



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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 30 JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**



**“CREDIFONDO PROMOTOR” FONDO DE INVERSIÓN CERRADO ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

Estados financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022

**CONTENIDO**

	<b>Página</b>
Balance general	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de inversión (Forma FI-4)	5
Notas a los estados financieros	6-15

**Abreviaturas utilizadas en este informe**

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

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

**BALANCE GENERAL**

**AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	5.a)	4,041,974	19,541,748
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	5.b)	247,052,930	250,955,262
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	5.c)	81,359,338	92,156,307
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.d)	7,989	48,612
Gastos pagados por anticipado	5.e)	83,515	83,509
<b>Total activo corriente</b>		<b>332,545,746</b>	<b>362,785,438</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>			
Inversiones permanentes	5.f)	132,712,877	95,930,117
<b>Total activo no corriente</b>		<b>132,712,877</b>	<b>95,930,117</b>
<b>Total del activo</b>		<b>465,258,623</b>	<b>458,715,555</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.g)	8,815	15,150
Provisiones	5.h)	20,880	8,352
Previsiones	5.i)	110,684	96,188
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>140,379</b>	<b>119,690</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>140,379</b>	<b>119,690</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		458,595,865	444,526,185
Resultados acumulados		6,522,379	14,069,680
<b>Total del patrimonio neto</b>	6)	<b>465,118,244</b>	<b>458,595,865</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>465,258,623</b>	<b>458,715,555</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	<b>700,000,000</b>	<b>700,000,000</b>
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	<b>700,000,000</b>	<b>700,000,000</b>

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

  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
Coty Krsul Andrade  
Síndico

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	Notas	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(1,752,912)	(903,032)
<b>Margen operativo</b>		<b>(1,752,912)</b>	<b>(903,032)</b>
Ingresos financieros	12)	15,832,274	10,788,875
Gastos financieros	12)	(6,617,016)	(4,555,660)
<b>Margen financiero</b>		<b>9,215,258</b>	<b>6,233,215</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>7,462,346</b>	<b>5,330,183</b>
Cargos por incobrabilidad	11)	(14,496)	-
<b>Margen incobrabilidad</b>		<b>(14,496)</b>	<b>-</b>
<b>Resultado despues de incobrables</b>		<b>7,447,850</b>	<b>5,330,183</b>
Ingresos no operacionales	11)	-	14,510
Gastos no operacionales	11)	(925,471)	-
<b>Margen no operacional</b>		<b>(925,471)</b>	<b>14,510</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>6,522,379</b>	<b>5,344,693</b>
Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
<b>Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>6,522,379</b>	<b>5,344,693</b>

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



Daniela Soza Pérez  
Gerente General



Coty Krsul Andrade  
Síndico



Edwin Mercado Illanes  
Contador General

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022**

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> Bs	<u>Resultados Acumulados</u> Bs	<u>Total Fondo neto</u> Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2021</b>	424,771,420	19,754,765	444,526,185
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021	19,754,765	(19,754,765)	-
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 diciembre de 2022	-	14,069,680	14,069,680
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>444,526,185</b>	<b>14,069,680</b>	<b>458,595,865</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	14,069,680	(14,069,680)	-
Compras de cuotas de participacion por el ejercicio terminado el 1° de enero y el 30 de junio de 2023	308,284,814	-	308,284,814
Rescate de cuotas de participacion por el ejercicio terminado el 1° de enero y el 30 de junio de 2023	(308,284,814)	-	(308,284,814)
Resultado neto del ejercicio terminado el 30 junio de 2023	-	6,522,379	6,522,379
<b>Saldos al 30 de junio de 2023</b>	<b>458,595,865</b>	<b>6,522,379</b>	<b>465,118,244</b>

