

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

ESTADOS FINANCIEROS AL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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

Estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025

CONTENIDO

Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros
Estado de obtención de valor de cuota e Información Financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión

Abreviaturas utilizadas en este informe

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

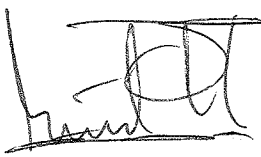
**CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	40,037,238	98,380,955
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4 b)	488,226,087	395,326,992
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	5,537,046	3,823,398
Gastos pagados por anticipado	4 e)	75,812	36,667
Total activo corriente		533,876,183	497,568,012
Total del Activo		533,876,183	497,568,012
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	4 i)	17,401	16,229
Provisiones	4 k)	-	5,568
Total pasivo corriente		17,401	21,797
Pasivo no corriente			
Provisiones por incobrabilidad	4 m)	32,659,489	30,161,445
Total pasivo no corriente		32,659,489	30,161,445
Total del Pasivo		32,676,890	30,183,242
PATRIMONIO			
Aportes en cuotas de participación	5 a)	467,384,769	432,574,630
Resultados acumulados	5 c)	33,814,524	34,810,140
Total del Patrimonio		501,199,293	467,384,770
Total Pasivo y Patrimonio		533,876,183	497,568,012
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	7)	1,039,431,193	794,611,966
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	4 l)	1,039,431,193	794,611,966

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


Carla Chuquirima Tonconi
Gerente General a.i.


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

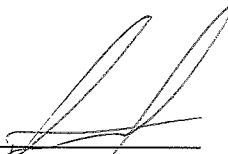
**CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

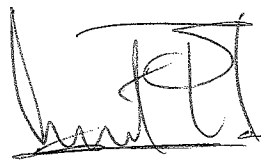
**ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales	4 m)	-	-
Gastos operacionales	4 m)	(3,200,145)	(2,915,159)
Margen operativo		(3,200,145)	(2,915,159)
Ingresos financieros	4 n)	33,575,932	27,096,410
Gastos financieros	4 n)	(543,714)	(121,933)
Margen financiero		33,032,218	26,974,477
Margen operativo financiero		29,832,073	24,059,318
Cargos por incobrabilidad		(9,039,494)	(9,085,713)
Margen de incobrabilidad		(9,039,494)	(9,085,713)
Resultado después de incobrables		20,792,579	14,973,605
Ingresos no operacionales	11) y 14)	3,052,115	2,273,625
Gastos no operacionales	11) y 14)	(417)	(835)
Margen no operacional		3,051,698	2,272,790
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		23,844,277	17,246,395
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		9,970,247	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	(1)
Ajuste por inflación neto		9,970,247	(1)
Utilidad neta del semestre		33,814,524	17,246,394

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Henry Manzaneda Helguero
Contador General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico

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

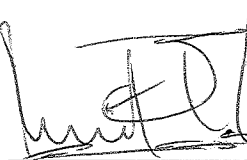
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> <u>Bs</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Bs</u>	<u>Total Patrimonio neto</u> <u>Bs</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	396,187,440	36,387,189	432,574,629
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2024	36,387,189	(36,387,189)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	-	-	-
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	-	-	-
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre 2025	-	34,810,140	34,810,140
Saldos al 31 de diciembre de 2025	432,574,629	34,810,140	467,384,769
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2025	34,810,140	(34,810,140)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026	-	-	-
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026	-	-	-
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2026	-	33,814,524	33,814,524
Saldos al 30 de junio de 2026	467,384,769	33,814,524	501,199,293

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Henry Manzaneda Helguero
Contador General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico

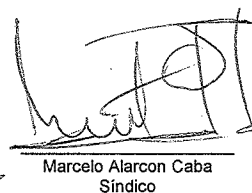
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

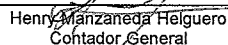
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del semestre	33,814,524	17,246,394
Partidas que han afectado el resultado neto del semestre y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisiones	-	46,515
Previsión	2,498,044	25,521,575
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	17,401	15,619
Fondos generados originados en el resultado del semestre	36,329,969	42,830,103
Movimiento neto de activos y pasivos de de operación:		
(Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(1,752,793)	(24,866,500)
Incremento neto en pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	(16,229)	(30,038)
Provisiones y previsiones	(5,568)	816,606
Flujo neto originado en actividades de operación	34,555,379	18,750,171
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento neto:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(92,899,095)	(11,767,196)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	(92,899,095)	(11,767,196)
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento neto en:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Cuotas de participación	(1)	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	(1)	-
Incremento (disminución) de fondos durante el semestre	(58,343,717)	6,982,975
Disponibilidades al inicio del semestre	98,380,955	36,115,598
Disponibilidades al cierre del semestre	40,037,238	43,098,573

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

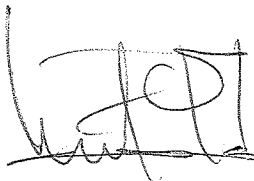
**CRÉDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CRÉDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

