

**Puente Administradora de Fondos  
Patrimoniales de Inversión S.A.  
Fondo Mutuo de Liquidez Guaraníes**


Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado  
el 31 de diciembre de 2025

 Firma no válida

**X** Fiorella Cardozo

Fiorella Cardozo  
Contadora

Firmado por: FIORELLA PAOLA CARDOZO MARTINEZ

 Firma no válida

**X** Antonio H Cejuela


Antonio Cejuela  
Representante Legal  
Firmado por: ANTONIO HECTOR JAVIER CEJUELA

 Firma no válida

**X** Mauricio Salgueiro

Mauricio Silgueiro  
Sindico

Firmado por: MAURICIO SEBASTIAN SALGUEIRO MEZGOLITS

 Firma no válida

**X** Dr. Carlos Leguizamón

Carlos Leguizamón - CONAUDIT Contadores & Au...  
Auditor Externo  
Firmado por: CARLOS EVARISTO LEGUIZAMON GIMENEZ

# PUENTE

F o n d o s

## Fondo de Liquidez Guaraníes

### Estado del activo neto

al 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en guaraníes)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	5.1	47.641.373.985	25.029.572.964
Inversiones	5.2	107.674.675.085	244.928.967.994
Cuentas a cobrar	5.3	25.722.606.965	445.834.720
Otros créditos		21.093.934	80.570.718
<b>Total activo</b>		<b>181.059.749.969</b>	<b>270.484.946.396</b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones a pagar a la administradora	5.4	68.213.107	316.178.326
Rescates a pagar	5.5	958.889.216	2.940.486.875
Provisiones		15.751.895	28.632.077
<b>Total Pasivo</b>		<b>1.042.854.218</b>	<b>3.285.297.278</b>
<b>Activo neto</b>			
Suscripciones netas		126.572.144.634	223.828.940.890
Resultados acumulados		43.370.708.228	27.276.893.999
Resultado del ejercicio		10.074.042.889	16.093.814.229
<b>Total activo neto</b>		<b>180.016.895.751</b>	<b>267.199.649.118</b>
<b>Cuotas partes en circulación</b>		<b>123.111,83</b>	<b>193.272,59</b>
<b>Valor cuota parte</b>	6	<b>1.462.223</b>	<b>1.382.502</b>

Las notas 1 a 7 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Fondo de Liquidez Guaraníes

### Estado de ingresos y egresos

por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en guaraníes)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Ingresos</b>			
Resultado por tenencia de inversiones		11.176.035.123	19.446.940.796
Otros ingresos		1.694.734.292	750.643.090
<b>Total ingresos</b>		<b>12.870.769.415</b>	<b>20.197.583.886</b>
<b>Egresos</b>			
Comisión por administración	<b>3.7</b>	(2.507.657.621)	(3.844.423.410)
Otros egresos	<b>5.6</b>	(289.068.905)	(259.346.247)
<b>Total egresos</b>		<b>(2.796.726.526)</b>	<b>(4.103.769.657)</b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b>10.074.042.889</b>	<b>16.093.814.229</b>

Las notas 1 a 7 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Fondo de Liquidez Guaraníes

### Estado de variación del activo neto por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en guaraníes)

Concepto	Aportantes	Resultados	Patrimonio neto
<b>Saldos iniciales al 31.12.2024</b>	<b>223.828.940.890</b>	<b>43.370.708.228</b>	<b>267.199.649.118</b>
Suscripciones	877.800.606.273	-	877.800.606.273
Rescates	(975.057.402.529)	-	(975.057.402.529)
Resultado del ejercicio	-	10.074.042.889	10.074.042.889
<b>Saldos finales al 31.12.2025</b>	<b>126.572.144.634</b>	<b>53.444.751.117</b>	<b>180.016.895.751</b>
<b>Saldos finales al 31.12.2024</b>	<b>223.828.940.890</b>	<b>43.370.708.228</b>	<b>267.199.649.118</b>

Las notas 1 a 7 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Fondo de Liquidez Guaraníes

