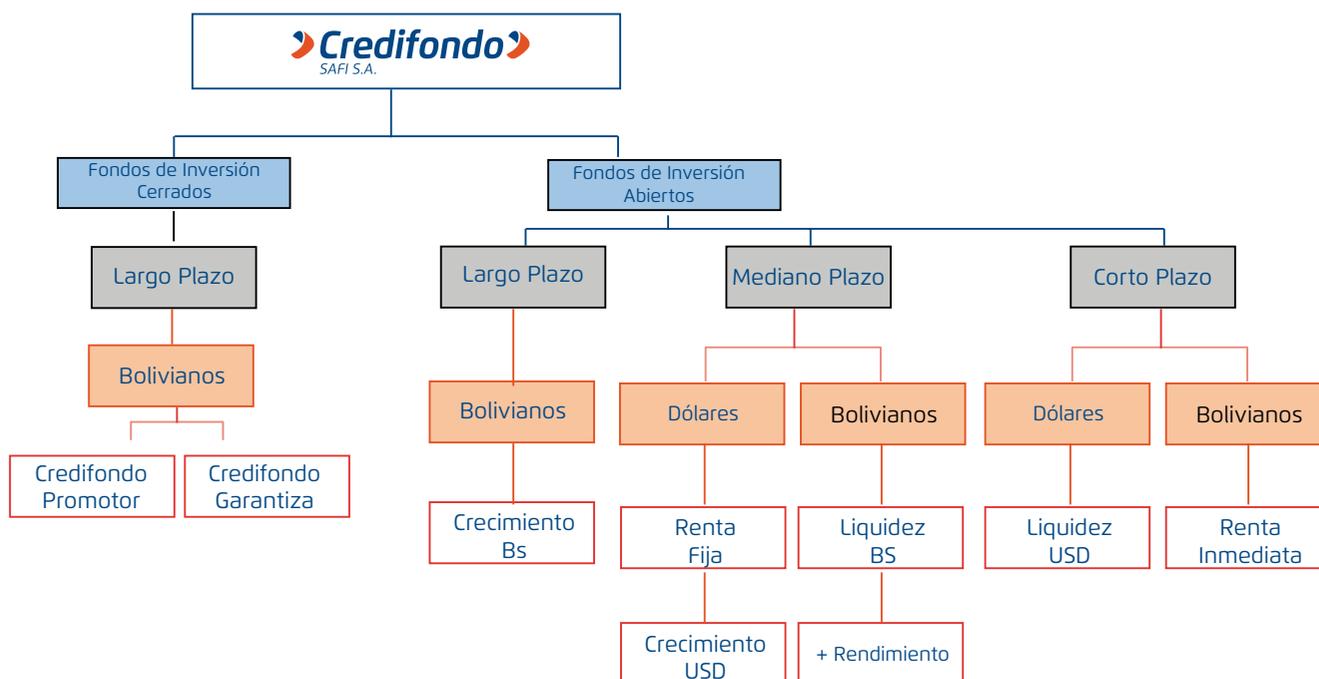
Comité de Inversiones

Durante la gestión 2023, el Comité de Inversiones estuvo conformado por:

- Christian Hausherr Ariñez
- Daniela Beatriz Soza Perez
- Rafael Cuellar Trigo
- Renan Rodrigo Salazar Salas
- Carlos Alberto Pozzo Velasco
- Sindy Flores Rodriguez (Auditor interno)

5.1 Fondos de Inversión Administrados

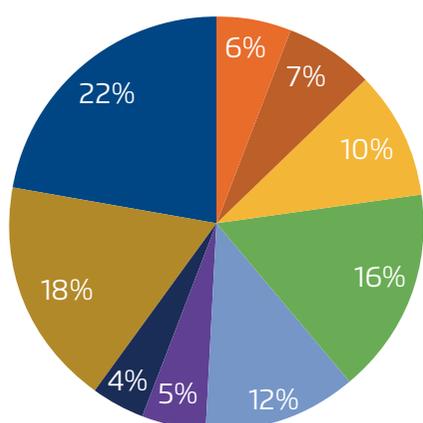
Credifondo SAFI S.A. administra un total de 9 fondos, de los cuales 7 son Fondos de Inversión Abiertos y 2 son Fondos de Inversión Cerrados.



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

En la gestión 2023, la cartera total de los fondos administrados por Credifondo asciende a USD 316 millones, de los cuales el 60% corresponde a Fondos de Inversión Abiertos y el 40% a Fondos de Inversión Cerrados.

A continuación, presentamos la distribución de carta por Fondo:



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

De la cartera de Fondos de Inversión Abiertos, el 46% de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional y el 54% a Fondos en moneda extranjera. Respecto a los Fondos de Inversión Cerrados, el total de la cartera corresponde a Fondos expresados en moneda nacional.

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

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

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

5.1.1 Fondos de Inversión Abiertos

Al cierre de la gestión 2023, Credifondo tiene un 15% de participación de mercado en lo que respecta a cartera de Fondos de Inversión Abiertos.

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

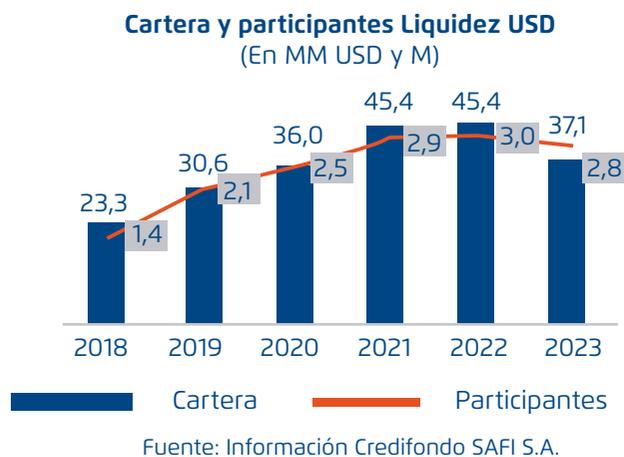
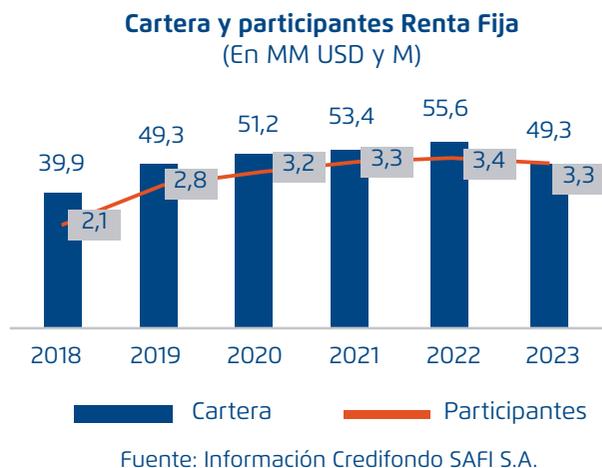
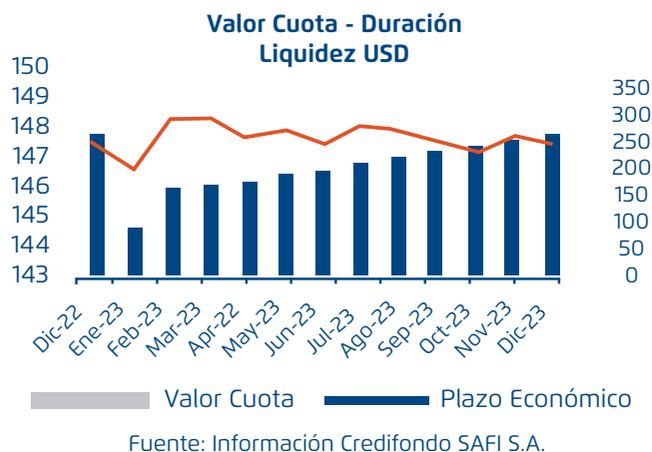
a) Fondos de Inversión Abiertos en dólares:

Credifondo Liquidez USD.

