

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

Estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023
conjuntamente con el Informe del auditor independiente

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólar estadounidense
UFV = unidad de fomento de vivienda

INFORME DEL AUDITOR INDEPENDIENTE

A los señores
Accionistas y Directores de
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

Opinión

Hemos auditado los estados financieros de CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO (el Fondo) administrado por CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A., (la Sociedad) que incluyen el balance general al 31 de diciembre de 2024 y los correspondientes estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujo de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de políticas contables significativas.

En nuestra opinión, los estados financieros que se acompañan presentan razonablemente, en todos sus aspectos significativos, la situación patrimonial y financiera del Fondo al 31 de diciembre de 2024, los resultados de sus operaciones y los flujos de efectivo por el ejercicio terminado en esa fecha, de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia y con el reglamento para la realización del trabajo de auditoría externa emitido por la ASFI. Nuestra responsabilidad de acuerdo con dichas normas se describe más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de este informe. Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido con nuestras responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para emitir nuestra opinión.

Párrafo de énfasis - Bases de contabilidad

Llamamos la atención sobre la Nota 3 a los estados financieros, en la que se describen las bases contables utilizadas. Los estados financieros han sido preparados para que el Fondo cumpla con las normas regulatorias emitidas por la ASFI incluidas en el Manual Único de Cuentas para entidades intermediarias del mercado de valores. En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no está modificada en relación con este aspecto.

Aspectos clave de la auditoría

Los aspectos clave de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio. Estos aspectos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre ellos, y no expresamos una opinión separada sobre estos asuntos. Para cada uno de los aspectos a continuación, describimos la forma en la cual hemos tratado los mismos en el contexto de nuestra auditoría.

Hemos cumplido con las responsabilidades descritas en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros de nuestro informe, incluyendo aquellas relacionadas con estos aspectos. Consecuentemente, nuestra auditoría incluyó la ejecución de procedimientos diseñados para responder a nuestra evaluación de los riesgos de equivocación material en los estados financieros. Los resultados de nuestros procedimientos de auditoría, incluyendo los procedimientos realizados para responder a los asuntos descritos a continuación, proveen las bases para nuestra opinión de auditoría sobre los estados financieros que se acompañan.

1. Valuación de las inversiones

Aspecto clave de auditoría

Tal como se expone en la Nota 3.5. c) a los estados financieros, las inversiones bursátiles están valuadas de acuerdo con la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

El cumplimiento de esta metodología de valoración requiere que el Fondo cuente con sistemas de información y procesos de cálculo del valor de las inversiones, que permitan determinar los valores de los instrumentos en forma diaria y al momento de la compra o venta de los mismos.

Asimismo, requiere la permanente interacción con el mercado de valores, para incorporar los hechos relevantes de mercado.

Los importes que se exponen en la Nota 5.b a los estados financieros, correspondientes a las inversiones en instrumentos bursátiles representativos de deuda, son relevantes para los estados financieros por lo que han sido considerados como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.

Respuesta de auditoría

Nuestra auditoría incluyó:

- El entendimiento del proceso de valuación y registro contable de las inversiones bursátiles en títulos representativos de deuda.
- La evaluación de los criterios aplicados por el Fondo para la valuación de las inversiones en respecto a la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).
- Revisión de la valuación de las inversiones.
- Confirmación de saldos de las inversiones al cierre del ejercicio.

2. Determinación de provisiones para la ejecución de coberturas

Aspecto clave de auditoría

Los criterios para la determinación de las provisiones para la ejecución de coberturas por incobrabilidad de la cartera de créditos se detallan en la Nota 3.6, inciso f).

El saldo de estas provisiones se detalla en la Nota 5, inciso g).

Las provisiones para la ejecución de coberturas son relevantes para los estados financieros debido a la

Respuesta de auditoría

Nuestra auditoría incluyó:

- El entendimiento y la evaluación de los criterios utilizados por el Fondo para la determinación de la previsión en base a la proyección de los niveles de castigos de los créditos en garantía.
- Verificamos el registro contable y movimiento (constitución y uso al momento de la ejecución) de la previsión.

