

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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

Estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024

CONTENIDO

	Página	
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

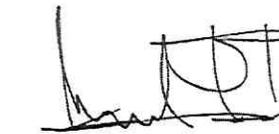
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

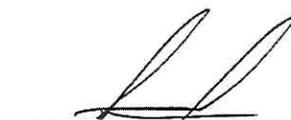
BALANCE GENERAL
AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible			
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4 a)	43,098,573	36,115,598
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 b)	428,626,007	416,858,811
Gastos pagados por anticipado	4 c)	3,648,063	4,291,428
	4 e)	32,090	43,800
Total activo corriente		475,404,733	457,309,637
Total del Activo		475,404,733	457,309,637
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	15,619	30,038
Provisiones	4 k)	46,515	9,597
Total pasivo corriente		19,053,819	19,053,819
		19,115,953	19,093,454
Pasivo no corriente			
Provisiones	4 m)	6,467,756	5,641,553
Total pasivo no corriente		6,467,756	5,641,553
Total del Pasivo		25,583,709	24,735,007
PATRIMONIO			
Aportes en cuotas de participación	5 a)	432,574,630	396,187,441
Resultados acumulados	5 c)	17,246,394	36,387,189
Total del Patrimonio		449,821,024	432,574,630
Total Pasivo y Patrimonio		475,404,733	457,309,637
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	7)	763,524,146	837,586,759
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	763,524,146	837,586,759

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

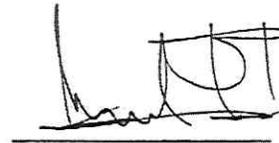
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

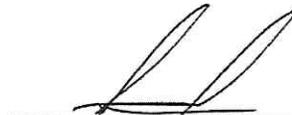
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
Ingresos operacionales	4 m)	-	-
Gastos operacionales	4 m)	(2,915,159)	(2,759,673)
Margen operativo		(2,915,159)	(2,759,673)
Ingresos financieros	4 n)	27,096,410	29,880,617
Gastos financieros	4 n)	(121,933)	(1,466,212)
Margen financiero		26,974,477	28,414,405
Margen operativo financiero		24,059,318	25,654,732
Cargos por incobrabilidad		(9,085,713)	(9,366,466)
Margen de incobrabilidad		(9,085,713)	(9,366,466)
Resultado después de incobrables		14,973,605	16,288,266
Ingresos no operacionales	11) y 14)	2,273,625	1,921,916
Gastos no operacionales	11) y 14)	(835)	(412)
Margen no operacional		2,272,790	1,921,504
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		17,246,395	18,209,770
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		(1)	-
Ajuste por inflación neto		(1)	-
Utilidad neta del ejercicio		17,246,394	18,209,770

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

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

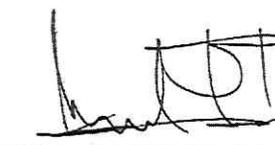
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> Bs	<u>Resultados Acumulados</u> Bs	<u>Total Patrimonio neto</u> Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2023	348,770,108	47,417,333	396,187,441
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 31 de diciembre de 2024	13,628,689	-	13,628,689
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024	(13,628,689)	-	(13,628,689)
Resultado neto del ejercicio terminado el 31 diciembre de 2024	-	36,387,189	36,387,189
Saldos al 31 de diciembre de 2024	396,187,441	36,387,189	432,574,630
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024	36,387,189	(36,387,189)	-
Compras de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2025	-	-	-
Rescate de cuotas de participación por el ejercicio terminado el 30 de junio de 2025	-	-	-
Resultado neto del ejercicio terminado el 30 de junio de 2025	-	17,246,394	17,246,394
Saldos al 30 de junio de 2025	432,574,630	17,246,394	449,821,024

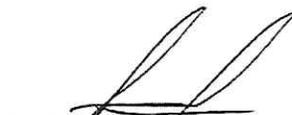
Las notas 1 a 17 que se acompañan, son parte integrante de este estado.



