

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

Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado

Informe de los Auditores Independientes
sobre los Estados Financieros
al 31 de diciembre de 2025

Informe sobre los estados financieros

Contenido

Informe de los auditores independientes	1
Estados financieros del Fondo	6
Estado de situación patrimonial	6
Estado de ganancias y pérdidas	7
Estado de cambios en el patrimonio neto	8
Estado de flujo de efectivo	9
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del fondo de inversión	10
Notas a los estados financieros	11
Nota 1 - Antecedentes de la Sociedad Administradora	11
Nota 2 - Antecedentes de Credifondo Promotor Fondo de Inversión - Cerrado	11
Nota 3 - Bases para la preparación de los estados financieros	12
Nota 4 - Cambios en las políticas y prácticas contables	16
Nota 5 - Composición de los rubros de los estados financieros	16
Nota 6 - Patrimonio neto	20
Nota 7 - Bienes de disponibilidad restringida	22
Nota 8 - Situación tributaria	22
Nota 9 - Posición en moneda extranjera	23
Nota 10 - Operaciones con entidades vinculadas	23
Nota 11 - Resultados extraordinarios y de gestiones anteriores	23
Nota 12 - Contingencias	23
Nota 13 - Hechos posteriores	24

Informe de los Auditores Independientes

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 comprenden el balance general al 31 diciembre de 2025, los estados de resultados, de cambios en el patrimonio neto y de flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, así como las notas explicativas de los estados financieros que incluyen un resumen de las políticas contables significativas y la Forma FI-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión.

En nuestra opinión, los estados financieros adjuntos presentan razonablemente, en todos los aspectos materiales, la situación financiera del Fondo, administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2025, así como sus resultados y sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en esa fecha, de conformidad con normas contables emitidas 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 Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de los estados financieros* de nuestro informe. Somos independientes de la Sociedad de conformidad con el Código Internacional de Ética para Contadores Profesionales del Consejo de Normas Internacionales de Ética para Contadores junto con los requerimientos de ética que son aplicables a nuestra auditoría de los estados financieros en Bolivia y hemos cumplido las demás responsabilidades de ética de conformidad con esos requerimientos. Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Párrafos de énfasis – Base contable de propósito específico, restricción a la distribución y el uso, y reclasificación de cuentas en el estado de flujos de efectivo

Llamamos la atención sobre la nota 3 de los estados financieros, en la que se describe el marco de referencia para la preparación y presentación de los estados financieros de propósito específico, los cuales son preparados para permitir al Fondo, administrado por la Sociedad, cumplir con los requerimientos de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). En consecuencia, los estados financieros pueden no ser apropiados para otra finalidad. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Nuestro informe está destinado únicamente a los participantes de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado, así como su presentación a la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y no deberá ser distribuido o utilizado por otros usuarios, diferentes a los participantes y la ASFI. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Llamamos la atención sobre la nota 3.5.f) de los estados financieros, en la que se describe la reclasificación de cuentas en el estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2024, con el propósito de mejorar la presentación y comparabilidad de la información. Nuestra opinión no se ha sido modificada en relación con esta cuestión.

Cuestiones clave de auditoría

Las cuestiones clave de auditoría son aquellos asuntos que, a nuestro juicio profesional, fueron de mayor relevancia en nuestra auditoría de los estados financieros del ejercicio actual. Estos asuntos fueron abordados en el contexto de nuestra auditoría de los estados financieros en su conjunto y en la formación de nuestra opinión sobre estos, y no expresamos una opinión por separado sobre estas cuestiones.