Aspecto clave de auditoría

importancia del saldo de la cuenta y la naturaleza subjetiva de los supuestos que deben evaluarse cuando se analiza la suficiencia de la previsión. En consecuencia, este aspecto ha sido identificado como un aspecto de mayor relevancia para la auditoría de los estados financieros.

Respuesta de auditoría

- Hemos evaluado y probado el cumplimiento de los términos acordados en el Contrato Marco para la Cobertura de Capital para las operaciones de crédito firmado entre Credifondo S.A. y el Banco de Crédito de Bolivia S.A.

Otros asuntos

Los estados financieros de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 fueron auditados por otro auditor quien expresó una opinión no modificada en fecha 3 de abril de 2024.

Responsabilidades del Administrador del Fondo de Inversión en relación con los estados financieros

La Gerencia del Administrador es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo de acuerdo con las normas contables incluidas en el Manual Único de Cuentas emitido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) para entidades intermediarias del Mercado de Valores, así como del control interno necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Gerencia del Administrador es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha, revelando, según corresponda, aspectos relacionados con empresa en marcha y utilizando el principio contable de empresa en marcha, excepto si la Gerencia del Administrador tiene la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de equivocaciones materiales, ya sea debido a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no es una garantía de que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia vaya a detectar en todos los casos una equivocación material cuando exista. Las equivocaciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, pueden influenciar las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

Como parte de una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante la auditoría. Nosotros también:

- Identificamos y evaluamos los riesgos de equivocaciones materiales en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar las bases para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una equivocación material debido a fraude es más elevado que en el caso de una equivocación material debido a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría para diseñar procedimientos de auditoría que sean apropiados en las circunstancias, pero no con el propósito de expresar una opinión sobre la efectividad del sistema de control interno del Fondo.

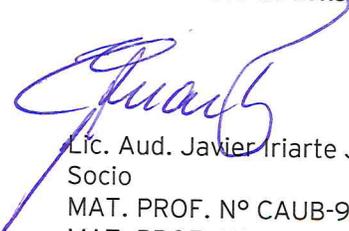
- Evaluamos la idoneidad de las políticas contables utilizadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y las revelaciones relacionadas, efectuadas por la Gerencia del Administrador.
- Concluimos sobre la conveniencia del uso, por parte de la Gerencia del Administrador, del principio contable de empresa en marcha y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en marcha. Si llegamos a la conclusión de que existe una incertidumbre importante, debemos llamar la atención en nuestro informe de auditoría sobre las revelaciones relacionadas en los estados financieros o, si dichas revelaciones no son adecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, hechos o condiciones futuras podrían ocasionar que la Sociedad deje de ser considerada una empresa en marcha.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluyendo las revelaciones y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes, de una manera que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con el Administrador del Fondo de Inversión en relación con, entre otros asuntos, el alcance planificado y el cronograma de la auditoría y los hallazgos significativos de la auditoría, incluyendo cualquier deficiencia de control interno que identificamos durante nuestra auditoría.

Proporcionamos también al Administrador del Fondo de Inversión una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos relevantes con respecto a la independencia y comunicamos, todas las relaciones y otros asuntos que razonablemente puedan afectar nuestra independencia y cuando corresponda las salvaguardas relacionadas.

De los aspectos comunicados al Administrador del Fondo de Inversión, determinamos aquellos aspectos que fueron de mayor relevancia en la auditoría de los estados financieros del ejercicio y que consecuentemente son los asuntos clave de auditoría. Describimos estos asuntos en nuestro informe de auditoría, a menos que la ley o la regulación impidan su exposición pública o cuando, en circunstancias extremadamente raras, determinamos que un asunto no debe comunicarse en nuestro informe debido a que se estima razonablemente que las consecuencias negativas de hacerlo así superan los beneficios del interés público de su comunicación.