### Estado de flujo de efectivo

#### por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024

(en guaraníes)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		10.074.042.889	16.093.814.229
<b>Variación rubros operativos</b>			
Disminución / (Incremento) de inversiones		137.254.292.909	(72.438.672.390)
Incremento de cuentas a cobrar		(25.276.772.245)	(272.215.539)
Disminución / (Incremento) de otros créditos		59.476.784	(58.642.793)
(Disminución) / Incremento de cuentas por pagar		(2.242.443.060)	3.018.197.101
<b>Flujo de efectivo neto generado por actividades operativas</b>		<b>119.868.597.277</b>	<b>(53.657.519.392)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Suscripciones		877.800.606.273	1.239.893.304.068
Rescates		(975.057.402.529)	(1.177.069.327.266)
<b>Flujo de efectivo neto generado por actividades de financiamiento</b>		<b>(97.256.796.256)</b>	<b>62.823.976.802</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>		<b>22.611.801.021</b>	<b>9.166.457.410</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio</b>	<b>3.8</b>	<b>25.029.572.964</b>	<b>15.863.115.554</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio</b>	<b>3.8</b>	<b>47.641.373.985</b>	<b>25.029.572.964</b>

Las notas 1 a 7 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos



## Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio económico finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024  
(En guaraníes)

### Nota 1 Información básica del fondo

#### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

El Fondo Mutuo Liquidez Guaraníes es un fondo mutuo de renta fija, administrado por Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

El Fondo fue creado con el objeto de invertir en valores negociables de renta fija, públicos o privados, ambos con oferta pública, y otros activos contemplados en el reglamento interno del Fondo y la normativa vigente.

#### 1.2 Autorización para funcionamiento

La Superintendencia de Valores aprobó su registro y su reglamento interno con fecha 29 de agosto de 2018 mediante Resolución CNV N° 57 E/18.

#### 1.3 Política de Inversión

De acuerdo con el Reglamento Interno aprobado, el objetivo del Fondo será invertir en valores negociables de renta fija, públicos o privados, ambos con oferta pública, con especial enfoque en alta liquidez, invirtiendo en una cartera con una madurez promedio ponderada máxima de 730 días.

Se incluyen títulos de renta fija registrados localmente ante la Bolsa de valores, emitidos por Bancos locales, emitidos y negociados en la Bolsa de Montevideo (conforme al convenio vigente entre BVM y BVA) y títulos emitidos por un Estado extranjero con calificación A o superior que se transen habitualmente en los mercados locales o internacionales conforme a la normativa vigente.

Las inversiones serán efectuadas en los mercados autorizados por la SIV.

El Fondo mantendrá un nivel de liquidez mínimo en efectivo, el cual será establecido por el directorio, para hacer frente a las necesidades de inversiones y a los requerimientos de disponibilidades del Fondo. Esta liquidez se invertirá en depósitos a la vista en entidades financieras.

### Nota 2 Información sobre la Sociedad Administradora

#### 2.1 Información general de la Sociedad Administradora

Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A., fue constituida por escritura pública N° 454 ante el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt en fecha 21 de julio de 2017, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones y en el Registro Público de Comercio.

Fue inscrita en el registro de la Superintendencia de Valores con fecha 31 de julio de 2018, de acuerdo a lo establecido en la Resolución CNV N° 47 E/18.

#### 2.2 Entidad encargada de la custodia de títulos

De acuerdo al Reglamento Interno aprobado del Fondo, los activos del fondo podrán ser custodiados a través de las siguientes entidades designadas:

**Puente Casa de Bolsa S.A.** - Fue constituida por escritura pública N° 427 pasada por el Escribano Luis Enrique Peroni Giralt en fecha 1 de setiembre de 2014, inscrita en el Registro de Personas Jurídicas y Asociaciones y en el Registro Público de Comercio Bajo el N° 174 Folio 2195 y siguientes de fecha 11 de setiembre de 2014.

Fue inscrita en la SIV bajo el N° CB022 en fecha 11 de noviembre de 2014 y en la Bolsa de Valores de Asunción S.A. bajo el N° CB023 en fecha 18 de noviembre de 2014.

**Bolsa de Valores y Productos de Asunción S.A.** - Fue constituida por Decreto del Poder Ejecutivo N° 38088 de fecha 20 de marzo de 1978, inscrita en el Registro Público de Comercio en el Año 1978.