Valuación de inversiones bursátiles en valores representativos de deuda Ver notas 3.5.c) y 5.b) de los estados financieros	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda constituyen el activo principal y la base operativa del Fondo. Para su valoración, estas inversiones deben sujetarse estrictamente a requisitos mínimos de cumplimiento regulatorio, de conformidad con la "Metodología de Valoración" contenida en la Recopilación de Normas para el Mercado Valores emitida por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI). Este proceso requiere que la Sociedad Administradora del Fondo aplique procedimientos específicos de cálculo para la valuación de cada título.</p> <p>Debido al riesgo inherente de error en esta cuenta, y su cumplimiento con las disposiciones regulatorias y contables, consideramos la valuación de estas inversiones como un asunto importante, sobre el cual enfatizamos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Entendimiento del proceso: Obtuvimos entendimiento del proceso relacionado con la valuación y el reconocimiento de ingresos o gastos, así como las políticas, procedimientos y controles internos establecidos por la Sociedad. ▪ Evaluación del proceso y controles: Evaluamos el diseño de los controles clave relacionados con la valuación y registro contable de las inversiones. ▪ Análisis normativo: Evaluamos la consistencia de las políticas contables del Fondo con la Metodología de Valoración y el Manual Único de Cuentas de la ASFI, referido a la clasificación y valoración de las inversiones. ▪ Pruebas de cumplimiento: Probamos el cumplimiento por parte de la Sociedad, de los límites de inversión establecidos en el Reglamento Interno del Fondo. ▪ Pruebas sustantivas de valuación: Sobre una base selectiva, recalculamos la marcación y el devengamiento de rendimientos de los títulos del portafolio, de acuerdo con el Manual Único de Cuentas. ▪ Examen de documentación: Para una muestra de operaciones de compra y venta de títulos, inspeccionamos el soporte documentario y el cumplimiento de las condiciones pactadas. ▪ Confirmaciones externas: Obtuvimos confirmaciones externas de saldos de las inversiones y ejecutamos procedimientos alternativos de auditoría para aquellos casos donde no recibimos respuestas.

	<ul style="list-style-type: none"> ▪ Supervisión del Comité de Inversiones: Leímos las actas del Comité de Inversiones preparadas por la Sociedad, para corroborar el monitoreo sobre el cumplimiento de las políticas y procedimientos relacionados con el portafolio de inversiones.
--	---

<p>Determinación de provisiones por incobrabilidad Ver notas 3.5.f) y 4.g) de los estados financieros</p>	
Cuestión clave de auditoría	Cómo se abordó la cuestión clave en nuestra auditoría
<p>Las provisiones por incobrabilidad que representan el 99% del pasivo del Fondo, fueron constituidas para cubrir la ejecución de coberturas de la cartera de créditos garantizadas, cuya estimación requiere un alto grado de juicio. Estas 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, así como los eventos que podrían tener un impacto en los niveles de mora de los créditos en garantía.</p> <p>El uso de supuestos y la complejidad de los cálculos para la determinación de esta previsión, hicieron que este asunto sea considerado importante, sobre el cual enfatizamos en nuestra auditoría.</p>	<p>Nuestros procedimientos de auditoría efectuados entre otros incluyeron los siguientes:</p> <ul style="list-style-type: none"> ▪ Entendimiento del proceso: Obtuvimos entendimiento de los procedimientos establecidos por Credifondo SAFI S.A., para la determinación de la previsión requerida por el Fondo, incluyendo su metodología. ▪ Pruebas de cumplimiento: Verificamos el cumplimiento de las condiciones contractuales establecidas en el Contrato Marco de Cobertura de Capital para operaciones de crédito, suscrito entre Credifondo SAFI S.A. en representación del Fondo y el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ▪ Pruebas sustantivas: Recalculamos la previsión constituida de acuerdo con lo dispuesto por la Asamblea General de Participantes del Fondo. ▪ Pruebas sustantivas: Inspeccionamos la documentación soporte de los pagos efectuados en el marco del Contrato suscrito con el Banco de Crédito de Bolivia S.A. ▪ Supervisión del Comité de Inversiones: Leímos las actas del Comité de Inversiones preparadas por la Sociedad, para corroborar la supervisión sobre las directrices seguidas para la determinación de la suficiencia de estas provisiones.

Otra cuestión

Los estados financieros de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024, fueron examinados por otro auditor que, expreso una opinión no modificada sobre dichos estados financieros el 31 de marzo de 2025.

Responsabilidades de la Administración de la Sociedad y de los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con los estados financieros del Fondo

La Administración de la Sociedad es responsable de la preparación y presentación razonable de los estados financieros del Fondo adjuntos de conformidad con normas contables emitidas por la Autoridad de

Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y del control interno que la Administración de la Sociedad considere necesario para permitir la preparación de estados financieros libres de incorrección material, ya sea por fraude o error.

En la preparación de los estados financieros, la Administración de la Sociedad es responsable de evaluar la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento, excepto que la Asamblea General de Participantes tenga la intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Los responsables del gobierno de la Sociedad son responsables de la supervisión del proceso de información financiera del Fondo.