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

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

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



La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de la más alta calidad crediticia, con duración en promedio menor a tres años y principalmente en dólares. Se ofrece un portafolio flexible y poco volátil ante cambios en las tasas de interés de mercado.

Credifondo Crecimiento USD

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

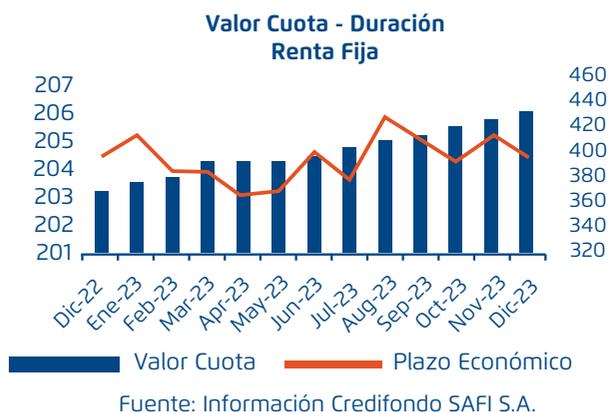
El objeto del Fondo es realizar inversiones en valores de renta fija y renta variable de oferta pública local y en el extranjero, y en aquellos valores autorizados por el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación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

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

Credifondo Renta Fija

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

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



**Valor Cuota - Duración
Crecimiento USD**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

**Valor Cuota - Duración
Liquidez Bs**



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

b) Fondos de Inversión Abiertos en bolivianos:

Credifondo Liquidez Bs

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

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

Credifondo +Rendimiento

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

El objeto del Fondo es realizar inversiones en valores de renta fija de oferta pública locales y aquellos autorizados por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras y de los Fondos de Inversión contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores.

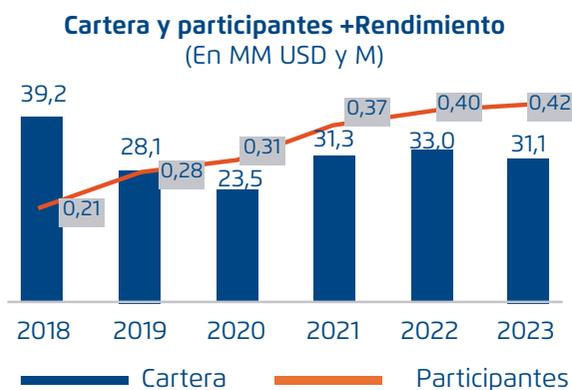
La estrategia de inversión es conservadora, invirtiéndose los recursos en valores de renta fija de alta calidad crediticia, con vencimientos en promedio no mayores a 1,080 días y principalmente en bolivianos.



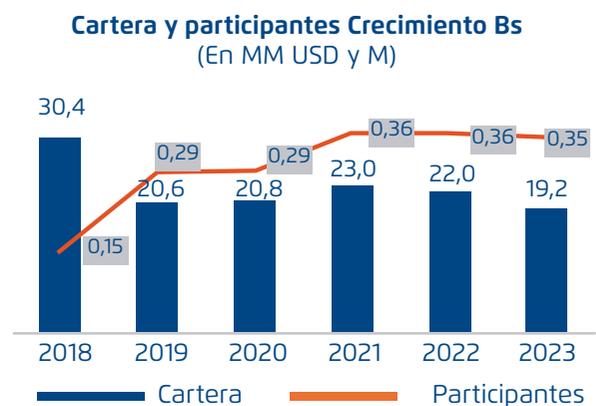
Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Crecimiento Bs

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

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

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

Credifondo Renta Inmediata

Credifondo Renta Inmediata es un Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, cuyas cuotas de participación están expresadas en moneda nacional. El Fondo fue constituido en 21 de diciembre de 2021. Su calificación de riesgo es de AA2.

El objeto del FONDO es realizar inversiones en valores de renta fija de oferta pública local, valores de renta fija en el extranjero y en aquellos valores autorizados, por el Reglamento para Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y de los Fondos de Inversión, contenido en el Libro 5° en la recopilación de Normas para el Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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

Valor Cuota - Duración Renta Inmediata



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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

Serie A

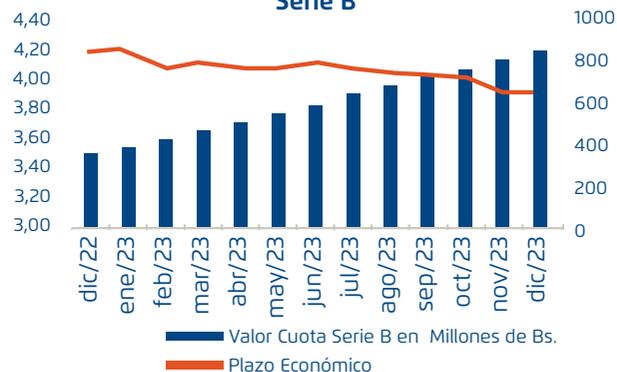


Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

5.1.2 Fondos de Inversión Cerrados Credifondo Garantiza - FIC

Credifondo Garantiza es un Fondo de Inversión Cerrado con un plazo de vida de 3,600 días calendario, constituido el 12 de diciembre de 2016, a partir de los aportes de personas jurídicas denominadas Inversionistas o Participantes. La propiedad de los Participantes respecto al Fondo de Inversión se expresa a través de Cuotas de Participación en Moneda Nacional, emitidas por el Fondo.

