

**CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO
PLAZO ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE
FONDOS DE INVERSION S.A.**

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

**CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION
ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS
DE INVERSION S.A.**

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

CONTENIDO

Informe del auditor independiente
Balance general
Estado de resultados
Estado de cambios en el patrimonio neto
Estado de flujo de efectivo
Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del
Fondo de Inversión (Forma FI-4)
Notas a los estados financieros

Bs = boliviano
US\$ = dólares estadounidenses
UFV = unidad de fomento de vivienda

CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

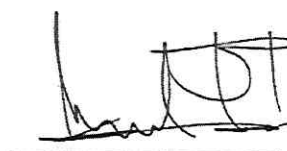
BALANCE GENERAL

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

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible			
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4 a)	45,940,453	20,128,127
Inversiones en operaciones de reporto	4 b)	92,578,481	136,051,801
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 c)	-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 c)	-	-
	4 d)	30,745	34,218
Total del Activo		<u>138,549,679</u>	<u>156,214,146</u>
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		138,475,413	156,032,839
Resultados acumulados		74,266	181,307
Total del Patrimonio neto	5)	<u>138,549,679</u>	<u>156,214,146</u>
Total Pasivo y Patrimonio neto		<u>138,549,679</u>	<u>156,214,146</u>
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad		<u>46,856</u>	<u>46,856</u>
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia de la entidad		<u>46,856</u>	<u>46,856</u>

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzanada Helguero
Contador General

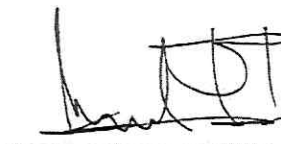
CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

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

	<u>Notas</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(86,456)	(115,567)
Margen operativo		(86,456)	(115,567)
Ingresos financieros	12)	160,721	313,984
Gastos financieros	12)	-	(106,254)
Margen financiero		160,721	207,730
Margen operativo financiero		74,265	92,163
Ingresos no operacionales	11)	-	80,167
Gastos no operacionales	11)	-	-
Margen no operacional		-	80,167
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		74,265	172,330
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		1	-
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		-	-
Ajuste por inflación neto		1	-
Utilidad antes de impuestos		74,266	172,330
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		-	-
Utilidad neta del ejercicio	7)	74,266	172,330

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


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSIÓN S.A.

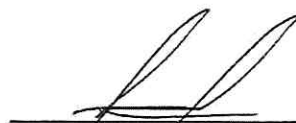
ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO
POR LOS SEMESTRES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2025 Y 2024

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> <u>Bs</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Bs</u>	<u>Total patrimonio neto</u> <u>Bs</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2023	254,140,230	434,807	254,575,037
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2023	434,807	(434,807)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	2,125,063	-	2,125,063
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2024	(103,212,553)	-	(103,212,553)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2024	2,545,292	-	2,545,292
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2024	-	181,307	181,307
Saldos al 31 de diciembre de 2024	156,032,839	181,307	156,214,146
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2024	181,307	(181,307)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025	3,936,090	-	3,936,090
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025	(22,053,394)	-	(22,053,394)
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de noviembre de 2025	378,571	-	378,571
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2025	-	74,266	74,266
Saldos al 30 de junio de 2025	<u>138,475,413</u>	<u>74,266</u>	<u>138,549,679</u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

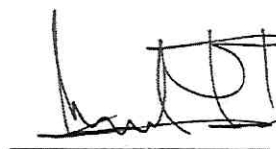
CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio	74,266	172,330
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 mayo	378,571	1,676,951
Resultado neto del ejercicio	7) <u>452,837</u>	<u>1,849,281</u>
Partidas que han afectado el resultado neto del ejercicio y que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados	-	-
Cargos devengados no pagados	-	-
Fondos generados originados en el resultado del ejercicio	<u>452,837</u>	<u>1,849,281</u>
Partidas pagadas /cobradas en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores:		
Rendimientos cobrados en el ejercicio devengados en ejercicios anteriores	-	-
Movimiento neto de activos y pasivos de operación (Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	<u>3,473</u>	<u>1,292,772</u>
Flujo neto originados (aplicados) en actividades de operación	<u>456,310</u>	<u>3,142,053</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	<u>43,473,320</u>	<u>(4,310,562)</u>
Flujo neto originados (aplicados) en actividades de inversión	<u>43,473,320</u>	<u>(4,310,562)</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) neta en:		
Cuotas de participación	<u>(18,117,304)</u>	<u>(60,938,365)</u>
Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento	<u>(18,117,304)</u>	<u>(60,938,365)</u>
Incremento (Disminución) de fondos durante el ejercicio	<u>25,812,326</u>	<u>(62,106,874)</u>
Disponibilidades al inicio del ejercicio	<u>20,128,127</u>	<u>81,397,693</u>
Disponibilidades al cierre del ejercicio	<u><u>45,940,453</u></u>	<u><u>19,290,819</u></u>