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrección material, ya sea por fraude o error, y emitir un informe de auditoría que incluya nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con Normas de Auditoría Generalmente Aceptadas en Bolivia siempre detectará una incorrección material cuando exista. Las incorrecciones pueden surgir debido a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en los estados financieros.

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

- Identificamos y evaluamos los riesgos de incorrección material en los estados financieros, ya sea debido a fraude o error, diseñamos y realizamos procedimientos de auditoría para responder a esos riesgos, y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debido a fraude es mayor que el resultante de error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones intencionales, manifestaciones intencionalmente erróneas o la elusión del control interno.
- Obtenemos un entendimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la efectividad del control interno del Fondo.
- Evaluamos lo adecuado de las políticas contables aplicadas, la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Administración de la Sociedad.
- Concluimos sobre la adecuada utilización, por parte de la Administración de la Sociedad, del principio contable de empresa en funcionamiento y, con base en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con eventos o condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en los estados financieros o, si dichas revelaciones son inadecuadas, modificar nuestra opinión. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, eventos o condiciones futuros pueden ser causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación general, la estructura y el contenido de los estados financieros, incluida la información revelada, y si los estados financieros representan las transacciones y eventos subyacentes de un modo que logre una presentación razonable.

Nos comunicamos con los responsables del gobierno de la Sociedad en relación con, entre otros asuntos, el alcance y la oportunidad de los procedimientos de auditoría planeados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa en el sistema de control interno que identificamos en el transcurso de nuestra auditoría

También proporcionamos, a los responsables del gobierno de la Sociedad una declaración de que hemos cumplido con los requisitos éticos y aplicables en relación con la independencia y de que les hemos comunicado todas las relaciones y otros asuntos de los que se puede esperar razonablemente que pueden afectar a nuestra independencia y, en su caso, las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación con los responsables del gobierno de la Sociedad, determinamos los asuntos que fueron más relevantes en la auditoría de los estados financieros del ejercicio actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de auditoría. Describimos estas cuestiones en nuestro informe de auditoría a menos que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión o, en circunstancias extremadamente poco frecuentes, determinemos que una cuestión no se debería comunicar en nuestro informe porque cabe razonablemente esperar que las consecuencias adversas de hacerlo superarían los beneficios de interés público de la misma.

Informe sobre otros requerimientos regulatorios

Tal como lo requiere el ente regulador, como parte de los estados financieros, se anexa la Forma FI-4 estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025, que ha sido preparado y presentado, de acuerdo con normas emitidas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

Ruizmier Pelaez S.R.L.

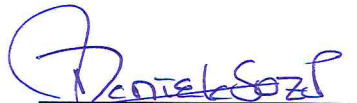

Lic. Aud. René Vargas S. (Socio)
Reg. N° CAUB-0062

La Paz, 19 de febrero de 2026

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
BALANCE GENERAL
AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Notas	2025	2024
		Bs	Bs
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	3.5.b y 4 a)	98.380.955	36.115.598
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	3.5.c y 4 b)	395.326.992	416.858.811
Documentos y cuentas pendientes de cobro	3.5.d y 4 c)	3.823.398	4.291.428
Gastos pagados por anticipado	4 d)	36.667	43.800
Total del activo corriente		497.568.012	457.309.637
Total del activo		497.568.012	457.309.637
PASIVO			
Pasivo corriente			
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	3.5.e y 4 e)	16.229	30.038
Provisiones	4 f)	5.568	9.597
Total del pasivo corriente		21.797	39.635
Pasivo no corriente			
Provisiones por incobrabilidad	3.5.f y 4 g)	30.161.445	24.695.372
Total del pasivo no corriente		30.161.445	24.695.372
Total del pasivo		30.183.242	24.735.007
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación	3.5.g y 6	432.574.630	396.187.441
Resultados acumulados	3.5.g y 6	34.810.140	36.387.189
Total del patrimonio neto		467.384.770	432.574.630
Total del pasivo y patrimonio neto		497.568.012	457.309.637
Cuentas de registro deudoras	4 k)	794.611.966	837.586.759
Cuentas de registro acreedoras	4 k)	794.611.966	837.586.759

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Daniela Soza Perez
 Gerente General