Daniela Soza Perez
Gerente General



Marcelo Alarcon Caba
Síndico



Henry Manzanada Helguero
Contador General

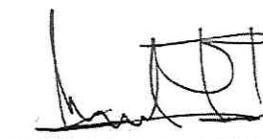
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>2025</u> Bs	<u>2024</u> Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	17,246,394	18,209,770
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisiones	46,515	-
Provisión	25,521,575	24,038,253
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	15,619	-
Fondos generados originados en el resultado del ejercicio	<u>42,830,103</u>	<u>42,248,023</u>
Movimiento neto de activos y pasivos de de operación: (Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(24,866,500)	(22,982,200)
Incremento neto en pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	(30,038)	(41,259)
Provisiones y provisiones	816,606	57,159
Flujo neto originado en actividades de operación	<u>18,750,171</u>	<u>19,281,723</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento neto:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(11,767,196)	(15,488,679)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	<u>(11,767,196)</u>	<u>(15,488,679)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento neto en:		
Cuenta de accionistas, aportantes	(24,049,894)	(22,925,041)
Cuotas de participación	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	6,982,975	3,793,044
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>36,115,598</u>	<u>31,534,681</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>43,098,573</u>	<u>35,327,725</u>

Las notas 1 a 18 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Sindico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

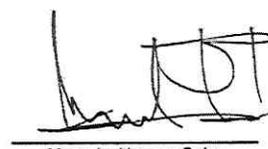
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS SEMESTRES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
Estado de Obtención de Valor de Cuota al 30 de junio de 2025 y 2024			
Más: a) Valor de la cartera de inversiones		428,626,007	398,716,578
Más: b) Saldos operaciones venta en reporto		-	-
Más: c) Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: d) Valor de cuentas de liquidez		43,098,573	35,327,725
Más: e) Otros		(21,887,937)	(19,632,703)
Menos: f) Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: g) Marcaciones del período		-	-
Total Cartera Bruta		449,836,643	414,411,600
Menos: h) Comisiones		(15,619)	(14,389)
Total Cartera Neta		449,821,024	414,397,211
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1,545,692	1,460,870
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		5,062,758	4,516,450
N° de participantes Serie CGF-N1A-16		5	5
N° de participantes Serie CGF-N1B-16		2	2
N° de cuotas Serie CGF-N1A-16		160	160
N° de cuotas Serie CGF-N1B-16		40	40
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023			
Más: N° de cuotas al inicio del ejercicio		200	200
Menos: N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio		-	1
Menos: N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio		-	(1)
N° de cuotas al cierre del ejercicio		200	200
Más: Saldo al inicio del ejercicio		432,574,630	396,187,441
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		-	4,392,449
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y 30 de junio		33,294,020	28,632,210
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		-	(4,392,449)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y 30 de junio	10)	(9,925,564)	(2,745,284)
Más o Menos: Marcaciones del ejercicio entre 1° de enero y 30 de junio		(163,904)	(217,805)
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y 30 de junio		(5,942,539)	(7,444,962)
Saldo bruto al cierre del ejercicio		449,836,643	414,411,600
Menos: Comisiones devengadas del día 30 de junio	10)	(15,619)	(14,389)
Saldo neto al cierre del ejercicio		449,821,024	414,397,211

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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 inició 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.

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

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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 2025 y 2024 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.

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.

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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.

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:

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

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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 2025 y 2024 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.

Las provisiones constituidas al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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.

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

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 2025 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 2025 y 31 de diciembre de 2024 están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	43,089,519	31,114,213
Cuentas en bancos del exterior	9,054	5,001,385
	<u>43,098,573</u>	<u>36,115,598</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	290,864,908	287,174,964
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	63,699,211	56,182,756
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	74,061,887	73,501,091
	<u>428,626,006</u>	<u>416,858,811</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	3,648,062	4,291,428
	<u>3,648,062</u>	<u>4,291,428</u>

d) Gastos pagados por anticipado

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	32,090	43,800
	<u>32,090</u>	<u>43,800</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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	15,619	30,038
	<u>15,619</u>	<u>30,038</u>

f) Provisiones

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otras provisiones	46,515	9,597
	<u>46,515</u>	<u>9,597</u>

g) Previsiones

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Previsión por incobrabilidad	25,251,575	24,695,372
	<u>25,251,575</u>	<u>24,695,372</u>

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.

