



**CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSION S.A.**

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020



**CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA
DE FONDOS DE INVERSION S.A.**

Estados Financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020

CONTENIDO	Página
Balance General	1
Estado de ganancias y pérdidas	2
Estado de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujo de efectivo	4
Notas a los estados financieros	5-25

Abreviaturas utilizadas en este informe

Bs	=	Bolivianos
US\$	=	Dólares estadounidenses
UFV	=	Unidad de Fomento de Vivienda
MN	=	Moneda Nacional
ME	=	Moneda Extranjera
ASFI	=	Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero
BCP	=	Banco de Crédito de Bolivia S.A.

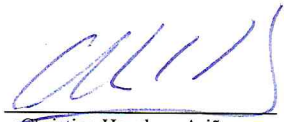
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

	<u>Notas</u>	<u>2021</u> <u>Bs</u>	<u>2020</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	40,810	24,933
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	15,793,667	18,865,809
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	10,804	10,403
Impuestos por recuperar	4 d)	340,098	584,180
Gastos pagados por anticipado	4 e)	201,943	143,436
		<u>16,387,322</u>	<u>19,628,761</u>
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	2,890,411	2,908,866
Activo intangible	4 g)	210,034	256,857
Otros activos	4 h)	330,578	369,975
		<u>3,431,023</u>	<u>3,535,698</u>
Total del Activo		<u><u>19,818,345</u></u>	<u><u>23,164,459</u></u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	277,343	498,724
Impuestos por pagar	4 j)	210,017	190,429
Provisiones	4 k)	2,673,080	2,638,391
		<u>3,160,440</u>	<u>3,327,544</u>
Total del Pasivo		<u>3,160,440</u>	<u>3,327,544</u>
PATRIMONIO NETO			
Capital social	5 a)	10,340,200	10,340,200
Reserva legal	5 b)	2,416,942	2,131,188
Resultados acumulados	5 c)	3,900,763	7,365,527
Total del Patrimonio neto		<u>16,657,905</u>	<u>19,836,915</u>
Total Pasivo y Patrimonio neto		<u><u>19,818,345</u></u>	<u><u>23,164,459</u></u>
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	<u>2,053,098,585</u>	<u>1,890,111,119</u>
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	<u>1,810,719,894</u>	<u>1,559,523,423</u>

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


 Christian Hausherr Ariñez
 Presidente del Directorio


 Sergio Tapia Bernal
 Síndico


 Daniela Soza Perez
 Gerente General


 Edwin Mercado Illanes
 Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020

	Notas	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operacionales	4 m)	7,397,583	7,212,238
Gastos operacionales	4 m)	<u>(365,701)</u>	<u>(394,953)</u>
Margen operativo		7,031,882	6,817,285
Ingresos financieros	4 n)	195,623	205,129
Gastos financieros	4 n)	<u>(85,389)</u>	<u>(90,280)</u>
Margen financiero		110,234	114,849
Margen operativo financiero		7,142,116	6,932,134
Recuperación de incobrables		<u>-</u>	<u>-</u>
Resultado después de incobrables		7,142,116	6,932,134
Gastos de administración	4 o)	<u>(3,382,902)</u>	<u>(3,191,791)</u>
Resultado operacional		3,759,214	3,740,343
Ingresos no operacionales	11) y 14)	312,406	73,190
Gastos no operacionales	11) y 14)	<u>(7,345)</u>	<u>(6,232)</u>
Margen no operacional		305,061	66,958
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		4,064,275	3,807,301
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		<u>-</u>	<u>-</u>
Ajuste por inflación neto		-	-
Utilidad antes de impuestos		4,064,275	3,807,301
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		<u>(1,928,422)</u>	<u>(765,637)</u>
Utilidad neta del ejercicio		2,135,853	3,041,664

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


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Sergio Tapia Bernal
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Edwin Mercado Hanes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

