

MEMORIA ANUAL

20 23

Contenido

Pág.

Carta del Presidente	5
Entorno Económico	9
Sistema Bancario Boliviano	17
Mercado de Valores	23
Sistema de Fondos de Inversión	27
Mercado Asegurador	31
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.	35
Accionistas y Directorio	41
Informe del Síndico y Dictamen del Auditor Externo	45
Estados Financieros y Notas	51



Carta del Presidente

1. Carta del Presidente

Estimados accionistas:

Como presidente del Directorio de Inversiones Credicorp Bolivia S.A., sociedad controladora del Grupo Financiero Crédito, me dirijo a ustedes para presentarles la Memoria Anual y los resultados obtenidos en la gestión 2023.

Durante la gestión, Inversiones Credicorp Bolivia S.A. registró una utilidad neta de USD 11.2 millones, misma que disminuyó en USD 2.6 millones o 19% con relación a 2022 y que se tradujo en un retorno sobre el patrimonio de 4.8%. La reducción de la rentabilidad se explica principalmente por la disminución en un 85.6% (USD 1.0MM) en la utilidad de Credibolsa S.A., ligada principalmente a una caída en el margen financiero de 84.4%, por efecto de la reducción en los montos negociados en la Bolsa Boliviana de Valores. Adicionalmente, la reducción en la utilidad de la controladora se explica por un mayor gasto (USD 1.7MM) por pago de intereses en préstamos contraídos por Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

El Banco de Crédito de Bolivia S.A. registró una utilidad neta de USD 11.6 millones, levemente mayor a la conseguida en la pasada gestión de USD 11.4 millones, este resultado se tradujo en retorno sobre el patrimonio de 4.7% para el 2023. Dichos resultados se explican principalmente por un incremento en el margen financiero, relacionado al aumento de los ingresos financieros en un 9.3%, asimismo, se presentó una reducción en las provisiones para colocaciones netas en USD 2.9 millones y un incremento en ingresos no financieros de 21.9% por comisiones en servicios y ganancia neta de valores, respecto a la gestión 2022.

En lo que respecta a Credifondo SAFI S.A., esta sociedad alcanzó una utilidad de USD 796 mil y un ROE de 29.3%, cifras mayores a las registradas la gestión anterior (USD 750 mil y 28.3% respectivamente), resultados positivos, pese a la coyuntura referente a la liquidez de dólares, la cual, afectó las operaciones reduciendo los saldos administrados en 5% para esta gestión. Asimismo, Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa alcanzó una utilidad de USD 0.2 millones y un ROE de 5.2% resultados menores a los conseguidos en 2022 (USD 1.2MM y ROE de 31.8%), dicha reducción está ligada principalmente a la disminución de operaciones realizadas en la Bolsa Boliviana de Valores como mencionamos anteriormente.

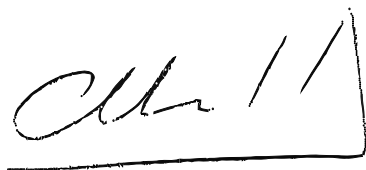
Nuestras empresas aseguradoras presentaron los siguientes resultados; Crediseguro S.A. Seguros Personales alcanzó una utilidad de USD 3.7 millones y un retorno sobre el patrimonio de 60.7%, rentabilidad mayor a la conseguida en 2022 (ROE de 51.4%), debido principalmente al incremento en producción por nuevos negocios en Seguros de Desgravamen. Por otra parte, Crediseguro S.A. Seguros Generales alcanzó una utilidad de USD 523 mil y un ROE de 27.9%, ambas cifras menores a las presentadas en la gestión pasada de USD 631 mil y un ROE de 32.6%, producto del incremento en gastos administrativos por comisiones en transferencias al exterior para el pago de reaseguro.

Dados estos resultados, podemos indicar que el compromiso del Grupo Financiero Crédito estará siempre enfocado en asegurar la continuidad operativa en todas las empresas que lo conforman, haciendo un esfuerzo por atender las necesidades, inquietudes y problemas de nuestros clientes,

protegiendo a nuestros colaboradores y sus familias. Hacia adelante, debemos continuar con nuestro compromiso de trabajo con el país y seguir con la misma fuerza y capacidad ante diferentes desafíos.

Nuestro agradecimiento a Bolivia y a los clientes de cada una de las empresas que conforman el grupo por su confianza durante estos 29 años, tiempo en el cual nos hemos consolidado como un grupo financiero líder en el mercado.

Quiero concluir agradeciendo a los miembros del Directorio, a los ejecutivos y funcionarios de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y de todas las empresas que conforman el Grupo Financiero Crédito, por el apoyo y dedicación demostrados en esta gestión; los cuales, con seguridad, nos brindarán excelentes resultados en un corto, mediano y largo plazo.



Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio



Entorno Económico

2. Entorno Económico

Economía Internacional

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

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

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

• Estados Unidos

El comportamiento de la economía estadounidense en el último tramo del año fue favorable, con lo cual, la gestión finalizó con un crecimiento superior a las expectativas preliminares. Conforme la última revisión oficial proporcionada, la expansión del PIB fue de 2.5% al cierre de 2023, lo que supone una aceleración respecto al registro de 2022 (1.9%). Por su parte, la variación trimestral entre septiembre y diciembre fue de 0.8% (3.3% anualizado), levemente inferior al anterior trimestre, pero, con una mejor dinámica con relación a la primera mitad del año. El rendimiento se explica por mayores niveles de consumo privado, la robustez del mercado laboral y los remanentes del ahorro que impulsaron el consumo público, a pesar del entorno de tipos referenciales altos. En cuanto al comercio exterior, las exportaciones aumentaron 1.5% y las importaciones avanzaron 0.5%, lo que permitió que la demanda externa contribuyera de forma positiva al crecimiento del PIB. Por otro lado, la inflación cerró el año en 3.4%, aunque por encima del registro de noviembre 3.1%, representa la mitad de la variación del año anterior (6.7%), lo que implica un retroceso significativo provocado por el endurecimiento de la política monetaria. La inflación subyacente reportó una tasa de 3.9% producto de una disminución en el precio de la energía, sin embargo, el precio de alimentos y servicios conservó la tendencia creciente. Por el momento, la inflación se mantiene por encima del objetivo de la FED, no obstante, se estima que en 2024 comenzará un proceso de

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

• Zona Euro

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

• América Latina

En cuanto a la región de América Latina y el Caribe, el crecimiento mantiene un ritmo desacelerado debido a: la aplicación de políticas más restrictivas desde 2022, la disminución de los principales ingresos externos, el debilitamiento del consumo interno y la moderación de la inversión. Asimismo, los espacios de política fiscal y monetaria continúan siendo limitados en la mayoría de los países del continente y los niveles de deuda soberana aún son muy elevados, a pesar de una reducción durante 2023, cuyo escenario recrudece por el aumento del costo del financiamiento externo e interno. Por otro lado, la dependencia comercial con China influye directamente sobre la dinámica económica de la región, por ello, ante una ralentización del crecimiento del PIB chino, producto de la continuidad de la crisis del sector inmobiliario, se espera un efecto negativo sobre el desempeño general de Latinoamérica. En este sentido, la CEPAL proyecta que el crecimiento para 2023 caiga a 2.2% desde el 4.0% registrado en 2022, y para 2024 bajaría

a 1.9%. A su vez, todas las subregiones mantendrían esta tendencia, en la que, el PIB del conjunto de países de Sudamérica pasaría de crecer 3.8% en 2022 a 1.5% y 1.4% para las siguientes dos gestiones. De acuerdo con la entidad, el menor crecimiento que se espera en 2023 y 2024 no representa únicamente un problema coyuntural que deriva de todas las condiciones expuestas anteriormente, sino que refleja la caída en la tasa de crecimiento tendencial del PIB regional desde hace más de 20 años.

Economía Boliviana

• Sector real

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

Es así como, según la última información provista por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE), el crecimiento acumulado del PIB al tercer trimestre de 2023 fue de 2.31%, marcando una notoria ralentización con relación a la gestión anterior, como consecuencia de la situación mencionada previamente. Considerando, la expansión a 12 meses, se registró una variación de 2.05% en septiembre, siendo una de las tasas más bajas de los últimos años (sin considerar el año de la pandemia), lo que podría avizorar un proceso de desaceleración del PIB más pronunciada para los siguientes trimestres. La demanda interna contabilizó un crecimiento de 2.36% medido a través del consumo de los hogares y 2.29% desde el punto de vista del consumo final de la administración pública, cuya tendencia ha

sido similar en los anteriores trimestres, pero que marca una paulatina reducción. La incidencia de estos en el crecimiento global fue de 1.66% y 0.29% respectivamente, todavía por debajo del promedio de la gestión 2022 (2.9% y 0.5%). Por otro lado, las exportaciones netas conservaron la variación negativa consecuente con el déficit en balanza comercial que se registra desde la anterior gestión, a partir de ello, la incidencia sobre el crecimiento fue negativa (-4.0%). En contraposición, la inversión exhibió variaciones positivas en sus componentes (variación de existencias y formación bruta de capital fijo) con relación a la gestión previa e influyó 5.6% sobre el crecimiento del PIB a septiembre de 2023.

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

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

• Sector Externo

El saldo neto al cierre diciembre de 2022 fue de USD 1,803 millones, denotando uno de los resultados más altos de los últimos 10 años, sin embargo, la tendencia

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

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

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

debido a desembolsos netos de deuda externa pública y el uso de Activos de Reserva, este último por las repercusiones del contexto internacional en términos de precios y el pago del servicio de la deuda externa.

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

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

millones, según reportes oficiales; el intercambio de alrededor del 90% de los Derechos Especiales de Giro (DEG) disponibles equivalentes a un valor cercano a USD 400 millones para obtener liquidez de corto plazo; la gestión de nuevos créditos externos con entidades multilaterales y bilaterales, por más de USD 1,500 millones; y la aprobación de la Ley N° 1503 de "Compra de Oro destinado al fortalecimiento de las Reservas Internacionales" tras varios meses de retraso. Esta última norma, se consolidó como la principal medida de la gestión, pues mediante esta, el BCB, procedió con la monetización de 17 toneladas de oro en los mercados internacionales entre mayo y agosto, equivalente a USD 1,059 millones, flujo que le permitió cubrir las con las principales obligaciones financieras.

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

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

• Sector Fiscal

El déficit fiscal en 2022 llegó a 7.1% del PIB, denotando una diferencia importante con relación a la gestión 2021 (9.3%). Para 2023, la proyección del Ministerio de Economía y Finanzas Públicas (MEFP) implicaba una conservación del porcentaje en alrededor de 7.3%, debido a la intención de mantener una política fiscal expansiva a través de la ejecución de inversión pública y la conservación de las principales políticas de subsidio. Sin embargo, el periodo de mayor incertidumbre durante el año acompañado de un lento proceso de desembolsos de créditos externos frenó la expectativa de ejecución de inversión pública, con lo cual, se esperaba cumplir con un rango muy similar al de 2022 que fue de 52%. Por otro

lado, las necesidades de liquidez interna implicaron un incremento del endeudamiento interno a través de adjudicaciones de corto plazo del TGN, teniendo como principal fuente de financiamiento los fondos de pensiones administrados por la Gestora Pública y créditos extraordinarios de liquidez desde el BCB. Según el último reporte disponible, la deuda interna pública representa alrededor de 42% del PIB y mostró un aumento de 27.5% desde el cierre de 2022.

• Sector Monetario

El Banco Central de Bolivia (BCB) mantuvo un rol bastante participativo en el control de la política monetaria y cambiaria del país dadas las características de la gestión. Para complementar los esfuerzos de dotación de dólares, la Autoridad Monetaria modificó el Reglamento de Encaje Legal, reduciendo tasas para coadyuvar con la liquidez en ambas monedas; dispuso de la reducción del porcentaje de custodia de divisas físicas en bóvedas para los bancos, pasando de 40% a 10%; amplió los plazos de vencimiento de los principales fondos de liquidez; generó incentivos al intercambio de pasivos en dólares por bolivianos; estableció tipos de cambio de compra diferenciados para algunos sectores exportadores para canalizar un flujo de divisas a través del BCB; y estableció créditos extraordinarios para coadyuvar en el proceso de intervención del Banco Fasil S.A. Las medidas permitieron en cierta medida dotar de mayor liquidez en bolivianos al sistema y para corregir posibles desequilibrios que se generan a través de un mayor circulante, incrementó la oferta de Letras, cuyas tasas rondaron entre 3% y 4% en promedio desde marzo. Para la siguiente gestión, la expectativa sobre la liquidez es todavía incierta, son los indicadores de mercado los que señalarán las condiciones y las decisiones de política de la autoridad monetaria tendrán una importante influencia en el desempeño del sistema.