ERNST & YOUNG LTDA.
Firma Miembro de Ernst & Young Global



Lic. Aud. Javier Iriarte J.
Socio
MAT. PROF. N° CAUB-9324
MAT. PROF. N° CAULP-3690

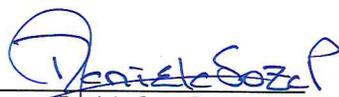
La Paz, 31 de marzo de 2025

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

BALANCE GENERAL AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	<u>Notas</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	5 a)	36.115.598	31.534.681
Inversiones bursátiles en valores e intrumentos representativos de deuda	5 b)	416.858.811	383.227.899
Documentos y cuentas pendientes de cobro	5 c)	4.291.428	7.493.551
Gastos pagados por anticipado	5 d)	43.800	36.663
		<u>457.309.637</u>	<u>422.292.794</u>
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	5 e)	30.038	41.259
Provisiones	5 f)	9.597	8.770
Provisiones	5 g)	19.053.819	8.530.935
Total pasivo corriente		<u>19.093.454</u>	<u>8.580.964</u>
Pasivo no corriente			
Provisiones	5 g)	5.641.553	17.524.389
Total pasivo no corriente		<u>5.641.553</u>	<u>17.524.389</u>
Total del Pasivo		<u>24.735.007</u>	<u>26.105.353</u>
PATRIMONIO			
Aportes en cuotas de participación	6)	396.187.441	348.770.108
Resultados acumulados		<u>36.387.189</u>	<u>47.417.333</u>
Total del Patrimonio		<u>432.574.630</u>	<u>396.187.441</u>
Total Pasivo y Patrimonio		<u>457.309.637</u>	<u>422.292.794</u>
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad	13)	<u>837.586.759</u>	<u>898.037.559</u>
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia de la entidad	13)	<u>837.586.759</u>	<u>898.037.559</u>

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.

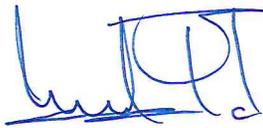
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	<u>Notas</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(5.630.600)	(5.050.091)
Margen operativo		(5.630.600)	(5.050.091)
Ingresos financieros	12)	59.109.481	61.996.801
Gastos financieros	12)	(1.907.438)	(3.635.552)
Margen financiero		57.202.043	58.361.249
Margen operativo financiero		51.571.443	53.311.158
Cargos por incobrabilidad	11)	(19.053.819)	(8.530.935)
Margen de incobrabilidad		(19.053.819)	(8.530.935)
Resultado después de incobrables		32.517.624	44.780.223
Ingresos no operacionales	11)	3.870.319	2.869.069
Gastos no operacionales	11)	(754)	(231.959)
Margen no operacional		3.869.565	2.637.110
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		36.387.189	47.417.333
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		-	-
Utilidad neta del ejercicio		36.387.189	47.417.333

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

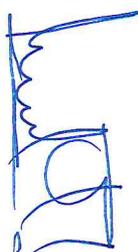
**CREDITIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDITIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.**

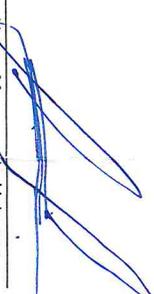
**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023**

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> Bs	<u>Resultados Acumulados</u> Bs	<u>Total Patrimonio neto</u> Bs
Saldos al 1 de enero de 2023	322.503.396	26.266.712	348.770.108
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)
Utilidad neta del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023	-	47.417.333	47.417.333
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)
Utilidad neta del ejercicio terminado el 31 de 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

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Sindico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

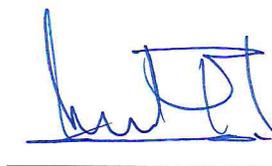
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