Serie B

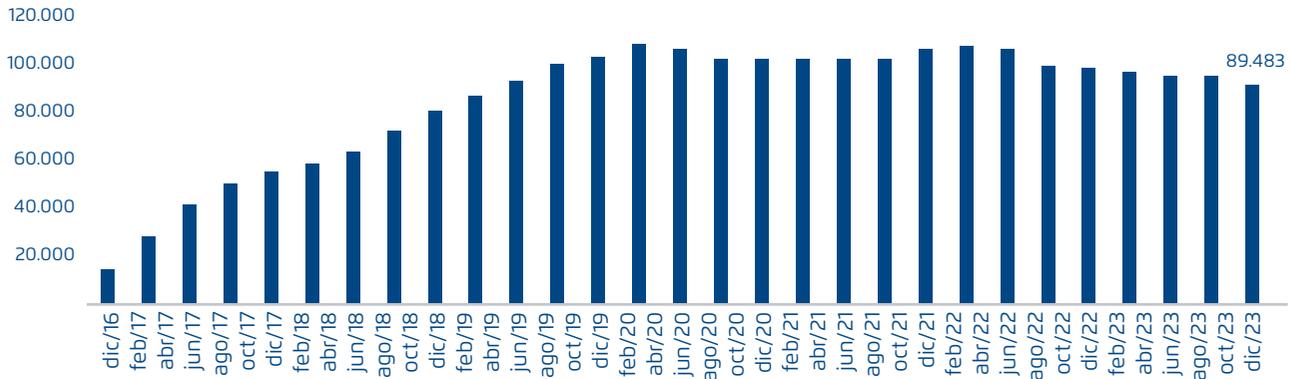


Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

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

Credifondo Garantiza comenzó sus operaciones con la otorgación de garantías a créditos de consumo el 19 de diciembre de 2016; cerrando el 2023 con una cartera de créditos garantizados de USD 89.5 millones.

Stock de Cartera Garantizada (Expresado en miles de USD)



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Credifondo Promotor

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

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

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

El objeto principal del Fondo es promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de medianas y grandes empresas que no coticen sus valores en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en Valores de Oferta Pública de renta fija y renta variable y Valores sin Oferta Pública de renta fija de medianas y/o grandes empresas en el mercado nacional en bolivianos y dólares estadounidenses, y una cartera de inversiones en valores de renta fija y renta variable en Mercados Extranjeros en dólares de los Estados Unidos de América con arreglo al principio de diversificación de riesgos; que permita hacer compatible la seguridad y rentabilidad del capital de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones.

Valor de Cuota - Duración



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.

Cartera de Inversiones Promotor FIC



Fuente: Información Credifondo SAFI S.A.



**Informe de Síndico
e Informe de auditoría
emitido por un auditor
independiente**

6. Informe del Síndico e Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

6.1 Informe del Síndico

La Paz, 27 de febrero de 2024

A los señores:
Accionistas
CREDIFONDO SAFI S.A.
Presente

Ref.: **Informe anual del síndico de CREDIFONDO SAFI S.A.**

Estimados Accionistas:

En cumplimiento a lo establecido en el artículo N° 335 del Código de Comercio y los artículos correspondientes del Estatuto de la Sociedad, en mi calidad de Síndico de la sociedad, tengo a bien informar sobre las labores cumplidas, así como emitir criterio sobre los Estados Financieros y la memoria presentada al Directorio correspondiente a la gestión concluida el 2023.

1. En el ejercicio 2023 cumplí con mis atribuciones de síndico conforme al Código de Comercio y normas aplicables. He fiscalizado la administración de la sociedad, sin intervenir ni obstaculizar la gestión administrativa. En relación a ello, adjunto en anexo los informes solicitados a la Sociedad, así como las respuestas remitidas por la Gerencia General o sus representantes para el año 2023.
2. En cumplimiento de mis funciones como síndico, le informo que:
 - a) En carta dirigida al Gerente General el 28 de febrero de 2023, he solicitado se me haga llegar la constancia de la constitución de fianzas, la difusión de normas regulatorias y se me remitan los informes trimestrales de denuncias, multas e infracciones y seguimientos a auditorías internas de la sociedad.
 - b) Credifondo SAFI, contestando la solicitud en fecha 12 de Abril de 2023, informó que no existían denuncias ni procesos judiciales instaurados en contra de Credifondo SAFI y en específico sobre el cumplimiento de divulgación de normas y constitución de fianzas.
 - c) Asimismo, se me remitió el informe con temas pendientes de auditoría interna, externa y el Regulador, así como el plan de avance sobre las observaciones emitidas. No observe temas de fondo que debieran ser reportados de manera separada al Directorio u observados hacia la sociedad.
3. Cumpliendo con el seguimiento anual a estos temas de acuerdo a normativa, he solicitado los avances a la sociedad sobre temas de seguimiento y auditorías en fecha 30 de Junio de 2023, con la contestación remitida en fecha 3 de Agosto de 2023, adjuntando el detalle de observaciones de auditoría interna y observaciones emitidas por el Regulador así como el plan de avance y el detalle de multas emitidos en el trimestre entre abril y Junio 2023. No habían temas independientes a ser observados fuera del natural desenvolvimiento de la sociedad.
4. En ese mismo cumplimiento como síndico solicite en fecha 24 de Octubre de 2023 se cumpla con informar sobre el avance terminado a 30 de Septiembre de 2023, debiendo remitirme un informe trimestral sobre posibles denuncias contra la sociedad, procesos administrativos o judiciales que pudieran tener una contingencia hacia Credifondo SAFI S.A., las multas y temas pendientes de auditoría interna. la sociedad remitió respuesta en

Octubre 2023 sosteniendo que no existían nuevos procesos administrativos y/o judiciales contra la sociedad y adjuntaban los detalles de multas y observaciones pendientes de auditoría interna.

5. Finalmente, cumpliendo con el seguimiento y fiscalización sobre el cierre anual, en fecha 8 de febrero se ha solicitado la información al 31 de Diciembre de 2023 sobre los temas de seguimiento los referidos informes de procesos, multas y o sanciones. Este informe ha sido contestado mediante correo electrónico de fecha 26 de Febrero de 2024, adjuntado la información solicitada.

6. En relación a los Directorios, he participado del 100% de Directorios de la sociedad en el año 2023 cumpliendo mi función de sindico en ellos, conociendo el análisis y conclusiones sobre los diferentes temas examinados en los directorios.

7. Asimismo, he examinado el Balance General, Estado de Ganancias y Perdidas de CREDIFONDO SAFI S.A. y el dictamen del auditor independiente al 31 de Diciembre de 2023, remitido mediante nota electrónica de 26 de Febrero de 2024.

Los estados financieros son responsabilidad de la gerencia de la sociedad. la auditoría y la contabilidad son responsabilidad, por su parte, de la firma auditora y de los profesionales respectivos, según disponen los Artículos 39 y 54 del Código de Comercio, sin embargo, no tengo conocimiento de factores relevantes que puedan afectar a esos estados financieros.

8. En cuanto a la memoria anual, he recibido una copia de la misma mediante nota electrónica de 26 de Febrero de 2024 respecto de la que no tengo observaciones. La memoria anual deberá ser publicada una vez aprobada por la junta general, conforme al art 331 del Código de Comercio.

Atentamente.



Coty Krsul Andrade
Síndico
CREDIFONDO SAFI S.A.