	Capital Social	Reservas			Resultados Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Obligatoria	Total Reservas		
		Bs	Bs	Bs		
Saldos 1° de enero de 2020	10,340,200	1,803,171	-	1,803,171	6,559,893	18,703,264
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2020		-	-	-	(4,466,966)	(4,466,966)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 28 de febrero de 2020		328,017		328,017	(328,017)	-
Resultado neto del primer semestre de 2020	-	-	-	-	3,041,664	3,041,664
Saldos al 30 de junio de 2020	10,340,200	2,131,188	-	2,131,188	4,806,574	17,277,962
Resultado neto del segundo semestre de 2020	-	-	-	-	2,558,953	2,558,953
Saldos al 31 de diciembre de 2020	10,340,200	2,131,188	-	2,131,188	7,365,527	19,836,915
Pago de dividendos de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 05 de marzo de 2021		-		-	(5,314,863)	(5,314,863)
Constitución de reserva legal de acuerdo con lo dispuesto en la Junta General Ordinaria de Accionistas del 05 de marzo de 2021		285,754		285,754	(285,754)	-
Resultado neto del primer semestre de 2021	-	-	-	-	2,135,853	2,135,853
Saldos al 30 de junio de 2021	10,340,200	2,416,942	-	2,416,942	3,900,763	16,657,905

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


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Sergio Tapia Bernal
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Edwin Mercado Illanes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.


**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 2020**

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	2,135,853	3,041,664
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Provisión para beneficios sociales	239,829	64,375
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	2,303,091	1,005,534
Depreciaciones y amortizaciones	124,470	59,170
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	<u>277,343</u>	<u>437,874</u>
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	5,080,586	4,608,617
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	185,174	165,697
Documentos y cuentas por pagar a corto	(776,067)	(613,910)
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	<u>(2,211,300)</u>	<u>(1,461,999)</u>
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	2,278,393	2,698,405
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	<u>3,072,142</u>	<u>1,787,611</u>
Flujo neto en actividades de intermediación	3,072,142	1,787,611
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Incremento de reserva legal	285,754	328,017
Pago de dividendos	<u>(5,600,617)</u>	<u>(4,794,983)</u>
Flujo neto en actividades de financiamiento	(5,314,863)	(4,466,966)
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	(22,806)	(44,869)
Activo intangible	(17,759)	-
Cargos diferidos	<u>20,770</u>	<u>(40,677)</u>
Flujo neto en actividades de inversión	(19,795)	(85,546)
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	15,877	(66,496)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	24,933	104,516
Disponibilidades al cierre del ejercicio	40,810	38,020

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


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Sergio Tapia Bernal
Síndico


Daniela Soza Perez
Gerente General


Edwin Mercado Imanes
Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 1 – CONSTITUCION 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 Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución Administrativa SPVS-IV-N° 267 del 28 de junio de 2000, autorizó el funcionamiento y la inscripción de Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. en el Registro del Mercado de Valores bajo el número de registro SPVS-IV-SAF-SCF-004/2000.

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

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

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Renta Fija Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 526/2011 del 30 de junio de 2011, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a "Credifondo Renta Fija, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo". 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-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 mediante resolución ASFI N° 463/2020 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 Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CFB-021/2006) mediante Resolución Administrativa SPVS – IV 1183 del 3 de noviembre de 2006.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 1 – CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD (Cont.)

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 Bolivianos 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSV-FIA-CMR-001/2013 mediante Resolución Administrativa N° 738/2013 del 07 de noviembre de 2013. El Fondo está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a mediano plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo +Rendimiento a partir de 13 de diciembre de 2013.
- e) **Credifondo Crecimiento Bs.** - Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-CBO-002/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1508/2017 del 28 de diciembre de 2017. El Fondo de Inversión es Abierto, a largo plazo, para inversiones En valores de renta fija y renta variable, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo en moneda nacional. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Crecimiento Bs a partir de 04 de enero de 2018.
- f) **Credifondo Crecimiento USD.** - El funcionamiento del Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y se encuentra inscrito en el Registro del Mercado de Valores (RMV), bajo registro N° ASFI/DSVSC-FIA-FDO-003/2017 mediante Resolución Administrativa N° 1509/2017 del 28 de diciembre de 2017.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Crecimiento USD Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, posteriormente mediante resolución ASFI N° 464/2020 del 30 de septiembre de 2020, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza la modificación del reglamento interno del fondo y denominación a “Credifondo Liquidez 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 04 de enero de 2018.

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

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 1 – CONSTITUCION Y OBJETO DE LA SOCIEDAD (Cont.)

- h) Credifondo Promotor** - Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y Registro en el Mercado de Valores N° ASFI/DSVSC-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 SAFI S.A.**, en su calidad de Sociedad Administradora de estos Fondos, de acuerdo a 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 PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros 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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 de fecha 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma así como sus modificaciones posteriores son aplicadas por la Sociedad en la preparación de sus estados financieros.