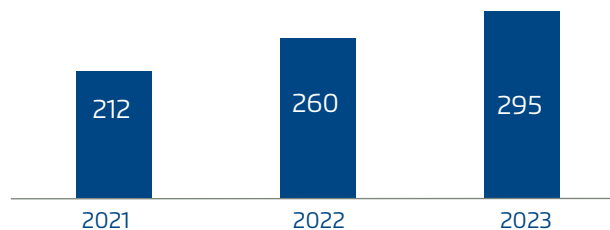
Sistema Bancario Boliviano

3. Sistema Bancario Boliviano

Utilidad

A diciembre de 2023, el sistema bancario reportó una utilidad neta de USD 295.2 millones, 13.6% mayor a la obtenida en diciembre de 2022, con una rentabilidad sobre el patrimonio de 10.5%, producto de un incremento del 5.2% en el margen financiero, el cual se explica por la reducción en los gastos financieros de 6.2%; adicionalmente, los ingresos no financieros presentaron un incremento de USD 57MM o 12.0% comparado con la gestión 2022, producto del aumento de 138.7% en comisiones por servicios bancarios. Por otra parte, se debe mencionar que el patrimonio del sistema presentó una reducción de USD 14 millones, lo cual representa 0.5% respecto a diciembre 2022.

Utilidad del Sistema Bancario (Millones de USD)

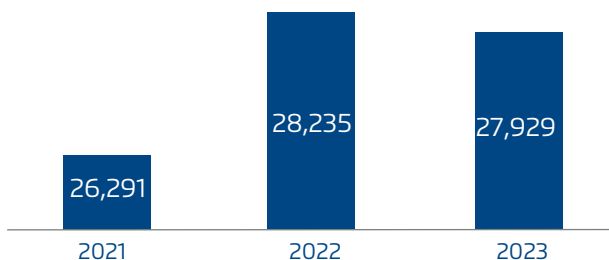


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Colocaciones

A diciembre 2023, las colocaciones alcanzaron USD 27,929.34 millones, cifra que representa una caída de 1.08% en relación a 2022, principalmente por el efecto de quiebra del Banco Fassil. La cartera vigente cayó 1.82% y la cartera en mora incrementó en 32.54% en comparación a la gestión pasada. Pese a la caída, los segmentos Hipotecario y Microcrédito presentaron crecimientos de 1.75% y 1.85%, respectivamente.

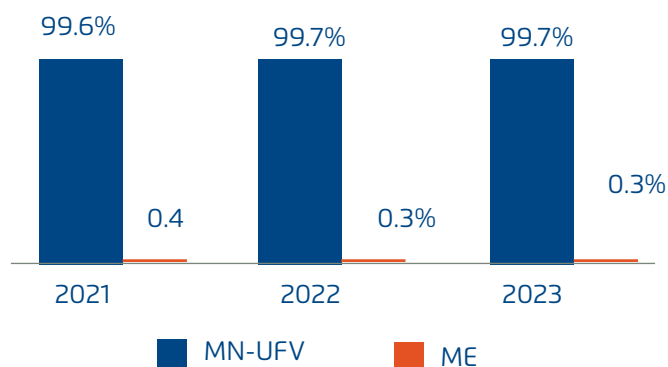
Colocaciones (Millones de USD)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Los créditos continuaron mostrando la tendencia hacia la bolivianización, lo que significa que los agentes económicos continúan con preferencia por la moneda nacional. De este modo las colocaciones cerraron con un 99.7% del total en moneda nacional y un 0.3% en moneda extranjera.

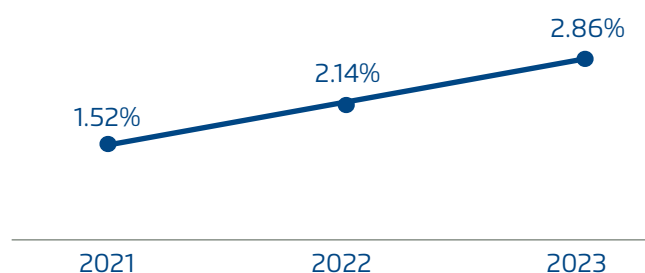
Colocaciones por Moneda



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

La cartera en mora presentó un incremento, pasando de 2.14% a diciembre 2022 a 2.86% al cierre de diciembre 2023. Al mencionado cierre, pese al incremento del porcentaje de morosidad, la calidad de cartera continúa alta, siendo el reflejo de que el sistema continúa saludable pese a los hechos coyunturales referentes a la quiebra del Banco Fassil y la liquidez en dólares.

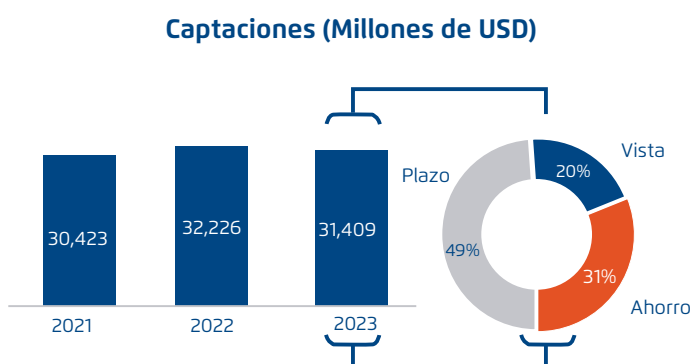
Mora (%)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

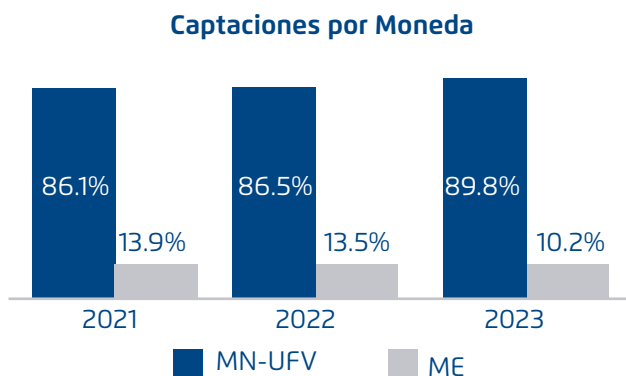
Depósitos

Los depósitos del público presentaron una caída USD 816.62 millones entre diciembre 2022 y 2023, cerrando a diciembre 2023 en USD 31,409.40 millones, equivalente a una disminución de 2.53% en relación al 2022. Los depósitos a la Vista registraron un leve crecimiento de 1.74%, en contraposición, Ahorro y Plazo presentaron una caída de 2.47% y 4.49% respectivamente.



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

La moneda nacional, tuvo al igual que en años pasados, la preferencia del público para realizar depósitos, los cuales alcanzaron el 89.8% del total, dejando el 10.2% para los depósitos en moneda extranjera, lo cual, indica que todavía continúa elevada la tendencia de la bolivianización en los depósitos.

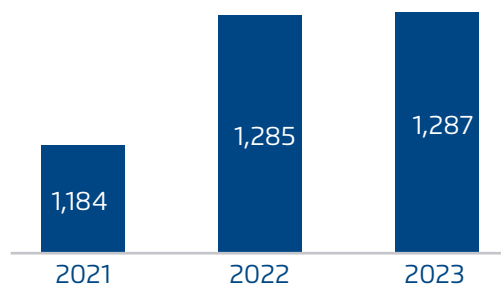


Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Número de prestatarios y cuentas de depósito

El número de prestatarios del sistema aumentó levemente en un 0.20%, pasando de 1,284,648 en diciembre de 2022 a 1,287,242 a diciembre 2023.

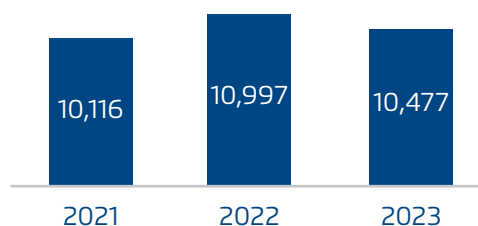
Número de Prestatarios (Miles de Prestatarios)



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

El número de cuentas de depósito en el sistema cayó en 4.72% en relación a diciembre 2022, alcanzando las 10,477,408 cuentas. Esta importante caída se explica principalmente por el efecto del Banco Fassil, pese a dicha situación, se espera que los niveles de bancarización incrementen a través del uso de las herramientas digitales que los bancos ofrecen en el sistema.

Número de Cuentas de Depósito (Miles de Cuentas)



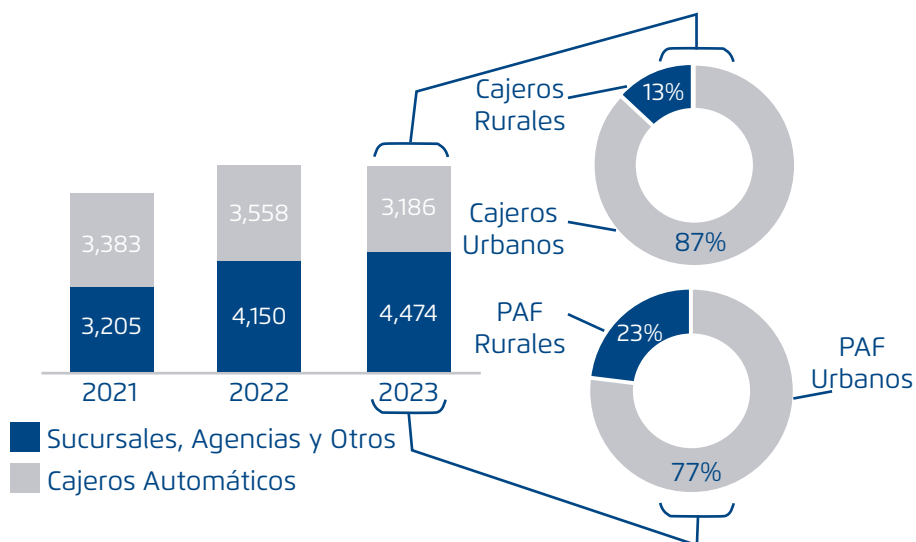
Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI

Puntos de Atención Financiera

A diciembre 2023, los puntos de atención se incrementaron en 324, llegando a 4,474 entre sucursales, agencias y otros, esto representó un crecimiento del 7.81% con relación a diciembre 2022. En cuanto a la ubicación de los puntos de atención financiera, el 77% del total se encuentra en las

ciudades capitales, mientras que el 23% se encuentra en otras localidades (áreas rurales o periurbanas). Los cajeros automáticos presentaron una disminución de 372 unidades, lo que muestra una caída del 10.46% respecto de diciembre 2022 relacionada al cierre del Banco Fassil. El 87% del total de cajeros se encuentra en las ciudades capitales, mientras que el 13% se encuentra en otras localidades (áreas rurales o periurbanas).

Puntos de Atención Financiera



Fuente: Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI



4. Mercado de Valores

Durante la gestión 2023 el monto total negociado en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. ascendió a USD 8.18 mil millones, monto que se encuentra 41.78% por debajo de lo registrado en 2022. Dicha caída se explica principalmente por la reducción de los volúmenes

negociados tanto en operaciones de compraventa y reporto; viéndose principalmente afectados los montos tranzados de los Depósitos a Plazo Fijo (USD -4,660 millones), Bonos del TGN (USD -625 millones) y Bonos Largo Plazo (USD -625 millones).

Montos Negociados en la Bolsa Boliviana de Valores S.A. (En millones de USD)

Mercado Instrumento	2022	(%) Part.	2023	(%) Part.	Variación 2022 – 2023	Variación (%)
Ruedo y Mercado Electrónico	14,051.95	99.99%	8,181.46	99.99%	-5,870.49	-41.78%
Renta Fija	13,903.66	98.94%	8,115.29	99.19%	-5,788.37	-41.63%
Bonos Bancarios Bursátiles	358.38	2.55%	351.22	4.29%	-7.16	-2.00%
Bonos de Corto Plazo		0.00%		0.00%	0.00	0.00%
Bonos de Largo Plazo	439.45	3.13%	235.15	2.87%	-204.30	-46.49%
Bonos Participativos	0.1	0.00%	0.23	0.00%	0.13	125.85%
Bonos Municipales	0.02	0.00%	0.45	0.01%	0.43	2137.62%
Bonos BCB Prepagables		0.00%	0.88	0.01%	0.88	0.00%
Bonos del Tesoro	911.67	6.49%	286.00	3.50%	-625.67	-68.63%
Bonos Verdes, Sociables y/o Sostenibles		0.00%	15.00	0.18%	15.00	100.00%
Cupones de Bonos	576.86	4.10%	164.97	2.02%	-411.89	-71.40%
Depósitos a Plazo Fijo	11,403.88	81.15%	6,743.54	82.42%	-4,660.34	-40.87%
Letras del BCB	3.55	0.03%	0.29	0.00%	-3.26	-91.79%
Letras BCB Prepagables		0.00%	115.10	1.41%	115.10	100.00%
Pagarés Bursátiles	64.23	0.46%	118.48	1.45%	54.25	84.47%
Valores de Titularización	145.52	1.04%	83.99	1.03%	-61.53	-42.28%
Renta Variable	178.29	1.27%	66.17	0.81%	-112.12	-62.88%
Acciones	12.23	0.09%	9.52	0.12%	-2.71	-22.16%
Cuotas FIC	136.07	0.00%	56.65	0.69%	-79.42	-58.36%
Acciones no registradas		0.00%		0.00%	0.00	0.00%
Mesa de Negociación	0.83	0.01%	0.49	0.01%	-0.34	-41.55%
Pagarés	0.83	0.01%	0.49	0.01%	-0.34	-41.55%
Total negociado en Bolsa	14,052.78	100.00%	8,181.95	100.00%	-5,870.83	-41.78%

Fuente: Bolsa Boliviana de Valores S.A.