6.2 Informe de Auditoría emitido por un Auditor Independiente

26 de febrero de 2024

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CREDIFONDO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2023, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al 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 de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo 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 de la Sociedad 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 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 a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>Reconocimiento de ingresos por comisiones (ingresos operacionales)</p> <p>Durante la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2023, la Sociedad ha contabilizado ingresos por comisiones por un importe de Bs18.966.632, los cuales representan el 95,53% del total de los ingresos de la Sociedad.</p> <p>Los ingresos por comisiones se determinan en base a los porcentajes de administración y éxito establecidos en los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión Abiertos y Cerrados (Fondos de Inversión) administrados por la Sociedad.</p> <p>Las comisiones por administración se calculan sobre los valores de las carteras de los Fondos de Inversión, mientras que las comisiones por éxito se calculan sobre los excedentes de los rendimientos de los Fondos de Inversión y sobre los indicadores de desempeño (benchmarks).</p> <p>Los valores de las carteras de los Fondos de Inversión y los excedentes de los rendimientos de los Fondos de Inversión son calculados diariamente por la Sociedad, en su calidad de administrador, considerando los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI y los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión.</p> <p>En base a lo descrito en párrafos anteriores, consideramos que los ingresos por comisiones son una cuestión clave de auditoría debido a la importancia de estos ingresos en el estado de ganancias y pérdidas por la gestión finalizada el 31 de diciembre de 2023. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender esta cuestión.</p> <p>En las Notas 2.3.s) y 4.m) a los estados financieros, se incluye información complementaria sobre estos ingresos.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Obtuvimos un entendimiento de los controles del ciclo de los ingresos por comisiones de los Fondos de Inversión. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas para determinar los valores de las carteras y los excedentes de los rendimientos de los Fondos de Inversión. - Realizamos procedimientos de auditoría para verificar los saldos de los activos, pasivos y resultados de los Fondos de Inversión, consistentes en solicitudes de confirmación de saldos, inspección de documentación de soporte, recalcado de productos, entre otros. - Para todos los días del año, recalculamos la exactitud de las comisiones por administración, considerando los valores de las carteras de los Fondos de Inversión y los porcentajes establecidos en los Reglamentos Internos de los Fondos de Inversión. - Para una muestra significativa de comisiones por administración, con documentación de respaldo, verificamos la adecuada contabilización y los cobros de estas comisiones a los Fondos de Inversión administrados por la Sociedad. - Para una muestra significativa de comisiones por éxito, recalculamos la exactitud de las comisiones por éxito considerando los excedentes de los rendimientos de los Fondos de Inversión y verificamos la adecuada contabilización de dichas transacciones. Adicionalmente, con documentación de respaldo, verificamos la información utilizada para los cálculos de los benchmarks y los cobros de dichas comisiones a los Fondos de Inversión.

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial</p> <p>Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial por Bs20.193.166, conformados por cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos, los cuales han generado ingresos financieros por Bs472.184, durante el ejercicio terminado en dicha fecha.</p> <p>La valuación de estas inversiones se determina considerando el valor de cuota de los Fondos de Inversión que administra la Sociedad. En las Notas 2.3.d), 4.b) y 4.n) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.</p> <p>En base a lo descrito en los párrafos anteriores, consideramos que las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial son una cuestión clave de auditoría, debido a que estas inversiones representan el 72,84% del total de los activos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y el 99,98% de los ingresos financieros del ejercicio finalizado en dicha fecha. Hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender esta cuestión.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos un entendimiento del ciclo contable utilizado por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos financieros y el registro contable de las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial. - Realizamos una lectura de las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad para verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad. - Solicitamos una confirmación de saldos a los Fondos de Inversión Abiertos con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de estas inversiones al 31 de diciembre de 2023. - Para una muestra significativa de transacciones, verificamos la aprobación de la compra de cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos. - Para una muestra significativa de rendimientos, verificamos su adecuado registro contable considerando los valores de cuotas de participación de los Fondos de Inversión, informados por la Sociedad en los respectivos estados de cuenta de los Fondos de Inversión Abiertos.

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

La Gerencia 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 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 es responsable de la valoración de la capacidad de la Sociedad 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 tiene intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera de la misma.

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, desafiamos 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 de la Sociedad.
- Evaluamos la adecuación de las políticas contables aplicadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Gerencia.
- Concluimos sobre lo adecuado de la utilización, por la Gerencia, 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 de la Sociedad 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 la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad 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 de la Sociedad, 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



Estados Financieros y Notas

7. Estados Financieros y Notas

7.1 Estados Financieros

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

	Notas	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	42.909	47.253
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	20.193.166	19.400.687
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	185.647	143.364
Impuestos por recuperar	4 d)	781.396	779.805
Gastos pagados por anticipado	4 e)	48.454	181.967
Total activo corriente		21.251.572	20.553.076
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	6.158.188	6.248.100
Activo intangible	4 g)	190.117	232.895
Otros activos	4 h)	122.160	182.724
Total activo no corriente		6.470.465	6.663.719
Total del activo		27.722.037	27.216.795
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	101.762	677.914
Impuestos por pagar	4 j)	276.449	291.635
Provisiones	4 k)	6.400.031	5.826.033
Total pasivo corriente		6.778.242	6.795.582
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 k)	468.300	526.831
Total pasivo no corriente		468.300	526.831
Total del pasivo		7.246.542	7.322.413
PATRIMONIO			
Capital social	5 a)	10.340.200	10.340.200
Reserva legal	5 b)	2.908.697	2.643.931
Resultados acumulados	5 c)	7.226.598	6.910.251
Total del patrimonio		20.475.495	19.894.382
Total pasivo y patrimonio		27.722.037	27.216.795
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	2.226.867.978	2.401.773.173
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	2.224.201.434	2.491.623.291

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



Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Coty Krsul Andrade
Síndico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Edwin Mercado Vilanes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Ingresos operacionales	4 m)	18.966.632	17.887.477
Gastos operacionales	4 m)	(811.681)	(699.940)
Margen operativo		18.154.951	17.187.537
Ingresos financieros	4 n)	472.184	401.479
Gastos financieros	4 n)	(142.148)	(153.317)
Margen financiero		330.036	248.162
Margen operativo financiero		18.484.987	17.435.699
Margen de incobrabilidad		-	-
Resultado después de incobrables		18.484.987	17.435.699
Gastos de administración	4 o)	(8.167.723)	(7.560.961)
Resultado operacional		10.317.264	9.874.738
Ingresos no operacionales	11) y 14)	415.653	336.935
Gastos no operacionales	11) y 14)	(5.175)	(218.384)
Margen no operacional		410.478	118.551
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		10.727.742	9.993.289
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		-	-
Utilidad antes de impuestos		10.727.742	9.993.289
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(5.266.054)	(4.847.948)
Utilidad neta del ejercicio		5.461.688	5.145.341

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



Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Coty Krsul Andrade
Síndico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Edwin Mercado Planes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022**

