

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


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 Salgueiro  
Síndico

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 Dólares

### 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 dólares)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Activo</b>			
Disponibilidades	5.1	7.512.512	4.560.146
Inversiones	5.2	52.735.037	61.449.035
Cuentas a cobrar	5.3	550.205	558.815
Otros créditos		2.639	9.151
<b>Total activo</b>		<b><u>60.800.393</u></b>	<b><u>66.577.147</u></b>
<b>Pasivo</b>			
Comisiones a pagar a la administradora	5.4	21.349	68.712
Rescates a pagar	5.5	516.280	488.814
Provisiones		2.481	3.170
<b>Total Pasivo</b>		<b><u>540.110</u></b>	<b><u>560.696</u></b>
<b>Activo neto</b>			
Suscripciones netas		48.197.261	56.686.963
Resultados acumulados		9.329.488	6.447.164
Resultado del ejercicio		2.733.534	2.882.324
<b>Total activo neto</b>		<b><u>60.260.283</u></b>	<b><u>66.016.451</u></b>
<b>Cuotas partes en circulación</b>		<b><u>47.114,77</u></b>	<b><u>53.755,25</u></b>
<b>Valor cuota parte</b>	6	<b><u>1.279,01</u></b>	<b><u>1.228,09</u></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 Dólares

### Estado de ingresos y egresos por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentado en forma comparativa con el ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre de 2024  
(en dólares)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
<b>Ingresos</b>			
Resultado por tenencia de inversiones		1.257.919	1.815.972
Intereses		1.995.464	1.744.668
Otros ingresos		<u>262.541</u>	<u>128.662</u>
<b>Total ingresos</b>		<b><u>3.515.924</u></b>	<b><u>3.689.302</u></b>
<b>Egresos</b>			
Comisión por administración	<b>3.7</b>	(743.984)	(778.753)
Otros egresos	<b>5.6</b>	<u>(38.406)</u>	<u>(28.225)</u>
<b>Total egresos</b>		<b><u>(782.390)</u></b>	<b><u>(806.978)</u></b>
<b>Resultado del ejercicio</b>		<b><u><u>2.733.534</u></u></b>	<b><u><u>2.882.324</u></u></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 Dólares

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

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

(en dólares)

Concepto	Aportantes	Resultados	Patrimonio neto
<b>Saldos iniciales al 31.12.2024</b>	<b>56.686.963</b>	<b>9.329.488</b>	<b>66.016.451</b>
Suscripciones	432.244.056	-	432.244.056
Rescates	(440.733.758)	-	(440.733.758)
Resultado del ejercicio	-	2.733.534	2.733.534
<b>Saldos finales al 31.12.2025</b>	<b>48.197.261</b>	<b>12.063.022</b>	<b>60.260.283</b>
<b>Saldos finales al 31.12.2024</b>	<b>56.686.963</b>	<b>9.329.488</b>	<b>66.016.451</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 Dólares

### Estado de flujo de efectivo por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

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

(en dólares)

	Nota	31.12.2025	31.12.2024
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas</b>			
Resultado del ejercicio		2.733.534	2.882.324
<b>Variación rubros operativos</b>			
Disminución / (Incremento) de inversiones		8.713.998	(8.176.726)
Disminución / (Incremento) de cuentas a cobrar		8.610	(516.421)
Disminución / (Incremento) de otros créditos		6.512	(5.668)
(Disminución) / Incremento de cuentas por pagar		(20.586)	444.639
<b>Flujo de efectivo neto generado por actividades operativas</b>		<b>11.442.068</b>	<b>(5.371.852)</b>
<b>Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento</b>			
Suscripciones		432.244.056	378.337.644
Rescates		(440.733.758)	(372.143.666)
<b>Flujo de efectivo neto generado por actividades de financiamiento</b>		<b>(8.489.702)</b>	<b>6.193.978</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>		<b>2.952.366</b>	<b>822.126</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio</b>	3.8	<b>4.560.146</b>	<b>3.738.020</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio</b>	3.8	<b>7.512.512</b>	<b>4.560.146</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 anterior finalizado el 31 de diciembre de 2024  
(En dólares)

### Nota 1 Información básica del fondo

#### 1.1 Naturaleza Jurídica y Características del Fondo

El Fondo Mutuo Liquidez Dólares 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 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 Políticas 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 carrea 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 Giralte 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 Giralte 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, cumpliendo 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 vigentes en Paraguay y con las normas establecidas 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 dólares, 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% + 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	7.493.491	4.555.748
Puente Casa de Bolsa S.A.	19.021	4.398
<b>Total disponibilidades</b>	<b>7.512.512</b>	<b>4.560.146</b>

#### 5.2 Inversiones

#### [5.2 - NOTA INVERSIONES](#)

#### 5.3 Cuentas por cobrar

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Operaciones a liquidar	481.442	500.160
Intereses a cobrar	68.763	58.655
<b>Total</b>	<b>550.205</b>	<b>558.815</b>