Dentro de las transacciones realizadas en ruedo y mercado electrónico, las operaciones de renta fija concentraron el 99.19% del total del volumen transado, mientras que las operaciones de renta variable representaron el 0.81% del monto negociado, demostrando que se mantiene la preferencia por los valores representativos de deuda como fuente de financiamiento e inversión.

Dentro de los instrumentos de renta fija, los Depósitos a Plazo Fijo se mantienen lideraron volúmenes tranzados, seguidos por Bonos del Tesoro y Bonos Bancarios Bursátiles. En mesa de negociación se realizaron operaciones por USD 0.49 millones, mecanismo en el cual también se tuvo una reducción los montos negociados (USD -0.34 millones).

Tasas de rendimiento en la Bolsa Boliviana de Valores

Las tasas máximas en bolivianos para operaciones de compraventa a finales de la gestión 2023 registraron máximos del 4.80% y mínimas del 1.25% en plazos mayores a 360 en instrumentos en Bolivianos. Por su parte, el promedio de la tasa máxima en dólares para operaciones de compraventa con plazos mayores a 360 días fue 0.97% y las mínimas 0.85%.

Las tasas para operaciones de reporto en bolivianos tuvieron un comportamiento atípico durante la gestión 2023, llegando a registrarse una tasa

máxima de 60% en los periodos de mayor estrés de liquidez en el mercado. Las operaciones de reporto se vieron afectadas por incumplimientos que impulsaron un alza en tasa que se fue normalizando hacia el segundo semestre de la gestión. Respecto a las tasas máximas para operaciones de reporto en dólares oscilaron entre 2.50% y 0.50%.

Operaciones en Mercado Primario Bursátil

Durante la gestión 2023, veintiséis emisores acudieron a la Bolsa Boliviana de Valores, para financiarse con instrumentos representativos de deuda (bonos, pagarés y valores de titularización), destacando que se realizó la primera emisión de bonos verdes. El monto total colocado en bonos bancarios bursátiles, bonos de largo plazo, bonos de corto plazo, pagarés bursátiles y valores de titularización emitidos en el Mercado de Valores en la gestión 2023 asciende a USD 410.2 millones. Por la parte de la renta variable, en la gestión 2023, se realizó la colocación de dos fondos de inversión cerrados, por un monto total USD 101.1 millones.

El monto negociado total en mercado primario fue de USD 511.3 millones, con un descenso importante de 10.3% respecto a lo registrado en la gestión 2022.



Sistema de Fondos de Inversión

5. Sistema de Fondos de Inversión

Al cierre de la gestión 2023, el volumen negociado en los distintos mecanismos de Bolsa alcanzó un importe próximo a 8,181 millones de USD entre operaciones de Renta Fija y Renta Variable realizadas en el Piso de Negociación y en el Mercado Electrónico, representando una caída de aproximadamente un 42% respecto al acumulado de la gestión pasada. La caída en el volumen negociado se debió principalmente en las operaciones de reporto que alcanzaron al cierre de diciembre 2023 un monto negociado de 4,848 millones de USD, aproximadamente 4,425 millones de USD por debajo de la gestión 2022, que representa una caída del 48%.

Por otro lado, las negociaciones en mercado primario ascendieron a un volumen aproximado de USD 511 millones entre emisiones primarias de Renta Fija y de Renta Variable.

En los que respecta a Fondos de Inversión, la cartera administrada por el Sistema de Fondos de Inversión alcanzó un monto de 3,584 millones de USD, entre Fondos de Inversión Abiertos y Fondos de Inversión Cerrados. El número de participantes alcanzó los 110,063 participantes, entre personas naturales y jurídicas.



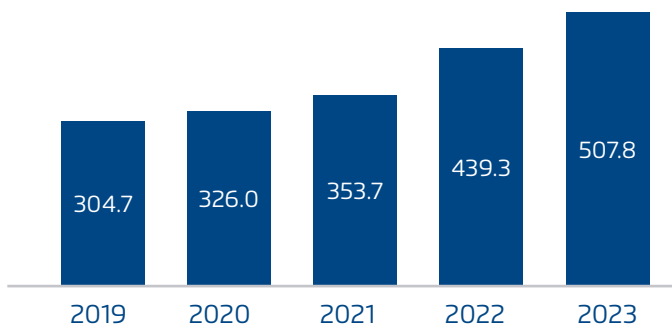
6. Mercado Asegurador

El mercado de seguros cerró la gestión con una Producción Neta de Anulaciones anual de USD 975.1 millones, lo que representa un crecimiento del 10.2% o USD 90.2 millones, respecto a la gestión anterior. Dentro del mercado existen las modalidades de Seguros Personales y Seguros Generales, con una participación de 52.1% y 47.9% respecto de la Producción Neta de Anulaciones total del mercado de seguros, respectivamente.

Seguros Personales

La modalidad de Seguros Personales cerró la gestión 2023 con una Producción Neta de Anulación de USD 507.8 millones, mostrando un crecimiento de 15.6% o USD 68.5 millones, respecto a la gestión 2022.

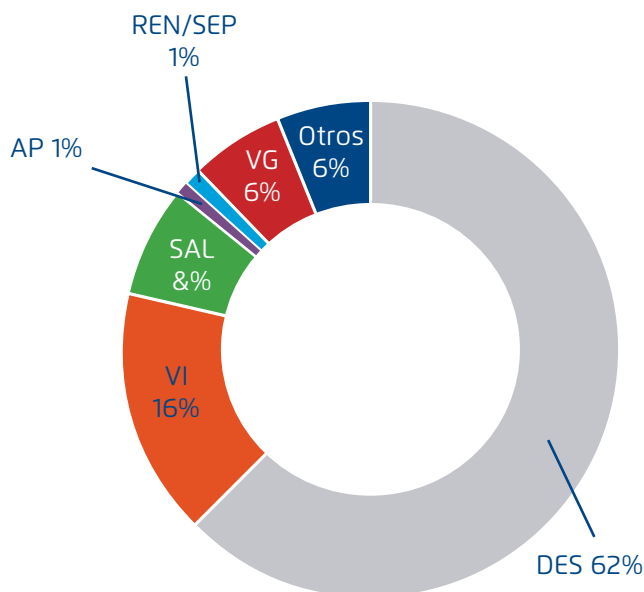
Producción Neta de Anulación (USD MM) - Personales



El crecimiento se vio reflejado en todos los ramos, donde destaca Desgravamen con el mayor crecimiento absoluto en Producción Neta de Anulaciones, USD 60.6 millones (23.8%), Vida Grupo con USD 6.8 millones (28.3%), Otros Seguros con USD 2.3 millones (8.0%), Salud y Enfermedad con USD 1.0 millones (3.1%), Vida Individual con USD 0.4 millones (0.5%), contrarrestando con Rentas y Sepelio, en USD -2.0 millones (-26.4%), Accidentes Personales con USD -0.6 millones (-1.7%), con relación a la Gestión 2022.

Asimismo, Desgravamen se posicionó como el ramo más importante dentro de la modalidad de Seguros Personales con un 62% de participación sobre la Producción Neta de Anulaciones, seguido de Vida Individual con un 16%, Salud con 7%, Vida grupo y Otros con un 6%.

Producción Neta de Anulaciones - Seguros Personales 2023



Las compañías de la modalidad de Seguros Personales cedieron en reaseguro USD 169.6 millones, mostrando una cifra superior de 28.1% respecto a 2022. Esto representó un ratio de Cesión de Primas de 33.4%.

Por otro lado, los Sinistros Pagados por las compañías durante la gestión 2023 alcanzaron los USD 163.9 millones, mostrando un decremento de 17.7% respecto a 2022. Esto representó una Siniestralidad Bruta de 39.0% y una Siniestralidad Neta de 25.2%. El Margen Técnico Neto de Reaseguro alcanzado por las compañías de Seguros Personales fue de 38.2%, mayor que en la gestión 2022 de 34.7%.

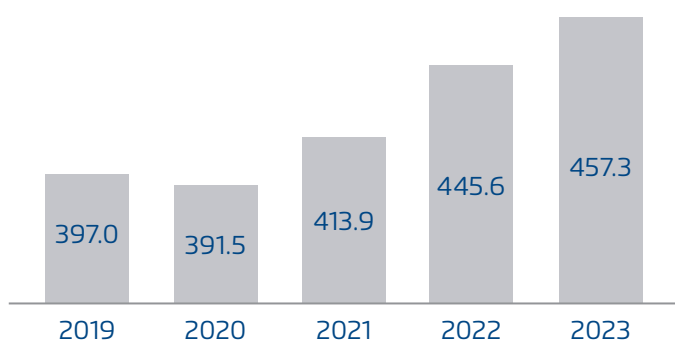
Los Gastos Administrativos alcanzaron USD 189.3 millones, mostrando un incremento de 21.5% o USD 33.4 millones respecto a 2022, y representando un 37.27% del total de la Producción Neta de Anulaciones.

El Resultado obtenido por las compañías de la modalidad de Seguros Personales terminó con una utilidad de USD 22.8 millones, mostrando un resultado positivo respecto de la gestión 2022, que cerró con una Pérdida de USD 9.1 millones. Este resultado demuestra un crecimiento compuesto por menores siniestros pagados y mayores niveles de producción en las compañías de Seguros Personales.

Seguros Generales

La modalidad de Seguros Generales cerró la gestión 2023 con una Producción Neta de Anulación de USD 467.3 millones, lo que representa un crecimiento del 4.9% o USD 21.7 millones, respecto a la gestión anterior.

Producción Neta de Anulación (USD MM) - Generales



Las compañías de la modalidad de Seguros Generales cedieron en reaseguro USD 207.5 millones, mostrando un incremento de 16.4% respecto a 2022. Esto representó un ratio de Cesión de Primas de 44.3%.

Por otro lado, los Siniestros Pagados por las compañías durante la gestión 2023 alcanzaron los USD 198.3 millones, mostrando un incremento de 13.6% respecto a 2022. Esto representó una Siniestralidad Bruta de 48.6% y una Siniestralidad Neta de 44.1%. El Margen Técnico Neto de Reaseguro alcanzado por las compañías de Seguros Generales fue de 31.3% en la gestión 2023.

Los Gastos Administrativos alcanzaron USD 125.2 millones, mostrando un incremento de 3.8% o USD 4.6 millones respecto a 2022, y representando un 26.8% del total de la Producción Neta de Anulaciones.

Finalmente, el resultado obtenido por las compañías de la modalidad de Seguros Generales terminó con una utilidad de USD 17.4 millones, mostrando un decremento de 6.3% o USD 1.2 millones respecto a 2022.

Inversiones
Credicorp Bolivia S.A.

7. Inversiones Credicorp Bolivia S.A.

Antecedentes

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. se constituyó el 18 de febrero de 2013 con el propósito de realizar inversiones de capital en empresas prestadoras de servicios financieros. No obstante, de acuerdo a las disposiciones de la Ley de Servicios Financieros No. 393 de 21 de agosto de 2013, y el Reglamento para Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de 31 de octubre de 2014, por medio del cual se reglamentan los aspectos generales de las sociedades controladoras, los requisitos para su constitución y para la obtención de la Licencia de Funcionamiento, y en virtud a las posteriores modificaciones del mencionado Reglamento, entre las cuales se incluyó la posibilidad de que la Sociedad Controladora de un Grupo Financiero se constituya no solo a través de la creación de una nueva sociedad anónima, sino también mediante la adecuación de una ya existente, Inversiones Credicorp Bolivia realizó sus trámites de adecuación para convertirse en una Sociedad Controladora.

En este sentido, mediante Resolución ASFI / 387/2017 de 23 de marzo de 2017 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI resuelve la adecuación de INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A., como Sociedad Controladora, con el objeto exclusivo de dirigir, administrar, controlar y representar al GRUPO FINANCIERO CREDITO. Posteriormente, la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero mediante Resolución ASFI/ 1496/2017 de 26 de diciembre de 2017 resuelve otorgar la LICENCIA DE FUNCIONAMIENTO (ASFI/021/2017) a INVERSIONES

CREDICORP BOLIVIA S.A. como sociedad Controladora del Grupo Financiero Crédito, disponiendo que inicie actividades a partir del 8 de enero de 2018.