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 y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, se presentan de manera comparativa a efectos de cumplir las normas de la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 las inversiones se valúan de acuerdo a 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, mas los rendimientos devengados sobre las inversiones en operaciones de reporto La previsión por menor valor en Títulos reportados se constituye de igual manera que las Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda.

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 Entidad, 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

g) Gastos pagados por anticipado

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

h) Activo fijo

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en la actividad de la Sociedad, que tienen una vida útil superior al año y que no están destinados a la venta; están valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. La depreciación es calculada por el método de línea recta aplicando tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada. Dichos bienes, en su conjunto, no superan su valor recuperable.

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

Registra también los bienes de cualquier naturaleza que posea la Entidad, con carácter permanente, pero que por razones de administración interna no son utilizados temporalmente, o constituyen bienes realizables.

i) Activo intangible

Representa los bienes intangibles para uso en la actividad de la Sociedad, que tienen una vida útil superior al año, y que no están destinados a la venta; están valuados a su costo de adquisición, ajustados por inflación hasta el 31 de diciembre de 2008. Incluye los programas y licencias de computación (software) para uso de la Sociedad en la administración de Fondos de Inversión, desarrollados por la misma o adquiridos de terceros que cuentan con las respectivas licencias. Dichos programas contribuyen a aumentar sus ingresos o utilidades por medio de su empleo en el ente económico. La amortización de estos activos intangibles se calcula mensualmente sobre los valores actualizados por el método de línea recta, en función de los años de vida útil estimada en 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 a 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 mas 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

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, sean éstas legales, convencionales o internas y se encuentran pendientes de pago; comprende las cuentas de provisión de obligaciones laborales y otras provisiones.

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 neto

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) Resultados 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) Patrimonio autónomo en administración

Las operaciones correspondientes a los Fondos de Inversión Abiertos Credifondo Renta Fija, Credifondo Liquidez USD, Credifondo Crecimiento Dólares, Credifondo Liquidez BS, Credifondo +Rendimiento, Credifondo Crecimiento Bolivianos, y 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 de la entidad

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

s) Ingresos operacionales

Estos ingresos incluyen la comisión fija, y comisión por éxito (en el caso que corresponda) por la administración de los Fondos de Inversión, los que son registrados por el método de lo devengado.

t) Gastos operacionales

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

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

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 a principios de contabilidad generalmente aceptados 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 ter de la Ley N° 843, estableciendo que en caso el coeficiente de rentabilidad respecto del patrimonio supera el 6%, las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán gravadas con una Alícuota Adicional al Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas del veinticinco por ciento (25%)

De manera paralela, también modificó la Ley N° 1834 de 31 de marzo de 1998, por lo que, a partir de enero 2021, las ganancias de capital generadas por las transacciones realizada a través de la Bolsa Boliviana de Valores, estarán sujetas al pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas.

Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio. En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

La utilidad neta imponible al 30 de junio de 2021, 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

x) **Impuesto sobre las utilidades de las empresas (Cont.)**

Al 30 de junio de 2021 la provisión del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas alcanza a Bs835.307 y la alícuota adicional a Bs1.093.115, importe registrado en su totalidad contra el resultado del ejercicio.

La provisión del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 alcanza a Bs1.968.611 de los cuales Bs1.536.431 fueron registrados con cargo a resultados; la diferencia de Bs432.180 corresponde a la estimación efectuada por la Sociedad para la compensación del Impuesto a las Transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2021 no se produjeron cambios significativos en las políticas y practicas contables, respecto a las registradas en la gestión anterior.

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, están compuestos de la siguiente forma:

a) **Disponible**

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Cuenta Corriente BCP MN	28,886	12,151
Cuenta Corriente BCP ME	6,519	7,377
Caja de Ahorro CSI ME	5,405	5,405
	<u>40,810</u>	<u>24,933</u>

b) **Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial**

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Cuotas de participación en FIA CFO Bdivianos	806,613	1,074,205
Cuotas de participación en FIA CFO +Rendimiento	357,188	572,945
Cuotas de participación en FIA CFO Crecimiento Bs	130,852	879,243
Cuotas de participación en FIA CFO Renta Fija	7,141,547	7,819,149
Cuotas de participación en FIA CFO Corto Plazo	4,279,957	4,289,617
Cuotas de participación en FIA CFO Crecimiento USD	3,077,510	4,230,650
	<u>15,793,667</u>	<u>18,865,809</u>