	Capital	Reservas			Resultados Acumulados	Total
		Reserva	Reserva	Total		
		<u>Social</u>	<u>Legal</u>	<u>Obligatoria</u>		
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Saldos 1° de enero de 2022	10.340.200	2.416.942	-	2.416.942	6.221.040	18.978.182
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 25 de febrero de 2022	-	-	-	-	(4.229.141)	(4.229.141)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 25 de febrero de 2022	-	226.989	-	226.989	(226.989)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	5.145.341	5.145.341
Saldos al 31 de diciembre de 2022	10.340.200	2.643.931	-	2.643.931	6.910.251	19.894.382
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2023	-	-	-	-	(4.880.575)	(4.880.575)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 23 de febrero de 2023	-	264.766	-	264.766	(264.766)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	5.461.688	5.461.688
Saldos al 31 de diciembre de 2023	10.340.200	2.908.697	-	2.908.697	7.226.598	20.475.495

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


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Cory Krsul Andrade
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Edwin Mercado Illanes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	5.461.688	5.145.341
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Provisión para beneficios sociales	155.909	184.459
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	5.828.574	5.425.618
Depreciaciones y amortizaciones	<u>347.727</u>	<u>174.875</u>
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	11.793.898	10.930.293
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Documentos y cuentas por cobrar a corto y largo plazo, impuestos por recuperar, cargos pagados por anticipado	89.639	(209.959)
Documentos y cuentas por pagar a corto	(576.152)	399.642
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	<u>(5.484.202)</u>	<u>(4.457.371)</u>
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	5.823.183	6.662.605
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	<u>(792.479)</u>	<u>1.036.020</u>
Flujo neto en actividades de intermediación	(792.479)	1.036.020
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Pago de dividendos	<u>(4.880.575)</u>	<u>(4.229.141)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento	(4.880.575)	(4.229.141)
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	(135.343)	(3.438.954)
Activo intangible	(57.727)	(155.783)
Cargos diferidos	<u>38.597</u>	<u>138.769</u>
Flujo neto en actividades de inversión	(154.473)	(3.455.968)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	(4.344)	13.516
Disponibilidades al inicio del ejercicio	47.253	33.737
Disponibilidades al cierre del ejercicio	42.909	47.253

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



Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Coty Krsul Andrade
Síndico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Edwin Mercado Illanes
Contador General

7.2 Notas a los Estados Financieros

Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Notas a Los Estados Financieros al 31 de Diciembre de 2023 Y 2022

NOTA 1 – CONSTITUCIÓN Y OBJETO DE LA SOCIEDAD

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

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

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

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

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 526/2011 del 30 de junio de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza

la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Renta Fija, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". Este fondo está diseñado para inversores cuyo horizonte de inversión sea hasta tres años en moneda extranjera. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Renta Fija a partir de 1° de agosto de 2000.

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

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

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

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

Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Liquidez Bs a partir de 15 de noviembre de 2006.

d) Credifondo +Rendimiento – Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSV-FIA-CMR-001/2013 mediante Resolución Administrativa N° 738/2013 del 07 de noviembre de 2013. El Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a mediano plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo +Rendimiento a partir de 13 de diciembre de 2013.

e) Credifondo Crecimiento Bs. - Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-CBO-002/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1508/2017 del 28 de diciembre de 2017. El Fondo de Inversión es Abierto, a largo plazo, para inversiones En valores de renta fija y renta variable, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Crecimiento Bs a partir de 04 de enero de 2018.

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

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 464/2020 del 30 de septiembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Crecimiento USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". El Fondo de Inversión es Abierto, a mediano plazo, para inversiones en valores de renta fija y renta variable, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su

liquidez en moneda extranjera. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Crecimiento USD a partir de 4 de enero de 2018.

g) Credifondo Garantiza - Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016 mediante Resolución Administrativa N° 1182/2016 del 12 de diciembre de 2016. El Fondo tiene como objeto realizar inversiones en valores de renta fija de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones, para la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito, pudiendo otorgar coberturas que garanticen hasta el cincuenta por ciento (50%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME productivos, y hasta el ochenta por ciento (80%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME no productivos y de Créditos de Consumo otorgados por Entidades de Intermediación Financiera enmarcadas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y la regulación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado se colocó en BBV el 16 de diciembre inicio operaciones el 19 de diciembre de 2016.

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

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

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

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

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, los cuales, en todos los aspectos significativos, son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, salvo en lo relativo a la suspensión del ajuste por inflación de los estados financieros a partir del ejercicio 2009.

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

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

2.1 Reconocimiento de los efectos de la inflación

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

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

2.3 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro N°8 "Metodología de Valoración" de la recopilación de normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

c) Inversiones bursátiles en operaciones de reporto

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

d) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

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

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

f) Impuestos por recuperar

Los impuestos por recuperar corresponden a la porción del Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), que la Sociedad estima recuperar mediante la compensación con el Impuesto a las Transacciones.

g) Gastos pagados por anticipado

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

h) Activo fijo

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en la actividad de la Sociedad que tienen una vida útil superior al año y que no están destinados a la venta. Estos activos están valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. La depreciación es calculada por el método de línea recta que consiste en aplicar tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto, no superan su valor recuperable. Los mantenimientos, reparaciones, renovaciones y mejoras que no extienden la vida útil de los bienes son cargados a los resultados del ejercicio en el que se incurren

i) Activo intangible

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

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

j) Otros activos

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

k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

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

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

m) Impuestos por pagar

En esta cuenta se registran los importes por obligaciones presentes directas de la Sociedad o cuando actúen como agentes de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales, Gobiernos

Municipales y otras entidades encargadas de recaudaciones tributarias.

n) Provisiones

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

o) Patrimonio

Las cuentas del patrimonio neto se presentan a valores ajustados por inflación hasta al 31 de diciembre de 2008. El ajuste del capital pagado, reservas y utilidades acumuladas fue registrado a dicha fecha en la subcuenta del patrimonio neto "Ajuste por inflación al capital" y "Ajuste por inflación reservas patrimoniales"; a partir del ejercicio económico 2009, las cuentas del patrimonio neto no contemplan el efecto de la pérdida del poder adquisitivo de la moneda.

p) Resultado del ejercicio

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

q) Patrimonios autónomos en administración

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

r) Cuentas de registro y custodia

En el grupo se registra las cuentas que son destinadas para el control interno de custodia de documentos, valores e instrumentos bursátiles de la Sociedad

s) Ingresos operacionales

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

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

t) Gastos operacionales

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

u) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden a ingresos provenientes de intereses por disponibilidades, así como los ingresos obtenidos por rendimiento en valores representativos de deuda, valores representativos de derecho patrimonial y premios por operaciones de reporto. Estos ingresos se registran por el método del devengado.

v) Gastos financieros

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

w) Gastos de administración

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

x) Impuesto sobre las utilidades de las empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 y el Decreto Supremo N° 24051 del 29 de junio de 1995, la utilidad neta del ejercicio antes de impuestos, que es determinada de acuerdo con las normas de contabilidad generalmente

aceptadas en Bolivia, está sujeta al impuesto a las utilidades de las empresas (IUE), luego de dar efecto a ciertos ajustes impositivos establecidos por dicha Ley y reglamento. La tasa del impuesto asciende al veinticinco por ciento (25%).

