

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020

CONTENIDO

Informe de auditoría emitido por un Auditor Independiente
Balance general
Estado de ganancias y pérdidas
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
USD = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda
ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero



INFORME DE AUDITORÍA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

22 de febrero de 2022

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

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CREDIFONDO Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance general al 31 de diciembre de 2021, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI.

Fundamento de la opinión

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

Párrafos de énfasis

- Contexto económico

Llamamos la atención sobre la Nota 12 a los estados financieros, la cual menciona el contexto económico actual relacionado con la pandemia del COVID-19. A la fecha, no se puede determinar los posibles efectos, si los hubiere, en las actividades de la Sociedad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.



- **Base contable**

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con este tema.

Cuestiones clave de la auditoría

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

Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
<p>Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial</p> <p>Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial por Bs20.436.707, conformados por cuotas de participación en los Fondos de Inversión Abiertos y que han generado ingresos financieros por Bs384.076, correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.</p> <p>Consideramos esta cuestión como un asunto clave de auditoría debido a que estas inversiones representan el 82,58% del total de los activos de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y los ingresos generados por dichas inversiones representan el 100% del total de los ingresos financieros de la gestión y, por lo tanto, hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender esta cuestión.</p> <p>En las Notas 2.d), 4.b) y 4.n) a los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de estas inversiones.</p>	<p>Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Realizamos el entendimiento del ciclo contable establecido por la Sociedad para el reconocimiento de los ingresos financieros y el registro contable de inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial. - Con la participación de nuestros especialistas en sistemas informáticos, verificamos la confiabilidad, integridad y exactitud de la información generada por los sistemas de información de la Sociedad, relacionada con el proceso del registro contable y valuación de las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial. - Solicitamos una confirmación a los Fondos de Inversión Abiertos con el propósito de verificar la integridad, exactitud, propiedad y valoración de estas inversiones 31 de diciembre de 2021. - Para una muestra de transacciones, verificamos la aprobación de la compra de cuotas de participación en Fondos de Inversión Abiertos. - Realizamos una lectura de las actas del Comité de Inversiones de la Sociedad para verificar el cumplimiento de las políticas y procedimientos para la administración de las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial.



Cuestión clave de la auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none">- Para una muestra representativa de rendimientos, verificamos su registro con el valor de las cuotas de participación de la Sociedad incluidos en los estados de cuenta remitidos por los Fondos de Inversión Abiertos. - Verificamos que las inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial y los ingresos financieros generados por dichas inversiones, hayan sido contabilizados en las cuentas contables correspondientes, según la naturaleza de la operación y de acuerdo con el Plan Único de Cuentas emitido por la ASFI.

Otra cuestión - Informe de auditoría del auditor anterior

Los estados financieros de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020 fueron auditados por otro auditor que, en fecha 1 de marzo de 2021, expresó una opinión no modificada sobre dichos estados financieros.

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

La Gerencia es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros adjuntos de conformidad con las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, descritas en la Nota 2 a los estados financieros, y del control interno que la Gerencia considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, debido a fraude o error.

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

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

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con las Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI, referidas a auditoría externa, siempre detecte una incorrección material cuando



existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios podrían tomar basándose en los estados financieros.

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

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

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

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



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

PricewaterhouseCoopers S.R.L.

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Eduardo Murillo Baldivieso', written over a horizontal line.

(Socio)

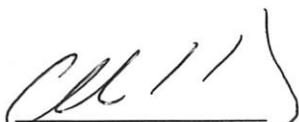
Eduardo Murillo Baldivieso
MAT. PROF. N° CAUB-14069
MAT. PROF. N° CAUSC-3858

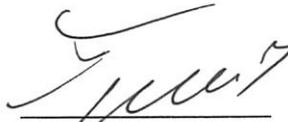
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