Objetivos de la Sociedad Controladora

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. es la Sociedad Controladora del Grupo Financiero Crédito, que tiene como objeto social exclusivo la dirección, administración, control y representación del Grupo Financiero. Para lo cual solo podrá realizar inversiones de capital en sociedades u otras entidades de intermediación financiera de diferente tipo, en entidades de servicios financieros complementarios, entidades comprendidas en las leyes de Mercado de Valores, de Seguros y Pensiones.

En este sentido, Inversiones Credicorp Bolivia S.A., como Sociedad Controladora del Grupo Financiero Crédito define los siguientes objetivos:

- Crecimiento: Gestión y control constante de las Empresas Financieras Integrantes del Grupo para apoyar su desarrollo dinámico.
- Riesgo: Identificar, medir y gestionar los riesgos a los que están expuestas.
- Eficiencia: Administrar los recursos de la mejor forma posible maximizando la rentabilidad de cada Empresa Financiera Integrante del Grupo.

Inversiones de la Sociedad Controladora



Principales Indicadores Financieros

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. terminó la gestión 2023 con una utilidad de USD 11.2 millones y con un total de activos de USD 255.0 millones.

Principales Indicadores

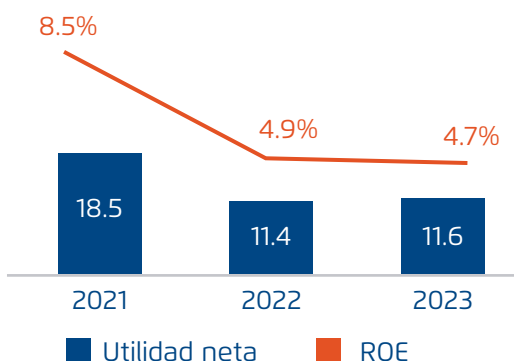
En millones de USD y %	2021	2022	2023
Rentabilidad			
Utilidad	19.7	13.8	11.2
ROE	8.9%	5.79%	4.82%
ROA	8.8%	5.77%	4.46%
Balance			
Activo	232.9	246.3	255.0
Patrimonio	231.7	245.5	218.8

Resultados de las Empresas del Grupo Financiero Crédito

• Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Durante la gestión 2023 el BCP alcanzó una utilidad neta de USD 11.6 millones, cifra levemente mayor a la obtenida en 2022 de 11.4 millones, dicho resultados se explican principalmente por un incremento en el margen financiero relacionado al aumento de los ingresos financieros en USD 15.9 millones, asimismo, se presentó una reducción en las provisiones para colocaciones netas en USD 2.9 millones, respecto a la gestión 2022; estos resultados se tradujeron en un retorno sobre el patrimonio (ROE) de 4.7%, levemente menor al obtenido en 2022 de 4.9%.

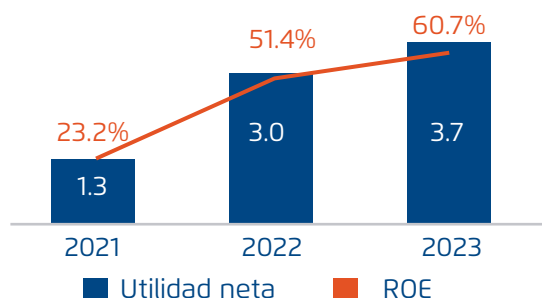
Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)



• Crediseguro S.A. Seguros Personales

Crediseguro S.A. Seguros Personales registró 7.5 millones de dólares en patrimonio, 16.7 millones de dólares en activos y una utilidad de 3.7 millones de dólares, lo que significó un retorno sobre el patrimonio promedio de 60.7%, rentabilidad mayor a la alcanzada la pasada gestión de 51.4%, debido principalmente al incremento en producción por nuevos negocios en Seguros de Desgravamen.

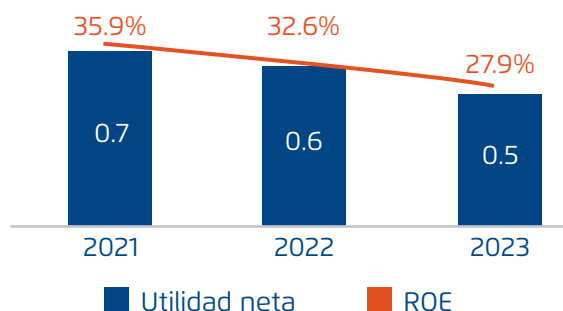
Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)



• Crediseguro S.A. Seguros Generales

Crediseguro S.A. Seguros Generales terminó la gestión 2023 registrando 2.0 millones de dólares en patrimonio, 4.4 millones de dólares en activos y una utilidad de 0.5 millones de dólares, lo que significó un retorno sobre el patrimonio promedio de 27.9%, menor al registrado en la pasada gestión de 32.6%, producto del incremento en gastos administrativos por comisiones en transferencias al exterior para el pago de reaseguros.

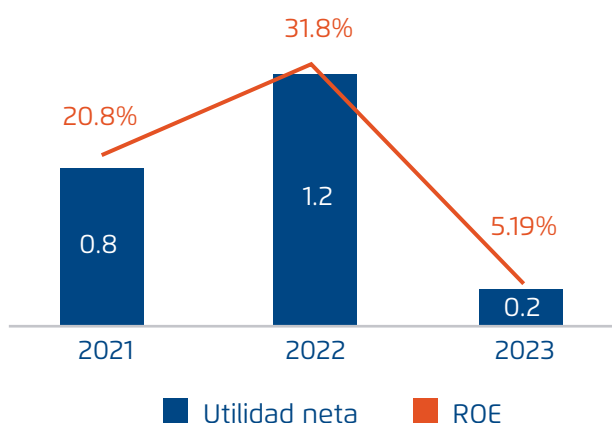
Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)



• Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa

Al finalizar la gestión 2023, Credibolsa logró una utilidad neta de USD 0.2 millones, lo cual se traduce en una disminución de 86.0% respecto a la gestión 2022 y un rendimiento sobre el patrimonio (ROE) de 5.2%, dicha reducción en la rentabilidad se explica principalmente por una caída en el margen financiero de 84.4%, por efecto de la disminución en los montos negociados en la Bolsa Boliviana de Valores.

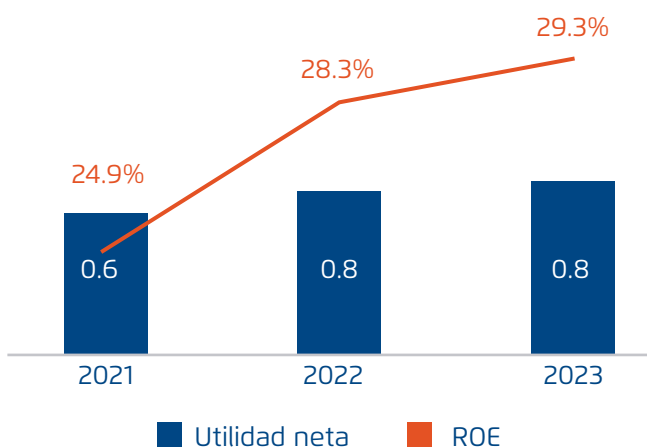
Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)



• Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Durante el 2023, Credifondo SAFI S.A. alcanzó una utilidad neta de USD 796 mil, este resultado se tradujo en un retorno sobre el patrimonio de 29.3% y un retorno sobre los activos de 21.4%, resultados aceptables pese a la coyuntura referente a la escasez de dólares, la cual, afectó considerablemente las operaciones reduciendo los saldos administrados en 5% para esta gestión.

Utilidad Neta y ROE (Millones de USD y %)





Accionistas **Directorio y Principal** **Ejecutivo**

8. Accionistas, Directorio y Principal Ejecutivo

La composición accionaria de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2023 es la siguiente:

	Capital	Acciones	Porcentaje
GRUPO CRÉDITO S.A.	1,205,789,100.00	12,057,891.00	98.15294%
BANCO DE CRÉDITO DEL PERÚ	21,752,800.00	217,528.00	1.77071%
CREDICORP LTD	926,000.00	9,260.00	0.07538%
MIBANCO, BANCO DE LA MICROEMPRESA S.A.	6,000.00	60	0.00049%
INVERSIONES 2020 S.A.	6,000.00	60	0.00049%
	1,228,479,900.00	12,284,799.00	100.00000%

Al 31 de diciembre de 2023, el Directorio y la nómina de Ejecutivos de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. están conformadas de la siguiente manera:

Nombre	Cargo
Christian Hausherr Ariñez	Presidente
Gianfranco Ferrari de las Casas	Vicepresidente
Diego Caverio Belaunde	Director
Francesca Raffo Paine	Directora
Reynaldo Llosa Benavides	Director
Maria del Carmen Torres Mariscal	Directora
Pedro Rubio Feijoo	Director
Rubén Loaiza Negreiros	Director

Paula Mariana Sánchez Rojas	Síndico Titular
María Isabel Vera Prado	Síndico Suplente

Principal Ejecutivo	Cargo
Luis Miguel Almandoz Luna	Vicepresidente Ejecutivo



Informe del Síndico

9. Informe del Síndico

INFORME ANUAL DEL SÍNDICO INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A. No. 02/2024

A: Junta de Accionistas Inversiones Credicorp Bolivia S.A.
De: Paula Mariana Sánchez Rojas – Síndico ICBSA
Lugar y fecha: La Paz, 21 de marzo de 2024

Conforme al Reglamento para el Síndico, Inspector de Vigilancia y Fiscalizador Interno del Libro 3º, Título IX, Capítulo I de la Recopilación de Normas para Servicios Financieros, tengo a bien enviar el Informe Anual del Síndico correspondiente a la gestión 2023 para consideración de la Junta de Accionistas.

Por lo que, informo haber cumplido con las obligaciones establecidas en la Ley 393 de Servicios Financieros (LSF), Código de Comercio, Estatutos de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. y Reglamento para el Síndico, Inspector de Vigilancia y Fiscalizador Interno, en mi calidad de Síndico de la Sociedad, sin haber intervenido en la gestión administrativa. A continuación, expongo los puntos verificados:

a. Las acciones efectuadas por el Directorio u Órgano equivalente para el cumplimiento de lo dispuesto en la LSF, sus reglamentos, demás disposiciones legales y estatutos de la entidad supervisada

En las Sesiones de Directorio se ven los temas de implementación, actualización y aprobación de normas, manuales, procedimientos de la Sociedad; se exponen las modificaciones y/o nuevas leyes, normas, decretos y cualquier otra reglamentación en la normativa nacional, internacional, UIF y otras que sean necesarias para dar cumplimiento a lo dispuesto en la Ley de Servicios Financieros, sus reglamentos, disposiciones legales y los estatutos de la Sociedad. Asimismo, el Directorio toma las medidas necesarias y hace las debidas recomendaciones para que la Sociedad, Accionistas, Directorio, Alta Gerencia y funcionarios den cumplimiento a estos documentos. De igual manera, cuando corresponde emite las recomendaciones necesarias a las empresas integrantes del Grupo Financiero Crédito.

b. Los resultados de la fiscalización realizada sobre los aspectos contables de la entidad supervisada

Validé los estados financieros de la Sociedad. Respecto a la revisión efectuada a los estados financieros, no cuento con observaciones, puesto que no encontré información que afecte negativamente a los mismos. Asimismo, resalto que los estados financieros son responsabilidad de la Vicepresidencia Ejecutiva, sus auditores, contadores, conforme a lo expuesto en los Artículos 39 y 54 del Código de Comercio.

c. El grado de cumplimiento de la normativa y disposiciones legales, así como de las responsabilidades y funciones del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio, Auditores Externos y Calificadora de Riesgo

La Sociedad ha estado cumpliendo con la normativa y disposiciones legales vigentes en la gestión 2023, de acuerdo con la información proporcionada, en vista que no cuenta con multas, sanciones o infracciones que sean críticas o por asumir riesgos graves. Si bien se aplicaron multas por retraso en el envío de información, corresponden a periodos de las gestiones pasadas 2020, 2021 y 2022. En la gestión 2023 redujeron las multas aplicadas: Reporte ASC07 2023 debido a observaciones al contrato con el auditor externo que fueron subsanadas a requerimiento del Regulador y Reporte ASC04 2023, ocasionada únicamente por demora en el reenvío del Plan Anual de Trabajo de Auditoría Interna, no por aspectos de fondo.