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020, en su disposición adicional octava modifica el Artículo N° 51 de la Ley N° 843, estableciendo que en caso que el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%), y la misma no es compensable como pago a cuenta del Impuesto a las transacciones.

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

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 2023, fue determinada sobre estados financieros reexpresados a moneda constante utilizando como índice la Unidad de Fomento a la Vivienda (UFV) dando cumplimiento al Decreto Supremo N°29387 del 19 de diciembre de 2007 a las Resoluciones Normativas de Directorio del Servicio de Impuestos Nacionales N° 10.0002.08 y N° 10.0004.08 del 4 y 18 de enero del 2008, respectivamente.

La provisión del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas y de la alícuota adicional al IUE por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023 alcanza a Bs5.828.574, de los cuales Bs5.266.054 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs562.520 corresponde a la estimación efectuada por la Sociedad para la compensación del Impuesto a las Transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

La provisión del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas y de la alícuota adicional al IUE por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022, alcanzan a Bs5.425.618, de los cuales Bs4.847.948 fueron registrados con cargo a resultados, la diferencia de Bs577.670 corresponde a la estimación efectuada por la Sociedad para la compensación del Impuesto a las Transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLÍTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2023, no se produjeron cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto a las registradas en la gestión anterior.

NOTA 4 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

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

a) Disponible

	2023 Bs	2022 Bs
Cuenta Corriente BCP MN	40,105	39,860
Cuenta Corriente BCP ME	685	4,680
Caja de Ahorro CSI ME	2,119	2,713
	<u>42,909</u>	<u>47,253</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	2023 Bs	2022 Bs
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez Bs	3.282.723	2.375.286
Cuotas de participación en FIA Credifondo +Rendimiento	1.382.542	1.068.470
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento Bs	832.662	509.637
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Inmediata	3.210.893	266.496
Cuotas de participación en FIA Credifondo Renta Fija	3.737.056	7.219.396
Cuotas de participación en FIA Credifondo Liquidez USD	6.399.585	5.448.555
Cuotas de participación en FIA Credifondo Crecimiento USD	1.347.705	2.512.847
	<u>20.193.166</u>	<u>19.400.687</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas por cobrar por administración		
Fondos Inversión Cerrados	70.463	39.368
Cuentas por cobrar por administración		
Fondos Inversión Abiertos	115.184	86.726
Otras cuentas pendientes de cobro	-	17.270
	<u>185.647</u>	<u>143.364</u>

d) Impuestos por recuperar

	2023 Bs	2022 Bs
Pago del IUE a cuenta del IT	781.396	779.805
	<u>781.396</u>	<u>779.805</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	2023 Bs	2022 Bs
Seguros contratados	-	133.590
Otros pagos anticipados	48.454	48.377
	<u>48.454</u>	<u>181.967</u>

f) Activo fijo

	2023		2022	
	Valor Actualizado Bs	Depreciación acumulada Bs	Valor Neto Bs	Valor Neto Bs
Edificios	5.975.529	(161.837)	5.813.692	5.935.381
Mobiliario y enseres	245.625	(53.511)	192.114	215.999
Equipo e instalaciones	92.469	(70.747)	21.722	31.327
Equipo de computación	427.509	(301.762)	125.747	60.480
Bienes fuera de uso	22.492	(17.579)	4.913	4.913
Total	<u>6.763.624</u>	<u>(605.436)</u>	<u>6.158.188</u>	<u>6.248.100</u>

La depreciación del activo fijo, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a Bs225.254 y Bs63.318, respectivamente.

g) Activo intangible

	2023 Bs	2022 Bs
Valor actualizado de programas y licencias de computación	1.047.335	989.609
Depreciación acumulada de programas y licencias de computación	(857.218)	(756.714)
	<u>190.117</u>	<u>232.895</u>

La amortización del activo intangible cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, ascendió a Bs100.505 y Bs88.853, respectivamente.

h) Otros activos

	2023 Bs	2022 Bs
Bienes diversos	30.662	25.156
Cargos diferidos	87.864	120.565
Amortización cargos diferidos	(68.599)	(79.332)
Desarrollo de programas de computación	72.233	116.335
	<u>122.160</u>	<u>182.724</u>

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022 ascendió a Bs21.968 y Bs22.704, respectivamente.

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	2023 Bs	2022 Bs
Comisiones por pagar	26.971	47.637
Prestaciones sociales por pagar	37.628	36.226
Otras cuentas por pagar	37.163	594.051
	<u>101.762</u>	<u>677.914</u>

j) Impuestos por pagar

	2023 Bs	2022 Bs
Retenciones de impuestos por pagar	75.329	117.965
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	201.120	173.670
	<u>276.449</u>	<u>291.635</u>

k) Provisiones

	2023 Bs	2022 Bs
Pasivo Corriente		
Provisión IUE	5.828.574	5.425.618
Otras provisiones	571.457	400.415
	<u>6.400.031</u>	<u>5.826.033</u>

Pasivo no Corriente

Provisión de obligaciones laborales	468.300	526.831
	<u>468.300</u>	<u>526.831</u>

l) Cuentas de registro deudoras y acreedoras

	2023 Bs	2022 Bs
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1.374.968.565	1.652.250.145
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	235.326.710	183.460.520
Custodia y documentos castigados	55.562	55.562
Otras cuentas de registro	613.850.597	655.857.064
	<u>2.224.201.434</u>	<u>2.491.623.291</u>

m) Ingresos y gastos operacionales

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración Fondos de Inversión Moneda Nacional	12.565.794	11.305.169
Comisiones por administración Fondos de Inversión Moneda Extranjera	6.400.814	6.572.793
Otras comisiones por servicios operacionales	24	9.515
	<u>18.966.632</u>	<u>17.887.477</u>
Gastos operacionales		
Pago de comisiones agencias de bolsa	811.681	689.134
Otros gastos operacionales	-	10.806
	<u>811.681</u>	<u>699.940</u>

n) Ingresos y gastos financieros

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros		
Rendimiento por participación en Fondos de Inversión	472.092	401.469
Otros ingresos financieros	92	10
	<u>472.184</u>	<u>401.479</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros	142.148	153.317
	<u>142.148</u>	<u>153.317</u>

o) Gastos de administración

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos de personal	3.706.631	3.803.579
Gastos de comercialización	234.117	152.290
Depreciación y desvalorización de activo	325.759	152.171
Amortización de cargos diferidos	21.968	22.704
Servicios contratados	1.336.895	1.351.129
Seguros	321.473	272.794
Comunicaciones y traslados	90.130	127.061
Mantenimiento y reparaciones	2.066	2.718
Impuestos	761.742	675.557
Otros gastos de administración	1.366.943	1.000.958
	<u>8.167.723</u>	<u>7.560.961</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a Bs18.000.000.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2023 y 2022, alcanza Bs10.340.200 dividido en 1.034.020 acciones, con un valor nominal de Bs10 cada una.