 Henry Manzaneda Helguero
 Contador General


 Marcelo Alarcon Caba
 Síndico

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE RESULTADOS
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Notas	2025 Bs	2024 Bs
Gastos operacionales	3.5.h y 4 h)	<u>(6.012.030)</u>	<u>(5.630.600)</u>
Margen operativo		<u>(6.012.030)</u>	<u>(5.630.600)</u>
Ingresos financieros	3.5.i y 4 i)	55.049.163	59.109.481
Gastos financieros	3.5.j y 4 i)	<u>(387.005)</u>	<u>(1.907.438)</u>
Margen financiero		<u>54.662.158</u>	<u>57.202.043</u>
Margen operativo financiero		<u>48.650.128</u>	<u>51.571.443</u>
Recuperación de incobrables		-	-
Cargos por incobrabilidad		<u>(18.469.066)</u>	<u>(19.053.819)</u>
Margen de incobrabilidad		<u>(18.469.066)</u>	<u>(19.053.819)</u>
Resultado después de incobrables		<u>30.181.062</u>	<u>32.517.624</u>
Gastos de administración		-	-
Resultado operacional		<u>30.181.062</u>	<u>32.517.624</u>
Ingresos no operacionales	4 j)	4.630.262	3.870.319
Gastos no operacionales	4 j)	<u>(1.183)</u>	<u>(754)</u>
Margen no operacional		<u>4.629.079</u>	<u>3.869.565</u>
Resultado antes de ajuste por inflación		<u>34.810.141</u>	<u>36.387.189</u>
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		-	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor		<u>(1)</u>	<u>-</u>
Ajuste por inflación neto		<u>(1)</u>	<u>-</u>
Resultado neto del ejercicio		<u>34.810.140</u>	<u>36.387.189</u>

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Daniela Soza Perez
 Gerente General



 Henry Manzaneda Helguero
 Contador General


 Marcelo Alarcon Caba
 Síndico

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Aportes en cuotas de participación Bs	Resultados acumulados Bs	Total Patrimonio neto Bs
Saldos al 31 de diciembre de 2023	348.770.108	47.417.333	396.187.441
Capitalización resultados gestión 2023	47.417.333	(47.417.333)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024	13.628.689	-	13.628.689
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2024	(13.628.689)	-	(13.628.689)
Resultado neto del ejercicio	-	36.387.189	36.387.189
Saldos al 31 de diciembre de 2024	396.187.441	36.387.189	432.574.630
Capitalización resultados gestión 2024	36.387.189	(36.387.189)	-
Resultado neto del ejercicio	-	34.810.140	34.810.140
Saldos al 31 de diciembre de 2025	432.574.630	34.810.140	467.384.770

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Daniela Soza Perez
 Gerente General



 Marcelo Alarcon Caba
 Síndico


 Henry Manzaneda Helguero
 Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	2025	2024
	Bs	Bs
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACIÓN		
Resultado neto del ejercicio	34.810.140	36.387.189
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Provisiones	5.568	9.597
Previsión incobrables	18.469.066	19.053.819
Documentos y cuentas por pagar a corto plazo	16.229	30.038
Fondos generados originados en el resultado del ejercicio	53.301.003	55.480.643
Variación neta de otros activos y pasivos		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	475.163	3.194.986
Documentos y cuentas por pagar a corto y largo plazo	(30.038)	(41.259)
Provisiones y previsiones	(13.012.590)	(20.422.541)
Flujo neto originado en actividades de operación	40.733.538	38.211.829
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSIÓN:		
Disminución (incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	21.531.819	(33.630.912)
Flujo neto en actividades de inversión	21.531.819	(33.630.912)
Incremento de fondos durante el ejercicio	62.265.357	4.580.917
Disponible al inicio del ejercicio	36.115.598	31.534.681
Disponible al cierre del ejercicio	98.380.955	36.115.598

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Daniela Soza Perez
 Gerente General


 Marcelo Alarcon Caba
 Síndico


 Henry Manzaneda Helguero
 Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.
CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO
ESTADO DE OBTENCIÓN DE VALOR DE CUOTA E INFORMACIÓN FINANCIERA DEL TOTAL DE CUOTAS DEL FONDO DE
INVERSIÓN
POR LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 2024