Los activos del Fondo serán custodiados únicamente en entidades designadas a tales efectos, cumplimiento con los procedimientos de seguridad y control establecidos por las mismas.

### Nota 3 Principales políticas y criterios contables aplicados

#### 3.1 Bases de presentación

Los estados financieros han sido preparados de acuerdo con Normas de Información Financiera, emitidas por el Consejo de Contadores Públicos del Paraguay, y con las normas de valuación y exposición establecidos por la Superintendencia de Valores.

#### 3.2 Período

Los presentes estados financieros del Fondo, comprenden el Estado del Activo Neto, Estado de Ingresos y Egresos, Estado de Flujos de Efectivo y Estado de Variación del Activo Neto por el período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2025.

Se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024.

#### 3.3 Moneda funcional y de presentación

Los estados financieros se presentan en guaraníes, la moneda del Fondo.

#### 3.4 Efectivo y equivalentes de efectivo

El efectivo y equivalentes de efectivo se presentan a su valor nominal, el cual no difiere de su valor razonable.

#### 3.5 Inversiones

Las inversiones se expresan a su valor razonable con cambios reconocidos en resultados.

#### 3.6 Pasivos

Los pasivos se presentan a su valor nominal.

#### 3.7 Política de reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen conforme se devengan.

**a. Comisión de Administración**

La comisión de administración representa un gasto a cargo del Fondo correspondiente al 1,25% + IVA anual. La comisión de Administración, se devenga diariamente sobre el Patrimonio del Fondo actualizado.

**3.8 Estado de flujos de efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo, el concepto del disponibilidades, comprende el efectivo y equivalentes.

**3.9 Moneda extranjera**

Las transacciones en moneda diferente a la moneda del Fondo, son convertidas a la cotización vigente a la fecha de la transacción. Los activos y pasivos en moneda extranjera, son convertidos a la cotización vigente a la fecha de los estados financieros.

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio son reconocidas en resultados en el período en el que ocurren.

**a. Posición en moneda extranjera**

El Fondo no registra saldos por este concepto.

**b. Diferencia de cambio**

El Fondo no registra saldos por este concepto.

**Nota 4 Cambio de políticas y procedimiento de contabilidad**

Las políticas y procedimientos aplicados para la preparación de los presentes estados financieros, no presentan cambios respecto a los utilizados en el ejercicio anterior.

**Nota 5 Composición de cuentas**

**5.1 Disponibilidades**

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Solar Banco SAE	47.622.976.104	25.021.094.621
Puente Casa de Bolsa S.A.	18.299.888	8.478.343
Banco Itaú	97.993	-
<b>Total disponibilidades</b>	<b>47.641.373.985</b>	<b>25.029.572.964</b>

**5.2 Inversiones**

[5.2 - NOTA INVERSIONES](#)

**5.3 Cuentas por cobrar**

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Operaciones a liquidar activo	24.972.508.140	-
Intereses a cobrar	750.098.825	445.834.720
<b>Total</b>	<b>25.722.606.965</b>	<b>445.834.720</b>

**5.4 Comisiones a pagar a la administradora**

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Honorario por administración	68.213.107	316.178.326
<b>Total</b>	<b>68.213.107</b>	<b>316.178.326</b>

**5.5 Rescates a pagar**

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Acreedores por rescate	958.889.216	2.940.486.875
<b>Total</b>	<b>958.889.216</b>	<b>2.940.486.875</b>

**5.6 Otros egresos**

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Gastos de custodia	185.871.579	154.021.638
Mantenimiento por sistema informatico	59.303.308	54.568.580
Honorarios auditoria externa	30.065.838	21.276.173
Gastos por calificación de riesgo	13.121.894	25.755.627
Gastos bancarios	706.286	3.724.229
<b>Total</b>	<b>289.068.905</b>	<b>259.346.247</b>

**Nota 6 Información estadística**

	Valor cuota	Patrimonio Neto del Fondo	N° de Participes
<b>1er trimestre</b>			
Enero	1.388.833	255.049.677.434	1.137
Febrero	1.394.401	215.043.629.970	1.148
Marzo	1.400.590	211.426.616.507	1.162
<b>2do trimestre</b>			
Abril	1.406.474	208.668.631.493	1.178
Mayo	1.412.468	190.638.741.945	1.195
Junio	1.418.717	178.967.885.992	1.206
<b>3er trimestre</b>			
Julio	1.425.185	137.489.778.041	1.188