#### 5.4 Comisiones a pagar a la administradora

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Honorario por administración	21.349	68.712
<b>Total</b>	<b>21.349</b>	<b>68.712</b>

#### 5.5 Rescates a pagar

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Acreedores por rescate	516.280	488.814
<b>Total</b>	<b>516.280</b>	<b>488.814</b>

## 5.6 Otros egresos

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Gastos de custodia	21.370	14.729
Gastos por mantenimiento de sistema	11.854	7.720
Gastos calificadora de riesgo	3.542	3.532
Gastos de auditoria externa	1.640	2.244
<b>Total</b>	<b>38.406</b>	<b>28.225</b>

## Nota 6

### Información estadística

	Valor cuota	Patrimonio Neto del Fondo	Nº de Participes
<b>1er trimestre</b>			
Enero	1.232,42	65.915.293	1178
Febrero	1.236,18	56.840.799	1172
Marzo	1.240,34	55.869.611	1186
<b>2do trimestre</b>			
Abril	1.244,41	56.156.447	1222
Mayo	1.248,50	57.074.669	1240
Junio	1.252,92	50.877.577	1242
<b>3er trimestre</b>			
Julio	1.257,22	56.460.542	1276
Agosto	1.261,33	67.076.448	1302
Setiembre	1.265,74	73.387.183	1330
<b>4to trimestre</b>			
Octubre	1.270,21	63.313.156	1318
Noviembre	1.274,35	54.460.704	1319
Diciembre	1.279,01	60.260.283	1327

## 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.







CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BC1377	80024928-3	BANCO ATLAS S.A.	Apy Estable	0.06	Financiero	Paraguay	16/10/2025	03/03/2026	1	200.000	202.014	204.360
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FA3451	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPIT	AA+py Estable	0.06	Financiero	Paraguay	20/10/2025	19/01/2026	1	150.000	150.591	150.748
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	FA3485	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPIT	AA+py Estable	0.06	Financiero	Paraguay	20/10/2025	19/01/2026	1	150.000	150.245	150.402
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	LA1226	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPIT	AA+py Estable	0.06	Financiero	Paraguay	20/10/2025	17/02/2026	1	250.000	253.181	255.914
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	LA1227	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPIT	AA+py Estable	0.06	Financiero	Paraguay	20/10/2025	17/02/2026	1	150.000	151.909	153.548
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	LA1228	80044227-0	BANCO GNB PARAGUAY SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPIT	AA+py Estable	0.06	Financiero	Paraguay	20/10/2025	17/02/2026	1	150.000	151.909	153.548
BONOS DEL EXTERIOR	US912797SR93	N/A	US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Soberano	0.00	Publico	Estados Unidos	20/10/2025	17/02/2026	4.500.000	4.500.000	4.446.143	4.478.925
BONOS DEL EXTERIOR	US05964HAB15	N/A	BANCO SANTANDER SA	BBB+	0.04	Financiero	España	10/12/2025	04/11/2027	5	1.000.000	1.009.713	1.011.926
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1086	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1087	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1088	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1089	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1090	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1091	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1092	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1093	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1094	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1095	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1096	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1097	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1098	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1099	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1100	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1101	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1102	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1103	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1104	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	BB1105	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	0.06	Financiero	Paraguay	11/12/2025	14/12/2026	1	100.000	103.726	100.797
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	EA6168	80022570-8	BANCO FAMILIAR SAECA	Apy Estable	0.06	Financiero	Paraguay	19/12/2025	08/01/2027	1	1.000.000	1.028.225	1.030.076
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA2937INT	80016889-5	INTERFISA BANCO SAECA	Apy Estable	0.07	Financiero	Paraguay	19/12/2025	01/06/2027	1	300.000	301.286	301.878
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA2957	80016889-5	INTERFISA BANCO SAECA	Apy Estable	0.07	Financiero	Paraguay	19/12/2025	07/06/2027	1	200.000	200.339	200.732
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA3020	80016889-5	INTERFISA BANCO SAECA	Apy Estable	0.07	Financiero	Paraguay	19/12/2025	28/06/2027	1	250.000	251.076	251.560
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	AA3021INT	80016889-5	INTERFISA BANCO SAECA	Apy Estable	0.07	Financiero	Paraguay	19/12/2025	16/07/2026	1	250.000	251.090	251.582
BONOS DEL EXTERIOR	US912797TB33	N/A	US DEPARTMENT OF THE TREASURY	Soberano	0.00	Publico	Estados Unidos	24/12/2025	31/03/2026	4.000.000	4.000.000	3.963.938	3.964.900
<b>Total Inversiones 31.12.2025</b>													<b>52.735.037</b>
<b>Total Inversiones 31.12.2024</b>													<b>61.449.035</b>