	Notas	2025	2024
		Bs	Bs
Estado de Obtención de Valor de Cuota al 31 de diciembre de 2025 y 2024			
Más: a) Valor de la cartera de inversiones		395.326.992	416.858.811
Más: b) Saldos operaciones venta en reporto		-	-
Más: c) Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: d) Valor de cuentas de liquidez		98.380.955	36.115.598
Más: e) Otros		(26.306.949)	(20.384.759)
Menos: f) Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: g) Marcaciones del ejercicio		-	-
Total Cartera Bruta		467.400.998	432.589.650
Menos: h) Comisiones		(16.228)	(15.020)
Total Cartera Neta		467.384.770	432.574.630
Valor de cuota Serie CGF-N1A-16		1.592.193	1.501.277
Valor de cuota Serie CGF-N1B-16		5.315.848	4.809.260
Número de participantes Serie CGF-N1A-16		5	5
Número de participantes Serie CGF-N1B-16		2	2
Número de cuotas Serie CGF-N1A-16		160	160
Número de cuotas Serie CGF-N1B-16		40	40
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 31 de diciembre 2025 y 2024			
Más: Número de cuotas al inicio del ejercicio		200	200
Menos: Número de cuotas compradas entre 1° de enero y 31 de diciembre		-	3
Menos: Número de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 31 de diciembre		-	(3)
Número 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 31 de diciembre		-	13.628.689
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y 31 de diciembre		54.895.140	57.175.652
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y 31 de diciembre		-	(13.628.689)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y 31 de diciembre	4 h)	(5.995.800)	(5.615.580)
Más o Menos: Marcaciones del ejercicio entre 1° de enero y 31 de diciembre		(232.983)	26.391
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y 31 de diciembre		(13.839.989)	(15.184.254)
Saldo bruto al cierre del ejercicio		467.400.998	432.589.650
Menos: Comisiones devengadas del día 31 de diciembre	4 h)	(16.228)	(15.020)
Saldo neto al cierre del ejercicio		467.384.770	432.574.630

Las notas 1 a 13 que se acompañan, forman parte integrante de estos estados financieros.


 Daniela Soza Perez
 Gerente General


 Marcelo Alarcón Caba
 Síndico


 Henry Manzaneda Helguero
 Contador General

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

AL 31 DE DICIEMBRE DE 2025 Y 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. Mediante Escritura Pública del 22 de septiembre de 2021, se modificó el plazo de duración de la Sociedad Administradora a 50 años prorrogables.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores 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, y Credifondo Promotor Fondo de Inversión Cerrado autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores bajo en número de N° ASFI/DSVSC-FIC-CPF-002/2020, mediante Resolución Administrativa N° 282/2020 del 15 de junio de 2020.

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 colocó sus cuotas de participación en la 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 las Cuotas de Participación del Fondo de Inversión, 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.

El 31 de enero de 2017 se suscribió el Contrato Marco de Cobertura de Capital entre Credifondo SAFI S.A. (en representación del fondo Credifondo Garantiza FIC) y el Banco de Crédito de Bolivia S.A. (BCP), posteriormente modificado y ratificado mediante adenda del 14 de julio de 2025. El objeto principal establece los requisitos y condiciones técnicas para que el fondo otorgue una cobertura sobre el saldo del capital pendiente de pago de los créditos otorgados por el Banco a sus clientes. Este mecanismo funciona como una garantía parcial que respalda las operaciones de crédito elegibles (PyME y Consumo), permitiendo al Banco mitigar riesgos de incumplimiento mediante la subrogación de derechos a favor del Fondo tras un periodo de mora superior a 90 días.

NOTA 3 – BASES PARA LA PREPARACIÓN DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.1 Bases de presentación de los estados financieros

Los estados financieros son preparados de acuerdo con normas emitidas por la Dirección de Supervisión de Valores de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI).

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 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 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 de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

3.3 Presentación de los estados financieros

Los estados financieros del Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2025 y 2024, se presentan de manera comparativa 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.

3.4 Aportes en cuotas de participación

Las cuotas de participación representan los aportes efectuados por los participantes y constituyen partes alícuotas iguales en las que se divide el Patrimonio Neto del Fondo de Inversión; el Fondo se encuentra estructurado en dos series de cuotas: Serie "A" – Senior, que cuenta con prioridad en la distribución de resultados y en la recuperación de capital, y Serie "B" – Subordinada, cuya participación en resultados y recuperación de capital se encuentra sujeta al orden de prelación establecido a favor de la Serie "A", conforme a lo dispuesto en el Reglamento del Fondo.

