


**Puente Administradora de Fondos
Patrimoniales de Inversión S.A.
Fondo Mutuo Estrategia 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 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 Mutuo Estrategia 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
Activo			
Disponibilidades	5.1	28.684.721.739	611.741.065
Inversiones	5.2	259.199.358.061	49.675.589.616
Cuentas a cobrar	5.3	52.965.365.263	9.181.380
Otros créditos		21.093.944	24.292.202
Total activo		<u>340.870.539.007</u>	<u>50.320.804.263</u>
Pasivo			
Comisiones a pagar a la administradora	5.5	128.530.555	42.645.633
Rescates a pagar	5.6	4.700.805.927	512.185.651
Provisiones		18.430.867	832.507
Total Pasivo		<u>4.847.767.349</u>	<u>555.663.791</u>
Activo neto			
Suscripciones netas		322.543.546.815	49.511.602.119
Resultados acumulados		253.538.353	-
Resultado del ejercicio		13.225.686.490	253.538.353
Total activo neto		<u>336.022.771.658</u>	<u>49.765.140.472</u>
Cuotas partes en circulación		<u>309.509,10</u>	<u>49.353,72</u>
Valor cuota parte	6	<u>1.085.663,64</u>	<u>1.008.336,22</u>

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 Mutuo Estrategia 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>
Ingresos			
Intereses		10.518.581.966	286.760.210
Resultado por tenencia de inversiones		4.026.338.304	8.658.431
Otros ingresos		1.236.014.429	9.181.380
Total ingresos		15.780.934.699	304.600.021
Egresos			
Comisión por administración	3.7	(2.411.639.049)	(50.229.164)
Otros egresos		(143.609.160)	(832.504)
Total egresos		(2.555.248.209)	(51.061.668)
		-	-
Resultado del ejercicio		13.225.686.490	253.538.353

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 Mutuo Estrategia 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
Saldos iniciales al 31.12.2024	49.511.602.119	253.538.353	49.765.140.472
Suscripciones	564.823.537.626	-	564.823.537.626
Rescates	(291.791.592.930)	-	(291.791.592.930)
Resultado del ejercicio	-	13.225.686.490	13.225.686.490
Saldos finales al 31.12.2025	322.543.546.815	13.479.224.843	336.022.771.658
Saldos finales al 31.12.2024	49.511.602.119	253.538.353	49.765.140.472

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 Mutuo Estrategia 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)

	<u>Nota</u>	<u>31.12.2025</u>	<u>31.12.2024</u>
Flujo de efectivo relacionado con actividades operativas			
Resultado del ejercicio		13.225.686.490	253.538.353
Variación rubros operativos			
(Incremento) de inversiones		(209.523.768.445)	(49.675.589.616)
(Incremento) de cuentas a cobrar		(52.956.183.883)	(9.181.380)
Disminución / (Incremento) de otros créditos		3.198.258	(24.292.202)
Incremento de cuentas por pagar		4.292.103.558	555.663.791
Flujo de efectivo neto generado por actividades operativas		(244.958.964.022)	(48.899.861.054)
Flujo de efectivo relacionado con actividades de financiamiento			
Suscripciones		564.823.537.626	52.435.147.351
Rescates		(291.791.592.930)	(2.923.545.232)
Flujo de efectivo neto generado por actividades de financiamiento		273.031.944.696	49.511.602.119
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes		28.072.980.674	611.741.065
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio		611.741.065	-
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio		28.684.721.739	611.741.065

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 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 Estrategia Guaraníes, es un fondo de inversión, 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 10 de mayo de 2024 mediante Resolución SIV N° 099_10052024.

1.3 Política de Inversión

De acuerdo con el Reglamento Interno aprobado, el objetivo del Fondo será invertir en valores negociables, públicos o privados, ambos con oferta pública, con especial enfoque en otorgar rentabilidad a las inversiones en guaraníes. El Fondo centrará la inversión de sus recursos atendiendo a los tipos de instrumentos establecidos en el Reglamento Interno, y teniendo en cuenta los límites mínimos y máximos por tipo de instrumento en relación al activo total del Fondos establecidos en el Reglamento vigente.

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

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 Comisión Nacional 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

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, 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, 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 ejercicio 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 que será como máximo del 3% anual IVA incluido. La comisión de Administración, se devengará mensualmente 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

Los presentes estados financieros corresponden al primer ejercicio económico del Fondo, por lo que no se registran cambios de políticas y procedimientos contables.