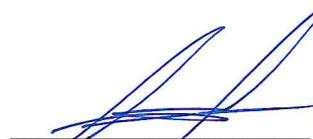
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	<u>2024</u> <u>Bs</u>	<u>2023</u> <u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Utilidad neta del ejercicio	36.387.189	47.417.333
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisiones	9.597	8.770
Previsión	19.053.819	26.055.324
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	30.038	41.259
Fondos generados originados en el resultado del ejercicio	<u>55.480.643</u>	<u>73.522.686</u>
Movimiento neto de activos y pasivos de de operación:		
(Incremento) neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	(15.858.833)	(28.762.901)
Incremento neto en pasivos:		
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	(41.259)	(24.218)
Provisiones y previsiones	(1.368.722)	(18.654.843)
Flujo neto originado en actividades de operación	<u>38.211.829</u>	<u>26.080.724</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Incremento neto:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	(33.630.912)	(11.574.457)
Flujo neto (aplicado) en actividades de inversión	<u>(33.630.912)</u>	<u>(11.574.457)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento neto en:		
Cuenta de accionistas, aportantes		
Cuotas de participacion	-	-
Flujo neto en actividades de financiamiento	<u>-</u>	<u>-</u>
Incremento (disminución) de fondos durante el ejercicio	<u>4.580.917</u>	<u>14.506.267</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>31.534.681</u>	<u>17.028.414</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u>36.115.598</u>	<u>31.534.681</u>

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 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 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.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, han sido preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la 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 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

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 31 de diciembre de 2024 y 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.

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 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

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 31 de diciembre de 2024 y 2023, en dólares estadounidenses, fueron convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial de compra informado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, Bs6,86 por USD 1 para ambas fechas.

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 de Curva, de acuerdo a la siguiente fórmula:

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

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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

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 31 de diciembre de 2024 y 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 periodos. 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 calculados promediando el porcentaje de cartera mayor a 90 días del mes de cálculo y el porcentaje de cartera mayor a 90 días del mes a proyectar correspondiente a la gestión pasada. Estas provisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Inversiones del Fondo de Inversión.

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2024 y 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.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	31.114.213	31.534.414
Cuentas en bancos del exterior	5.001.385	267
	<u>36.115.598</u>	<u>31.534.681</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	287.174.964	267.835.603
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	56.182.756	39.744.495
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	73.501.091	75.647.801
	<u>416.858.811</u>	<u>383.227.899</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Otras cuentas pendientes de cobro	4.291.428	7.493.551
	<u>4.291.428</u>	<u>7.493.551</u>

d) Gastos pagados por anticipado

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	43.800	36.663
	<u>43.800</u>	<u>36.663</u>

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	30.038	41.259
	<u>30.038</u>	<u>41.259</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

f) Provisiones

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Otras provisiones	9.597	8.770
	<u>9.597</u>	<u>8.770</u>

g) Previsiones

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Previsión por incobrabilidad	24.695.372	26.055.324
	<u>24.695.372</u>	<u>26.055.324</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.

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 Bs432.574.630 y Bs396.187.441, respectivamente, que incluye la capitalización efectuada periódicamente.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

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 31 de diciembre de 2024 y 2023, para la Serie “A” Senior es de Bs1.501.276.5452 y Bs1.423.081,7201, para la Serie “B” Subordinada es de Bs4.809.259.5593 y Bs4.212.359,1453; respectivamente.

NOTA 7 - BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 31 de diciembre de 2024 y 2023, es el tipo de cambio de compra reportado por el Banco Central de Bolivia. Es decir, Bs6,86 por cada dólar americano para ambas gestiones.

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2024 y 2023, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses que presentan una posición neta activa de US\$ 11,443,510 y US\$ 11.434.814 respectivamente.

	<u>2024</u> US\$ Equivalente En Bs	<u>2023</u> US\$ Equivalente En Bs
ACTIVO		
Disponibles	5.001.385	267
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	73.501.091	75.647.801
Documentos y cuentas pendientes de cobro	-	2.794.754
Total activo	<u>78.502.476</u>	<u>78.442.822</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>78.502.476</u>	<u>78.442.822</u>
Posición neta activa en US\$ a tipo de cambio 6,86	<u>11.443.510</u>	<u>11.434.814</u>

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 – GASTOS OPERACIONALES

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se registraron gastos administración y custodia Bs108.102; comisión por administración Bs5.270.622 y otros gastos operacionales por Bs251.876

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se registraron gastos administración y custodia Bs99.064; comisión por administración Bs4.708.933 y otros gastos operacionales por Bs242.093.

NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS NO OPERACIONALES

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs19.053.819 y otros gastos por Bs755 e ingresos por cambio de moneda Bs246.357 y recuperación de créditos incobrables por Bs3.623.962

Durante el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023, se registraron gastos por cargos por incobrabilidad por Bs8.530.935, pérdida por cambio de moneda Bs105.015 y otros gastos por Bs126.944, e ingresos por cambio de moneda Bs2.865 y recuperación de créditos incobrables por Bs2.866.204.

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición de los saldos por los ejercicios comprendidos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024 y 2023, respectivamente, son los siguientes:

	<u>2024</u> Bs	<u>2023</u> Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	197.120	70.596
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	17.527.426	15.993.880
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.533.628	3.133.720
Otros ingresos (*)	39.851.307	42.798.605
	<u>59.109.481</u>	<u>61.996.801</u>

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

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

	<u>2024</u>	<u>2023</u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	400.201	967.633
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	1.507.237	2.667.919
	<u>1.907.438</u>	<u>3.635.552</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)	536.569.162	613.850.598
Créditos garantizados coberturados	101.017.597	84.186.961
	<u>837.586.759</u>	<u>898.037.559</u>

- (i) Corresponde a la cartera de créditos de consumo otorgados por Banco de Crédito de Bolivia S.A. que el Fondo cobertura, de acuerdo a los términos 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 provisión (Ver nota 3.6.f) y 5.g)).

NOTA 14 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

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

NOTA 15 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 los Fondos de Inversión formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

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

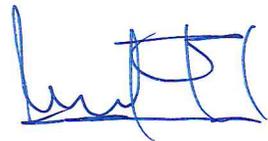
NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 (Cont.)

NOTA 17 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2024, 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



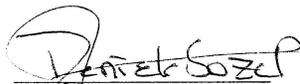
Henry Manzaneda Helguero
Contador General

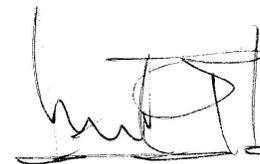
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO, ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023 E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL
TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE INVERSIÓN POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2024 Y 2023

	Notas	2024 Bs	2023 Bs
Estado de obtención del valor cuota al 31 de diciembre de 2024 y 2023			
Más:	a) Valor de la cartera de inversiones	416,858,811	383,227,899
Más:	b) Saldos operaciones venta en reporto	-	-
Más:	c) Devengado de títulos en reporto	-	-
Más:	d) Valor de cuentas de liquidez	36,115,598	31,534,681
Más:	e) Otros	(20,384,759)	(18,561,382)
Menos:	f) Premios Devengados por pagar	-	-
Más o Menos:	g) Marcaciones del período	-	-
Total Cartera Bruta		432,589,650	396,201,198
Menos:	h) Comisiones	(15,020)	(13,757)
Total Cartera Neta		432,574,630	396,187,441
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1,501,277	1,423,082
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		4,809,260	4,212,359
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
Estado de información financiera del total de cuotas del Fondo por los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2024 y 2023			
N° de cuotas al inicio del ejercicio		200	200
Más:	N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre	3	138
Menos:	N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre	3	138
N° de cuotas al cierre del ejercicio		200	200
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 31 de diciembre	13,628,689	189,779,542
Más:	Rendimientos generados entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	57,175,652	57,895,448
Menos:	El saldo total de rescates de cuotas entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(13,628,689)	(189,779,542)
Menos:	Gastos operativos entre el 1° de enero y el 31 de diciembre	(5,615,580)	(5,036,334)
Más o Menos:	Marcaciones del período entre el 1° de enero y 31 de diciembre	26,391	465,800
Más o Menos:	Otros gastos e ingresos netos entre el 1° de enero y 31 de diciembre	(15,184,254)	(5,893,824)
Saldo bruto al cierre del ejercicio		432,589,650	396,201,198
Menos:	Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	(15,020)	(13,757)
Saldo neto al cierre del ejercicio		432,574,630	396,187,441

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


Daniela Soza Pérez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General