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A

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

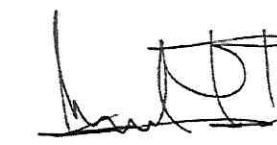
	Notas	2025 Bs	2024 Bs
Estado de Obtención de Valor de Cuota al 30 de junio de 2025 y 2024			
Valor de la Cartera		92,578,481	176,179,068
Más: Saldos por operaciones en reporto		-	-
Más: Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez		45,973,892	19,310,686
Más: Otros		-	-
Menos: Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: Marcaciones del ejercicio		-	-
Total Cartera Bruta		138,552,373	195,489,754
Menos: Comisiones		(2,694)	(3,801)
Total Cartera Neta		138,549,679	195,485,953
Valor de cuota	5)	1,039	1,029
N° de participantes		2,518	2,698
N° de cuotas		133,402	190,052

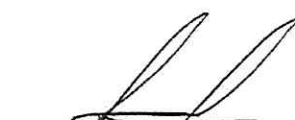
Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los ejercicios terminados el 30 de junio 2025 y 2024

N° de cuotas al inicio del ejercicio		150,910	249,499
Más: N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio		3,794	1,310
Menos: N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio		(21,302)	(60,757)
N° de cuotas al cierre del ejercicio		133,402	190,052
Saldo al inicio del ejercicio		156,214,146	254,575,037
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		3,936,090	1,342,911
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y 30 de junio		785,810	638,470
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		(22,053,394)	(62,281,276)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y 30 de junio	10)	(512,337)	(940,810)
Más o Menos: Marcaciones del ejercicio entre 1° de enero y 30 de junio		19,131	-
Más o Menos: Otros gastos e ingresos netos entre 1° de enero y 30 de junio	11)	162,927	2,155,422
Saldo bruto al cierre del ejercicio		138,552,373	195,489,754
Menos: Comisiones devengadas del día 30 de junio	10)	(2,694)	(3,801)
Saldo neto al cierre del ejercicio		138,549,679	195,485,953

Las notas 1 a 16 que se acompañan, son parte integrante de este estado.


Daniela Soza Perez
Gerente General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

**CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

NOTA 1 – NATURALEZA Y OBJETO

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 prorrogados.

Asimismo, la Dirección de Supervisión de Valores que forma parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero 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 Liquidez USD, el funcionamiento del Fondo de Inversión, inicialmente fue autorizado por la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CCP-013/2002), mediante Resolución Administrativa SPVS – IV 569 del 2 de julio de 2002.

El Fondo se constituyó bajo la denominación de Credifondo Corto Plazo Fondo de Inversión Abierto, autorizado por la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero para su funcionamiento y registro en el mercado de valores (SPVS-IV-FIA-CCP-013/2002), mediante Resolución Administrativa SPVS-IV N° 569 emitida el 2 de julio de 2002. Posteriormente la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero autoriza las modificaciones del reglamento interno del Fondo y denominación mediante resolución ASFI N° 463/2020 del 30 de septiembre de 2020 a “Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Mediano Plazo” y resolución ASFI N° 458/2022 del 13 de abril de 2022 a “Credifondo Liquidez USD, Fondo de Inversión Abierto a Corto Plazo”

Credifondo Liquidez USD, es un producto de inversión en moneda extranjera que permite, a personas principalmente jurídicas y naturales participar de un patrimonio autónomo, el cual es invertido en un conjunto de instrumentos financieros, de acuerdo con una política preestablecida que implica la optimización de la rentabilidad de los valores sin descuidar la diversificación del riesgo de la inversión, el mismo ofrece una alternativa para rentabilizar los excedentes de liquidez a corto plazo y mediano plazo. Credifondo Sociedad Administradora de Fondos de Inversión S.A. administra Credifondo Liquidez USD a partir de 12 de noviembre de 2002.