Nota 5 Composición de cuentas

5.1 Disponibilidades

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Solar Banco SAE	28.674.690.572	611.741.065
Puente Casa de Bolsa S.A.	6.082.882	-
Banco ITAU Paraguay SA	3.948.285	-
Total disponibilidades	28.684.721.739	611.741.065

5.2 Inversiones

[5.2 - NOTA INVERSIONES](#)

5.3 Cuentas a cobrar

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
----------	------------	------------

Operaciones a liquidar	52.781.147.224	-
Intereses a cobrar	184.218.039	9.181.380
Total cuentas a cobrar	52.965.365.263	9.181.380

5.4 Comisiones a pagar a la administradora

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Honorario por administración	128.530.555	42.645.633
Total	128.530.555	42.645.633

5.5 Rescates a pagar

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Acreedores por rescate	4.700.805.927	512.185.651
Total	4.700.805.927	512.185.651

5.6 Otros egresos

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Gastos de custodia	79.702.465	832.504
Gastos por mantenimiento de sistema inf	31.291.220	-
Honorario auditoria externa	15.710.567	-
Calificadora de riesgo	13.121.894	-
Honorarios profesionales	2.475.848	-
Gastos varios	1.307.166	-
Total	143.609.160	832.504

Nota 6

Información estadística

	Valor cuota	Patrimonio Neto del Fondo	Nº de Participes
1er trimestre			
Enero	1.014.461	68.848.896.897	173
Febrero	1.019.805	100.984.930.621	231
Marzo	1.025.575	144.322.009.622	285
2do trimestre			
Abril	1.031.312	200.701.500.306	349
Mayo	1.037.422	171.950.197.219	387
Junio	1.043.581	179.415.732.909	432
3er trimestre			
Julio	1.050.426	165.505.168.743	462
Agosto	1.056.735	172.215.774.214	519
Setiembre	1.063.908	180.383.690.146	550
4to trimestre			
Octubre	1.071.034	247.180.366.512	615
Noviembre	1.077.733	275.968.070.629	671
Diciembre	1.085.664	336.022.771.658	726