3.5 Criterios de valuación

Los criterios de valuación más significativos aplicados por el Fondo de Inversión 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 convierten a su valor nominal en la moneda de origen 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 Abonos o Cargos 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 31 de diciembre de 2025 y 2024, en dólares estadounidenses, son 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 ambos ejercicios.

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

Las inversiones se valúan de acuerdo con lo establecido en la Metodología de Valoración de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores, establecido por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), y se registran de la siguiente forma:

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

i) Valores de renta fija

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 la Resolución Administrativa mencionada anteriormente, la Tasa de Rendimiento relevante será la Tasa de Adquisición de dicho Valor.

La información de la Tasa de Rendimiento relevante, de acuerdo con los criterios de la metodología de valoración, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI) involucradas en los procesos de valoración, luego de la última rueda de Bolsa, antes de finalizar el día de acuerdo con lo que determine la entidad reguladora.

En el evento que uno o más valores de un mismo Código de Valoración, sean transados en los mercados bursátiles autorizados en un día determinado por cada Código de Valoración, todos los demás valores de ese mismo Código de Valoración deberán ser valorados utilizando la Tasa Promedio Ponderada de las transacciones efectuadas.

En este caso, la Tasa de Rendimiento relevante, debe ser comunicada diariamente por las bolsas de valores autorizadas en Bolivia a las entidades supervisadas por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero (ASFI), involucradas en los procesos de valoración.

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.

ii) Valores emitidos en el extranjero

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 con la siguiente fórmula:

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

Donde:

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

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 son mantenidas hasta su vencimiento.

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, letras, pagares, 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 intereses devengados por cobrar.

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. Estas provisiones son revisadas periódicamente por el Comité de Inversiones del Fondo de Inversión.

Mediante Acta del 30 de abril de 2022, la Asamblea General de Participantes de Credifondo Garantiza Fondos de Inversión Cerrado aprobó que, a partir de junio de 2022, el cálculo de las provisiones se basará por el nivel de castigos proyectados acumulados para los siguientes seis meses.

Las provisiones constituidas al 31 de diciembre de 2025 y 2024, son consideradas suficientes para cubrir las posibles pérdidas que pudieran producirse para la cobertura de los créditos.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Al 31 de diciembre de 2025, con el propósito de mejorar la exposición y comparabilidad de la información financiera al 31 de diciembre de 2024, se reclasificaron en el Estado de Flujos de Efectivo las siguientes cuentas: disminución en “Documentos y cuentas pendientes de cobro” por Bs19.053.819 e incremento en “Previsiones” por el mismo importe; esta reclasificación no tuvo efecto en el resultado del ejercicio ni en el patrimonio del Fondo.

g) Patrimonio neto

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 principalmente a las comisiones por administración y custodia pagadas a la Sociedad Administradora de Fondos de Inversión. y son contabilizados por el método de devengado.

i) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por inversiones bursátiles en valores representativos de deuda, ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles e ingresos por comisiones por cobertura de operaciones de crédito. Estos ingresos se registran por el método de devengado.

j) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a pérdidas por valoración de cartera de inversiones y pérdidas por venta de valores bursátiles. Estos gastos se registran por el método de devengado.

k) Resultado neto del ejercicio

El rendimiento neto del ejercicio del Fondo de Inversión se determina en función al registro de los ingresos menos los gastos, expresados a valores históricos.

NOTA 4 – CAMBIOS EN LAS POLÍTICAS Y PRÁCTICAS CONTABLES

Al 31 de diciembre de 2025, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio 2024.

NOTA 5 – COMPOSICIÓN DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, están compuestos de la siguiente forma:

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

a) Disponible

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Cuentas corrientes en bancos del país	45.250.755	31.114.213
Cuentas en bancos del exterior	<u>53.130.200</u>	<u>5.001.385</u>
	<u>98.380.955</u>	<u>36.115.598</u>

b) Inversiones bursátiles en valores e instrumentos representativos de deuda

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Valores emitidos por entidades del Estado ó Instituciones Públicas	43.972.766	-
Valores emitidos por entidades Financieras Nacionales (1)	259.863.988	287.174.964
Valores emitidos por empresas no Financieras Nacionales	68.766.503	56.182.756
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero (2)	<u>22.723.735</u>	<u>73.501.091</u>
	<u>395.326.992</u>	<u>416.858.811</u>

(1) Corresponde a certificados de depósitos a plazo fijo y bonos bancarios bursátiles.