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

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Cuentas por cobrar por administración FIC	10,804	10,403
	<u>10,804</u>	<u>10,403</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

d) Impuestos por recuperar

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Pago del IUE a cuenta del IT	340,098	584,180
	<u>340,098</u>	<u>584,180</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Arrendos anticipados	92,610	92,610
Otros pagos anticipados	109,333	50,826
	<u>201,943</u>	<u>143,436</u>

f) Activo fijo

	<u>2021</u>		<u>2020</u>	
	Valor	Depreciación	Valor	Valor
	<u>Actualizado</u> Bs	<u>acumulada</u> Bs	<u>Neto</u> Bs	<u>Neto</u> Bs
Mobiliario y enseres	160,065	(112,083)	47,982	52,844
Equipo e instalaciones	100,457	(69,816)	30,641	35,074
Equipo de computación	371,213	(335,171)	36,042	45,202
Obras en construcción	2,775,746	-	2,775,746	2,775,746
Total	<u>3,407,481</u>	<u>(517,070)</u>	<u>2,890,411</u>	<u>2,908,866</u>

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 30 de junio de 2021 y 2020, ascendió a Bs18.454 y Bs19.289, respectivamente.

El saldo de la cuenta incluye Bs2.775.746 por un adelanto entregado para la construcción de un inmueble donde operará la Sociedad.

g) Activo intangible

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Valor actualizado programas y licencias de computación	2,057,558	2,057,558
Depreciación acumulada	(1,847,524)	(1,800,701)
	<u>210,034</u>	<u>256,857</u>

La amortización del activo intangible, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2021 y 2020, ascendió a Bs46.823 y Bs30.970, respectivamente.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

h) Otros activos

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Bienes diversos	79,371	111,857
Cargos diferidos	120,566	120,566
Amortización cargos diferidos	(44,168)	(30,402)
Desarrollo de programas de computación	174,010	167,955
Partidas pendientes de imputación	800	-
	<u>330,578</u>	<u>369,975</u>

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 30 de junio de 2021 y 2020 ascendió a Bs14.033 y Bs8.911, respectivamente.

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Comisiones por pagar	174,186	336,795
Prestaciones sociales por pagar	26,601	31,661
Otras cuentas por pagar	76,556	130,268
	<u>277,343</u>	<u>498,724</u>

j) Impuestos por pagar

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Retenciones de impuestos por pagar	58,674	91,593
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	151,343	98,836
	<u>210,017</u>	<u>190,429</u>

k) Provisiones

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Provisión de obligaciones laborales	369,990	342,266
Provisión IUE	1,928,422	1,968,611
Otras provisiones	374,668	327,514
	<u>2,673,080</u>	<u>2,638,391</u>

l) Cuentas de registro

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1,126,554,075	872,420,942
Custodia y documentos castigados	55,562	55,562
Otras cuentas de registro	684,110,257	687,046,919
	<u>1,810,719,894</u>	<u>1,559,523,423</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 4 - COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS (Cont.)

m) Ingresos y gastos operacionales

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos operacionales		
Comisiones por administración de fondos de inversión MN	4,137,913	4,122,533
Comisiones por administración de fondos de inversión ME	3,259,572	3,089,590
Otras comisiones por servicios operacionales	98	115
	<u>7,397,583</u>	<u>7,212,238</u>
Gastos operacionales		
Pago de comisiones agencias de bolsa	365,701	394,953
	<u>365,701</u>	<u>394,953</u>

n) Ingresos y gastos financieros

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Rendimiento por participación en fondos de inversión	195,623	205,116
Otros ingresos financieros	-	13
	<u>195,623</u>	<u>205,129</u>
Gastos financieros		
Otros cargos financieros	85,389	90,280
	<u>85,389</u>	<u>90,280</u>

o) Gastos de administración

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Gastos de personal	1,689,412	1,640,881
Gastos de comercialización	40,913	118,395
Depreciación y desvalorización de activo	65,277	50,259
Amortización de cargos diferidos	14,033	8,911
Servicios contratados	655,174	601,687
Seguros	121,826	119,463
Comunicaciones y traslados	58,337	31,846
Impuestos	283,594	255,115
Otros gastos de administración	454,336	365,234
	<u>3,382,902</u>	<u>3,191,791</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a Bs18.000.000.

