



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

**ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**



Fondo de Inversión Cerrado

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

Estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023

**CONTENIDO**

	<b>Página</b>
Balance general	1
Estado de resultados	2
Estado de cambios en el patrimonio neto	3
Estado de flujo de efectivo	4
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de inversión (Forma FI-4)	5
Notas a los estados financieros	6-16

**Abreviaturas utilizadas en este informe**

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

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

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

La Sociedad tiene como objeto único y exclusivo realizar la prestación de servicios de administración de Fondos de Inversión, entre los cuales administra Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016), mediante Resolución Administrativa N° 1182/2016 emitida el 12 de diciembre de 2016.

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

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

La Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI, mediante Resolución Administrativa ASFI/1182/2016 del 12 de diciembre de 2016, autoriza el funcionamiento y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores del Fondo de Inversión Cerrado Credifondo Garantiza, bajo en número de Registro ASFI/DSVSC-FIC-CGF-006/2016, el mismo que será administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.

Asimismo, el 12 de diciembre de 2016 la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero - ASFI autorizó la emisión, la Oferta Pública y la inscripción en el Registro del Mercado de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero de las Cuotas de Participación del Fondo de Inversión denominado de acuerdo con la siguiente clave de pizarra: CGF-N1A para la Serie A – Senior y CGF-N1B-16 para la Serie B – Subordinada. La oferta pública de las cuotas de participación se inició el 16 de diciembre de 2016.

El Fondo tiene un plazo de vida de tres mil seiscientos (3.600) días a partir de la fecha de inicio de sus operaciones, prorrogables hasta dos veces, por períodos de setecientos veinte (720) días calendario cada uno.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

**3.1 Bases de presentación de los estados financieros**

Los estados financieros han sido elaborados de acuerdo con la Resolución Administrativa SPVS/IV N°1296 del 24 de noviembre de 2006, que aprueba las modificaciones y actualizaciones al Manual Único de Cuentas para Bolsas de Valores, Agencias de Bolsas, Sociedad Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión, Entidades de Depósito de Valores y Fondos de Garantía, así como las normas contables emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero, las principales diferencias con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia son las siguientes:

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

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

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

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

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

**3.3 Presentación de los estados financieros**

Los estados financieros del Fondo de Inversión al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, se presentan en cumplimiento a las normas contables de la Dirección de Supervisión de Valores, que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero – ASFI y con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia.

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

**3.4 Aportes en cuotas de participación**

Las cuotas de participación representan los aportes de los participantes y corresponden a las partes alícuotas iguales en las que se divide el Patrimonio Neto del Fondo de Inversión, existen dos series, Serie “A” Senior y Serie “B” Subordinada.

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

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

**3.6 Criterios de valuación**

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

**a) Moneda extranjera**

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

**b) Disponible**

Comprende los montos en cuentas corrientes y de ahorro en entidades financieras locales, así como cuentas de liquidez en el extranjero que son consideradas líquidas e inmediatamente exigibles a simple requerimiento de este Fondo.

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

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

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

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

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

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

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

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

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

Donde:

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

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

TIR = Tasa Interna de Retorno Relevante.

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

m = Número de cupones futuros que rinde el Valor.

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

c = Número de cupón.

De acuerdo con la Resolución ASFI/1272/2023, las inversiones en notas estructuradas realizadas con anterioridad al 8 de diciembre de 2023, pueden ser mantenidas hasta su vencimiento.

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos bursátiles bancarios, bonos a largo plazo emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

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

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

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

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

**f) Previsiones**

Las provisiones respaldan las posibles obligaciones de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado para cubrir la ejecución de coberturas de créditos garantizados que presentarán una mora mayor a 90 días en los siguientes períodos. Dichas provisiones considera el deterioro de los créditos garantizados por el Fondo de Inversión en base a la proyección de los niveles de castigos acumulados de los créditos en garantía y considera también los eventos que podrían tener un impacto en los niveles de mora de los créditos en garantía. Estas provisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Inversiones del Fondo de Inversión.

