

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

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

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

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

CONTENIDO

Balance general

Estado de resultados

Estado de cambios en el patrimonio neto

Estado de flujo de efectivo

Notas a los estados financieros

Estado de obtención de valor de cuota e Información Financiera del total de cuotas del
Fondo de Inversión

Abreviaturas utilizadas en este informe

Bs = boliviano

US\$ = dólares estadounidenses

UFV = unidad de fomento de vivienda

ASFI = Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero

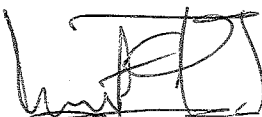
**CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.**

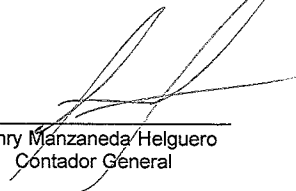
BALANCE GENERAL AL 30 DE JUNIO 2026 Y 2025

	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
ACTIVO			
Activo corriente			
Disponible	4 a)	59,556,847	45,408,932
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	4 b)	133,632,578	92,391,199
Inversiones en operaciones de reporto	4 c)	-	-
Inversiones bursátiles en valores representativos de derecho patrimonial	4 c)	-	-
Documentos y cuentas pendientes de cobro	4 d)	22,828	31,692
Total del Activo		193,212,253	137,831,823
PATRIMONIO NETO			
Aportes en cuotas de participación		193,157,603	137,716,188
Resultados acumulados		54,650	115,635
Total del Patrimonio neto	5)	193,212,253	137,831,823
Total Pasivo y Patrimonio neto		193,212,253	137,831,823
Cuentas de registro deudoras			
Registro y custodia de la entidad		67,136	47,192
Cuentas de registro acreedoras			
Registro y custodia de la entidad		67,136	47,192

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


Carla Chuquirina Tonconi
Gerente General a.i.


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.**

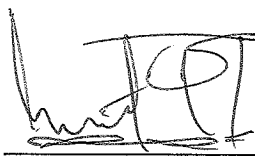
ESTADO DE GANANCIAS Y PERDIDAS

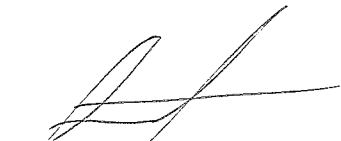
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	Notas	2026 Bs	2025 Bs
Ingresos operacionales		-	-
Gastos operacionales	10)	(81,583)	(86,456)
Margen operativo		(81,583)	(86,456)
Ingresos financieros	12)	121,151	160,721
Gastos financieros	12)	-	-
Margen financiero		121,151	160,721
Margen operativo financiero		39,568	74,265
Ingresos no operacionales	11)	-	-
Gastos no operacionales	11)	-	-
Margen no operacional		-	-
Resultado antes de diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		39,568	74,265
Abonos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		57,427,281	1
Cargos por diferencia de cambio, mantenimiento de valor y ajuste por inflación		(57,412,198)	-
Ajuste por inflación neto		15,083	1
Utilidad antes de impuestos		54,651	74,266
Impuesto sobre las utilidades de las empresas		-	-
Utilidad neta del semestre	7)	54,651	74,266

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


Carla Chugurima Tonconi
Gerente General a.i.


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 NETO
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025**

	<u>Aportes en cuotas de participación</u> <u>Bs</u>	<u>Resultados Acumulados</u> <u>Bs</u>	<u>Total patrimonio neto</u> <u>Bs</u>
Saldos al 31 de diciembre de 2024	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	434,807	(181,307)	253,500
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre de 2025	3,936,090	-	3,936,090
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de diciembre 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	-	115,635	115,635
Saldos al 31 de diciembre de 2025	138,728,913	115,635	138,844,548
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° y el 31 de diciembre de 2025	115,635	(115,635)	-
Compras de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026	2,483,333	-	2,483,333
Rescates de cuotas de participación por el período comprendido entre el 1° de enero y el 30 de junio de 2026	(2,501,485)	-	(2,501,485)
Actualización de valor por tipo de cambio en moneda extranjera al 30 de junio de 2026	54,139,720	-	54,139,720
Rendimientos capitalizados y/o distribuidos por el período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo de 2026	191,487	-	191,487
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio de 2026	-	54,650	54,650
Saldos al 30 de junio de 2026	193,157,603	54,650	193,212,253

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Henry Manzaneda Helguero
Contador General