No se me ha informado, ni he encontrado en la revisión, que haya existido infracciones o incumplimiento a responsabilidades por parte del Auditor Interno, Gerencia General, Directorio, Auditores Externos.

d. Las observaciones que no fueron resueltas por la administración en los plazos comprometidos

De acuerdo con la matriz de observaciones no resueltas presentada por la Sociedad y que adjunto al presente informe, no se cuenta con observaciones críticas o por asumir graves riesgos. Asimismo, en una reunión realizada con la unidad de Auditoría Interna, me informaron que el seguimiento a las observaciones y regularizaciones se hace con la ayuda de aplicativos y reportes, y que, varios temas se revisan en el Comité de Auditoría, cumpliendo con lo dispuesto por la RNSF.

e. Los informes emitidos a la Junta de Accionistas, Asamblea General de Socios o Asociados relacionados con la idoneidad técnica, independencia y honorarios del auditor interno, auditor externo, entidades calificadoras de riesgo y asesores externos en ocasión de su nombramiento, reconfirmación o revocatoria

En vista de que en la gestión 2023 se trabajó con la firma de auditoría externa PricewaterhouseCoopers S.R.L., que fue aprobada para la gestión 2023 y anteriores 2022 y 2021, la idoneidad técnica e independencia fueron verificadas para la primera contratación y reconfirmadas por la Sociedad para la gestión 2023 mediante las determinaciones de Junta Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2023. Asimismo, se me proporcionó el contrato vigente de prestación de servicios de fecha 30 de junio de 2023 y adenda a dicho contrato de fecha 21 de agosto de 2023 para validar que los honorarios están acorde al mercado.

Respecto al auditor interno y asesores externos, en una reunión efectuada con la Gerente de Riesgos, se me informó que se reconfirman las contrataciones, en vista que por la experticia que demostraron al trabajar anteriormente con la Sociedad, cuentan con la idoneidad técnica e independencia para continuar su labor.

f. Las medidas realizadas para el cumplimiento de las atribuciones y deberes establecidos en el Artículo 335° del Código de Comercio

Informo que cumplí con lo establecido en el Artículo 335 del Código de Comercio, a continuación el detalle:

1) Fiscalizar la administración de la sociedad, sin intervenir en la gestión administrativa

Como señalé al principio del informe, fiscalicé los puntos expuestos en los incisos precedentes, sin intervenir en la administración de la Sociedad.

2) Asistir con voz, pero sin voto, a las reuniones del directorio y, en su caso, del comité ejecutivo y concurrir necesariamente a las juntas generales de accionistas, a todas las cuales debe ser citado

Confirmando que asistí a las 11 sesiones de Directorio a las que fui convocada, sin voto, pero sí emitiendo opiniones.

De igual manera, confirmo que, desde mi designación, asistí a todas las Juntas a las que fui convocada:

- Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 30 de marzo de 2023.
- Junta General Extraordinaria de Accionistas celebrada el 28 de septiembre de 2023.

3) Examinar los libros, documentos, estados de cuenta y practicar arqueos y verificación de valores toda vez que lo juzgue conveniente. Puede exigir la confección de balances de comprobación

Confirmando que tomé conocimiento y revisé las presentaciones de resultados, estados de cuenta y otros presentados en los Directorios, sin notar observaciones que hubieran hecho necesario realizar arquezos o exigir la confección de balances de comprobación.

- 4) Verificar la constitución de fianza para el ejercicio del cargo de director, informando a la junta sobre irregularidades, sin perjuicio de adoptar medidas para corregirlas

Confirmando que validé la constitución de Fianza para Directores que se otorgó mediante la Póliza de Responsabilidad Civil para Directores y Oficiales N° M0001908 emitida por la compañía aseguradora La Boliviana Ciacruz de Seguros y Reaseguros S.A., constituida mediante la Escritura Pública de Declaración Unilateral de Constitución de Fianza No. 1131/2023 de fecha 31 de marzo de 2023 otorgada ante Notaría de Fe Pública No. 44 del Distrito Judicial de La Paz.

- 5) Revisar el balance general y estados de resultados, debiendo presentar el informe escrito a la junta general ordinaria, dictaminando el contenido de los mismos y de la memoria anual

Confirmando que revisé el balance general y estado de resultados, de acuerdo a lo señalado en el inciso b) del presente informe, haciendo constar que no tengo observaciones.

Asimismo, confirmo que revisé la memoria anual, que se presentará a la junta de accionistas, que plasma los aspectos importantes de la Sociedad durante la gestión 2023, sin observaciones de mi parte.

- 6) Convocar a juntas extraordinarias cuando lo juzgue conveniente, y a juntas ordinarias y especiales cuando omitiera hacerlo el directorio

No vi conveniente convocar a juntas, dado que la gestión de la Sociedad ha estado conforme.

- 7) Hacer incluir en el orden del día de cualquier junta los asuntos que estime necesarios

No vi necesario incluir temas adicionales, puesto que, previo a las juntas, pude revisar los respectivos orden del día y validar que los temas a tratarse fueron pertinentes.

- 8) Exigir el cumplimiento de las leyes, estatutos, reglamentos, y resoluciones de la junta general, por parte de los órganos sociales, conocer los informes de auditoría y, en su caso concretar la realización de auditorías externas, previa autorización de la junta general

En sesiones de Directorio se recomendó y exigió el cumplimiento a las leyes, estatutos, reglamentos, así como resoluciones de la junta. De igual manera, validé que la actualización en temas normativos sea comunicada a la Sociedad y al Grupo Financiero Crédito, el Oficial de Seguridad de la Información confirmó que ésta se envía mediante correos electrónicos y que también se cuenta con una página web interna, la cual se actualiza constantemente y los funcionarios tienen a las normas.

Respecto a los informes de Auditoría validé el estado de las observaciones, adjuntando a la presente la matriz de observaciones no resueltas presentada por la Sociedad. Asimismo, revisé el Informe N°009/24 de multas y eventos de pérdida Inversiones Credicorp Bolivia S.A. gestión 2023, que no muestra multas, sanciones o infracciones graves que tengan un impacto negativo en la Sociedad.

9) Supervigilar la liquidación de la sociedad

Este punto no aplica.

10) Atender las denuncias que presenten por escrito los accionistas e informar a la junta sobre las investigaciones que al respecto realice, juntamente con sus conclusiones y sugerencias

Confirmando que no recibí ninguna denuncia escrita por parte de los accionistas.

11) Los señalados expresamente por la junta de accionistas

La Junta de Accionistas no me encomendó ninguna revisión particular, fuera de la prevista en las disposiciones legales.



Paula Mariana Sánchez Rojas
Síndico Inversiones Credicorp Bolivia S.A.



Dictamen del Auditor Independiente

10. Dictamen del Auditor Independiente

INFORME DE AUDITORIA EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

20 de marzo de 2024

A los Señores
Accionistas y Directores de
Inversiones Credicorp Bolivia S.A.
La Paz

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. ("la Sociedad"), que comprenden el estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de 2023, y el estado de ganancias y pérdidas, el estado de cambios en el patrimonio neto y el estado de flujo de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, así como las notas explicativas a los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023, así como sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con las normas contables emitidas por la 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), referidas a auditoría externa. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección "Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros" de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Profesionales de la Contabilidad del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases contables

Llamamos la atención sobre la Nota 2 a los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros, los cuales han sido preparados para permitir a la Sociedad cumplir con los requerimientos de la 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 auditoría	Modo en el que se ha tratado en la auditoría
Valuación de las inversiones permanentes Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad mantiene como inversiones permanentes Bs 1.714.006.806, las cuales representan el 98% del total del activo a dicha fecha. La Sociedad registra, como principal activo y fuente de ingresos, las inversiones permanentes que están compuestas por la participación en las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG), las cuales, de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras, se valúan al valor patrimonial proporcional (VPP) al cierre del ejercicio, es decir, aplicando los porcentajes de participación o tenencia sobre el patrimonio y los resultados de cada subsidiaria. Consideramos que la valuación de las inversiones permanentes antes mencionadas es una cuestión clave de auditoría por su significatividad respecto al conjunto de los estados financieros de la Sociedad y, por lo tanto, hemos realizado procedimientos de auditoría enfocados a atender dicha cuestión. En las Notas 2 b) y 8b) de los estados financieros, se incluye información complementaria acerca de las inversiones permanentes.	Para atender esta cuestión, nuestro trabajo ha incluido, principalmente, los siguientes procedimientos: Realizamos la verificación de los porcentajes de participación accionaria en cada una de las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG). Realizamos la solicitud de confirmación de saldos a las Empresas Financieras Integrantes del Grupo Financiero (EFIG), para verificar el número de acciones emitidas a nombre de la Sociedad y el valor patrimonial proporcional de las acciones al cierre del ejercicio. Verificamos y recalculamos el valor patrimonial proporcional (VPP), al cierre del ejercicio. Verificamos la contabilización de los resultados obtenidos durante la gestión, de acuerdo con el Manual de Cuentas para Entidades Financieras. Verificamos la presentación y revelación de las inversiones permanentes en los estados financieros y sus respectivas notas.

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 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero -ASFI, contenidas en la Recopilación de Normas para Servicios Financieros (RNSF), 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.

 (Socio)
Gonzalo Ariscaín Bernini
MAT. PROF. N° CAUB-7572
MAT. PROF. N° CAULP-2898



Estados Financieros y Notas

11. Estados Financieros y Notas

INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.

ESTADO DE SITUACIÓN PATRIMONIAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023 Y 2022

		2023	2022
	<u>Notas</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
ACTIVO			
Disponibilidades	8 a)	34.852.498	13.599.197
Inversiones permanentes	2 b), 8 b)	1.714.006.806	1.675.937.987
Bienes de uso	2 c), 8 c)	99.988	51.174
Otros activos	2 d), 8 d)	-	13.486
Total del activo		1.748.959.292	1.689.601.844
PASIVO			
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	8 e)	242.981.390	-
Otras cuentas por pagar	2e), 8 f)	5.146.091	5.147.032
Total del pasivo		248.127.481	5.147.032
PATRIMONIO	2 f)		
Capital social	9 a)	1.228.479.900	1.228.479.900
Reservas	9 b)	119.609.622	46.010.960
Resultados acumulados	9 c)	152.742.289	409.963.952
Total del patrimonio		1.500.831.811	1.684.454.812
Total del pasivo y patrimonio		1.748.959.292	1.689.601.844

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Christian Hausherr Ariñez
 Presidente del Directorio


 Luis Miguel Almandoz Luna
 Vicepresidente Ejecutivo


 Anahí Roxana Bazán Martínez
 Contador

INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.

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

		2023	2022
	<u>Notas</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros	2g), 8g)	168.889	-
Gastos financieros	2g), 8g)	(11.437.222)	-
Resultado financiero bruto		(11.268.333)	-
Otros ingresos operativos	2g), 8 h)	97.648.305	102.039.291
Otros gastos operativos	2g), 8 h)	(7.033.914)	(4.924.930)
Resultado de operación bruto		79.346.058	97.114.361
Recuperación de activos financieros		-	-
Cargos por incobrabilidad y desvalorización de activos financieros		-	-
Resultado de operaciones después de incobrables		79.346.058	97.114.361
Gastos de administración	8 j)	(2.226.019)	(2.296.366)
Resultado de operación neto		77.120.039	94.817.995
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		(461.428)	(147)
Resultado después de ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		76.658.611	94.817.848
Ingresos extraordinarios	8 i)	5	-
Gastos extraordinarios		-	-
Resultado neto del ejercicio antes de ajustes de gestiones anteriores		76.658.616	94.817.848
Ingresos de gestiones anteriores	8 i)	33.274	33.517
Gastos de gestiones anteriores		-	-
Resultado antes de impuestos y ajuste contable por efecto de la inflación		76.691.890	94.851.365
Ajuste contable por efecto de la inflación		-	-
Resultado antes de impuestos		76.691.890	94.851.365
Impuesto sobre las utilidades de las empresas (IUE)		-	-
Resultado neto de la gestión		76.691.890	94.851.365

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Luis Miguel Almandoz Luna
Vicepresidente Ejecutivo


Anahí Roxana Bazán Martínez
Contador

INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.

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

	Capital pagado Bs	Reserva Legal Bs	Reservas Voluntarias Bs	Total reservas Bs	Resultados Acumulados Bs	Total Bs
Saldo al 31 de diciembre de 2021	1.228.479.900	39.347.538	-	39.347.538	321.776.009	1.589.603.447
Resultado neto de la gestión 2022	-	-	-	-	94.851.365	94.851.365
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 16 de marzo de 2022:						
- Constitución de reserva legal (Nota 9b)	-	6.663.422	-	6.663.422	(6.663.422)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2022	1.228.479.900	46.010.960	-	46.010.960	409.963.952	1.684.454.812
Resultado neto de la gestión 2023	-	-	-	-	76.691.890	76.691.890
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de febrero de 2023:						
- Distribución de dividendos (Nota 9c)	-	-	-	-	(226.040.302)	(226.040.302)
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 17 de marzo de 2023:						
- Constitución de reserva legal (Nota 9b)	-	4.742.569	-	4.742.569	(4.742.569)	-
- Constitución de reserva voluntaria no distribuible (Nota 9b)	-	-	68.856.093	68.856.093	(68.856.093)	-
Decisiones de la Junta General Ordinaria de Accionistas de fecha 30 de marzo de 2023:						
- Distribución de dividendos (Nota 9c)	-	-	-	-	(34.274.589)	(34.274.589)
Saldo al 31 de diciembre de 2023	1.228.479.900	50.753.529	68.856.093	119.609.622	152.742.289	1.500.831.811

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


Christian Hausner Arnez
Presidente del Directorio


Anahi Roxana Bazán Martínez
Contador


Luis Miguel Almandoz Luna
Vicepresidente Ejecutivo

INVERSIONES CREDICORP BOLIVIA S.A.