NOTA 2 – BASES PARA LA PREPARACION DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

2.1 Base de presentación de los estados financieros

Los presentes estados financieros y sus notas han sido preparados para cumplir con requerimientos establecidos por la Dirección de Supervisión de Valores que forman parte de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero a través del Texto Ordenado de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras; la Circular SPVS/IV/DI-N° 59/2008 de 14 de noviembre de 2008 que establece la elaboración del “Estado de Obtención de Valor Cuota e Información Financiera del Total de Cuotas del Fondo” y la Circular SPVS/IV/DI-N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009 que aclara el requerimiento de presentación del estado de resultados por el período de un mes. Las principales diferencias con las Normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia, son las siguientes:

De acuerdo con lo establecido en el Manual de Cuentas para fondos de inversión, los aportes de los participantes son considerados como “Patrimonio Neto”. De acuerdo con lo establecido en la Norma Internacional de Contabilidad N° 32, estos aportes deben ser clasificados como activo neto atribuible a los participantes. De acuerdo con el reglamento del Fondo de Inversión los participantes pueden redimir sus cuotas de participación al valor cuota de la fecha de redención.

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

Al respecto, la Circular SPVS/IV/DI N° 18/2008 de 14 de marzo de 2008, establece que los aportes en cuotas de participación no deben ser actualizados por inflación y que solamente deben considerarse las diferencias de cambio. Las normas de Contabilidad Generalmente Aceptadas en Bolivia definen que el patrimonio es un rubro no monetario y por lo tanto debe ser actualizado por inflación.

De acuerdo con lo establecido en Circular SPVS/IV/DI – N° 18 de 4 de marzo de 2008, los Fondos de Inversión Abiertos deben capitalizar los rendimientos positivos o negativos mensualmente hasta el primer día hábil del mes siguiente, consecuentemente el estado de resultados se presenta solamente por los saldos acumulados en el período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024. De acuerdo con las normas de contabilidad generalmente aceptadas en Bolivia, el estado de resultados debe ser presentado por el ejercicio comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2025 y 2024.

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

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

2.2 Consideración de los efectos de la inflación

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.

2.3 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.

2.4 Período del estado de resultados

De acuerdo con lo establecido en la circular SPVS/IV/DI/ N° 24/2009 de fecha 21 de abril de 2009, los estados de resultados que se presentan, corresponden al período de un mes, es decir del 1° al 30 de junio de 2025 y 2024, respectivamente. Tal como se menciona en la Nota 7, los resultados generados son capitalizados contablemente en el Patrimonio Neto del Fondo en forma mensual.

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

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

La Carta Circular/ASFI/DSVSC/CC-2204/2017 de fecha 28 de marzo de 2017, recuerda que las Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión son responsables de enviar para los Fondos de Inversión que administran, el Balance General, Estado de Resultados, Estado de Flujo de Efectivo, Estado de Cambios en el

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

Patrimonio Neto, Notas a los Estados Financieros, además de la Forma FI-4 (Estado de obtención de valor de cuota e información financiera del total de cuotas del Fondo de Inversión). Este estado se presenta en forma comparativa con la gestión anterior.

2.6 Criterios de valuación

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

a) Moneda extranjera

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

b) Disponible

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

c) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

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

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

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

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

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

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

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

Donde:

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

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.

Al 30 de junio de 2025 y 2024 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos emitidos por empresas no financieras nacionales y notas estructuradas en el exterior (Credit Linked Notes).

d) Inversiones en operaciones de reporto

En este grupo se registran los derechos que tiene el Fondo como consecuencia de la realización de operaciones de compra y venta de reporto. Comprende los grupos de cuenta de Valores Adquiridos en Reporto, Derechos sobre Valores Cedidos en Reporto y Rendimientos Devengados sobre Valores en Reporto.