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

  
 Daniela Soza Pérez  
 Gerente General

  
 Coty Krsul Andrade  
 Síndico

  
 Edwin Mercado Illanes  
 Contador General

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

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO POR LOS SEMESTRES TERMINADOS  
EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
<b>Resultado neto del ejercicio</b>	6,522,379	5,344,693
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Previsiones por incobrabilidad	14,496	-
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	<u>6,536,875</u>	<u>5,344,693</u>
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	40,623	262,574
Gastos pagados por anticipado	(6)	-
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(6,335)	(2,194)
Provisiones	12,528	20,880
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<u>6,583,685</u>	<u>5,625,953</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) disminución neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	3,902,332	73,387,579
Inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública	10,796,969	(67,327,969)
Inversiones permanentes	(36,782,760)	(11,586,735)
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	<u>(22,083,459)</u>	<u>(5,527,125)</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
Incremento neto en:		
Cuotas de participación	-	-
<b>Flujo neto originado en actividades de financiamiento</b>	<u>-</u>	<u>-</u>
(Disminución) de fondos durante el ejercicio	(15,499,774)	98,828
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>19,541,748</u>	<u>44,257,645</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u><u>4,041,974</u></u>	<u><u>44,356,473</u></u>

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

  
\_\_\_\_\_  
Daniela Sgza Pérez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Coty Krsul Andrade  
Síndico

  
\_\_\_\_\_  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

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

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL  
DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 2022

	<u>Notas</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>	<u>2022</u> <u>Bs</u>
<b>Estado de obtención del valor cuota al 30 de junio de 2023 y 2022</b>			
Mas:	a) Valor de la cartera de inversiones	461,125,145	405,344,927
Mas:	b) Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Mas:	c) Devengado de títulos en reporto	-	-
Mas:	d) Valor de cuentas de liquidez	4,041,974	44,356,473
Mas:	e) Otros	(40,060)	176,363
Menos:	f) Premios Devengados por pagar	-	-
Mas o Menos:	g) Marcaciones del período	-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>465,127,059</b>	<b>449,877,763</b>
Menos:	h) Comisiones	(8,815)	(6,885)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>465,118,244</b>	<b>449,870,878</b>
Valor de cuota		154,833	149,757
N° de participantes		6	5
N° de cuotas		3,004	3,004

**Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios terminados el  
30 de junio de 2023 y 2022**

	N° de cuotas al inicio del ejercicio	3,004	3,004
Mas:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio	2,000	-
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio	2,000	-
<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>		<b>3,004</b>	<b>3,004</b>
Saldo al inicio del ejercicio		458,595,865	444,526,185
Mas:	El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio	308,284,814	-
Mas:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 30 de junio	10,442,774	8,663,393
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio	(308,284,814)	-
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio	10) (1,744,097)	(896,147)
Mas o Menos:	Marcaciones del período entre el 1° de enero y el 30 de junio	(1,227,515)	(2,430,179)
Mas o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y el 30 de junio	(939,968)	14,511
<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>		<b>465,127,059</b>	<b>449,877,763</b>
Menos:	Comisiones devengadas del día	10) (8,815)	(6,885)
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>		<b>465,118,244</b>	<b>449,870,878</b>

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

  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
Coty Krsul Andrade  
Síndico

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**NOTA 1 – ANTECEDENTES DE LA SOCIEDAD ADMINISTRADORA**

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

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

La Sociedad tiene como objeto único y exclusivo realizar la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, entre los cuales administra Credifondo Promotor Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores bajo en número de N° ASFI/DSVSC-FIC-CPF-002/2020, mediante Resolución Administrativa N° 282/2020 del 15 de junio de 2020,

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

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

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

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

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

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

**3.1 Base de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsas, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía.



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

**3.1 Base de presentación de los estados financieros (Cont.)**

Así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia son las siguientes:

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para Fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como “Patrimonio Neto”. De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el reglamento del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención. Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio.

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en el Título I del Libro 8° "Metodología de Valoración" de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. De acuerdo con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, el valor de costo (adquisición) o el valor de plaza constituyen el criterio principal y básico de valuación que condiciona la formulación de los estados financieros llamados "de situación", cuando se deba elegir entre dos valores para un elemento de un activo, normalmente se debe optar por el más bajo.