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

	<u>2023</u>	<u>2022</u>
<u>Notas</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Flujos de fondos en actividades de operación:		
Utilidad (pérdida) neta del ejercicio	76.691.890	94.851.365
- Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio, que no han generado movimiento de fondos:		
Cargos devengados no pagados	3.921.390	-
Rendimiento en inversiones permanentes	(97.648.305)	(102.039.291)
Provisiones o provisiones para beneficios sociales	162.615	321.600
Provisiones para impuestos y otras cuentas por pagar	4.590.609	4.702.621
Depreciaciones y amortizaciones	31.503	24.542
Fondos obtenidos en (aplicados a) la utilidad (pérdida) del ejercicio	(12.250.298)	(2.139.163)
Productos cobrados (cargos pagados) en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores sobre:		
Disponibilidades, Inversiones temporarias y permanentes	-	-
Incremento (disminución) neto de otros activos y pasivos:		
Otras cuentas por pagar - diversas provisiones-	(248.359)	(342.324)
Flujo neto en actividades de operación - excepto actividades de intermediación	(12.498.657)	(2.481.487)
Flujo de fondos en actividades de intermediación:	-	-
Flujos de fondos en actividades de financiamiento:		
Incremento (disminución) de préstamos:		
- Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento A mediano y largo plazo	239.060.000	-
Cuentas de los accionistas:		
- Aportes de capital	-	-
- Pago de dividendos	(260.314.891)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	(21.254.891)	-
Flujos de fondos en actividades de inversión:		
Incremento (disminución) neto en:		
- Inversiones permanentes	55.073.680	1.926.538
- Bienes de uso	(66.831)	-
Flujo neto en actividades de inversión	55.006.849	1.926.538
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	21.253.301	(554.949)
Disponibilidades al inicio del ejercicio	13.599.197	14.154.146
Disponibilidades al cierre del ejercicio	34.852.498	13.599.197

Las notas 1 a 12 que se acompañan, forman parte integrante de estos estado financieros.


Christian Hausherr Ariñez
Presidente del Directorio


Anahí Roxana Bazán Martínez
Contador


Luis Miguel Almandoz Luna
Vicepresidente Ejecutivo

NOTA 1 – ORGANIZACIÓN

a) Organización de la Sociedad

• Datos sobre la entidad

La Sociedad fue constituida el 18 de febrero de 2013 mediante Testimonio N°678/2013, como una sociedad anónima, bajo la denominación Grupo Crédito Inversiones S.A.; posteriormente mediante Testimonio N°1084/2013 de 12 de marzo de 2013, se modifica la denominación a "Inversiones Credicorp Bolivia S.A.". Tiene domicilio legal en la ciudad de La Paz, en la avenida Hernando Siles equina calle 10 de Obrajes N° 5555 Edificio Torre Empresarial ESIMSA, y tiene un plazo de duración societaria de 99 años computables desde la fecha de inscripción en el Registro de Comercio con el objeto social de realizar inversiones de capital propio o de terceros en sociedades y otras entidades prestadoras de servicios financieros, ejerciendo o determinando sobre las mismas la dirección, administración, control y representación, dentro y fuera del país.

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. es accionista principal de las empresas Banco de Crédito de Bolivia S.A., Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Crediseguro S.A. Seguros Personales y Crediseguro S.A. Seguros Generales, por lo que el 27 de abril de 2015 la junta general extraordinaria de accionistas decidió adecuar a la Sociedad, como Sociedad Controladora del Grupo Financiero en Bolivia denominado "Grupo Financiero Crédito" para cumplir con disposiciones establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros relacionadas a la obligatoriedad de conformar grupos financieros organizados bajo la dirección y control común de una sociedad controladora.

La Sociedad tiene como objeto social exclusivo la dirección, administración, control y representación del Grupo Financiero dentro y fuera del país y sólo podrá realizar inversiones de capital en sociedades u otras entidades de intermediación financiera de diferente tipo, entidades de servicios financieros complementarios, entidades comprendidas en las leyes de Mercado de Valores, Seguros y Pensiones,

debiendo ejercer en todo tiempo el dominio y control común de todas y cada una de las empresas financieras integrantes "Grupo Financiero Crédito", manteniendo la propiedad de al menos el cincuenta y uno por ciento (51%) de las acciones de éstas.

Mediante documento Licencia de Funcionamiento N° 021/2017 de 26 de diciembre de 2017 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) otorga la Licencia de Funcionamiento a Inversiones Credicorp Bolivia S.A. como Sociedad Controladora del "Grupo Financiero Crédito", para que inicie sus actividades a partir del 8 de enero de 2018.

El "Grupo Financiero Crédito" forma parte de Credicorp, uno de los conglomerados financieros más importantes de Latinoamérica con presencia en varios países de la región. Entre las empresas más importantes de Credicorp se encuentran el Banco de Crédito del Perú, el banco más grande del vecino país, Pacífico Compañía de Seguros y Reaseguros, una de las compañías de seguros líderes en Perú y Credicorp Capital, un banco de inversión regional con presencia en Chile, Colombia y Perú. A diciembre de 2023, Credicorp cuenta con aproximadamente 36.935 empleados, activos totales por un monto de más de USD 64.385 millones y un patrimonio neto que supera los USD 8.926 millones.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el "Grupo Financiero Crédito" está conformado por Inversiones Credicorp Bolivia S.A. (Sociedad Controladora), Banco de Crédito de Bolivia S.A., Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa, Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A., Crediseguro S.A. Seguros Personales y Crediseguro S.A. Seguros Generales.

• Cambios en la organización

Durante la gestión 2023 no existieron cambios importantes en la Sociedad.

• Oficinas departamentales

Inversiones Credicorp Bolivia S.A., cuenta con una oficina nacional ubicada en el departamento de La Paz.

• Promedio de empleados

Inversiones Credicorp Bolivia S.A. al cierre de ejercicio de las gestiones 2023 y 2022 tuvo el siguiente número de empleados:

2023		2022	
Mes	N°	Mes	N°
Enero	9	Enero	9
Febrero	9	Febrero	9
Marzo	9	Marzo	9
Abril	8	Abril	9
Mayo	7	Mayo	9
Junio	10	Junio	9
Julio	9	Julio	9
Agosto	9	Agosto	9
Septiembre	9	Septiembre	9
Octubre	9	Octubre	9
Noviembre	9	Noviembre	9
Diciembre	9	Diciembre	9

b) Hechos importantes sobre la situación de la entidad y el marco económico nacional:

• Aspectos de legislación

En cumplimiento a las disposiciones establecidas en la Ley N° 393 de Servicios Financieros relacionadas a la obligatoriedad de conformar grupos financieros organizados bajo la dirección y control común de una sociedad controladora, Inversiones Credicorp Bolivia S.A., obtuvo la Licencia de Funcionamiento N° 021/2017 emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), el 26 de diciembre de 2017 para operar como Sociedad Controladora del "Grupo Financiero Crédito" a partir del 8 de enero de 2018.

La Ley N° 393 Ley de Servicios Financieros, dispone en su artículo 115 que las entidades de intermediación financiera destinen un porcentaje de sus utilidades anuales para cumplir su función social. En este marco, el Gobierno de Bolivia promulga anualmente Decretos Supremos instruyendo a las entidades de intermediación financiera los porcentajes y el destino de sus utilidades netas obtenidas para ese propósito. Los Decretos Supremos N° 5096 de 3 de enero de 2024 y N° 4847 de 28 de diciembre de 2022 definen que 6% de las utilidades netas obtenidas por los bancos múltiples en la gestión 2023 y 2022, respectivamente, sean destinadas a este objetivo. En cumplimiento a estas disposiciones, la subsidiaria Banco de Crédito de Bolivia S.A., distribuye los dividendos que Inversiones Credicorp Bolivia S.A. debe percibir anualmente, disminuyendo el valor que corresponde a la función social.

Hechos importantes sobre la situación de la entidad

En Juntas Generales Ordinarias de Accionistas de fechas 17 de febrero de 2023 y 30 de marzo de 2023 se definió el tratamiento de las utilidades correspondientes a gestiones anteriores, destinando la suma de Bs226.040.302 y Bs34.274.589, respectivamente, al pago de dividendos según el porcentaje de participación de cada accionista en la Sociedad.

El 17 de marzo de 2023 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, donde se definió el tratamiento de las utilidades correspondientes a la gestión 2022 que ascienden a Bs94.851.365 de la siguiente manera:

	Bs
Constitución de reserva legal	4.742.569
Reservas voluntarias no distribuibles	68.856.093
Resultados acumulados	21.252.703
	94.851.365

• Impacto de la situación económica y del ambiente financiero

En materia económica, la gestión 2023 fue bastante dinámica para el país, ya que varias situaciones externas e internas tuvieron incidencia sobre el desempeño y el rendimiento de la actividad económica local. En síntesis, el año se caracterizó por la desaceleración de la actividad económica, el incremento progresivo de la demanda de dólares tanto para atender retiros de efectivo en agencias como transferencias al exterior, la intervención de uno de los principales bancos del sistema y por el descenso de los ingresos de comercio exterior atribuible a factores exógenos y endógenos; entre otros. Es así como, según la información provista por el Instituto Nacional de Estadísticas (INE) el crecimiento del Producto Interno Bruto (PIB) al segundo trimestre de 2023 fue de 2,21%, marcando una notoria ralentización con relación a la gestión anterior. Considerando, la expansión a 12 meses, se registró una variación de 2,42% en junio, siendo una de las tasas más bajas de los últimos años (sin considerar el año de la pandemia).

Por un lado, considerando la clasificación del Producto Interno Bruto (PIB) por tipo de gasto, se contabilizó un crecimiento de 2,5% del gasto de administración pública y de 2,2% del consumo de los hogares, lo que denota que la tendencia se mantuvo desde el anterior

trimestre. La incidencia de estos en el crecimiento global fue de 0,29% y 1,55% respectivamente, todavía por debajo del promedio de la gestión 2022 (0,5% y 2,9%). Por otro lado, las exportaciones netas conservaron la variación negativa consecuente con el déficit en balanza comercial que se registra desde la anterior gestión, a partir de ello, la incidencia sobre el crecimiento fue negativa (-5,1%). En contraposición, la inversión exhibió variaciones positivas en sus componentes (variación de existencias y formación bruta de capital fijo) con relación a la gestión previa e influyó 5 puntos porcentuales (pp) sobre el crecimiento del PIB a junio de este año. En tanto, según la clasificación por sector económico, al igual que en el anterior trimestre, casi la totalidad de los sectores tuvieron un desempeño positivo en términos acumulados, aunque es perceptible una ralentización progresiva en la mayoría de los rubros. Las actividades que superaron el valor global a junio de 2023 fueron: servicios (11,1%); electricidad, gas y agua (5,3%); servicios financieros (3,9%); construcción (3,6%); servicios de la administración pública (3,3%); y transportes y comunicaciones (2,5%). Por su parte, los sectores que registraron una variación positiva por debajo de la media general fueron: comercio (2,1%); agricultura (1,9%); y minería (1,9%). Finalmente, durante el primer semestre 2023, las actividades de industria manufacturera e hidrocarburos contabilizaron una variación negativa de -0,2% y -5,7% respectivamente. La coyuntura local redujo la dinámica del rubro industrial, principalmente por la tónica del sector comercial, mientras que el rubro hidrocarburífero continúa en un periodo de menor rendimiento por la caída en la producción que afectó las ventas a Brasil y a Argentina.