Marcelo Alarcon Caba
Síndico

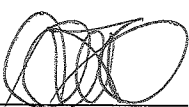
**CREDIFONDO LIQUIDEZ USD FONDO DE INVERSION ABIERTO A CORTO PLAZO ADMINISTRADO POR
CREDIFONDO SOCIEDAD ADMINISTRADORA DE FONDOS DE INVERSION S.A.**

ESTADO DE FLUJO DE EFECTIVO

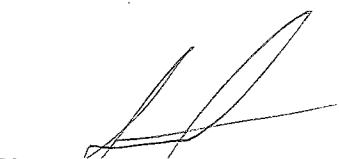
POR LOS PERIODOS COMPRENDIDOS ENTRE EL 1 Y 30 DE JUNIO DE 2026 Y 2025

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE OPERACION		
Resultado neto del período comprendido entre el 1° y el 30 de junio	54,651	74,266
Resultado neto del período comprendido entre el 1° de enero y el 31 de mayo	191,487	378,571
Resultado neto del semestre 7)	<u>246,138</u>	<u>452,837</u>
Partidas que han afectado el resultado neto del semestre y que no han generado movimiento de fondos:		
Rendimientos devengados no cobrados		
Actualización de valor por tipo de cambio en moneda extranjera	<u>54,139,720</u>	<u>-</u>
Fondos generados originados en el resultado del semestre	<u>54,385,858</u>	<u>452,837</u>
Partidas pagadas /cobradas en el semestre devengados en semestres anteriores:		
Rendimientos cobrados en el semestre devengados en semestres anteriores	-	-
Movimiento neto de activos y pasivos de operación		
(Incremento) disminución neto de activos:		
Documentos y cuentas pendientes de cobro	<u>8,864</u>	<u>3,473</u>
Flujo neto originados (aplicados) en actividades de operación	<u>54,394,722</u>	<u>456,310</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE INVERSION		
Disminución (Incremento) neto en:		
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	<u>(40,228,655)</u>	<u>43,473,320</u>
Flujo neto originados (aplicados) en actividades de inversión	<u>(40,228,655)</u>	<u>43,473,320</u>
FLUJO DE FONDOS EN ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Incremento (Disminución) neta en:		
Cuotas de participación	<u>(18,152)</u>	<u>(18,177,304)</u>
Flujo neto (aplicados) originados en actividades de financiamiento	<u>(18,152)</u>	<u>(18,177,304)</u>
 Incremento (Disminución) de fondos durante el semestre	 14,147,915	 25,812,326
Disponibilidades al inicio del semestre	<u>45,408,932</u>	<u>20,128,127</u>
Disponibilidades al cierre del semestre	<u><u>59,556,847</u></u>	<u><u>45,940,453</u></u>

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

**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 2026 Y 2025**

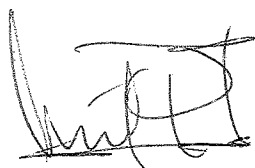
	<u>Notas</u>	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Estado de Obtención de Valor de Cuota al 30 de junio de 2026 y 2025			
Valor de la Cartera		133,632,578	92,578,481
Más: Saldos por operaciones en reporto		-	-
Más: Devengado de títulos en reporto		-	-
Más: Valor de cuentas de liquidez		59,583,432	45,973,892
Más: Otros		-	-
Menos: Premios Devengados por pagar		-	-
Más o Menos: Marcaciones del semestre		-	-
Total Cartera Bruta		193,216,010	138,552,373
Menos: Comisiones		(3,757)	(2,694)
Total Cartera Neta		193,212,253	138,549,679
Valor de cuota	5)	1,486	1,039
N° de participantes		2,325	2,518
N° de cuotas		130,062	133,402

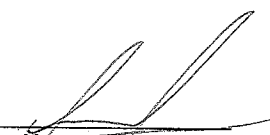
**Estado de información financiera del total de cuotas del fondo por los
semestres terminados el 30 de junio de 2026 y 2025**

N° de cuotas al inicio del semestre		133,402	150,910
Más: N° de cuotas compradas entre 1° de enero y 30 de junio		16,325	3,794
Menos: N° de cuotas rescatadas entre 1° de enero y 30 de junio		(19,665)	(21,302)
N° de cuotas al cierre del semestre		130,062	133,402
Saldo al inicio del semestre		138,549,679	156,214,146
Más: El saldo total de compras de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		2,483,333	3,936,090
Más: Rendimientos generados entre el 1° de enero y 30 de junio		722,773	785,810
Menos: El saldo total de rescates de cuotas entre 1° de enero y 30 de junio		(2,501,485)	(22,053,394)
Menos: Gastos operativos entre el 1° de enero y 30 de junio	10)	(487,760)	(512,337)
Más o Menos: Marcaciones del semestre 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)	54,449,470	162,927
Saldo bruto al cierre del semestre		193,216,010	138,552,373
Menos: Comisiones devengadas del día 30 de junio	10)	(3,757)	(2,694)
Saldo neto al cierre del semestre		193,212,253	138,549,679

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


Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i.