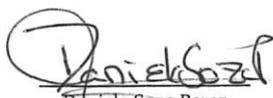
BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Notas	2021 Bs	2020 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	33.737	24.933
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 b)	20.436.707	18.865.809
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	54.071	10.403
Impuestos por recuperar	4 d)	700.143	584.180
Gastos pagados por anticipado	4 e)	140.963	143.436
		<u>21.365.621</u>	<u>19.628.761</u>
Activo no corriente			
Activo fijo	4 f)	2.872.464	2.908.866
Activo intangible	4 g)	165.965	256.857
Otros activos	4 h)	344.197	369.975
		<u>3.382.626</u>	<u>3.535.698</u>
Total del Activo		<u>24.748.247</u>	<u>23.164.459</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	278.272	498.724
Impuestos por pagar	4 j)	241.681	190.429
Provisiones	4 k)	4.876.969	2.296.125
Total pasivo corriente		<u>5.396.922</u>	<u>2.985.278</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 k)	373.143	342.266
Total pasivo no corriente		<u>373.143</u>	<u>342.266</u>
Total del Pasivo		<u>5.770.065</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)	6.221.040	7.365.527
Total del Patrimonio neto		<u>18.978.182</u>	<u>19.836.915</u>
Total Pasivo y Patrimonio neto		<u>24.748.247</u>	<u>23.164.459</u>
Cuentas de orden deudoras y acreedoras			
Patrimonios autónomos en administración	7)	<u>2.262.107.806</u>	<u>1.890.111.119</u>
Cuentas de registro deudoras y acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	<u>2.205.927.954</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 INVERSIÓN S.A.

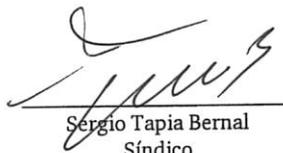
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
 POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Notas	2021 Bs	2020 Bs
Ingresos operacionales	4 m)	15.125.285	14.467.074
Gastos operacionales	4 m)	(647.346)	(940.665)
Margen operativo		14.477.939	13.526.409
Ingresos financieros	4 n)	384.077	395.499
Gastos financieros	4 n)	(166.805)	(175.762)
Margen financiero		217.272	219.737
Margen operativo financiero		14.695.211	13.746.146
Recuperación de incobrables		-	-
Resultado después de incobrables		14.695.211	13.746.146
Gastos de administración	4 o)	(6.679.312)	(6.625.703)
Resultado operacional		8.015.899	7.120.443
Ingresos no operacionales	11) y 14)	419.500	129.098
Gastos no operacionales	11) y 14)	(8.435)	(112.493)
Margen no operacional		411.065	16.605
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		8.426.964	7.137.048
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		-	-
Utilidad antes de impuestos		8.426.964	7.137.048
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		(3.970.834)	(1.536.431)
Utilidad neta del ejercicio		4.456.130	5.600.617

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 INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	Capital Social	Reservas			Resultados Acumulados	Total
		Reserva Legal	Reserva Obligatoria	Total Reservas		
	Bs	Bs	Bs	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)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	5.600.617	5.600.617
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 5 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 5 de marzo de 2021	-	285.754	-	285.754	(285.754)	-
Utilidad neta del ejercicio	-	-	-	-	4.456.130	4.456.130
Saldos al 31 de diciembre de 2021	10.340.200	2.416.942	-	2.416.942	6.221.040	18.978.182

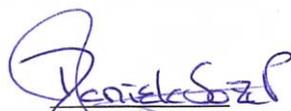
Las notas 1 a 15 que se acompañan, son parte integrante de este estado.



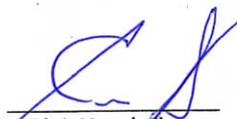
Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



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 EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 2020