El Banco Central de Bolivia (BCB) informó que, al cierre de 2023, las Reservas Internacionales Netas (RIN) contabilizaron un saldo total de USD 1.709 millones, de los cuales USD 166 millones corresponden al componente de divisas y USD 1.566 millones al portafolio de oro. Con relación al último reporte que data de agosto de 2023, las reservas habrían disminuido 20%, equivalente a alrededor de USD 438 millones, distribuidos en oro y divisas. Según la información provista por las principales autoridades, este descenso se atribuye a que fue un año de mayor concentración de servicio de deuda y obligaciones financieras con el exterior, a que existieron dificultades para obtener recursos a través de la aprobación de nuevos créditos externos debido a la falta de consenso en la Asamblea Legislativa Plurinacional (ALP), a una menor producción de

gas, a la política de subsidios a los combustibles y alimentos para evitar un proceso inflacionario alcista. Para revertir dicha situación en la próxima gestión, el BCB proyecta comprar entre 10 a 20 toneladas de oro al mercado interno, consecuente con la estrategia de recomposición y fortalecimiento de Reservas Internacionales (RIN) que se implementó con la Ley N°1503. El objetivo es que la monetización de dicho volumen represente más de la mitad de las reservas actuales y se constituya en el 30% de las exportaciones de oro del país. Cabe señalar que, desde agosto, la captación de oro fue de alrededor de cuatro toneladas. Finalmente, se espera un total de USD 212 millones por concepto de venta de gas a Argentina que quedaría pendiente de la gestión 2023.

Adicionalmente, mediante la promulgación del Decreto Supremo N°5076, el gobierno regulará la exportación de oro en todas sus subpartidas arancelarias existentes, siendo este un mecanismo de control alineado a los objetivos de la Ley N°1503 de "Compra de oro destinada al Fortalecimiento de las Reservas Internacionales". A través de la norma, se instruye la canalización de los recursos provenientes de la explotación de oro en beneficio del Estado. En este sentido, se dispuso que el Banco Central de Bolivia (BCB) será el encargado de otorgar un Certificado para la Exportación de Oro (CEO) de acuerdo con un reglamento que establezca las principales directrices y que se aprobaría bajo Resolución de Directorio del BCB. Asimismo, la entidad monetaria, definirá el cupo que será exportado periódicamente y los requisitos para la emisión del CEO, previa verificación de la cantidad que se requiere para la reposición de las reservas de oro. Inicialmente, se consideró que, hasta el 31 de diciembre de 2023, el cupo para la exportación de oro será de al menos dos toneladas y que posteriormente se conocerán los valores para 2024.

Por otro lado, dada la situación observada durante la presente gestión, recientemente, la agencia Standard & Poor's (S&P) Global Ratings rebajó su calificación crediticia soberana de largo plazo de Bolivia, de "B-" a "CCC+" con perspectiva negativa desde la anterior revisión. La calificadoras justificó la decisión por la disminución de las exportaciones, las limitadas reservas, el déficit fiscal y la escasa transparencia sobre la información que proporciona la autoridad monetaria. También consideró que la polarización política en un congreso dividido está limitando el margen de maniobra que tiene el gobierno y con

ello existen mayores dudas sobre la capacidad para asegurar el acceso oportuno a la financiación externa.

Según la última información publicada por el Instituto Nacional de Estadística (INE), el saldo de la balanza comercial a octubre de 2023 continúa siendo deficitario, acumulando un total de USD 177 millones, reflejando una diferencia negativa con relación a similar periodo en 2022, en cuyo mes se registró un superávit de USD 2.106 millones. Durante este periodo, las ventas al extranjero sumaron USD 9,231 millones, siendo inferior en 21% al registro en el anterior año. Cabe resaltar que, las exportaciones de extracción de minerales y productos industriales derivados de la minería continúan concentrando más del 50% del total de las ventas bolivianas, superando ampliamente a la exportación de hidrocarburos que solo representan alrededor del 19%. Por su parte, las importaciones acumularon USD 9.491 millones, cuya variación con relación a 2022 es de -2,5%, de los cuales, el 25% corresponde a las compras de combustibles y de suministros industriales, mientras que 18% a bienes de capital. Por el momento, la brecha comercial negativa no es muy alta.

Al cierre de diciembre de 2023, la inflación reportó una variación mensual de 0,63%, una variación acumulada y a 12 meses de 2,12%.

El tipo de cambio oficial en Bolivia no tuvo variaciones y se mantiene en Bs6,96 por USD 1 la venta y Bs6,86 por USD 1 la compra.

NOTA 2 – NORMAS CONTABLES

A continuación, se describen las normas contables más significativas aplicadas por la Sociedad en la elaboración de los estados financieros:

a) Base de presentación de los estados financieros separados

Los estados financieros separados de Inversiones Credicorp Bolivia S.A. al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados de acuerdo con normas contables emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), las cuales son concordantes con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia.

Las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) utilizadas por la Sociedad para la preparación de sus estados financieros, han

sido aplicadas de manera consistente entre los ejercicios que se informan.

i. Consideración de los efectos de la inflación

De acuerdo con disposiciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ASFI, los estados financieros separados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, han sido preparados sin considerar los efectos de la inflación.

ii. Uso de estimaciones

La preparación de los estados financieros separados, de acuerdo con las normas contables de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), requiere que la Gerencia de la Sociedad realice estimaciones y suposiciones que afectan la exposición de activos y pasivos a la fecha de cierre de los estados financieros, así como los montos de ingresos y gastos del ejercicio. Los resultados reales podrían ser diferentes de las estimaciones realizadas debido, entre otras causas, a que no es posible determinar con certeza los efectos reales que producirá el contexto económico vigente. Sin embargo, estas estimaciones fueron realizadas en estricto cumplimiento con el marco contable y normativa legal vigente.

iii. Criterios de valuación

- Moneda extranjera

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valúan a su valor nominal en la moneda de origen y son convertidas a los tipos de cambio y/o índices informados por el Banco Central de Bolivia a la fecha de cierre de cada ejercicio. En las operaciones indexadas al dólar estadounidense se utiliza el tipo de cambio de compra de esa divisa. Las diferencias de cambio y mantenimiento de valor resultantes se registran en los resultados del ejercicio en la cuenta contable "Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor".

b) Inversiones permanentes

Las inversiones permanentes corresponden a la participación accionaria que posee la Sociedad en empresas financieras y están valuadas al valor patrimonial proporcional (VPP). Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el VPP está calculado en base a estados financieros históricos preparados por cada Entidad Financiera Integrante del Grupo (EFIG).

c) Bienes de uso

Los bienes de uso existentes están valuados a su costo de adquisición menos la correspondiente depreciación acumulada calculada por el método de línea recta a tasas anuales suficientes para extinguir los valores al final de la vida útil estimada.

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.

El valor contable de los bienes de uso en su conjunto no supera el valor de mercado.

Las tasas de depreciación aplicadas se describen en la siguiente tabla:

Bien	Años de vida útil	Porcentaje de Depreciación
Mobiliario y Enseres	10	10,0 %
Equipos e Instalaciones	8	12,5 %
Equipos de Computación	4	25,0 %

d) Otros activos

La Sociedad registra en este rubro otros cargos diferidos para uso de la entidad y se valúan al valor de costo incurrido, menos la amortización acumulada. Se amortizan mensualmente en un plazo no superior al contrato de alquiler.

e) Provisión y provisiones

La provisión para indemnizaciones se constituye en favor del personal por el total del pasivo devengado al cierre del ejercicio. Según disposiciones legales vigentes, transcurridos los tres primeros meses continuos de servicios, el personal es acreedor al beneficio social de indemnización que equivale a un mes de sueldo por cada año de servicio incluso en caso de retiro voluntario. Asimismo, se incluyen en el rubro otras provisiones para el personal.

La provisión para vacaciones se constituye para el personal en relación de dependencia que a partir del primer año continuo de servicios ya puede ejercer su derecho al goce de vacación y corresponde a una estimación razonable basada en los días de vacación no tomados por el personal al cierre del ejercicio.

f) Patrimonio neto

El patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023 y 2022, se expone a valores históricos de acuerdo con los lineamientos establecidos por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) mediante circular SB/585/2008 de fecha 27 de agosto del 2008, en la cual suspende el ajuste por inflación de las partidas no monetarias.

g) Resultados del ejercicio

i. Ingresos financieros.

Los intereses percibidos por disponibilidades son contabilizados por el método de devengado.

ii. Gastos financieros.

Los gastos financieros son contabilizados por el método de lo devengado.

iii. Otros ingresos operativos

Los otros ingresos operativos compuestos principalmente por las ganancias por valuación de inversiones en Entidades Financieras Integrantes del Grupo (EFIGs), son reconocidos por el principio de lo devengado.

iv. Impuestos a las Utilidades de las Empresas

De acuerdo con la Ley N° 843 (Texto Ordenado en 2005) y el Decreto Supremo N° 24051 de 29 de junio de 1995, la Sociedad registra contablemente el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE) aplicando la tasa vigente del 25% sobre la utilidad impositiva de cada ejercicio. Este impuesto es liquidado y pagado en períodos anuales y es considerado como pago a cuenta del Impuesto a las Transacciones hasta la presentación de la liquidación del Impuesto sobre las Utilidades de las Empresas (IUE) correspondiente al ejercicio siguiente. En caso de existir quebranto impositivo éste se acumula y es compensable con utilidades impositivas futuras con un límite de 3 años.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad generó quebranto impositivo por lo que no registró contablemente ningún gasto por este concepto.

h) Tratamiento de los efectos contables de disposiciones legales

La Sociedad se encuentra regulada por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), por lo que sus estados financieros y notas se elaboran conforme las normas contables establecidas por dicha autoridad. En caso de existir situaciones no previstas por dichas disposiciones, se aplican las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia y las Normas Internacionales de Contabilidad, optando por la alternativa más conservadora. Por tanto, la sociedad ha cumplido con las disposiciones legales en vigencia, aplicables a sus actividades.

i) Absorciones o fusiones de otras entidades

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la sociedad no ha sido partícipe de ninguna absorción o fusión de otras entidades.

NOTA 3 – CAMBIOS EN POLÍTICAS Y ESTIMACIONES CONTABLES

Durante la gestión 2023 no se han producido cambios significativos de políticas y prácticas contables con relación a la gestión 2022.

NOTA 4 - ACTIVOS SUJETOS A RESTRICCIONES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no cuenta con activos sujetos a restricciones.

NOTA 5 - ACTIVOS Y PASIVOS CORRIENTES Y NO CORRIENTES

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los activos y pasivos corrientes y no corrientes, se encuentran compuestos como sigue:

	2023 Bs	2022 Bs
ACTIVO		
ACTIVO CORRIENTE		
Disponibilidades	34.852.498	13.599.197
Total activo corriente	34.852.498	13.599.197
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inversiones Permanentes	1.714.006.806	1.675.937.987
Bienes de uso	99.988	51.174
Otros activos	-	13.486
Total activo no corriente	1.714.106.794	1.676.002.647
Total activo	1.748.959.292	1.689.601.844

2023
Bs

2022
Bs

PASIVO

PASIVO CORRIENTE

Otras cuentas por pagar	5.146.091	5.147.032
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	13.468.223	-
Total pasivo corriente	18.614.314	5.147.032

PASIVO NO CORRIENTE

Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	229.513.167	-
Total pasivo no corriente	229.513.167	-
Total pasivo	248.127.481	5.147.032

NOTA 6 - OPERACIONES CON PARTES RELACIONADAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad mantiene saldos de operaciones activas y pasivas con sociedades relacionadas que han originado egresos e ingresos reconocidos en cada ejercicio. Las operaciones con partes vinculadas no exceden los límites establecidos en la Ley de Servicios Financieros y las regulaciones de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero. El detalle de las operaciones generadas con partes relacionadas es el siguiente:

Estado de situación patrimonial al 31 de diciembre de

	2023 Bs	2022 Bs
Operaciones activas		
Disponibilidades		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	6.848.184	12.505.074
Banco de Crédito del Perú – Miami	27.996.764	1.094.123
Total operaciones activas	34.844.948	13.599.197
Operaciones pasivas		
Dividendos por pagar		
Grupo Crédito S.A.	7.918	-
Total operaciones pasivas	7.918	-

Las operaciones presentadas en el estado de ganancias y pérdidas al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

	2023 Bs	2022 Bs
Cuentas de ingreso		
Ingresos financieros		
Banco de Crédito del Perú - Miami (interés por disponibilidades)	168,888	-
Total operaciones de ingreso	168,888	-
Cuentas de egreso		
Otros gastos operativos		
Banco de Crédito de Bolivia S.A. (comisiones bancarias)	1.745.885	-
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa (custodia de valores)	323.744	296.498
ESIMSA (alquileres y expensas)	203.977	203.977
Crediseguro S.A. Seguros Personales (seguro de vida grupal)	3.300	3.245
Banco de Crédito del Perú (comisiones bancarias)	240	240
Total operaciones de egreso	2.277.146	503.960

a) Disponibilidades

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Bancos y corresponsales del país		
Bancos y corresponsales del país nominativo por entidad	6.855.734	12.505.074
Bancos y corresponsales del exterior		
Bancos y corresponsales del exterior nominativo por corresponsal	27.996.764	1.094.123
	34.852.498	13.599.197

b) Inversiones permanentes

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

NOTA 7 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2023 expresados en bolivianos, incluyen una posición neta activa en moneda extranjera de USD 4.090.325 a Bs28.059.627 en el rubro de disponibilidades.