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

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

Las provisiones constituidas al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, son consideradas suficientes para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse para la cobertura de los créditos.

**g) Aportes en cuotas de participación**

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

La emisión está conformada por un total de doscientas Cuotas de Participación, distribuidas en dos series: Serie “A” Senior y Serie “B” Subordinada.

**h) Gastos operacionales**

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

**i) Ingresos financieros**

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

**j) Gastos financieros**

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

**k) Resultado del ejercicio**

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

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

Al 30 de junio de 2024, no han existido cambios en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

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

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, están compuestos de la siguiente forma:

**a) Disponible**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	35,316,020	31,534,414
Cuentas en bancos del exterior	11,705	267
	<u>35,327,725</u>	<u>31,534,681</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

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

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	275,822,070	267,835,603
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	46,261,929	39,744,495
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	76,632,579	75,647,801
	<u>398,716,578</u>	<u>383,227,899</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otras cuentas pendientes de cobro	4,473,298	7,493,551
	<u>4,473,298</u>	<u>7,493,551</u>

**d) Gastos pagados por anticipado**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	18,180	36,663
	<u>18,180</u>	<u>36,663</u>

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

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Comisiones por pagar	43,158	41,259
	<u>43,158</u>	<u>41,259</u>

**f) Provisiones**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Otras provisiones	57,159	8,770
	<u>57,159</u>	<u>8,770</u>

**g) Previsiones**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Previsión por incobrabilidad	24,038,253	26,055,324
	<u>24,038,253</u>	<u>26,055,324</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 6 – PATRIMONIO NETO**

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

La participación en el Fondo se dará a través de la adquisición de Cuotas de Participación representadas mediante anotaciones en cuenta en la EDV S.A., e inscritas en el Registro del Mercado de Valores de la ASFI y en la BBV S.A. La emisión está conformada por un total de doscientas (200) Cuotas de Participación, distribuidas en dos series: Serie “A” Senior y Serie “B” Subordinada.

Serie “A” Senior

La Serie “A” Senior tiene un valor nominal total de Bs160.000.000 (Ciento sesenta millones 00/100 de bolivianos) que está representado por ciento sesenta (160) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000 (Un millón 00/100 de bolivianos), cada una.

La forma de pago es al vencimiento y en efectivo. La forma del cálculo del rendimiento se encuentra determinada por el Método del cálculo del Valor de Cuota y el prospecto de emisión de cuotas de participación.

Serie “B” Subordinada

La Serie “B” Subordinada tiene un valor nominal total de Bs40.000.000 (Cuarenta millones 00/100 de bolivianos) que está representada por cuarenta (40) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000 (Un millón 00/100 de bolivianos), cada una.

La forma de pago es al vencimiento y en efectivo, con un pago de interés variable y en segundo orden de prelación a la Serie A Senior. La forma del cálculo del rendimiento se encuentra determinada por el Método del cálculo del Valor de Cuota y el prospecto de emisión de cuotas de participación.

El rendimiento del Fondo está definido como la variación del valor de la Cuota de Participación en el día, respecto al valor de la cuota del día anterior.

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 31 de diciembre de 2024 y 2023, ascienden a Bs414.397.211 y Bs396.187.441, respectivamente, que incluye la capitalización efectuada periódicamente.

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

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

Donde:

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

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 6 – PATRIMONIO NETO (Cont.)**

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

El valor de cuota al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, para la Serie “A” Senior es de Bs1.460.870.1182 y Bs1.423.081,7201, para la Serie “B” Subordinada es de Bs4.516.449.7993 y Bs4.212.359,1453; respectivamente.

**NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

**NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA**

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$ 11,172,636 y US\$ 11.434.814 respectivamente.