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Flujo de fondos en actividades de operación:		
Utilidad neta del ejercicio	4.456.130	5.600.617
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos		
Provisión para beneficios sociales	265.784	158.633
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	6.786.543	1.863.945
Depreciaciones y amortizaciones	153.520	124.470
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	-	498.724
Fondos obtenidos en la utilidad del ejercicio	<u>11.661.977</u>	<u>8.246.389</u>
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	(157.158)	215.105
Documentos y cuentas por pagar a corto	(220.452)	(674.760)
Otros pasivos corrientes y no corrientes, impuestos por pagar, provisiones	(4.389.354)	(1.656.842)
Flujo neto en actividades de operación, excepto en actividades de intermediación	<u>6.895.013</u>	<u>6.129.892</u>
Flujo de fondos en actividades de intermediación:		
Incremento (disminución) en actividad de intermediación:		
Inversiones bursátiles en valores de derecho patrimonial	(1.570.898)	1.325.646
Flujo neto en actividades de intermediación	<u>(1.570.898)</u>	<u>1.325.646</u>
Flujo de fondos en actividades de financiamiento:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Pago de dividendos	(5.314.863)	(4.466.966)
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>(5.314.863)</u>	<u>(4.466.966)</u>
Flujo de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
Activo fijo	-	(2.820.615)
Activo intangible	-	(192.525)
Cargos diferidos	(448)	(55.015)
Flujo neto en actividades de inversión	<u>(448)</u>	<u>(3.068.155)</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	<u>8.804</u>	<u>(79.583)</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>24.933</u>	<u>104.516</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>33.737</u>	<u>24.933</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 INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 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 registró en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CCP-013/2002), mediante Resolución Administrativa SPVS – IV 569 del 2 de julio de 2002.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Corto Plazo Fondo de Inversión Abierto, posteriormente 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 INVERSIÓN S.A.

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

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

c) Credifondo Liquidez Bs (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 Liquidez Bs a partir de 15 de noviembre de 2006.

d) Credifondo +Rendimiento – Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores 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 4 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 INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021 Y 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 31 de diciembre de 2021 y 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

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.

2.2 Presentación de estados financieros comparativos

Los presentes estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 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 31 de diciembre de 2021 y 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, más 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

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

f) Impuestos por recuperar

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

g) Gastos pagados por anticipado

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

h) Activo fijo

Este grupo incluye los bienes tangibles para uso en la actividad de la Sociedad, que tienen una vida útil superior al año y que no están destinados a la venta. 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 Sociedad, 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 a cuatro años.

j) Otros activos

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

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

k) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

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

l) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

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

m) Impuestos por pagar

En esta cuenta se registran los importes por obligaciones presentes directas de la Sociedad o cuando actúen como agentes de retención en favor del Servicio de Impuestos Nacionales, Gobiernos Municipales y otras entidades encargadas de recaudaciones tributarias.

n) Provisiones

En este grupo se registran los importes de las obligaciones a cargo de la Sociedad que, a pesar de no estar formalizadas jurídicamente, son ciertas e ineludibles, y se generan de la relación laboral.

La provisión para indemnizaciones se constituye para todo el personal por el total del pasivo devengado al cierre de cada ejercicio. De acuerdo con las disposiciones legales vigentes, al transcurrir los noventa días de trabajo en su empleo el personal ya es acreedor a la indemnización, equivalente a un mes de sueldo por año de servicio.

o) Patrimonio 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

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.

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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

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

Este impuesto es liquidado y pagado en periodos anuales y es considerado como pago a cuenta del impuesto a las transacciones hasta la presentación de la liquidación del IUE correspondiente al siguiente ejercicio.

En caso de existir pérdida tributaria, esta se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de tiempo de tres años, determinada por la Ley 169 Artículo N° 10 del 9 de septiembre de 2011.

La utilidad neta imponible al 31 de diciembre de 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.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021 alcanza a Bs4.497.564 de los cuales Bs3.970.834 fueron registrados con cargo a resultados; la diferencia de Bs526.730 corresponde a la estimación efectuada por la Sociedad para la compensación del Impuesto a las Transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

La provisión del impuesto sobre las Utilidades de las Empresas 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.

El saldo de las obligaciones por el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) al 31 de diciembre de 2020 es de Bs173.413 que será compensada como pago a cuenta del impuesto a las transacciones del siguiente ejercicio fiscal.