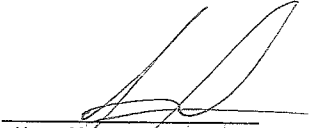
**ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA
INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS SEMESTRES TERMINADOS
EL 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Estado de Obtención de Valor de Cuota al 30 de junio de 2026 y 2025			
Más: a) Valor de la cartera de inversiones		488,168,731	428,626,007
Más: b) Saldos operaciones venta en reporto		-	-
Más: c) Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: d) Valor de cuentas de liquidez		40,037,238	43,098,573
Más: e) Otros		(27,062,639)	(21,887,937)
Menos: f) Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: g) Marcaciones del semestre		-	-
Total Cartera Bruta		501,143,330	449,836,643
Menos: h) Comisiones		(17,401)	(15,619)
Total Cartera Neta		501,125,929	449,821,024
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1,639,371	1,545,692
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		5,970,663	5,062,758
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 semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025			
Más: N° de cuotas al inicio del semestre		200	200
Menos: N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio		-	-
Menos: N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio		-	-
N° de cuotas al cierre del semestre		200	200
Más: Saldo al inicio del semestre		467,384,769	432,574,630
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		-	-
Menos: Rendimientos generados entre el 1° de enero y 30 de junio		108,358,363	33,294,020
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		-	-
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y 30 de junio	10)	(11,091,388)	(9,925,564)
Más o Menos: Marcaciones del semestre entre 1° de enero y 30 de junio		505,587	(163,904)
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y 30 de junio		(64,014,001)	(5,942,539)
Saldo bruto al cierre del semestre		501,143,330	449,836,643
Menos: Comisiones devengadas del día 30 de junio	10)	(17,401)	(15,619)
Saldo neto al cierre del semestre		501,125,929	449,821,024

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


Carla Chusquimia Tonconi
Gerente General a.i.


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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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 el 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

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

Los estados financieros 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre 2025, han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero.

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N°1834, Art. 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 de fecha 24 de noviembre de 2006; de acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma, así como sus modificaciones posteriores son aplicadas en la preparación de los estados financieros

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

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 2026 y 31 de diciembre 2025 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.

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.

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

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.

De acuerdo con lo establecido en las Disposiciones Generales, sección F, inciso 3 (Políticas contables y otras revelaciones) del Manual Único de Cuentas, los activos y pasivos al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, en dólares estadounidenses, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra informado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, Bs9.76 y Bs6,86 por USD 1 respectivamente.

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 e instrumentos 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

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

de Curva, de acuerdo con la siguiente fórmula:

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

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 con 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 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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. El límite máximo de cobertura es de hasta diez veces el Capital inicial para créditos PYME y cinco veces el Capital inicial para créditos de Consumo. Dichas provisiones consideran 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. Las mismas Estas provisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Inversiones del Fondo de Inversión.

Las provisiones constituidas al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 son consideradas suficientes

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

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 2026, 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 2026 y 31 diciembre 2025 están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2026</u>	<u>2025</u>
	<u>Bs</u>	<u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	39.337.159	45.250.755
Cuentas en bancos del exterior	700.079	53.130.200
	<u>40.037.238</u>	<u>98.380.955</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades o instituciones públicas	123,470,464	-
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	266,447,670	319.460.747
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	65,446,418	53.142.510
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	32,861,535	22.723.735
	<u>488.226.087</u>	<u>395.326.992</u>
c) Documentos y cuentas pendientes de cobro		
	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Otras cuentas pendientes de cobro	5.537.046	3.823.398
	<u>5.537.049</u>	<u>3.823.398</u>
d) Gastos pagados por anticipado		
	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Otros pagos anticipados	75.812	36.667
	<u>75.812</u>	<u>36.667</u>
e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo		
	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Comisiones por pagar	17.401	16.229
	<u>17.401</u>	<u>16.229</u>
f) Provisiones		
	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Otras provisiones	-	5.568
	<u>-</u>	<u>5.568</u>
g) Previsiones		
	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Previsión por incobrabilidad	32.659.489	30.161.445
	<u>32.659.489</u>	<u>30.161.445</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,

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

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 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, ascienden a Bs501.199.293 y Bs467.384.770, respectivamente, que incluye la capitalización efectuada periódicamente.

De acuerdo con el 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

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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

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 2026 y 31 de diciembre de 2025, para la Serie "A" Senior es de Bs1.639.371.2136 y Bs1.592.192.7347, para la Serie "B" Subordinada es de Bs5.970.663.3793 y Bs5.315.848.2935; respectivamente.

NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

NOTA 8 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

De acuerdo con lo establecido por el Manual Único de Cuentas para Entidades Intermediarias del Mercado de Valores, el tipo de cambio utilizado para el cálculo de saldos en dólares estadounidenses al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es el tipo de cambio de compra reportado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, Bs9.76 y Bs6,86 por cada dólar americano respectivamente.

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$3,438,690 y US\$11,057,425 respectivamente.

	<u>2026</u> US\$ Equivalente En Bs	<u>2025</u> US\$ Equivalente En Bs
ACTIVO		
Disponibles	700.079	53.130.200
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	32.861.535	22.723.735
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	-
Total activo	<u>33.561.614</u>	<u>75.853.934</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>33.561.614</u>	<u>75.853.934</u>
Posición neta activa en US\$	<u>3.438.690</u>	<u>11.057.425</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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025 (Cont.)

NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

El Fondo es administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. que es parte del Grupo Financiero Crédito y no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo a su naturaleza jurídica.

NOTA 10 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Durante los ejercicios finalizados el 1° y 30 de junio de 2026 y 2025, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, ni resultados de gestiones anteriores.

NOTA 11 – CONTINGENCIAS

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza que puedan afectar el Fondo.

NOTA 12 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

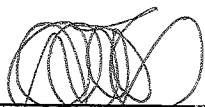
Situación Tributaria

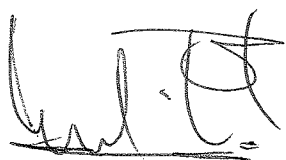
En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del artículo 12 de la Ley Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) N° 2196 de fecha 4 de mayo de 2001, los Patrimonios 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 los Fondos de Inversión formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 30 de junio de 2026, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros.



Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.

Marcelo Alarcon Caba
Síndico

Henry Manzaneda Helguero
Contador General