El capital pagado al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 alcanza Bs10.340.200 dividido en 1.034.020 acciones respectivamente, con un valor nominal de Bs10 cada una.

El patrimonio de la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a Bs16.657.905 y 19.836.915, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a Bs16 y Bs19 respectivamente,

b) Reservas

De acuerdo con lo establecido por las normas de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, esta cuenta está compuesta por la Reserva Legal y los estatutos de la Sociedad disponen que debe destinarse el 5% de las utilidades líquidas y realizadas de cada ejercicio, hasta completar una suma equivalente al 50% del capital pagado.

La reserva legal al al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 asciende a Bs2.416.942 y Bs2.131.188 respectivamente.

c) Resultados acumulados

En fecha 05 de marzo de 2021 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs5.314.863 y constituir una reserva legal de Bs285.754

NOTA 6 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de los saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, representan una posición neta activa de US\$ 2.134.547 y US\$2.397.202 respectivamente.

	<u>2021</u> US\$ <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>	<u>2020</u> US\$ <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	11,924	12,781
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	14,499,014	16,339,416
Gastos pagados por anticipado	132,055	92,610
Total activo	<u>14,642,993</u>	<u>16,444,807</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>14,642,993</u>	<u>16,444,807</u>
Posición neta activa en US\$	<u>2,134,547</u>	<u>2,397,202</u>

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 la Sociedad administra los siguientes fondos de inversión:

- **Credifondo Liquidez USD** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano 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 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 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).

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION (Cont.)

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

- Credifondo Promotor** – El Fondo de Inversión 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 composición de los Fondos administrados por la Sociedad al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 es la siguiente:

Credifondo “Liquidez USD” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2021</u> <u>Bs</u>	<u>2020</u> <u>Bs</u>
Activo		
Disponible	73,830,791	95,490,835
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	182,884,097	151,265,098
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	13,720,000
Documentos pendientes de cobro	70,754	80,470
Total activo	<u><u>256,785,642</u></u>	<u><u>260,556,403</u></u>
Gastos	<u>226,269</u>	<u>186,154</u>
Total gastos	<u><u>226,269</u></u>	<u><u>186,154</u></u>
Total cuentas de orden deudoras	<u><u>257,011,911</u></u>	<u><u>260,742,557</u></u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	13,723,430
Total pasivo	<u><u>-</u></u>	<u><u>13,723,430</u></u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	256,667,315	246,633,748
Total patrimonio	<u><u>256,667,315</u></u>	<u><u>246,633,748</u></u>
Ingresos	<u>344,596</u>	<u>385,379</u>
Total ingresos	<u><u>344,596</u></u>	<u><u>385,379</u></u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u><u>257,011,911</u></u>	<u><u>260,742,557</u></u>
Patrimonio neto	<u><u>256,785,642</u></u>	<u><u>246,832,973</u></u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION (Cont.)

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

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Activo		
Disponible	90,683,239	98,786,806
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	257,921,181	252,124,773
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	20,580,000
Documentos pendientes de cobro	86,506	69,993
Total activo	<u><u>348,690,926</u></u>	<u><u>371,561,572</u></u>
Gastos	<u>321,621</u>	<u>379,214</u>
Total gastos	<u>321,621</u>	<u>379,214</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u><u>349,012,547</u></u>	<u><u>371,940,786</u></u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	20,586,574
Total pasivo	<u><u>-</u></u>	<u><u>20,586,574</u></u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	348,448,697	350,737,902
Total patrimonio	<u><u>348,448,697</u></u>	<u><u>350,737,902</u></u>
Ingresos	<u>563,850</u>	<u>616,310</u>
Total ingresos	<u>563,850</u>	<u>616,310</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u><u>349,012,547</u></u>	<u><u>371,940,786</u></u>
Patrimonio neto	<u><u>348,690,926</u></u>	<u><u>350,974,998</u></u>