NOTA 3 - CAMBIOS EN POLITICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2021 no se produjeron cambios significativos en las políticas y prácticas 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 31 de diciembre de 2021 y 2020, están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Cuenta corriente BCP MN	21,002	12,151
Cuenta corriente BCP ME	8,112	7,377
Caja de ahorro CSI ME	4,623	5,405
	<u>33,737</u>	<u>24,933</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuotas de participación en FIA CFO Bolivianos	1,013,700	1,074,205
Cuotas de participación en FIA CFO +Rendimiento	562,829	572,945
Cuotas de participación en FIA CFO Crecimiento Bolivianos	435,938	879,243
Cuotas de participación en FIA CFO Renta Fija	8,825,989	7,819,149
Cuotas de participación en FIA CFO Corto Plazo	5,651,252	4,289,617
Cuotas de participación en FIA CFO Crecimiento Dolares	3,946,999	4,230,650
	<u>20,436,707</u>	<u>18,865,809</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas por cobrar por administración FIC	13.392	10.403
Cuentas por cobrar por administración FIA	40.679	-
	<u>54.071</u>	<u>10.403</u>

d) Impuestos por recuperar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Pago del IUE a cuenta del IT	700.143	584.180
	<u>700.143</u>	<u>584.180</u>

e) Gastos pagados por anticipado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Arriendos anticipados	92.610	92.610
Otros pagos anticipados	48.353	50.826
	<u>140.963</u>	<u>143.436</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

f) Activo fijo

	2021			2020
	Valor	Depreciación	Valor	Valor
	<u>Actualizado</u>	<u>acumulada</u>	<u>Neto</u>	<u>Neto</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Mobiliario y enseres	160.066	(116.945)	43.121	52.844
Equipo e instalaciones	100.457	(74.248)	26.209	35.074
Equipo de computación	371.213	(343.825)	27.388	45.202
Obras en construcción	<u>2.775.746</u>	<u>-</u>	<u>2.775.746</u>	<u>2.775.746</u>
Total	<u>3.407.482</u>	<u>(535.018)</u>	<u>2.872.464</u>	<u>2.908.866</u>

La depreciación de bienes de uso, cargada a los resultados de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a Bs36.402 y Bs41.261, 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

	2021	2020
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valor actualizado programas y licencias de computación	2.057.558	2.057.558
Depreciación acumulada	<u>(1.891.594)</u>	<u>(1.800.701)</u>
	<u>165.965</u>	<u>256.857</u>

La amortización del activo intangible cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020, ascendió a Bs90.893 y Bs64.582, respectivamente.

h) Otros activos

	2021	2020
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Bienes diversos	48.120	111.857
Cargos diferidos	120.565	120.565
Amortización cargos diferidos	(56.628)	(30.402)
Desarrollo de programas de computación	<u>232.140</u>	<u>167.955</u>
	<u>344.197</u>	<u>369.975</u>

La amortización de cargos diferidos, cargada a los resultados de los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 ascendió a Bs26.226 y Bs18.627, respectivamente.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

i) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por pagar	112.063	336.795
Prestaciones sociales por pagar	32.099	31.661
Otras cuentas por pagar	<u>134.110</u>	<u>130.268</u>
	<u>278.272</u>	<u>498.724</u>

j) Impuestos por pagar

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Retenciones de impuestos por pagar	90.096	91.593
Impuestos por pagar con cargo a la entidad	<u>151.585</u>	<u>98.836</u>
	<u>241.681</u>	<u>190.429</u>

k) Provisiones

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Provisión de obligaciones laborales	373.143	342.266
Provisión IUE	4.497.564	1.968.611
Otras provisiones	<u>379.405</u>	<u>327.514</u>
	<u>5.250.112</u>	<u>2.638.391</u>

l) Cuentas de registro deudoras y acreedoras

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Custodia de valores e instrumentos de la entidad	1.451.775.301	872.420.942
Custodia de valores sin oferta pública de la entidad	34.800.000	-
Custodia y documentos castigados	55.562	55.562
Otras cuentas de registro	<u>719.297.091</u>	<u>687.046.919</u>
	<u>2.205.927.954</u>	<u>1.559.523.423</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

m) Ingresos y gastos operacionales

Ingresos operacionales

Comisiones por administración Fondos de Inversión M N	8,591,033	8,239,776
Comisiones por administración Fondos de Inversión M E	6,534,076	6,227,099
Otras comisiones por servicios operacionales	176	199
	<u>15,125,285</u>	<u>14,467,074</u>