Marcelo Alarcon Caba
Síndico


Henry Manzaneda Helguero
Contador General

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025

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

Conforme lo dispuesto en la Ley del Mercado de Valores N°1834, Art. 15, inciso 2 y 16, la Dirección de Supervisión de Valores y Sociedades Controladoras de Grupos Financieros de la Autoridad de Supervisión del Sistema Financiero ha puesto en vigencia un Manual Único de Cuentas para uso y aplicación obligatorio de las Bolsas de Valores, Agencias de Bolsa, Sociedades Administradoras de Fondos de Inversión, Fondos de Inversión y Entidades de Depósito de Valores, el cual fue aprobado y en anexo forma parte integrante e indisoluble de la Resolución Administrativa /SPVS/IV N°1296 de fecha 24 de noviembre de 2006; de

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

acuerdo a dicha disposición, su aplicación obligatoria rige a partir del 1° de enero de 2007. Esta norma, así como las circulares 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 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, además de sus modificaciones posteriores son aplicadas en la preparación de los estados financieros.

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.

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

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 2026 y 2025 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 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.

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

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.

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

b) Disponible

Comprende los montos en cuentas 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 e instrumentos representativos de deuda

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

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

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

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

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

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

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:

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

Donde:

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

Fc = Monto de los flujos futuros: monto de los intereses y/o principal a ser obtenido en la fecha de vencimiento de cada cupón.

TIR = Tasa Interna de Retorno Relevante.

Pla = Número de días de devengamiento de cada uno de los cupones futuros.

m = Número de cupones futuros que rinde el Valor.

n= 360 o 365 días (de acuerdo con las características de emisión del instrumento).

c = Número de cupón.

Al 30 de junio 2026 y 31 de diciembre de 2025 las inversiones bursátiles en valores representativos de deuda se concentran en certificados de depósito a plazo fijo, bonos 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

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

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

a) Disponible

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Cuentas corrientes en bancos del país	88,601	164.425
Cuentas en bancos del exterior	880,357	696.911
Caja de ahorros en bancos del país	58,587,888	44.547.596
	<u>59.556.846</u>	<u>45.408.932</u>

b) Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Valores emitidos por entidades financieras nacionales	115,144,563	79.350.831
Valores emitidos por empresas no financieras nacionales	9,834,293	6.957.101
Valores e instrumentos emitidos en el extranjero	8,653,722	6.083.267
	<u>133.632.578</u>	<u>92.391.199</u>

c) Documentos y cuentas pendientes de cobro

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Otras cuentas pendientes de cobro	22.828	31.692
	<u>22.828</u>	<u>31.692</u>

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 ascienden a Bs193.212.253 y Bs137.831.823 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:

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

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

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 =	comprende el efectivo en caja o cuentas bancarias más el devengamiento diario de los intereses obtenidos por este concepto.
Otros activos PDPPOVR =	Pagos anticipados y Otros activos.
	Premios Devengados por Pagar por Operaciones de Venta en Reporto.
IDPPPB =	Intereses Devengados por Pagar por Préstamos Bancarios en el caso de Fondos de Inversión Abiertos.
Otras Obligaciones =	Préstamos bancarios, otros préstamos y obligaciones.
Comisiones del día =	Remuneraciones percibidas en el día por la Sociedad Administradora con cargo al Fondo de Inversión y/o a los PARTICIPANTES conforme a lo previsto en el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el reglamento Interno del FONDO.
Gastos del día =	Gastos realizados en el día por la Sociedad Administradora con cargo al FONDO, conforme a lo previsto por el Reglamento para los Fondos de Inversión y sus Sociedades Administradoras contenido en el Libro 5° de la Recopilación de Normas para el Mercado de Valores vigente y el Reglamento Interno del FONDO.

El valor de cuota al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de Bs1.485,57419 y Bs1.042,39326, respectivamente.

NOTA 6 – BIENES DE DISPONIBILIDAD RESTRINGIDA

Al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, 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

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

hábil siguiente de cada mes.

Mediante Circular SPVS/IV/DI-N.º 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.º 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 2026 y 2025.