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

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Activo		
Disponible	24,554,989	32,503,770
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	92,308,621	92,599,672
Inversiones en Operaciones de Reporto	3,430,000	6,403,217
Documentos pendientes de cobro	22,633	28,863
Total activo	<u><u>120,316,243</u></u>	<u><u>131,535,522</u></u>
Gastos	<u>133,002</u>	<u>183,960</u>
Total gastos	<u>133,002</u>	<u>183,960</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u><u>120,449,245</u></u>	<u><u>131,719,482</u></u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	3,430,286	6,405,234
Total pasivo	<u><u>3,430,286</u></u>	<u><u>6,405,234</u></u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	116,794,596	125,073,099
Total patrimonio	<u><u>116,794,596</u></u>	<u><u>125,073,099</u></u>
Ingresos	<u>224,363</u>	<u>241,149</u>
Total ingresos	<u>224,363</u>	<u>241,149</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u><u>120,449,245</u></u>	<u><u>131,719,482</u></u>
Patrimonio neto	<u><u>116,885,958</u></u>	<u><u>125,130,288</u></u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION (Cont.)

Credifondo “Liquidez BS” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	50,627,713	46,018,382
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	104,254,688	69,070,381
Inversiones en Operaciones de Reporto	10,560,617	24,215,275
Documentos pendientes de cobro	158,013	19,511,109
Total activo	165,601,031	158,815,147
Gastos	168,440	137,891
Total gastos	168,440	137,891
Total cuentas de orden deudoras	165,769,471	158,953,038
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	10,567,935	4,818,342
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	19,357,157
Total pasivo	10,567,935	24,175,499
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	154,474,924	134,333,740
Total patrimonio	154,474,924	134,333,740
Ingresos	726,612	443,799
Total ingresos	726,612	443,799
Total cuentas de orden acreedoras	165,769,471	158,953,038
Patrimonio neto	155,033,096	134,639,647
Credifondo “+Rendimiento” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo		
	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	45,078,826	41,285,503
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	156,207,352	115,117,760
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	4,906,737
Documentos pendientes de cobro	138,157	5,077,238
Total activo	201,424,335	166,387,238
Gastos	169,204	405,257
Total gastos	169,204	405,257
Total cuentas de orden deudoras	201,593,539	166,792,495
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	4,900,000
Total pasivo	-	4,900,000
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	200,988,509	161,167,246
Total patrimonio	200,988,509	161,167,246
Ingresos	605,030	725,249
Total ingresos	605,030	725,249
Total cuentas de orden acreedoras	201,593,539	166,792,495
Patrimonio neto	201,424,335	161,487,238

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION (Cont.)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	44,832,828	47,364,291
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	106,260,474	78,910,653
Inversiones en Operaciones de Reporto	5,627,505	26,219,999
Documentos pendientes de cobro	127,181	16,337,808
Total activo	<u>156,847,988</u>	<u>168,832,751</u>
Gastos	<u>173,897</u>	<u>193,618</u>
Total gastos	<u>173,897</u>	<u>193,618</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>157,021,885</u>	<u>169,026,369</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	5,636,137	10,010,556
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	-	16,178,455
Total pasivo	<u>5,636,137</u>	<u>26,189,011</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	150,878,485	142,029,449
Total patrimonio neto	<u>150,878,485</u>	<u>142,029,449</u>
Ingresos	<u>507,263</u>	<u>807,909</u>
Total ingresos	<u>507,263</u>	<u>807,909</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>157,021,885</u>	<u>169,026,369</u>
Patrimonio neto	<u>151,211,850</u>	<u>142,643,740</u>

Credifondo “Garantiza” Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponibles	30,854,000	27,121,349
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	308,349,849	288,154,992
Documentos pendientes de cobro	4,983,131	5,052,355
Gastos pagados por anticipado	25,000	40,000
Total activo	<u>344,211,980</u>	<u>320,368,696</u>
Gastos	<u>19,885,741</u>	<u>30,007,696</u>
Total gastos	<u>19,885,741</u>	<u>30,007,696</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>364,097,721</u>	<u>350,376,392</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	10,804	10,403
Provisiones	52,380	37,489
Provisiones	32,989,853	20,720,735
Total pasivo	<u>33,053,037</u>	<u>20,768,627</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	299,600,069	272,071,488
Total patrimonio	<u>299,600,069</u>	<u>272,071,488</u>
Ingresos	<u>31,444,615</u>	<u>57,536,277</u>
Total ingresos	<u>31,444,615</u>	<u>57,536,277</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>364,097,721</u>	<u>350,376,392</u>
Patrimonio neto	<u>311,158,943</u>	<u>299,600,069</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 7 – ADMINISTRACION DE FONDOS DE INVERSION (Cont.)