<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Bs</u>	<u>Bs</u>

Gastos operacionales

Pago de comisiones agencias de bolsa	<u>647,346</u>	<u>940,665</u>
	<u>647,346</u>	<u>940,665</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	384,076	395,468
Otros ingresos financieros	1	31
	<u>384,077</u>	<u>395,499</u>

<u>2021</u>	<u>2020</u>
<u>Bs</u>	<u>Bs</u>

Gastos financieros

Otros cargos financieros	<u>166.805</u>	<u>175.762</u>
	<u>166.805</u>	<u>175.762</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

o) Gastos de administración	2021	2020
	Bs	Bs
Gastos de personal	3.232.937	3.263.918
Gastos de comercialización	67.169	251.239
Depreciación y desvalorización de activo	127.294	105.843
Amortización de cargos diferidos	26.226	18.627
Servicios contratados	1.379.195	1.275.651
Seguros	248.793	237.384
Comunicaciones y traslados	125.445	74.603
Impuestos	556.214	518.920
Otros gastos de administración	916.039	879.518
	<u>6.679.312</u>	<u>6.625.703</u>

NOTA 5 – PATRIMONIO

a) Capital social

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

El capital pagado al 31 de diciembre de 2021 y 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 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a Bs18.978.182 y Bs19.836.915, respectivamente.

El valor patrimonial proporcional de cada acción al 31 de diciembre de 2021 y 2020 asciende a Bs18 y Bs19, respectivamente,

b) Reservas

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

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

c) Resultados acumulados

En fecha 5 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.

En fecha 28 de febrero de 2020 la Junta General Ordinaria de Accionistas resolvió distribuir las utilidades de la gestión anterior por Bs4.466.966 y construir una reserva legal de Bs328.017.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 6 – POSICION EN MONEDA EXTRANJERA

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

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2021 y 2020, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses, representan una posición neta activa de USD 2.701.106 y USD 2.397.202 respectivamente.

	<u>2021</u> USD <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>	<u>2020</u> USD <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	12.735	12.781
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	18.424.240	16.339.416
Gastos pagados por anticipado	<u>92.610</u>	<u>92.610</u>
Total activo	<u>18.529.585</u>	<u>16.444.807</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>18.529.585</u>	<u>16.444.807</u>
Posición neta activa en USD	<u>2.701.106</u>	<u>2.397.202</u>

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

- **Credifondo Crecimiento USD** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversiones en moneda extranjera ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez.
- **Credifondo Liquidez BS** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión. El mismo ofrece una alternativa de inversión en moneda nacional.
- **Credifondo +Rendimiento** - Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo, es un producto de inversión en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de renta fija de oferta pública, locales y en el extranjero de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión.
- **Credifondo Crecimiento BS.** - Fondo de Inversión Abierto a Largo Plazo, es un producto de inversiones en moneda nacional ofrecido por la Sociedad que permite, a personas naturales y jurídicas, participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros de valores de renta fija y renta variable, de acuerdo con una política pre-establecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, está diseñado para aquellos inversores que desean rentabilizar su liquidez a largo plazo.
- **Credifondo Garantiza** - El Fondo de Inversión tiene como objeto realizar inversiones en valores de renta fija de acuerdo a lo establecido en su política de inversiones, para la estructuración de mecanismos de cobertura de operaciones de crédito, pudiendo otorgar coberturas que garanticen hasta el cincuenta por ciento (50%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME productivos, y hasta el ochenta por ciento (80%) del saldo a capital pendiente de pago de Créditos PyME no productivos y de Créditos de Consumo otorgados por Entidades de Intermediación Financiera enmarcadas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros y la regulación emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- **Credifondo Promotor** – El Fondo de Inversión tiene como objeto principal promover el Mercado de Valores a través del financiamiento de operaciones o inversiones de empresas que coticen sus valores o no en la Bolsa Boliviana de Valores; constituyendo una cartera de inversiones en valores de oferta pública de renta fija y renta variable y valores sin oferta pública de renta fija de medianas y/o grandes empresas en el mercado Nacional en Bolivianos y Dólares Estadounidenses, y una cartera de inversiones en valores de renta fija y renta variable en Mercados Extranjeros en Dólares Estadounidenses con arreglo al principio de diversificación de riesgos; que permita hacer compatible la seguridad y rentabilidad del capital de acuerdo a lo establecido en su Política de Inversiones.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