La Carta Circular ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administran, el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la Forma FI-4 Estado de obtención de valor de cuota e Información Financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

**3.2 Consideración de los efectos de la inflación**

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

**3.3 Presentación de los estados financieros**

Los estados financieros del Fondo de Inversión al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

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

**3.4 Aportes en cuotas de participación**

Las cuotas de participación representan los aportes de los participantes y corresponden a las partes alícuotas iguales en las que se divide el Fondo Neto del Fondo de Inversión, el Fondo emitió una serie única con clave de pizarra CPF-N1U-20.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

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

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

**3.6 Criterios de valuación**

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

**a) Moneda extranjera**

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

**b) Disponible**

Comprende los montos en cuentas corrientes en entidades financieras locales.

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

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

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

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

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

**3.6 Criterios de valuación (Cont.)**

**c) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda (Cont.)**

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

Donde:

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

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

TIR = Tasa Interna de Retorno Relevante.

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

m = Número de cupones futuros que rinde el Valor.

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

c = Número de cupón.

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bursátiles bancarios, bonos a largo plazo emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

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

Las inversiones a corto plazo en valores sin oferta pública corresponden a pagarés de oferta privada a corto plazo, los mismos se valúan a su costo de adquisición más los correspondientes intereses devengados. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, la Sociedad Administradora estima el riesgo de las posibles pérdidas por la desvalorización o incobrabilidad de dichas inversiones considerando las calificaciones internas otorgadas a los emisores y los plazos de cada instrumento.

**e) Inversiones permanentes**

Las inversiones permanentes se componen de pagarés y bonos de emisión privada a largo plazo, y se encuentran valuados al precio actual calculado en función a la tasa nominal, de acuerdo con lo establecido por el Reglamento Interno del Fondo de Inversión que se encuentra aprobado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI. De acuerdo con el Reglamento Interno del Fondo de Inversión, la Sociedad Administradora estima el riesgo de las posibles pérdidas por la desvalorización o incobrabilidad de dichas inversiones considerando las calificaciones internas otorgadas a los emisores y los plazos de cada instrumento.

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

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

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

**h) Aportes en cuotas de participación**

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

**i) Gastos operacionales**

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

**j) Ingresos financieros**

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

**k) Gastos financieros**

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

**l) Resultado del ejercicio**

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

**NOTA 4 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES**

Al 30 de junio de 2023, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

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

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, están compuestos de la siguiente forma:

**a) Disponible**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	4,041,974	19,541,748
	<u>4,041,974</u>	<u>19,541,748</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

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

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	209,449,696	237,945,473
Valores emitidos por entidades no financieras nacionales	14,446,324	13,009,789
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	23,156,910	-
	<u>247,052,930</u>	<u>250,955,262</u>

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

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Pagarés de emisión privada a corto plazo	81,359,338	92,156,307
	<u>81,359,338</u>	<u>92,156,307</u>

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

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	7,989	48,612
	<u>7,989</u>	<u>48,612</u>

**e) Gastos pagados por anticipados**

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Otros pagos anticipados	83,515	83,509
	<u>83,515</u>	<u>83,509</u>

**f) Inversiones permanentes**

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Pagarés de emisión privada a largo plazo	44,658,292	43,844,364
Bonos de emisión privada a largo plazo	88,054,585	52,085,753
	<u>132,712,877</u>	<u>95,930,117</u>

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

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Comisiones por pagar	8,815	15,150
	<u>8,815</u>	<u>15,150</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

**h) Provisiones**

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Otras provisiones	20,880	8,352
	<u>20,880</u>	<u>8,352</u>

**i) Previsiones**

	<u>2023</u> Bs	<u>2022</u> Bs
Previsión por incobrabilidad de títulos sin oferta pública	110,684	96,188
	<u>110,684</u>	<u>96,188</u>

**NOTA 6 – PATRIMONIO NETO**

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

La participación en el Fondo se da a través de la adquisición de Cuotas de Participación representadas mediante anotaciones en cuenta en la EDV S.A., e inscritas en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI y en la BBV S.A. La emisión está conformada por un total de 5.000 (Cinco mil) Cuotas de Participación, en una serie única, clave de pizarra CPF-N1U-20.