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2022 expresados en bolivianos, incluyen una posición neta activa en moneda extranjera de USD 168.657 equivalentes a Bs1.156.987 en el rubro de disponibilidades.

Los activos y pasivos en moneda extranjera han sido convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra vigente al 31 de diciembre de 2023 y 2022, Bs6,86 por USD 1.

	2023 Bs	2022 Bs
Participación en entidades financieras y afines		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	1.636.764.136	1.594.244.406
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	22.809.886	29.562.702
Credifondo SAFI S.A.	20.460.901	19.880.201
Crediseguro S.A. Seguros Personales	26.905.485	24.664.576
Crediseguro S.A. Seguros Generales	7.066.398	7.586.102
	1.714.006.806	1.675.937.987

NOTA 8 - COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 diciembre de 2023 y 2022, están compuestos como sigue:

Al 31 de diciembre de 2023, la Sociedad tiene inversiones en las siguientes empresas:

	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	Crediseguro S.A. Seguros Personales	Credifondo SAFI S.A.	Crediseguro S.A. Seguros Generales
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	95,906%	99,797%	51,955%	99,929%	51,874%
Cantidad de acciones ordinarias	53.609	146.610	11.000	1.034.020	8.964
Porcentaje de votos	95,906%	99,797%	51,955%	99,929%	51,874%
Utilidades no distribuidas	79.571.011	1.211.946	35.169.482	7.226.598	3.330.887
Total Activo	25.085.619.237	24.037.005	114.425.027	27.722.037	30.226.498
Total Pasivo	23.378.909.197	1.180.662	62.638.443	7.246.542	16.604.306
Total Patrimonio	1.706.710.040	22.856.343	51.786.584	20.475.495	13.622.192
Resultado neto del ejercicio	79.571.011	1.211.946	25.126.751	5.461.688	3.110.470
Rendimiento ganado en el ejercicio	76.313.006	1.209.483	13.054.489	5.457.795	1.613.530
V.P.P. al cierre del ejercicio	1.636.764.136	22.809.886	26.905.485	20.460.901	7.066.398
V.P.P. de cada acción	31.834,99	155,90	4.707,87	19,80	1.519,66
Ganancia básica y diluida por acción	1.484,28	8,27	2.284,25	5,28	347,00

Al 31 de diciembre de 2022, la Sociedad tiene inversiones en las siguientes empresas:

	Banco de Crédito de Bolivia S.A.	Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	Crediseguro S.A. Seguros Personales	Credifondo SAFI S.A.	Crediseguro S.A. Seguros Generales
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Porcentaje de participación	95,906%	99,797%	51,955%	99,929%	51,874%
Cantidad de acciones ordinarias	53.609	146.610	11.000	1.034.020	8.964
Porcentaje de votos	95,906%	99,797%	51,955%	99,929%	51,874%
Utilidades no distribuidas	78.302.816	8.398.832	30.856.271	6.910.251	4.549.222
Total Activo	23.008.562.845	47.627.784	89.082.967	27.216.795	27.533.363
Total Pasivo	21.346.187.815	18.004.871	41.609.594	7.322.413	12.909.316
Total Patrimonio	1.662.375.030	29.622.913	47.473.373	19.894.382	14.624.047
Resultado neto del ejercicio	78.302.815	8.398.832	20.813.588	5.145.341	4.328.805
Rendimiento ganado en el ejercicio	75.456.719	8.381.760	10.813.607	5.141.673	2.245.531
V.P.P. al cierre del ejercicio	1.594.244.406	29.562.702	24.664.576	19.880.201	7.586.102
V.P.P. de cada acción	31.009,25	202,05	4.315,76	19,24	1.631,42
Ganancia básica y diluida por acción	1.460,63	57,29	1.892,14	4,98	482,91

c) Bienes de uso y depreciaciones acumuladas

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	Valores originales		Depreciación acumulada		Valores netos	
	2023 Bs	2022 Bs	2023 Bs	2022 Bs	2023 Bs	2022 Bs
Muebles y Enseres	91.477	91.477	(55.707)	(46.559)	35.770	44.918
Equipos de computación	103.867	37.035	(43.994)	(37.032)	59.873	3
Equipos e instalaciones	15.260	15.260	(10.915)	(9.007)	4.345	6.253
	210.604	143.772	(110.616)	(92.598)	99.988	51.174

Las depreciaciones de bienes de uso cargadas a los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2023 y 2022, ascendieron a Bs18.017 y Bs11.055, respectivamente.

d) Otros activos

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otros cargos diferidos		
Valor al costo	67.433	67.433
(Amortización acumulada)	(67.433)	(53.947)
	-	13.486

Las amortizaciones de cargos diferidos cargados a los resultados de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre 2023 y 2022, ascendieron a Bs13.486 en ambas gestiones.

e) Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Obligaciones con otras entidades financieras del país a largo plazo ⁽ⁱ⁾	239.060.000	-
Cargos financieros devengados por pagar	3.921.390	-
	242.981.390	-

(i) Corresponde a los siguientes financiamientos al 31 de diciembre de 2023 y 2022:

Entidad	Moneda	Fecha Inicio	Fecha Vencimiento	Plazo Días	Interés Anual	Saldo 2023 Bs	Saldo 2022 Bs
Banco Nacional de Bolivia S.A.	Bs	01/03/2023	15/04/2035	4.428	4,9%	85.750.000	-
Banco Mercantil Santa Cruz S.A.	Bs	28/02/2023	15/04/2033	3.699	6,0%	24.010.000	-
Banco Bisa S.A.	Bs	28/02/2023	15/02/2028	1.813	6,0%	95.000.000	-
Banco Ganadero S.A.	Bs	31/03/2023	15/04/2030	2.572	6,9%	34.300.000	-
						239.060.000	-

f) Otras cuentas por pagar

La composición del grupo al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Provisiones		
Provisión para indemnizaciones	259.910	230.252
Provisión para vacaciones	151.250	168.420
Provisión para bono desempeño	72.062	75.222
Otras provisiones		
Provisión para inversiones permanentes (*)	4.578.779	4.505.804
Otras provisiones	76.172	166.895
Dividendos por pagar	7.918	
Acreedores fiscales por impuestos a cargo de la entidad		
Retención a terceros	-	439
	5.146.091	5.147.032

(*) Corresponde a la provisión sobre el rendimiento de Banco de Crédito de Bolivia S.A. destinado al cumplimiento de su función social, según lo descrito en nota 1 a los estados financieros.

g) Ingresos y gastos financieros

La composición del grupo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos financieros		
Productos por:		
Disponibilidades	168.889	-
	168.889	-
Gastos financieros		
Cargos por:		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	11.437.222	-
	11.437.222	-

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 las tasas de interés promedio activas y pasivas fueron las siguientes:

	2023 %	2022 %
Tasas de interés activas:		
Disponibilidades	0,14	-
Tasas de interés pasivas:		
Obligaciones con bancos y entidades de financiamiento	5,95	-

h) Otros ingresos y gastos operativos

La composición del grupo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Otros ingresos operativos		
Ingreso por inversiones permanentes financieros		
Banco de Crédito de Bolivia S.A.	76.313.007	75.456.719
Credibolsa S.A. Agencia de Bolsa	1.209.483	8.381.760
Credifondo SAFI S.A.	5.457.795	5.141.673
Crediseguro S.A. Seguros Personales	13.054.490	10.813.608
Crediseguro S.A. Seguros Generales	1.613.530	2.245.531
	97.648.305	102.039.291
Otros gastos operativos		
Comisiones por servicios	1.746.181	240
Crédito Fiscal IVA no compensado	385.208	122.388
Gastos operativos diversos		
Pérdida por servicios financieros - función social (*)	4.578.781	4.505.804
Comisiones Credibolsa	323.744	296.498
	7.033.914	4.924.930

(*) Corresponde a la provisión sobre el rendimiento de Banco de Crédito de Bolivia S.A. destinado al cumplimiento de su función social, según lo descrito en nota 1 a los estados financieros.

i) Ingresos y gastos extraordinarios y de gestiones anteriores

La composición del grupo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Ingresos extraordinarios	5	-
Ingresos de gestiones anteriores (*)	33.274	33.517

(*) Corresponde a la liberación de provisiones constituidas en gestiones anteriores.

j) Gastos de administración

La composición del grupo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2023 y 2022, es la siguiente:

	2023 Bs	2022 Bs
Gastos administración		
Gastos de personal	1.474.556	1.620.883
Servicios contratados	229.237	301.805
Remuneración de directores y síndicos	8.232	24.696
Impuestos	91.279	2.474
Mantenimiento y reparaciones	29.662	30.276
Depreciaciones y desvalorización bienes de uso	18.017	11.055
Amortización cargos diferidos	13.486	13.487
Seguros	3.300	3.245
Otros gastos de administración		
Alquileres	183.097	183.097
Multas	149.670	85.957
Gastos en comunicaciones y publicaciones en prensa	-	7.105
Gastos notariales y judiciales	21.993	7.238
Papelería, útiles y materiales de servicio	3.490	5.048
	2.226.019	2.296.366

NOTA 9 – PATRIMONIO

a) Capital social

El capital autorizado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs2.088.000.000, aprobado mediante la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 31 de diciembre de 2015.

El capital pagado al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es de Bs1.228.479.900, compuesto por 12.284.799 acciones cuyo valor nominal es de Bs100 por acción.

El patrimonio neto de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es de Bs1.500.831.811 y Bs1.684.454.812 respectivamente; el valor patrimonial proporcional de cada acción equivale a Bs122,17 y Bs137,12 respectivamente.

b.1) Reserva legal

De acuerdo con lo dispuesto por la legislación vigente y los estatutos de la sociedad, debe destinarse una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio al fondo de reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida el 17 de marzo de 2023, definió constituir como reserva legal la suma de Bs4.742.569 equivalente al 5% de las utilidades obtenidas durante la gestión 2022.

En fecha 16 de marzo de 2022, fue llevada a cabo la Junta General Ordinaria de Accionistas, la misma aprobó constituir como reserva legal la suma de Bs6.663.422 equivalente al 5% de las utilidades obtenidas durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la reserva legal asciende a Bs50.753.529 y Bs46.010.960, respectivamente.

b) Reservas voluntarias

En la cuenta se registran las utilidades acumuladas destinadas a reservas adicionales a las establecidas por disposiciones legales y/o estatutarias.

En fecha 17 de marzo de 2023 mediante Junta General Ordinaria de Accionistas, se aprobó constituir como Reserva Voluntaria Bs68.856.093 de los resultados obtenidos en la gestión 2022.

c) Resultados acumulados

En Junta General Ordinaria de Accionistas de 17 de febrero y 30 de marzo de 2023, se aprobó la distribución de utilidades obtenidas en gestiones anteriores de acuerdo con el porcentaje de participación de cada accionista, por Bs226.040.302 y Bs34.274.589, respectivamente.

En fecha 17 de marzo de 2023 se celebró la Junta General Ordinaria de Accionistas, la cual definió el destino de las utilidades obtenidas en la gestión 2022 de Bs94.851.365, de la siguiente manera: Bs4.742.569 a Reserva Legal, Bs68.856.093 a Reservas Voluntarias y Bs21.252.703 a Resultados Acumulados.

La Junta General Ordinaria de Accionistas reunida en el 16 de marzo de 2022, definió el tratamiento de las utilidades obtenidas en la gestión 2021 por Bs133.268.428, de la siguiente manera: Bs6.663.422 a Reserva Legal y Bs126.605.006 a Resultados Acumulados.

d) Restricciones para la distribución de utilidades

Conforme los Estatutos de la Sociedad concordantes con lo dispuesto por la legislación vigente, una suma no inferior al 5% de las utilidades líquidas y realizadas del ejercicio se deben destinar a la constitución de la reserva legal hasta alcanzar el 50% del capital pagado.

NOTA 10 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad no tiene contingencias probables significativas que no hayan sido registradas en los estados financieros.

NOTA 11 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2023, no se han presentado eventos o situaciones posteriores que afecten en forma significativa a los estados financieros.

NOTA 12 - CONSOLIDACIÓN DE ESTADOS FINANCIEROS

Los estados financieros separados de Inversiones Credicorp Bolivia S.A han sido preparados para dar cumplimiento a las disposiciones legales a las que está sujeta la Sociedad como ente independiente, por lo tanto, no incluyen la consolidación de estados financieros de sus empresas subsidiarias. Para evaluar la situación financiera del conjunto económico que conforma la Sociedad y sus empresas relacionadas, se debe recurrir a los estados financieros consolidados, preparados de acuerdo con la Norma de Contabilidad NC 8 "Consolidación de estados financieros" aprobada por el Consejo Técnico Nacional de Auditoría y Contabilidad.



Christian Hausherr Aríñez
Presidente del Directorio



Luis Miguel Almandoz Luna
Vicepresidente Ejecutivo



Anahí Roxana Bazán Martínez
Contador