Agosto	1.431.832	128.066.294.518	1.280
Setiembre	1.439.364	135.089.122.054	1.279
<b>4to trimestre</b>			
Octubre	1.446.868	153.275.662.896	1.317
Noviembre	1.453.737	168.928.598.623	1.312
Diciembre	1.462.223	180.016.895.751	1.361

**Nota 7** Hechos posteriores al cierre del ejercicio

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados del Fondo al 31 de diciembre de 2025.

## 5.2 Inversiones

Tipo de Instrumento	Código del Instrumento	RUC del Emisor	Emisor	Calificación de Riesgo	Tasa de Interés Nominal	Sector	País	Fecha de Compra	Fecha de Vencimiento	Cantidad	Valor Nominal	Valor de Compra	Valor Contable
BONOS CORPORATIVOS	PYTELO400097	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AA+py Estable	9.25%	Comercial	Paraguay	15/02/2022	30/12/2026	145	145.000.000	159.637.917,27	148.645.651
BONOS CORPORATIVOS	PYTELO12252	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AA+py Estable	6.00%	Comercial	Paraguay	25/09/2026	25/09/2026	18.551	18.551.000.000	18.317.746.858,27	18.662.911.563
BONOS CORPORATIVOS	PYTELO2F2269	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AA+py Estable	6.00%	Comercial	Paraguay	23/08/2022	29/09/2026	9.209	9.209.000.000	9.222.727.569,27	9.208.867.243
BONOS FINANCIEROS	PYFAM02F1591	80022570-8	BANCO FAMILIAR SAECA	AA-py Estable	7.00%	Financiero	Paraguay	5/12/2025	20/09/2026	3.626	3.626.000.000	3.683.005.176,00	3.634.800.576
BONOS FINANCIEROS	PYAT04F5014	80022570-8	BANCO ATLAS S.A.	AA+py Estable	7.00%	Financiero	Paraguay	10/03/2025	7/10/2026	5.925	5.925.000.000	5.024.852.508,00	5.347.742.571
BONOS FINANCIEROS	PYTAU08F0989	80022017-8	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	AA+py Estable	8.25%	Financiero	Paraguay	18/08/2025	18/12/2026	8.000	8.000.000.000	8.000.000.000,00	5.347.878.290
BONOS FINANCIEROS	PYTAU13F2095	80022017-8	BANCO ITAU PARAGUAY S.A.	AA+py Estable	10.50%	Financiero	Paraguay	14/10/2025	14/12/2027	5.000	5.000.000.000	5.000.000.000,00	5.110.529.756
BONOS FINANCIEROS	PYFAM06F5200	80022570-8	BANCO FAMILIAR SAECA	AA+py Estable	9.25%	Financiero	Paraguay	5/12/2025	19/05/2026	130	130.000.000	130.311.040,00	131.014.043
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2927	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2928	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2929	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2930	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2931	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2932	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2933	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2934	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2935	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2936	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2937	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH2938	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	8.50%	Financiero	Paraguay	28/05/2024	25/05/2026	1	500.000.000	511.626.391,80	506.289.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7131BNF	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	28/7/2024	13/4/2026	1	1.000.000.000	1.020.136.728,80	1.050.768.652
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7132BNF	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	28/7/2024	13/4/2026	1	1.000.000.000	1.020.136.728,80	1.050.768.652
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7133	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	28/7/2024	13/4/2026	1	1.000.000.000	1.020.136.728,80	1.050.768.652
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7134	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	28/7/2024	13/4/2026	1	1.000.000.000	1.020.136.728,80	1.050.768.652
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7116	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7117	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7118	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7119	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7120	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7121	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7122	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA7123	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	7.20%	Financiero	Paraguay	31/7/2024	13/4/2026	1	500.000.000	510.602.815,05	525.393.007
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA4132BNF	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.50%	Financiero	Paraguay	20/11/2024	6/4/2026	1	500.000.000	503.931.356,85	509.150.224
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6142	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.50%	Financiero	Paraguay	10/12/2024	6/4/2026	1	500.000.000	506.321.851,35	509.150.224
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6143	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.50%	Financiero	Paraguay	10/12/2024	6/4/2026	1	500.000.000	506.321.851,35	509.150.224
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AH1164	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.25%	Financiero	Paraguay	13/12/2024	10/2/2026	1	140.000.000	140.047.817,67	141.372.010
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4688	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4689	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4690	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4691	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4692	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4693	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4694	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4695	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4696	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4697	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4698	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4699SUD	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB4700SUD	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.00%	Financiero	Paraguay	8/1/2025	12/8/2026	1	500.000.000	510.120.917,10	511.527.140
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AF1845	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.15%	Financiero	Paraguay	15/1/2025	18/3/2026	1	500.000.000	527.621.197,25	527.537.692
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AF1846	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.15%	Financiero	Paraguay	15/1/2025	18/3/2026	1	500.000.000	527.621.197,25	527.537.692
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AF1847	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.15%	Financiero	Paraguay	15/1/2025	18/3/2026	1	500.000.000	527.621.197,25	527.537.692
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AF1848	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.15%	Financiero	Paraguay	15/1/2025	18/3/2026	1	500.000.000	527.621.197,25	527.537.692
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AF1849	80034461-8	SUDAMERIS BANK SAECA	AA+py Fuerte	7.15%	Financiero	Paraguay	15/1/2025	18/3/2026	1	500.000.000	527.621.197,25	527.537.692
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA428GCS	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y LA PRODUCCION S.A.	AA+py Estable	7.50%	Financiero	Paraguay	24/3/2026	24/3/2026	1	250.000.000	250.000.000,00	250.844.840
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA428GCS	80070946-2	BANCO PARA LA COMERCIALIZACION Y LA PRODUCCION S.A.	AA+py Estable	7.50%	Financiero	Paraguay	24/3/2026	24/3/2026	1	250.000.000	250.000.000,00	250.844.840
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6664	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.85%	Financiero	Paraguay	28/3/2025	11/9/2026	1	1.000.000.000	1.004.226.027,40	1.024.433.168
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6665	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.85%	Financiero	Paraguay	28/3/2025	11/9/2026	1	1.000.000.000	1.004.226.027,40	1.024.433.168
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6666	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.85%	Financiero	Paraguay	17/7/2025	11/9/2026	1	1.000.000.000	1.027.782.330,10	1.024.433.229
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6667	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.85%	Financiero	Paraguay	17/7/2025	11/9/2026	1	1.000.000.000	1.027.782.330,10	1.024.433.229
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6668	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AA+py Estable	7.85%	Financiero	Paraguay	17/7/2025	11/9/2026	1	1.000.000.000	1.027.782.330,10	1.024.433.229</

CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BE0796	80002201-7	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	AAApy Estable	9,00%	Financiero	Paraguay	11/12/2025	30/6/2026	1	500.000.000	517.404.828,10	519.952.396
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BE0797	80002201-7	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	AAApy Estable	9,00%	Financiero	Paraguay	11/12/2025	30/6/2026	1	500.000.000	517.404.828,10	519.952.396
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BE0798	80002201-7	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	AAApy Estable	9,00%	Financiero	Paraguay	11/12/2025	30/6/2026	1	500.000.000	517.404.828,10	519.952.396
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BE0799	80002201-7	BANCO ITAU PARAGUAY S.A	AAApy Estable	9,00%	Financiero	Paraguay	11/12/2025	30/6/2026	1	500.000.000	517.404.828,10	519.952.396
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	DA9298	80019270-2	BANCO CONTINENTAL SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	AAApy Estable	9,00%	Financiero	Paraguay	18/12/2025	8/9/2026	1	1.600.000.000	1.592.145.124,32	1.597.321.339
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AB6602	80026277-8	FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA	Apy Estable	8,50%	Financiero	Paraguay	19/12/2025	6/2/2026	1	200.000.000	201.999.342,46	202.595.557
<b>Total inversiones 31.12.2025</b>												<b>107.674.675.085</b>	
<b>Total inversiones 31.12.2024</b>												<b>244.928.967.994</b>	