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	US\$ Equivalente en Bs	US\$ Equivalente en Bs
<b>ACTIVO</b>		
Disponible	11,705	267
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	76,632,579	75,647,801
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2,794,754
<b>Total activo</b>	<u>76,644,284</u>	<u>78,442,822</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>76,644,284</u>	<u>78,442,822</u>
<b>Posición neta activa en US\$</b>	<u>11,172,636</u>	<u>11,434,814</u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

**NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES**

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, se registraron gastos administración y custodia Bs52.430; comisión por administración Bs2.563.354 y otros gastos operacionales por Bs143.889

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, se registraron gastos administración y custodia Bs49.066; comisión por administración Bs2.254.191 y otros gastos operacionales por Bs119.180.

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

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs9.366.466 y otros gastos por Bs412 e ingresos por cambio de moneda Bs243.162 y recuperación de créditos incobrables por Bs1.678.754

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2023, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs5.798.590, pérdida por cambio de moneda Bs105.015 y otros gastos por Bs126.944, e ingresos por recuperación de créditos incobrables por Bs1.266.469.

**NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS**

La composición de los saldos por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2024 y 2023, respectivamente, son los siguientes:

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
<b>Ingresos financieros</b>		
Ganancia por venta de valores bursátiles	168,008	6,116
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	8,427,995	7,738,490
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	959,217	1,877,252
Otros ingresos (*)	20,235,397	21,289,912
	<u><u>29,790,617</u></u>	<u><u>30,911,770</u></u>
<b>Gastos financieros</b>		
Pérdida por venta de valores bursátiles	289,189	501,843
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1,177,023	1,664,973
	<u><u>1,466,212</u></u>	<u><u>2,166,816</u></u>

**NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO**

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuotas de participación colocadas	200,000,000	200,000,000
Créditos garantizados (i)	577,888,328	613,850,598
Créditos garantizados coberturados	93,891,744	84,186,961
	<u><u>871,780,072</u></u>	<u><u>898,037,559</u></u>

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO (Cont.)**

- (i) Corresponde a la cartera de créditos de consumo otorgados por Banco de Credito de Bolivia S.A. que el Fondo cobertura, de acuerdo a los terminos establecidos en el Contrato Marco para Cobertura de Capital, firmado en enero de 2017. Para cubrir los posibles riesgos de ejecución de cobertura el Fondo estima una previsión (Ver nota 3.6.f) y 5.g)).

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

Durante los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni resultados de gestiones anteriores.

**NOTA 15 – CONTINGENCIAS**

Al 30 de junio de 2024 y 31 de diciembre de 2023, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo.

**NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES**

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

BALANCE GENERAL

AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023

	Notas	2024 Bs	2023 Bs
<b>ACTIVO</b>			
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			
Disponible	5.a)	35,327,725	31,534,681
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	5.b)	398,716,578	383,227,899
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5.c)	4,473,298	7,493,551
Gastos pagados por anticipado	5.d)	18,180	36,663
<b>Total activo corriente</b>		<b>438,535,781</b>	<b>422,292,794</b>
<b>Total del activo</b>		<b>438,535,781</b>	<b>422,292,794</b>
<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>			
<b>PASIVO</b>			
<b>PASIVO CORRIENTE</b>			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5.e)	43,158	41,259
Provisiones	5.f)	57,159	8,770
Provisiones	5.g)	9,366,466	8,530,935
<b>Total pasivo corriente</b>		<b>9,466,783</b>	<b>8,580,964</b>
<b>PASIVO NO CORRIENTE</b>			
Provisiones	5.g)	14,671,787	17,524,389
<b>Total pasivo no corriente</b>		<b>14,671,787</b>	<b>17,524,389</b>
<b>Total del pasivo</b>		<b>24,138,570</b>	<b>26,105,353</b>
<b>PATRIMONIO NETO</b>			
Aportes en cuotas de participación		396,187,441	348,770,108
Resultados acumulados		18,209,770	47,417,333
<b>Total del patrimonio neto</b>	6)	<b>414,397,211</b>	<b>396,187,441</b>
<b>Total pasivo y patrimonio neto</b>		<b>438,535,781</b>	<b>422,292,794</b>
<b>Cuentas de registro deudoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	871,780,072	898,037,559
<b>Cuentas de registro acreedoras</b>			
Registro y custodia del Fondo	13)	871,780,072	898,037,559