Credifondo "Promotor" Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	320,276,836	280,560,000
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	114,535,466	-
Documentos pendientes de cobro	808,592	-
Gastos pagados por anticipado	57,420	-
Total activo	<u>435,678,314</u>	<u>280,560,000</u>
Gastos	<u>2,463,950</u>	<u>-</u>
Total gastos	<u>2,463,950</u>	<u>-</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>438,142,264</u>	<u>280,560,000</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	424,771,420	280,560,000
Total patrimonio	<u>424,771,420</u>	<u>280,560,000</u>
Ingresos	<u>13,370,844</u>	<u>-</u>
Total ingresos	<u>13,370,844</u>	<u>-</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>438,142,264</u>	<u>280,560,000</u>
Patrimonio neto	<u>435,678,314</u>	<u>280,560,000</u>

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

NOTA 8 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, la Sociedad no tiene activos gravados o sujetos a restricciones de disponibilidad.

NOTA 9 – RESTRICCIONES PARA LA DISTRIBUCION DE UTILIDADES

De acuerdo con lo establecido en los estatutos de la Sociedad, 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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, no existen contingencias significativas probables que deban ser reportadas.

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

En la gestión 2021 se registraron ingresos por la compensación del IUE con el IT Bs13.727 y reversión de gastos administrativos Bs208.030, y los gastos corresponden al pago IUE gestión 2020 Bs6.050

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES (Cont)

En la gestión 2020 se registraron ingresos por reversión de provisión del IUE Bs10.731 y otros ingresos administrativos Bs731, los gastos corresponden a la reversión del anticipo del IUE con el IT Bs4.494

Estos saldos forman parte de los ingresos y gastos no operacionales

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

Pandemia COVID-19

El 17 de marzo de 2020 mediante Decreto Supremo N°4196, el Gobierno de Bolivia declara emergencia sanitaria nacional y cuarentena en el territorio nacional por el brote del Coronavirus (COVID-19), modificando la jornada laboral y las modalidades de trabajo. El 21 de marzo de 2020, mediante Decreto Supremo N° 4199 declara cuarentena total en todo el territorio del Estado Plurinacional de Bolivia, con suspensión de actividades públicas y privadas, medida que fue ampliada hasta el 31 de agosto de 2020. Finalmente, mediante Decreto Supremo N° 4314 de 27 de agosto de 2020, declaró el inicio de la fase post confinamiento con vigilancia comunitaria activa.

Calificación de Riesgo

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 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., según el siguiente cuadro:

	<u>Calificación</u> <u>al 30-06-2021</u>	<u>Calificación</u> <u>al 31-12-2020</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

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 los Fondo de Inversión Cerrados Administrados por Credifondo SAFI S.A. obtuvieron las siguientes calificaciones de riesgo otorgada por la calificadora de riesgos Pacific Credit Ratings S.A. según el siguiente cuadro:

	<u>Calificación</u> <u>al 30-06-2021</u>	<u>Calificación</u> <u>al 31-12-2020</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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES (Cont.)

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 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020, los saldos y resultados de las operaciones con entidades vinculadas son los siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	35,405	19,528
Total Activo	<u>35,405</u>	<u>19,528</u>
<u>PASIVO</u>		
Comisiones por pagar		
Credibolsa S.A Agencia de Bolsa	174,186	336,795
Total Pasivo	<u>174,186</u>	<u>336,795</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	1,702,689	1,600,254
Credibolsa S.A Agencia de Bolsa	14,813	12,888
Crediseguro S.A Seguros Personales	45,633	98,332
Crediseguro S.A Seguros Generales	2,121	7,660
Total Ingresos	<u>1,765,256</u>	<u>1,719,134</u>
<u>EGRESOS</u>		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	161,169	159,598
Credibolsa S.A Agencia de Bolsa	341,107	332,141
Crediseguro S.A Seguros Personales	70,072	74,049
Total Egresos	<u>572,348</u>	<u>565,788</u>

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

Al 30 de junio de 2021 y 31 de diciembre de 2020 no se registraron ingresos ni gastos extraordinarios.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2021 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2020

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2021, 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 Ariñez
Presidente del Directorio



Sergio Tapia Bernal
Síndico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Edwin Mercado Illanes
Contador General