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto, más los correspondientes rendimientos devengados. Las operaciones de venta en reporto se registran al valor del contrato de reporto.

e) Documentos y cuentas pendientes de cobro

En este grupo se registran principalmente las acreencias que el Fondo posee por los saldos pagados por la compra de valores en reporto. Asimismo se registran los intereses devengados de cuentas de ahorro en entidades financieras locales.

f) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

En esta cuenta se registran los importes de las obligaciones por operaciones de reporto, representa la obligación que tiene el Fondo para devolver en el plazo establecido.

g) Obligaciones por operaciones bursátiles a corto plazo

Las operaciones de compra en reporto se registran al valor del contrato de reporto mas los correspondientes premios devengados.

h) 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 de cada ejercicio.

i) 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 devengado.

j) Ingresos financieros

Los ingresos financieros corresponden principalmente a ingresos provenientes de rendimientos por disponibilidades así como los ingresos obtenidos por venta de valores bursátiles, rendimiento por

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

inversiones bursátiles en valores representativos de deuda y ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles. Estos ingresos se registran por el método de lo devengado.

k) Gastos financieros

Los gastos financieros corresponden principalmente a las pérdidas por valoración de cartera de inversiones bursátiles y otros cargos financieros originados por premios por operaciones de reporto. Estos gastos se registran por el método de lo devengado.

l) Resultado del período

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 7.

NOTA 3 - CAMBIOS DE POLITICAS Y PRACTICAS CONTABLES

Al 30 de junio de 2025, no han existido cambios significativos en las políticas y prácticas contables, respecto al ejercicio anterior.

NOTA 4 – COMPOSICION DE LOS RUBROS DE LOS ESTADOS FINANCIEROS

Los rubros de los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 están compuestos de la siguiente forma:

a) Disponible

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	27,340	65,317
Cuentas en bancos del exterior	853,048	3,816
Caja de ahorros en bancos del país	45,060,065	20,058,994
	<u>45,940,453</u>	<u>20,128,127</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	72,342,737	98,237,915
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	14,160,235	7,045,080
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	6,075,508	30,768,806
	<u>92,578,480</u>	<u>136,051,801</u>

c) Inversiones en operaciones de reporto

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se registran inversiones en operaciones de reporto.

d) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Otras cuentas pendientes de cobro	30,745	34,218
	<u>30,745</u>	<u>34,218</u>

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

e) Obligaciones por financiamiento a corto plazo

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se registran obligaciones por financiamiento a corto plazo.

NOTA 5 – PATRIMONIO NETO

Aportes en cuotas de participación y cálculo de valor de cuota

El Fondo está constituido por los aportes de participantes que están expresados en Cuotas de Participación, todas de igual valor y características. Todas las ganancias y pérdidas que se deriven de la cartera de inversiones del Fondo son de propiedad de los participantes y se distribuyen proporcionalmente a su participación en el Fondo, una vez deducidas las comisiones, y otras obligaciones y cargos legales y contractualmente establecidos. 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 de participación constituyen el monto invertido por los participantes en el Patrimonio Autónomo que al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 ascienden a Bs138.475.413 y Bs156.214.146 respectivamente, que incluye la capitalización efectuada periódicamente.

De acuerdo con el Capítulo VII "Del valor de cuota", Art. 67 de la Normativa para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras aprobado mediante Resolución Administrativa SPVS/IV N°421 del 13 de agosto de 2004, 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 par el caso de valores que no sean de oferta pública y otras inversiones.
Liquidez =	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

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

de Normas para el Mercado de Valores vigente y el reglamento Interno del FONDO.

Gastos del día = Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al FONDO, conforme a lo previsto por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el Reglamento Interno del FONDO.

El valor de cuota al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 es de Bs1.038,60400 y Bs1.020,34309, respectivamente.

NOTA 6 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, no existen activos de disponibilidad restringida en el Patrimonio autónomo del Fondo.

NOTA 7 – ESTADO DE RESULTADOS

La Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero emitió la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008, la cual al modificar la descripción de la cuenta “Resultados Acumulados” y sus subcuentas, ha definido que: “Los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 “Cuotas Pagadas”, los rendimientos positivos o negativos del período hasta el siguiente día hábil del mes siguiente”.

En este Fondo de Inversión los resultados generados durante el día se acreditan en el mismo día en las cuentas individuales de cada participante del Fondo. De acuerdo a lo reglamentado en la Circular SPVS/IV/DI-N°18/2008 la contabilización de dichas acreditaciones es efectuada en forma mensual, el día hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N° 1/2009 de fecha 5 de enero de 2009 la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero aclara la Carta Circular SPVS/IV/DI-N° 18/2008 de fecha 4 de marzo de 2008, mencionando que los Fondos de Inversión Abiertos deberán capitalizar en la subcuenta 351.01 “Cuotas Pagadas”, los rendimientos positivos o negativos del período el primer día hábil del siguiente mes.