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

  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
Marcelo Alarcon Caba  
Síndico

  
Edwin Mercado Hanes  
Contador General

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

ESTADO DE RESULTADOS  
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023

	Notas	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(2,759,673)	(2,422,437)
<b>Margen operativo</b>		<b>(2,759,673)</b>	<b>(2,422,437)</b>
Ingresos financieros	12)	29,880,617	30,911,770
Gastos financieros	12)	(1,466,212)	(2,166,816)
<b>Margen financiero</b>		<b>28,414,405</b>	<b>28,744,954</b>
<b>Margen operativo financiero</b>		<b>25,654,732</b>	<b>26,322,517</b>
Cargos por incobrabilidad	11)	(9,366,466)	(5,798,590)
<b>Margen incobrabilidad</b>		<b>(9,366,466)</b>	<b>(5,798,590)</b>
<b>Resultado después de incobrables</b>		<b>16,288,266</b>	<b>20,523,927</b>
Ingresos no operacionales	11)	1,921,916	1,266,469
Gastos no operacionales	11)	(412)	(231,959)
<b>Margen no operacional</b>		<b>1,921,504</b>	<b>1,034,510</b>
<b>Resultado antes de diferencia de cambio y mantenimiento de valor</b>		<b>18,209,770</b>	<b>21,558,437</b>
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
<b>Ajuste por inflacion neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resultado neto del ejercicio</b>		<b>18,209,770</b>	<b>21,558,437</b>

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

  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
Marcelo Alarcon Caba  
Síndico

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

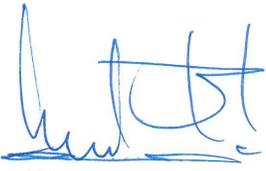
**"CREDIFONDO GARANTIZA" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO  
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> Bs	<u>Resultados Acumulados</u> Bs	<u>Total Patrimonio neto</u> Bs
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2022</b>	<b>322,503,396</b>	<b>26,266,712</b>	<b>348,770,108</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2022	26,266,712	(26,266,712)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	189,779,542	-	189,779,542
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	(189,779,542)	-	(189,779,542)
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 diciembre de 2023	-	<u>47,417,333</u>	<u>47,417,333</u>
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2023</b>	<b>348,770,108</b>	<b>47,417,333</b>	<b>396,187,441</b>
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	47,417,333	(47,417,333)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024	4,392,449	-	4,392,449
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2024	(4,392,449)	-	(4,392,449)
Resultado neto del ejercicio terminado el 30 de junio de 2024	-	<u>18,209,770</u>	<u>18,209,770</u>
<b>Saldos al 30 de junio de 2024</b>	<b><u>396,187,441</u></b>	<b><u>18,209,770</u></b>	<b><u>414,397,211</u></b>

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

  
\_\_\_\_\_  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
\_\_\_\_\_  
Marcelo Alarcon Caba  
Síndico