(2) Corresponde a notas estructurados en el extranjero adquiridas antes 8 de diciembre de 2023, que según la Resolución ASFI/1272/2023, se mantendrán hasta su vencimiento, independientemente de que excedan el límite del 5% establecido sobre el total de las inversiones.

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otras cuentas pendientes de cobro (1)	<u>3.823.398</u>	<u>4.291.428</u>
	<u>3.823.398</u>	<u>4.291.428</u>

(1) Corresponde principalmente a comisiones por cobrar al BCP por créditos garantizados según contrato marco de Cobertura de Capital.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

d) Gastos pagados por anticipado

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otros pagos anticipados	<u>36.667</u>	<u>3.800</u>
	<u>36.667</u>	<u>43.800</u>

e) Documentos y cuentas por pagar a corto plazo

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Comisiones por pagar	<u>16.229</u>	<u>30.038</u>
	<u>16.229</u>	<u>30.038</u>

f) Provisiones

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Otras provisiones	<u>5.568</u>	<u>9.597</u>
	<u>5.568</u>	<u>9.597</u>

g) Provisiones

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Previsión por incobrabilidad	<u>30.161.445</u>	<u>24.695.372</u>
	<u>30.161.445</u>	<u>24.695.372</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

h) Gastos operacionales

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Gastos por administración y custodia	(121.300)	(108.102)
Gastos operativos de los Fondos de Inversión (1)	<u>(5.890.730)</u>	<u>(5.522.498)</u>
	<u>(6.012.030)</u>	<u>(5.630.600)</u>

(1) Corresponden a registros de comisión por administración y otros gastos operacionales.

i) Ingresos y gastos financieros

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Ingresos financieros		
Ganancia por venta de valores bursátiles	1.067	197.120
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	20.927.555	17.527.426
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	126.016	1.533.628
Otros ingresos (1)	<u>33.994.525</u>	<u>39.851.307</u>
	<u>55.049.163</u>	<u>59.109.481</u>
Gastos financieros		
Pérdida por venta de valores bursátiles	(28.006)	(400.201)
Pérdida por valoración de cartera de inversiones bursátiles	<u>(358.999)</u>	<u>(1.507.237)</u>
	<u>(387.005)</u>	<u>(1.907.438)</u>

(1) Corresponden a comisiones por cobrar BCP por créditos garantizados e intereses por disponibilidad en Bancos Financieros.

j) Gastos e ingresos no operacionales

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Ingresos no operacionales		
Ganancia por operaciones de cambio y arbitraje	95.186	246.357
Ingresos extraordinarios (1)	<u>4.535.076</u>	<u>3.623.962</u>
	<u>4.630.262</u>	<u>3.870.319</u>

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Gastos no operacionales		
Gastos extraordinarios	<u>(1.183)</u>	<u>(754)</u>
	<u>(1.183)</u>	<u>(754)</u>

(1) Corresponde al ingreso efectivo de los recursos recuperados por el Fondo de operaciones de crédito, cuya cobertura fue previamente liquidada al Banco.

k) Cuentas de registro

La composición del rubro es la siguiente:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
Cuotas de participación colocadas (1)	200.000.000	200.000.000
Créditos garantizados (2)	485.024.183	536.569.162
Créditos garantizados coberturados (3)	<u>109.587.783</u>	<u>101.017.597</u>
	<u>794.611.966</u>	<u>837.586.759</u>

(1) Corresponde a cuotas de participación que fueron constituidos, y colocados por los participantes al inicio de sus operaciones.

(2) Corresponde cartera vigente y en mora menor a 90 días, donde refleja el riesgo asumido por el Fondo sobre el cual se constituyen las provisiones correspondientes. El saldo se actualiza mensualmente en función a los reportes de cartera del Banco, asegurando el cumplimiento de los límites de exposición y los factores de cobertura establecidos en el Contrato Marco.

(3) Corresponde a la cartera de créditos de consumo otorgada por el Banco de Crédito de Bolivia S.A., con mora superior a 90 días cuya cobertura fue efectivamente liquidada al Banco, activando la subrogación de derechos a favor del Fondo. Este registro administrativo permite el control de la cartera en proceso de cobranza y se regulariza únicamente ante la recuperación efectiva de los recursos y su ingreso en el disponible.