Al vencimiento de la vida del Fondo, la Sociedad Administradora procederá al pago de los rendimientos y el capital contra la presentación del Certificado de Acreditación de Titularidad (CAT) emitido por la EDV S.A. El rendimiento del Fondo está definido como la variación del valor de la Cuota de Participación en el día, respecto al valor de la cuota del día anterior.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Fondo Neto, que al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, ascienden a Bs465.118.244 y Bs458.595.865, respectivamente.

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

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

Donde:

- Valor de la Cartera del día = El valor de la cartera valorada según la Norma de Valoración vigente, o lo establecido en la normativa legal para el caso de valores que no sean de oferta pública y otras inversiones.
- Liquidez del día = Comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento diario de los intereses obtenidos por este concepto.
- Otros activos = Pagos anticipados y Otros activos.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**NOTA 6 – PATRIMONIO NETO (Cont.)**

**Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor de Cuota (Cont.)**

PDPPOVR	=	Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.
IDPPPB	=	Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios en el caso de Fondos de Inversión Abiertos.
Otras Obligaciones	=	Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.
Comisiones del Día	=	Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los PARTICIPANTES conforme a lo previsto en el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el reglamento Interno del FONDO.
Gastos del día	=	Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al FONDO, conforme a lo previsto por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el Reglamento Interno del FONDO.

El valor de cuota al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022 es de 154.832,97055 y 152.661,7394, respectivamente.

**NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen activos de disponibilidad restringida en el patrimonio autónomo.

**NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

Los estados financieros al 30 de junio de 2023 , expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa US\$3.375.643

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	US\$	US\$
	Equivalente	Equivalente
	<u>en Bs</u>	<u>en Bs</u>
<b>ACTIVO</b>		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	23,156,910	-
<b>Total activo</b>	<u>23,156,910</u>	<u>-</u>
Posición neta activa en Bolivianos	23,156,910	-
<b>Posición neta activa en US\$</b>	<u>3,375,643</u>	<u>-</u>

**NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, el Fondo de Inversión no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

**NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES**

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, se registraron gastos administración y custodia Bs37.870; comisión por administración Bs1.571.736 y otros gastos operacionales por Bs143.306

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2022, se registraron gastos administración y custodia Bs44.181; comisión por administración Bs714.438 y otros gastos operacionales por Bs144.413

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

Al 30 de junio de 2023 se registraron gastos cambio de moneda Bs363.181 y otros gastos extraordinarios Bs562.290

Al 30 de junio de 2022 se registraron ingresos por reversión de gastos operacionales por Bs14.510

**NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los saldos por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2023 y 2022 respectivamente, son los siguientes:

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	662,870	360,755
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	4,701,535	5,672,614
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	4,721,797	1,868,893
Otros ingresos financieros	5,746,072	2,886,613
	<u>15,832,274</u>	<u>10,788,875</u>
<b>Gastos financieros</b>		
Perdida por venta de valores bursátiles	667,704	256,588
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	5,949,312	4,299,072
	<u>6,617,016</u>	<u>4,555,660</u>

**NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO**

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuotas de participación pendientes de colocación	279,440,000	279,440,000
Cuotas de participación colocadas	420,560,000	420,560,000
	<u>700,000,000</u>	<u>700,000,000</u>



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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2023 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

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

Al 30 de junio de 2023 y 2022, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 15 – CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio de 2023 y 31 de diciembre de 2022, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo de Inversión.

**NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

**Situación Tributaria**

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

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

**NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2023, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.

  
\_\_\_\_\_  
Daniela Soza Perez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Coty Krsul Andrade  
Síndico

  
\_\_\_\_\_  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General