El patrimonio de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a Bs20.475.495 y Bs19.894.382, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a Bs20 y Bs19, respectivamente.

b) Reserva legal

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

La reserva legal al 31 de diciembre de 2023 y 2022, asciende a Bs2.908.697 y Bs2.643.931, respectivamente.

c) Resultados acumulados

En fecha 23 de febrero de 2023, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs4.880.575 y construir una reserva legal de Bs264.766.

En fecha 25 de febrero de 2022, la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs4.229.141 y construir una reserva legal de Bs226.989.

NOTA 6 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 y 2022, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, representan una posición neta activa de US\$ 1.674.512 y US\$ 2.214.022, respectivamente.

	2023 US\$ Equivalente en Bs	2022 US\$ Equivalente en Bs
Activo Disponible	2.804	7.393
Inversiones busátiles en valores representativos de derecho patrimonial	11.484.346	15.180.798
Total activo	<u>11.487.150</u>	<u>15.188.191</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>11.487.150</u>	<u>15.188.191</u>
Posición neta activa en US\$	<u>1.674.512</u>	<u>2.214.022</u>

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad administra los siguientes fondos de inversión:

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

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

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

• **Credifondo Liquidez Bs** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

El mismo ofrece una alternativa de inversión en moneda nacional.

• **Credifondo +Rendimiento** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de renta fija de oferta pública, locales y en el extranjero de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

• **Credifondo Crecimiento Bs.** - Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, es un producto de inversiones en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo.

• **Credifondo Garantiza** - El Fondo de Inversión 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 Promotor** – El Fondo de Inversión Cerrado tiene como objeto principal promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de empresas que coticen sus valores o no en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en valores de oferta pública de renta fija y renta variable y valores sin oferta pública de renta fija de medianas y/o grandes empresas en el mercado Nacional en Bolivianos y Dólares Estadounidenses, y una cartera de inversiones en

valores de renta fija y renta variable en Mercados Extranjeros en Dólares Estadounidenses con arreglo al principio de diversificación de riesgos; que permita hacer compatible la seguridad y rentabilidad del capital de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones.

• **Credifondo Renta Inmediata** - Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de renta fija de oferta pública, locales y en el extranjero de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.

La composición de los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	81.397.693	23.776.329
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	171.868.506	282.299.300
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	6.155.472
Documentos y cuentas pendientes de cobro	1.308.838	6.192.169
Total activo	254.575.037	318.423.270
Gastos	154.077	532.551
Total gastos	154.077	532.551
Total cuentas de orden deudoras	254.729.114	318.955.821
Pasivo		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	6.152.000
Total pasivo	-	6.152.000
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	254.140.231	312.267.802
Total patrimonio	254.140.231	312.267.802
Ingresos	588.883	536.019
Total ingresos	588.883	536.019
Total cuentas de orden acreedoras	254.729.114	318.955.821
Patrimonio neto	254.575.037	312.271.269

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponibles	56.437.864	53.562.685
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	279.135.144	325.867.870
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	1.715.219
Documentos y cuentas pendientes de cobro	2.799.676	1.787.531
Total activo	338.372.684	382.933.305
Gastos	293.046	535.429
Total gastos	293.046	535.429
Total cuentas de orden deudoras	338.665.730	383.468.734
Pasivo		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	1.715.000
Total pasivo	-	1.715.000
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	337.880.398	381.018.688
Total patrimonio	337.880.398	381.018.688
Ingresos	785.332	735.046
Total ingresos	785.332	735.046
Total cuentas de orden acreedoras	338.665.730	383.468.734
Patrimonio neto	338.372.684	381.218.305

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponibles	35.329.925	22.204.075
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	77.590.271	89.353.084
Documentos y cuentas pendientes de cobro	101.926	87.815
Total activo	113.022.122	111.644.974
Gastos	127.385	125.236
Total gastos	127.385	125.236
Total cuentas de orden deudoras	113.149.507	111.770.210
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	112.946.445	111.536.524
Total patrimonio	112.946.445	111.536.524
Ingresos	203.062	233.686
Total ingresos	203.062	233.686
Total cuentas de orden acreedoras	113.149.507	111.770.210
Patrimonio neto	113.022.122	111.644.974

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	17.753.059	12.468.722
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	130.583.232	156.941.619
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	4.755.315
Documentos y cuentas pendientes de cobro	24.605	45.760
Total activo	148.360.896	174.211.416
Gastos	127.187	665.981
Total gastos	127.187	665.981
Total cuentas de orden deudoras	148.488.083	174.877.397
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	4.758.599
Total pasivo	-	4.758.599
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	147.984.010	169.020.693
Total patrimonio neto	147.984.010	169.020.693
Ingresos	504.073	1.098.105
Total ingresos	504.073	1.098.105
Total cuentas de orden acreedoras	148.488.083	174.877.397
Patrimonio neto	148.360.896	169.452.817

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	16.834.399	21.964.591
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	196.750.857	204.327.666
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	2.596.843
Documentos y cuentas pendientes de cobro	26.784	50.726
Total activo	213.612.040	228.939.826
Gastos	183.898	488.585
Total gastos	183.898	488.585
Total cuentas de orden deudoras	213.795.938	229.428.411
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2.598.646
Total pasivo	-	2.598.646
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	213.067.975	225.669.037
Total patrimonio neto	213.067.975	225.669.037
Ingresos	727.963	1.160.728
Total ingresos	727.963	1.160.728
Total cuentas de orden acreedoras	213.795.938	229.428.411
Patrimonio neto	213.612.040	226.341.180

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	8.448.024	10.319.402
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	123.557.513	140.896.638
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	2.680.435
Documentos y cuentas pendientes de cobro	10.578	23.776
Total activo	132.016.115	153.920.251
Gastos	147.532	377.579
Total gastos	147.532	377.579
Total cuentas de orden deudoras	132.163.647	154.297.830
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	2.682.278
Total pasivo	-	2.682.278
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	131.709.484	150.793.923
Total patrimonio neto	131.709.484	150.793.923
Ingresos	454.163	821.629
Total ingresos	454.163	821.629
Total cuentas de orden acreedoras	132.163.647	154.297.830
Patrimonio neto	132.016.115	151.237.973

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

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	21.985.273	29.117.351
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	76.717.076	85.282.835
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	3.165.974
Documentos y cuentas pendientes de cobro	59.638	3.238.933
Total activo	98.761.987	120.805.093
Gastos	79.949	71.159
Total gastos	79.949	71.159
Total cuentas de orden deudoras	98.841.936	120.876.252
Pasivo		
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	3.162.718
Total pasivo	-	3.162.718
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	98.545.947	117.358.372
Total patrimonio neto	98.545.947	117.358.372
Ingresos	295.989	355.162
Total ingresos	295.989	355.162
Total cuentas de orden acreedoras	98.841.936	120.876.252
Patrimonio neto	98.761.987	117.642.376