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

Los aportes en cuotas de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Neto, que al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascienden a Bs449.821.024 y Bs432.574.630, 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:

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

Donde:

Valor de la Cartera del día =	El valor de la cartera valorada según la Norma de Valoración vigente, o lo establecido en la normativa legal para el caso de valores que no sean de oferta pública y otras inversiones.
Liquidez del día =	Comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento diario de los intereses obtenidos por este concepto.
Otros activos =	Pagos anticipados y Otros activos.
PDPPOVR =	Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.
IDPPPB =	Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios en el caso de Fondos de Inversión Abiertos.
Otras Obligaciones =	Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.
Comisiones del día =	Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los PARTICIPANTES conforme a lo previsto en el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el reglamento Interno del FONDO.
Gastos del día =	Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al FONDO, conforme a lo previsto por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el Reglamento Interno del FONDO.

El valor de cuota al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 para la Serie “A” Senior es de Bs1.545.691,9582 y Bs1.501.276.5452, para la Serie “B” Subordinada es de Bs5.062.757,7553 y Bs4.809.259.5593 respectivamente.

NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen activos de disponibilidad restringida en el 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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

El tipo de cambio utilizado para el cálculo de saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de Bs6,86 para ambas gestiones.

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$ 10,797,513 y US\$ 11,443,510 respectivamente.

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	US\$	US\$
	Equivalente	Equivalente
	<u>en Bs</u>	<u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	9,054	5,001,385
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	74,061,887	73,501,091
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total activo	<u>74,070,941</u>	<u>78,502,476</u>
Posición neta activa en Bolivianos	<u>74,070,941</u>	<u>78,502,476</u>
Posición neta activa en US\$	<u>10,797,513</u>	<u>11,443,510</u>

NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 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 2025 se registraron gastos administración y custodia Bs58.416; comisión por administración Bs2.774.681 y otros gastos operacionales por Bs82.061.

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.

NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2025 se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs9.085.713 y otros gastos por Bs835 e ingresos por cambio de moneda Bs246.357 y recuperación de créditos incobrables por Bs3.623.962.

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 Bs92.111 y recuperación de créditos incobrables por Bs2.181.514.

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 2025 y 2024 respectivamente, son los siguientes:

“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 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	1,067	168,008
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	9,630,699	8,427,995
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	91,421	959,217
Otros ingresos (*)	17,373,223	20,235,397
	<u><u>27,096,410</u></u>	<u><u>29,790,617</u></u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	3,892	289,189
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	118,042	1,177,023
	<u><u>121,934</u></u>	<u><u>1,466,212</u></u>

NOTA 13 – CUENTAS DE REGISTRO

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuotas de participación colocadas	200,000,000	200,000,000
Créditos garantizados (i)	456,428,553	536,569,162
Créditos garantizados coberturados	107,095,593	101,017,597
	<u><u>763,524,146</u></u>	<u><u>837,586,759</u></u>

- (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 2025 y 2024 no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni resultados de gestiones anteriores.

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo.

NOTA 16 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

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

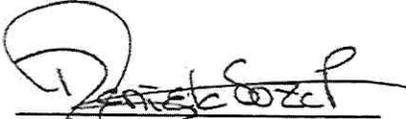
“CREDIFONDO GARANTIZA” FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2024

los Fondos de Inversión formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

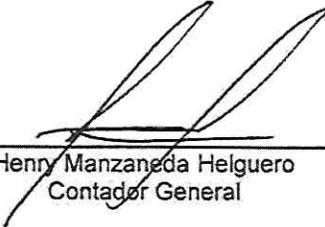
Con posterioridad al 30 de junio de 2025 no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Daniela Soza Perez
Gerente General



Marcelo Alarcon Caba
Síndico



Henry Manzaneda Helguero
Contador General