A continuación se exponen los resultados generados durante los ejercicios terminados el 30 de junio de 2025 y 2024:

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(512,337)	(944,611)
Margen operativo	(512,337)	(944,611)
Ingresos financieros	978,795	2,348,211
Gastos financieros	(6)	(1,709,740)
Margen financiero	978,789	638,471
Margen operativo financiero	466,452	(306,140)
Ingresos no operacionales	6,088	2,267,823
Gastos no operacionales	-	(112,403)
Margen no operacional	6,088	2,155,420
Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor	472,540	1,849,280
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	3	-
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	-	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto	3	-
Rendimiento del ejercicio	472,543	1,849,280
(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1° de enero y 31 de mayo	(398,277)	(1,676,950)
Resultado neto del período	74,266	172,330

NOTA 8 – POSICION MONEDA EXTRANJERA Y OTROS INDICES

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

Los estados financieros al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$6.699.632 y US\$22.769.947 respectivamente

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

	<u>2025</u> <u>US\$</u> <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>	<u>2024</u> <u>US\$</u> <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	45,928,019	20,115,865
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	737	136,051,801
Documentos y cuentas pendientes de cobro	30,721	34,169
Total activo	<u>45,959,477</u>	<u>156,201,835</u>
 Posición neta activa en Bolivianos	<u>45,959,477</u>	<u>156,201,835</u>
Posición neta activa en moneda de origen	<u>6,699,632</u>	<u>22,769,947</u>

NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024, el patrimonio autónomo Credifondo Liquidez USD no presenta operaciones con entidades vinculadas de acuerdo con su naturaleza jurídica.

NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Al 30 de junio de 2025 y 2024, se han registrado los pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora por comisión fija y por éxito de Bs512.337 y Bs944.611 respectivamente.

NOTA 11 – OTROS GASTOS E INGRESOS

Durante el ejercicio terminado el 30 de junio de 2025, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por transferencias al exterior Bs6.088.

Durante el ejercicio finalizado el 30 de junio de 2024, se registraron ingresos por comisiones cobradas a los participantes por retiros anticipados por Bs3, comisiones por transferencias del exterior Bs2.267.820; y gastos por pérdidas por cambio y arbitraje por Bs112.403

NOTA 12 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del saldo entre el 1° y el 30 de junio de 2025 y 2024, es la siguiente:

**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

	<u>2025</u> <u>Bs</u>	<u>2024</u> <u>Bs</u>
Ingresos Financieros		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	120,140	296,753
Ganancia por valoración de cartera de inversiones bursátiles	-	-
Otros ingresos financieros	<u>40,581</u>	<u>17,231</u>
	<u>160,721</u>	<u>313,984</u>
Gastos Financieros		
Pérdida por venta valores bursátiles	<u>-</u>	<u>106,254</u>
	<u>-</u>	<u>106,254</u>

NOTA 13 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2025 y 31 de diciembre de 2024 no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni de gestiones anteriores.

NOTA 14 – CONTINGENCIAS

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

NOTA 15 – 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.

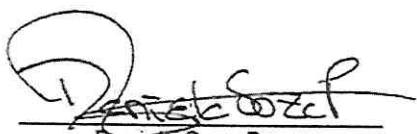
Los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior, según el inciso k) artículo 5° del Decreto Supremo N° 27566, los cargos y abonos en cuentas bancarias de los Patrimonios Autónomos formalmente constituidos están exentos del Impuesto a las Transacciones Financieras.

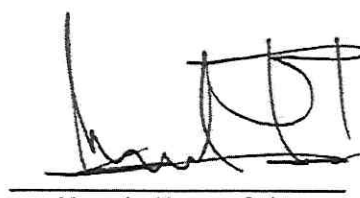
**CREDIFONDO CORTO PLAZO FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO
ADMINISTRADO POR CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION
S.A.**

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

NOTA 16 – HECHOS POSTERIORES

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



Daniela Soza Perez
Gerente General

Marcelo Alarcon Caba
Síndico

Henry Manzaneda Helguero
Contador General