Credifondo "Garantiza" Fondo de Inversión Cerrado

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	31.534.681	17.028.414
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	383.227.899	371.653.442
Documentos y cuentas pendientes de cobro	7.493.551	4.785.974
Gastos pagados por anticipado	36.663	36.663
Total activo	422.292.794	393.504.493
Gastos	17.448.537	38.788.663
Total gastos	17.448.537	38.788.663
Total cuentas de orden deudoras	439.741.331	432.293.156
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	41.259	24.218
Provisiones	8.770	8.352
Provisiones	26.055.324	44.701.815
Total pasivo	26.105.353	44.734.385
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	348.770.108	322.503.396
Total patrimonio	348.770.108	322.503.396
Ingresos	64.865.870	65.055.375
Total ingresos	64.865.870	65.055.375
Total cuentas de orden acreedoras	439.741.331	432.293.156
Patrimonio neto	396.187.441	348.770.108

Credifondo "Promotor" Fondo de Inversión Cerrado

	2023 Bs	2022 Bs
Activo		
Disponible	2.286.415	19.541.748
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	235.586.701	250.955.262
Inversiones a Corto Plazo en Valores sin Oferta Pública	110.218.880	92.156.307
Documentos y cuentas pendientes de cobro	20.232	48.612
Gastos pagados por anticipado	83.509	83.509
Inversiones Permanentes	126.601.202	95.930.117
Total activo	474.796.939	458.715.555
Gastos	12.495.754	17.089.806
Total gastos	12.495.754	17.089.806
Total cuentas de orden deudoras	487.292.693	475.805.361
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	29.204	15.150
Provisiones	8.770	8.352
Provisiones	110.684	96.188
Total pasivo	148.658	119.690
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	458.595.865	444.526.185
Total patrimonio neto	458.595.865	444.526.185
Ingresos	28.548.170	31.159.486
Total ingresos	28.548.170	31.159.486
Total cuentas de orden acreedoras	487.292.693	475.805.361
Patrimonio neto	474.648.281	458.595.865

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

NOTA 8 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene activos gravados o sujetos a restricciones de disponibilidad.

NOTA 9 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCIÓN DE UTILIDADES

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

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, no existen contingencias significativas probables que deban ser reportadas.

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

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

Al 31 de diciembre de 2022, se registraron ingresos por compensación IUE con el IT del IUE Bs120.205 y reversión de otros gastos administrativos Bs172.222, los gastos corresponden al pago del IUE Bs21.428 y gastos administrativos Bs169.859.

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

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Reconocimiento de los efectos de la inflación

En fecha 8 de diciembre de 2021, el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad a través de la Resolución CTNAC N°03/2020, determina suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (NC 3) Estados Financieros a Moneda Constante

Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Fondos de Inversión Abiertos administrados por Credifondo SAFI S.A. obtuvieron las siguientes calificaciones asignadas por la empresa AESA Ratings Calificadora de Riesgo S.A.

	<u>Calificación al 31-12-2023</u>	<u>Calificación al 31-12-2022</u>
Credifondo Renta Fija	AAA	AAA
Credifondo Liquidez USD	AAA	AAA
Credifondo Liquidez Bs	AA2	AA2
Credifondo +Rendimiento	AA2	AA2
Credifondo Crecimiento Bs	AA2	AA2
Credifondo Crecimiento USD	AA1	AA1
Credifondo Renta Inmediata	AA2	AA2

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los Fondo de Inversión Cerrados Administrados por Credifondo SAFI S.A. obtuvieron las siguientes calificaciones de riesgo otorgada por la empresa Pacific Credit Ratings S.A.

	<u>Calificación al 31-12-2023</u>	<u>Calificación al 31-12-2022</u>
Credifondo Garantiza		
Serie A – Senior	AA2	AA2
Serie B – Subordinada	AA3	AA3
Credifondo Promotor	A3	A3

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

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

NOTA 13 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los saldos y resultados de las operaciones con entidades vinculadas son los siguientes:

	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
ACTIVO		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	40.789	44.540
Total Activo	40.789	44.540
PASIVO		
Comisiones por pagar		
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	26.971	47.637
Total Pasivo	26.971	47.637
INGRESOS		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	5.220.006	4.325.147
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	-	9.231
Crediseguro S.A. Seguros Personales	158.674	176.728
Crediseguro S.A. Seguros Generales	48.700	43.020
Total Ingresos	5.427.380	4.554.126
EGRESOS		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	274.010	249.760
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	728.553	639.044
Crediseguro S.A. Seguros Personales	187.883	148.178
Total Egresos	1.190.446	1.036.982

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

Al 31 de diciembre de 2022, se registró un saldo neto de Bs10.449 por la venta de bienes fuera de uso.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa la situación patrimonial y financiera de la Sociedad a esa fecha.


Christian Hausherr Arifez
Presidente del Directorio


Coty Krsul Andrade
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Edwin Mercado Ilanes
Contador General



Reporte Anual de Gobierno Corporativo

8. Reporte Anual de Gobierno Corporativo

8.1 Detalle de normas sobre Gobierno Corporativo vigentes en la sociedad

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

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

8.2 Normas Internas

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

8.3 Normas Corporativas

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

- Políticas de Seguridad y Revelación de Información.
- Política de Interacción con Grupos de Interés.
- Política de RSE.
- Manual Corporativo de Cumplimiento Normativo.

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

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

- Durante la gestión 2023 no se registraron conflictos de intereses.
- Credifondo mantiene operaciones con sociedades relacionadas, que originaron egresos e ingresos durante la gestión. Estas operaciones se detallan en la Nota 13 de los Estados Financieros Auditados.

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

No se observó ningún incumplimiento.

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

Credicorp llevó a cabo un proceso de alineamiento a nivel corporativo con alcance a todas las filiales del grupo. Con este objetivo, el Comité de Gobierno Corporativo Credicorp definió un plan de acción para su adecuación al "Marco de Sostenibilidad y Gobierno Corporativo Credicorp".

Credifondo logró alcanzar los requerimientos de la Corporación y llevó a cabo el alineamiento, estableciendo:

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

Adicionalmente, Credifondo SAFI S.A. implementará normas específicas de Gobierno Corporativo como parte de su plan estratégico de implementación y consolidación de Gobierno Corporativo (*).

8.7 Denuncias presentadas contra la sociedad

No existieron denuncias presentadas contra la Sociedad durante la gestión 2023.

(*) Dando cumplimiento a la Resolución Administrativa RA/AEMP/N°99/2016 de 30 de diciembre de 2016



Contactos

Credifondo SAFI S.A.**Oficina Principal, La Paz**

Avenida Ballivian No.1087 Edificio Green Tower
PB oficina 1B
Zona Calacoto
La Paz, Bolivia
Teléfono (591) 2 217-5800

Oficina Santa Cruz

Calle 24 de septiembre No. 158
Edif. Banco de Crédito
Segundo Piso
Santa Cruz, Bolivia
Teléfono (591) 3 3175000 int. 3250

Oficina Cochabamba

Calle Nataniel Aguirre
esquina Calama S-0498
Edif. Banco de Crédito
Cochabamba, Bolivia
Teléfono (591) 4 4175000 interno 4455

Página web: www.credifondosafi.com.bo