La composición de los Fondos administrados por la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

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

	<u>2021</u> Bs	<u>2020</u> Bs
Activo		
Disponible	120.218.877	95.490.835
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	190.862.272	151.265.098
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	13.720.000
Documentos pendientes de cobro	100.564	80.470
Total activo	<u>311.181.713</u>	<u>260.556.403</u>
Gastos	<u>194.552</u>	<u>186.154</u>
Total gastos	<u>194.552</u>	<u>186.154</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>311.376.265</u>	<u>260.742.557</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	13.723.430
Total pasivo	<u>-</u>	<u>13.723.430</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	310.912.209	246.633.748
Total patrimonio	<u>310.912.209</u>	<u>246.633.748</u>
Ingresos	<u>464.056</u>	<u>385.379</u>
Total ingresos	<u>464.056</u>	<u>385.379</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>311.376.265</u>	<u>260.742.557</u>
Patrimonio neto	311.181.713	246.832.973

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	78.149.401	98.786.806
Inversiones Bursatiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	288.053.148	252.124.773
Inversiones en Operaciones de Reporto	-	20.580.000
Documentos pendientes de cobro	78.484	69.993
Total activo	<u>366.281.033</u>	<u>371.561.572</u>
Gastos	<u>320.633</u>	<u>379.214</u>
Total gastos	<u>320.633</u>	<u>379.214</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>366.601.666</u>	<u>371.940.786</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	20.586.574
Total pasivo	<u>-</u>	<u>20.586.574</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	365.887.164	350.737.902
Total patrimonio	<u>365.887.164</u>	<u>350.737.902</u>
Ingresos	<u>714.502</u>	<u>616.310</u>
Total ingresos	<u>714.502</u>	<u>616.310</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>366.601.666</u>	<u>371.940.786</u>
Patrimonio neto	366.281.033	350.974.998

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	26.482.556	32.503.770
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	86.786.797	92.599.672
Inversiones en Operaciones de Reporto	3.457.420	6.403.217
Documentos pendientes de cobro	24.971	28.863
Total activo	<u>116.751.744</u>	<u>131.535.522</u>
Gastos	<u>129.247</u>	<u>183.960</u>
Total gastos	<u>129.247</u>	<u>183.960</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>116.880.991</u>	<u>131.719.482</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	3.457.938	6.405.234
Total pasivo	<u>3.457.938</u>	<u>6.405.234</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	113.178.431	125.073.099
Total patrimonio	<u>113.178.431</u>	<u>125.073.099</u>
Ingresos	<u>244.622</u>	<u>241.149</u>
Total ingresos	<u>244.622</u>	<u>241.149</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>116.880.991</u>	<u>131.719.482</u>
Patrimonio neto	113.293.806	125.130.288

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	64.561.794	46.018.382
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	98.478.051	69.070.381
Inversiones en Operaciones de Reporto	24.936.930	24.215.275
Documentos pendientes de cobro	18.332.306	19.511.109
Total activo	<u>206.309.081</u>	<u>158.815.147</u>
Gastos	<u>162.620</u>	<u>137.891</u>
Total gastos	<u>162.620</u>	<u>137.891</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>206.471.701</u>	<u>158.953.038</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	6.717.035	4.818.342
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	18.206.409	19.357.157
Total pasivo	<u>24.923.444</u>	<u>24.175.499</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	180.989.120	134.333.740
Total patrimonio neto	<u>180.989.120</u>	<u>134.333.740</u>
Ingresos	<u>559.137</u>	<u>443.799</u>
Total ingresos	<u>559.137</u>	<u>443.799</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>206.471.701</u>	<u>158.953.038</u>
Patrimonio neto	<u>181.385.637</u>	<u>134.639.647</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