NOTA 6 – PATRIMONIO NETO

Aportes en cuotas de participación y Cálculo de Valor de Cuota

La participación en el Fondo se constituyó 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

Serie "A" Senior

La Serie "A" Senior tiene un valor nominal total de Bs160.000.000 que está representado por ciento sesenta (160) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000, 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 que está representada por cuarenta (40) Cuotas de Participación cuyo valor nominal es de Bs1.000.000, 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 2025 y 2024, ascienden a Bs467.384.770 y Bs432.574.630, 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.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

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 2025 y 2024, para la Serie "A" Senior es de Bs1.592.193,7347 y Bs1.501.276,5452 para la Serie "B" Subordinada es de Bs5.315.848,2935 y Bs4.809.260,5593; respectivamente.

NOTA 7 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen activos de disponibilidad restringida en el Fondo de Inversión.

NOTA 8 – SITUACIÓN TRIBUTARIA

De acuerdo con lo establecido en el Artículo N° 23, numeral 3 del Código Ley 2492 - Código Tributario, los patrimonios autónomos emergentes de procesos de titularización, los Fondos de Inversión administrados por Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión y demás fideicomisos, no son sujetos pasivos de impuestos.

De acuerdo con lo establecido el numeral 2 del Artículo N° 12 de la Ley N° 2196 de 4 de mayo de 2001, del Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera modificada por la Disposición Adicional Novena de la Ley N° 1356 (Ley del Presupuesto General del Estado Gestión 2021), establecen "Las ganancias de capital, así como los rendimientos de inversiones en valores de procesos de titularización y los ingresos que generen los Patrimonios Autónomos conformados para este fin, no estarán gravados por

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO

NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

los impuestos al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC - IVA) y a las Transacciones (IT)".

NOTA 9 – POSICIÓN EN MONEDA EXTRANJERA

Los estados financieros al 31 de diciembre de 2025 y 2024, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de los saldos en dólares estadounidenses, que representan una posición neta activa de USD11,057,425 y USD11,443,510 respectivamente, según se detalla a continuación:

	<u>2025</u>	<u>2024</u>
	Bs	Bs
ACTIVO		
Disponible	53.130.200	5.001.385
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	<u>22.723.735</u>	<u>73.501.091</u>
Total activo	<u>75.853.934</u>	<u>78.502.476</u>
Posición neta activa en bolivianos	<u>75.853.934</u>	<u>78.502.476</u>
Posición neta activa en USD al tipo de cambio del 31 de diciembre de 2025 y 2024	<u>11.057.425</u>	<u>11.443.510</u>

Los activos y pasivos en dólares estadounidenses son convertidos a bolivianos al tipo de cambio oficial vigente al 31 de diciembre de 2025 y 2024 de USD1 por Bs6,86. El Fondo mantiene activos y pasivos monetarios en dólares estadounidenses que, en términos netos, presentan un calce monetario adecuado.

Las variaciones de cambio entre el tipo cambio oficial del Banco Central de Bolivia - BCB (Bs6,86 por USD 1), el tipo paralelo (aproximadamente Bs10 por USD 1) y el valor referencial del dólar para operaciones mayoristas emitido por el BCB (Bs8,55 por USD 1), no generan impactos significativos en el estado de situación financiera del Fondo, considerando su posición neta activa al 31 de diciembre de 2025.

NOTA 10 – 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 con su naturaleza jurídica.

NOTA 11 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios, y de gestiones anteriores.

NOTA 12 – CONTINGENCIAS

Al 31 de diciembre de 2025 y 2024, no existen contingencias significativas probables de ninguna naturaleza, que afecte a los estados financieros de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado a esas fechas.

CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

CREDIFONDO GARANTIZA FONDO DE INVERSIÓN CERRADO


NOTAS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

NOTA 13 – HECHOS POSTERIORES

Con posterioridad al 31 de diciembre de 2025, no se ha producido hechos o circunstancias que afecten en forma significativa los presentes estados financieros de Credifondo Garantiza Fondo de Inversión Cerrado administrado por Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A.



Daniela Soza Perez
Gerente General



Marcelo Alarcon Caba
Síndico



Henry Manzaneda Helguero
Contador General