  
\_\_\_\_\_  
Edwin Mercado Hlanes  
Contador General

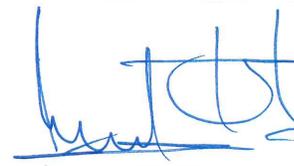
**"CREDIFONDO GARANTIZA" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO ADMINISTRADO POR  
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO  
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN</b>		
Resultado neto del ejercicio	18,209,770	21,558,437
<b>Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:</b>		
Previsiones	<u>24,038,253</u>	<u>5,798,590</u>
<b>Fondos generados originados en el resultado del ejercicio</b>	42,248,023	27,357,027
<b>Movimiento neto de activos y pasivos de operación</b>		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	43,158	67,285
Incremento (disminución) neto de pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	(41,259)	11,358
Previsiones	57,159	(42,108)
Pago de las coberturas de operaciones de crédito	<u>(23,025,358)</u>	<u>(5,028,980)</u>
<b>Flujo neto originado en actividades de operación</b>	<u>19,281,723</u>	<u>22,364,582</u>
<b>FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
(Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	<u>(15,488,679)</u>	<u>(8,478,161)</u>
<b>Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión</b>	<u>(15,488,679)</u>	<u>(8,478,161)</u>
(Disminución) Incremento de fondos durante el ejercicio	3,793,044	13,886,421
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>31,534,681</u>	<u>17,028,414</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u><u>35,327,725</u></u>	<u><u>30,914,835</u></u>

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

  
Daniela Segza Pérez  
Gerente General

  
Marcelo Alarcon Cabre  
Síndico

  
Edwin Mercado Hanes  
Contador General

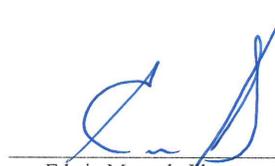
**"CREDIFONDO GARANTIZA" FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 2023**

	<u>Notas</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
<b>Estado de obtención del valor cuota al 30 de junio de 2024 y 2023</b>			
Más: a) Valor de la cartera de inversiones		398,716,578	380,131,603
Más: b) Saldos operaciones venta en reporto		-	-
Más: c) Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: d) Valor de cuentas de liquidez		35,327,725	30,914,435
Más: e) Otros		(19,632,703)	(40,705,034)
Menos: f) Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: g) Marcaciones del período		-	-
<b>Total Cartera Bruta</b>		<b>414,411,600</b>	<b>370,341,004</b>
Menos: h) Comisiones		(14,389)	(12,859)
<b>Total Cartera Neta</b>		<b>414,397,211</b>	<b>370,328,145</b>
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1,460,870	1,386,206
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		4,516,450	3,713,388
N° de participantes Serie CGF-N1A-16		5	5
N° de participantes Serie CGF-N1B-16		2	3
N° de cuotas Serie CGF-N1A-16		160	160
N° de cuotas Serie CGF-N1B-16		40	40
<b>Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios finalizados el 30 de junio de 2024 y 2023</b>			
Más: N° de cuotas al inicio del ejercicio		200	200
Menos: N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio		1	138
Menos: N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio		1	138
<b>N° de cuotas al cierre del ejercicio</b>		<b>200</b>	<b>200</b>
Más: Saldo al inicio del ejercicio		396,187,441	348,770,108
Más: El saldo total de compras de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio		4,392,449	189,779,542
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 30 de junio		28,632,210	28,532,675
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 30 de junio		(4,392,449)	(189,779,542)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y el 30 de junio	10)	(2,745,284)	(2,409,578)
Más o Menos: Marcaciones del período entre el 1° de enero y 30 de junio		(217,805)	212,279
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y 30 de junio		(7,444,962)	(4,764,080)
<b>Saldo bruto al cierre del ejercicio</b>		<b>414,411,600</b>	<b>370,341,404</b>
Menos: Comisiones devengadas del día	10)	(14,389)	(12,859)
<b>Saldo neto al cierre del ejercicio</b>		<b>414,397,211</b>	<b>370,328,545</b>

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

  
Daniela Soza Pérez  
Gerente General

  
Edwin Mercado Illanes  
Contador General

  
Marcelo Alarcon Caba  
Síndico

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

**NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2024 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2023**

**Situación Tributaria**

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

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

**NOTA 17 - HECHOS POSTERIORES**

Con posterioridad al 30 de junio de 2024, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Daniela Soza Pérez  
Gerente General



Marcelo Alarcon Caba  
Síndico



Edwin Mercado Llanaes  
Contador General