Credifondo “+Rendimiento” Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	45.280.909	41.285.503
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	141.310.792	115.117.760
Inversiones en Operaciones de Reporto	27.887.837	4.906.737
Documentos pendientes de cobro	<u>27.946.463</u>	<u>5.077.238</u>
Total activo	<u>242.426.001</u>	<u>166.387.238</u>
Gastos	<u>184.753</u>	<u>405.257</u>
Total gastos	<u>184.753</u>	<u>405.257</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>242.610.754</u>	<u>166.792.495</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	4.900.000
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	<u>27.834.272</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>27.834.272</u>	<u>4.900.000</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	<u>214.098.949</u>	<u>161.167.246</u>
Total patrimonio neto	<u>214.098.949</u>	<u>161.167.246</u>
Ingresos	<u>677.533</u>	<u>725.249</u>
Total ingresos	<u>677.533</u>	<u>725.249</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>242.610.754</u>	<u>166.792.495</u>
Patrimonio neto	214.591.729	161.487.238

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

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

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Activo		
Disponible	45.394.390	47.364.291
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	108.930.893	78.910.653
Inversiones en Operaciones de Reporto	3.180.106	26.219.999
Documentos pendientes de cobro	<u>3.280.795</u>	<u>16.337.808</u>
Total activo	<u>160.786.184</u>	<u>168.832.751</u>
Gastos	<u>193.321</u>	<u>193.618</u>
Total gastos	<u>193.321</u>	<u>193.618</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>160.979.505</u>	<u>169.026.369</u>
Pasivo		
Obligaciones por financiamiento a corto plazo	-	10.010.556
Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo	3.177.017	16.178.455
Total pasivo	<u>3.177.017</u>	<u>26.189.011</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	<u>157.308.120</u>	<u>142.029.449</u>
Total patrimonio neto	<u>157.308.120</u>	<u>142.029.449</u>
Ingresos	<u>494.368</u>	<u>807.909</u>
Total ingresos	<u>494.368</u>	<u>807.909</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>160.979.505</u>	<u>169.026.369</u>
Patrimonio neto	157.609.167	142.643.740

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 7 – PATRIMONIOS AUTÓNOMOS EN ADMINISTRACIÓN (Cont.)

Credifondo “Garantiza” Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	32.214.153	27.121.349
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	326.958.361	288.154.992
Documentos pendientes de cobro	5.144.160	5.052.355
Gastos pagados por anticipado	36.663	40.000
Total activo	<u>364.353.337</u>	<u>320.368.696</u>
Gastos	<u>38.640.094</u>	<u>30.007.696</u>
Total gastos	<u>38.640.094</u>	<u>30.007.696</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>402.993.431</u>	<u>350.376.392</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	11.198	10.403
Provisiones	-	37.489
Previsiones	41.838.743	20.720.735
Total pasivo	<u>41.849.941</u>	<u>20.768.627</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	<u>299.600.069</u>	<u>272.071.488</u>
Total patrimonio	<u>299.600.069</u>	<u>272.071.488</u>
Ingresos	<u>61.543.421</u>	<u>57.536.277</u>
Total ingresos	<u>61.543.421</u>	<u>57.536.277</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>402.993.431</u>	<u>350.376.392</u>
Patrimonio neto	<u>322.503.396</u>	<u>299.600.069</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

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

Credifondo “Promotor” Fondo de Inversión Cerrado

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	Bs	Bs
Activo		
Disponible	44.257.645	280.560.000
Inversiones Bursátiles en Valores e Instrumentos representativos de deuda	364.988.970	-
Inversiones a Corto Plazo en Valores sin Oferta Pública	3.483.160	-
Documentos pendientes de cobro	369.424	-
Gastos pagados por anticipado	83.509	-
Inversiones Permanentes	31.345.671	-
Total activo	<u>444.528.379</u>	<u>280.560.000</u>
Gastos	<u>9.665.112</u>	<u>-</u>
Total gastos	<u>9.665.112</u>	<u>-</u>
Total cuentas de orden deudoras	<u>454.193.491</u>	<u>280.560.000</u>
Pasivo		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	<u>2.194</u>	<u>-</u>
Total pasivo	<u>2.194</u>	<u>-</u>
Patrimonio		
Aportes en cuotas de participación	<u>424.771.420</u>	<u>280.560.000</u>
Total patrimonio neto	<u>424.771.420</u>	<u>280.560.000</u>
Ingresos	<u>29.419.877</u>	<u>-</u>
Total ingresos	<u>29.419.877</u>	<u>-</u>
Total cuentas de orden acreedoras	<u>454.193.491</u>	<u>280.560.000</u>
Patrimonio neto	<u>444.526.185</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 31 de diciembre de 2021 y 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 y las normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, al menos el 5% y hasta el 10% de las utilidades líquidas serán destinadas a la constitución de la reserva legal al finalizar la gestión. No existen otras restricciones para la distribución de utilidades.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existen contingencias significativas probables que deban ser reportadas.