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Ingresos operacionales	-	-
Gastos operacionales	(491.517)	(512.337)
Margen operativo	(491.517)	(512.337)
Ingresos financieros	722.773	978.795
Gastos financieros	-	(6)
Margen financiero	722.773	978.789
Margen operativo financiero	231.256	466.452
Ingresos no operacionales	-	6.008
Gastos no operacionales	(199)	-
Margen no operacional	(199)	6.008
Resultado antes de diferencias de cambio y mantenimiento de valor	231.057	472.540
Abonos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	57.427.281	3
Cargos por diferencia de cambio y mantenimiento de valor	(57.412.200)	-
Ajuste por diferencia de cambio y mantenimiento de valor neto	15.081	3
Rendimiento del semestre	246.138	472.543
(-) Rendimientos capitalizados y/o distribuidos entre el 1º de enero y 31 de mayo	(191.487)	(398.277)
Resultado neto del semestre	54.651	74.266

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 2026 y 31 de diciembre de 2025 es de Bs9.76 y Bs6,86, respectivamente.

Los estados financieros al 30 de junio de 2026 y 31 de diciembre de 2025, expresados en bolivianos, incluyen el equivalente de saldos en dólares estadounidenses que representan una posición neta activa de US\$19.796.332 y US\$20.090.265 respectivamente:

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

	<u>2026</u> <u>US\$</u> <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>	<u>2025</u> <u>US\$</u> <u>Equivalente</u> <u>en Bs</u>
ACTIVO		
Disponible	59.556.791	45.396.349
Inversiones bursátiles en valores representativos de deuda	133.632.578	92.391.199
Documentos y cuentas pendientes de cobro	22.828	31.667
Total activo	<u>193.212.197</u>	<u>137.819.215</u>
Posición neta activa en Bolivianos	193.212.197	137.819.215
Posición neta activa en moneda de origen	<u>19.796.332</u>	<u>20.090.265</u>

NOTA 9 – OPERACIONES CON ENTIDADES VINCULADAS

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

NOTA 10 – GASTOS OPERACIONALES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, se han registrado los pagos por servicio de administración a la Sociedad Administradora por comisión fija y por éxito de Bs491.517 y Bs512.337 respectivamente.

Los gastos operacionales entre el 1° y 30 de junio de 2026 y 2025 ascienden a Bs81.583y Bs86.456, respectivamente.

NOTA 11 – INGRESOS Y GASTOS FINANCIEROS

La composición del saldo entre el 1° y 30 de junio de 2026 y 2025, es la siguiente:

	<u>2026</u> <u>Bs</u>	<u>2025</u> <u>Bs</u>
Ingresos Financieros		
Rendimiento por inversiones bursátiles en valores de deuda	104.783	120.140
Otros ingresos financieros	16368	40.581
	<u>207.764</u>	<u>160.721</u>

NOTA 12 – RESULTADOS EXTRAORDINARIOS Y DE GESTIONES ANTERIORES

Al 30 de junio de 2026 y 2025, no se han reconocido ingresos o gastos extraordinarios ni de gestiones anteriores.

NOTA 13 – CONTINGENCIAS

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

**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 2026 Y 31 DE DICIEMBRE DE 2025
(Cont.)**

NOTA 14 – OTRAS REVELACIONES IMPORTANTES

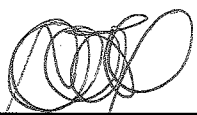
Situación Tributaria

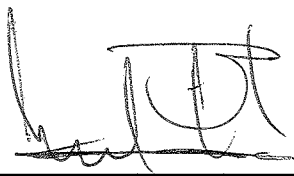
En lo que respecta a impuestos, las ganancias de capital de los Patrimonios Autónomos, de acuerdo con el inciso 2) del artículo 12 de la Ley Fondo Especial de Reactivación Económica y de Fortalecimiento de Entidades de Intermediación Financiera (FERE) N° 2196 de fecha 4 de mayo de 2001.

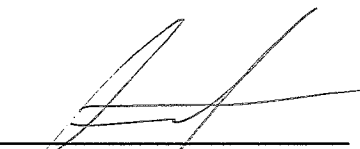
Los Patrimonios Autónomos están exentos del pago de los siguientes impuestos: Impuesto al Valor Agregado (IVA), Régimen Complementario al Impuesto al Valor Agregado (RC-IVA), Impuesto a las Transacciones (IT) y el Impuesto a las Utilidades de las Empresas (IUE), incluyendo Remesas al Exterior. según 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.

NOTA 15 – HECHOS POSTERIORES

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



Carla Chuquimia Tonconi
Gerente General a.i

Marcelo Alarcon Caba
Síndico

Henry Manzaneda Helguero
Contador General