NOTA 11 – RESULTADO DE GESTIONES ANTERIORES

En la gestión 2021 se registraron ingresos por reversión del saldo provisión y registro complementario del IUE Bs113.727 y otros ingresos administrativos Bs208.030; los gastos corresponden a la reversión del anticipo del IUE con el IT Bs6.050 y gastos administrativos Bs1.050

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 Bs110.651

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 nacional, con suspensión de actividades públicas y privadas, medida que fue ampliada hasta el 31 de agosto de 2020.

Mediante Decreto Supremo N° 4314 de 27 de agosto de 2020, declaró el inicio de la fase post confinamiento con vigilancia comunitaria activa, designando a los municipios determinen medidas de confinamiento necesarias para evitar un rebrote del COVID-19 medida que se encuentra vigente hasta el 30 de junio de 2022. A partir de febrero de 2021, se dispuso la vacunación gratuita y voluntaria de toda la población por diferentes categorías. Este aspecto ha permitido cesar de manera paulatina las restricciones mencionadas previamente. A la fecha no es posible determinar posibles efectos, si los hubiera, en las actividades de la Sociedad.

Reconocimiento de los efectos de la inflación

En fecha 08 de diciembre de 2021 el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad a través de la Resolución CTNAC N°03/2020, determina suspender el ajuste integral por inflación de estados financieros, de acuerdo con la Norma de Contabilidad N°3 (NC 3) “Estados Financieros a Moneda Constante” a partir del 11 de diciembre de 2020.

Calificación de Riesgo

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 31-12-2021</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

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES (Cont.)

Al 31 de diciembre de 2021 y 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 31-12-2021</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.

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.

Aspectos tributarios

Mediante Ley N° 1356 promulgada el 28 de diciembre de 2020 se modificó la Ley N° 843 de 20 de mayo de 1986, estableciendo que a partir de la gestión 2021 las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, reguladas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, estarán sujetas al pago del Impuesto a las Utilidades de las Empresas por un coeficiente adicional de 25%, cuando su coeficiente de rentabilidad respecto a su patrimonio, exceda el 6%.

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.

NOTA 13 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

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

	<u>2021</u> <u>Bs</u>	<u>2020</u> <u>Bs</u>
<u>ACTIVO</u>		
Disponible		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	<u>29,114</u>	<u>19,528</u>
Total Activo	<u>29,114</u>	<u>19,528</u>
<u>PASIVO</u>		
Comisiones por pagar		
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	<u>112,063</u>	<u>336,795</u>
Total Pasivo	<u>112,063</u>	<u>336,795</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

NOTA 13 – OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS (Cont.)

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<u>INGRESOS</u>		
Ingresos por administración de Fondos de Inversión		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	3.377.310	3.326.899
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	30.646	27.081
Crediseguro S.A. Seguros Personales	93.371	143.208
Crediseguro S.A. Seguros Generales	35.101	9.810
Total Ingresos	<u>3.536.428</u>	<u>3.506.998</u>
<u>EGRESOS</u>		
Banco de Crédito de Bolivia S.A	257.022	311.323
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	600.702	819.414
Crediseguro S.A. Seguros Personales	140.217	146.556
Total Egresos	<u>997.941</u>	<u>1.277.293</u>

NOTA 14 - RESULTADOS EXTRAORDINARIOS

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

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre 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.



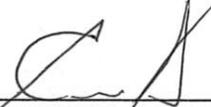
Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Sergio Tapia Bernal
Síndico



Daniela Soza Perez
Gerente General



Edwin Mercado Illanes
Contador General