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 BURSÁTILES DE CORTO PLAZO	PYHIL04F2127	80030229-0	HILAGRO S.A.	pyBBB+cp	0.00%	Comercial	Paraguay	24/12/2025	21/1/2026	3.982	3.982.000.000	3.981.965.827	3.953.717.475
BONOS CORPORATIVOS	PYNUC01F0454	80017437-2	NUCLEO SA	AApy Estable	8.00%	Comercial	Paraguay	6/12/2024	17/1/2031	40	40.000.000,00	42.768.480	41.200.380
BONOS CORPORATIVOS	PYCE001F0454	80022117-6	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	pyAA- Estable	12.00%	Comercial	Paraguay	7/11/2025	18/3/2030	2.596	2.596.000.000,00	3.000.843.648	2.891.304.049
BONOS CORPORATIVOS	PYCA10F9008	80019321-0	CAMPRESTRE SOCIEDAD ANÓNIMA EMISORA INSUMOS, IMPLEMENTOS AGRICOLAS	BBB+py Estable	12.00%	Comercial	Paraguay	21/11/2024	4/12/2028	300	300.000.000,00	300.065.800	300.179.516
BONOS CORPORATIVOS	PYCMF02F427	80011726-3	COMFAR SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyA- Sensible (-)	12.00%	Comercial	Paraguay	19/11/2024	23/11/2027	20	20.000.000,00	21.452.320	20.827.667
BONOS CORPORATIVOS	PYPI001F403	80046889-4	IMPERIA, COMPANIA DISTRIBUIDORA DE PETROLEO Y DERIVADOS S.A.E.	pyA Estable	9.00%	Comercial	Paraguay	21/11/2025	25/3/2026	4.250	4.250.000.000,00	4.338.865.250	4.271.406.112
BONOS CORPORATIVOS	PYNOV05F216	80024490-7	LIBRERIA Y PAPELERIA NOVA SA	pyBBB+ Estable	11,15%	Comercial	Paraguay	28/11/2024	16/7/2029	116	1.16.000.000,00	1.118.532.628	1.118.532.628
BONOS CORPORATIVOS	PYNOV03F7541	80024490-7	LIBRERIA Y PAPELERIA NOVA SA	pyBBB+ Estable	12,25%	Comercial	Paraguay	28/11/2024	17/4/2029	210	210.000.000,00	224.003.850	221.698.196
BONOS CORPORATIVOS	PYIT10F2519	80028355-4	ITTI S.A.E.C.A.	pyA- Estable	11,00%	Comercial	Paraguay	21/11/2025	27/11/2026	257	257.000.000,00	265.344.717	261.995.549
BONOS CORPORATIVOS	PYENS03F9122	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	pyA Estable	9.50%	Comercial	Paraguay	4/12/2024	6/1/2028	1.000	1.000.000.000,00	1.000.000.000	1.021.272.671
BONOS CORPORATIVOS	PYNUC04F1340	80017437-2	NUCLEO SA	AApy Estable	7.10%	Comercial	Paraguay	6/12/2024	2/2/2028	520	520.000.000,00	517.877.880	524.687.400
BONOS CORPORATIVOS	PYAM006F8187	80004161-5	ALAMO SA	pyBBB+ Estable	10,90%	Comercial	Paraguay	9/12/2024	17/7/2028	140	140.000.000,00	145.408.620	145.465.279
BONOS CORPORATIVOS	PYEL009F3432	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyBBB Estable	12,00%	Comercial	Paraguay	11/12/2024	25/2/2027	60	60.000.000,00	62.697.102	62.308.807
BONOS CORPORATIVOS	PYI01F6411	80028355-4	ITTI S.A.E.C.A.	pyA- Estable	11,50%	Comercial	Paraguay	11/12/2024	30/10/2026	245	245.000.000,00	251.608.255	246.752.884
BONOS CORPORATIVOS	PYVLX03F4978	80017740-1	VILLUX SOCIEDAD ANONIMA	pyA- Estable	11,00%	Comercial	Paraguay	8/10/2025	8/4/2026	5.317	5.317.000.000,00	5.409.338.383	5.383.338.341
BONOS CORPORATIVOS	PYENS05F9203	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	9.50%	Comercial	Paraguay	16/12/2024	6/1/2028	1.928	1.928.000.000,00	1.930.894.084	1.969.829.236
BONOS CORPORATIVOS	PYCA03F2738	80030182-0	INSTITUTO DE CAPACITACION Y DESARROLLO EMPRESARIAL S.A.E (INCADE S.A.E.)	A-py Estable	9.50%	Educativo	Paraguay	10/3/2025	17/12/2030	1.118	1.118.000.000,00	1.152.062.452	1.136.020.972
BONOS CORPORATIVOS	PYI105F2879	80028355-4	ITTI S.A.E.C.A.	pyA- Estable	11,20%	Comercial	Paraguay	12/12/2024	29/1/2027	85	85.000.000,00	87.269.585	87.240.799
BONOS CORPORATIVOS	PYI008F2306	80014904-1	EMPRESA IZAGUIRRE BARRAIL INVERSORA SAECA	pyA Estable	9.50%	Comercial	Paraguay	12/12/2024	10/11/2027	77	77.000.000,00	78.266.342	77.117.896
BONOS CORPORATIVOS	PYCE02F1121	80002117-6	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	pyAA- Estable	9.75%	Comercial	Paraguay	18/11/2025	16/12/2030	473	473.000.000,00	481.085.459	472.971.084
BONOS CORPORATIVOS	PYEL009F454	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyBBB+ Estable	11,25%	Comercial	Paraguay	16/12/2024	23/3/2027	25	25.000.000,00	26.681.600	26.014.434
BONOS CORPORATIVOS	PYTEL05F9246	8000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AAApY Estable	7,80%	Comercial	Paraguay	17/12/2024	30/12/2027	1.000	1.000.000.000,00	1.000.000.000	1.000.020.512
BONOS CORPORATIVOS	PYCE001F1940	80022117-6	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	pyAA- Estable	8.50%	Comercial	Paraguay	12/3/2025	15/8/2031	1.902	1.902.000.000,00	1.934.316.950	1.926.196.142
BONOS CORPORATIVOS	PYENS04F9139	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	10,00%	Comercial	Paraguay	10/1/2025	31/2/2030	287	287.000.000,00	289.622.015	294.196.412
BONOS CORPORATIVOS	PYTP001F0540	80018781-4	TAPE PORA SA	A-py Estable	11,00%	Comercial	Paraguay	18/3/2025	11/6/2032	5.750	5.750.000.000,00	5.973.429.250	5.906.558.810
BONOS CORPORATIVOS	PYAM007F8194	80004161-5	ALAMO SA	pyBBB+ Estable	11,15%	Comercial	Paraguay	24/1/2025	16/7/2029	75	75.000.000,00	78.162.375	77.101.753
BONOS CORPORATIVOS	PYI103F2533	80028355-4	ITTI S.A.E.C.A.	pyA- Estable	12,25%	Comercial	Paraguay	24/1/2025	24/11/2031	150	150.000.000,00	167.544.890	164.785.155
BONOS CORPORATIVOS	80107F9826	80107F9826	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	7/11/2025	Comercial	Paraguay	7/11/2025	19/5/2029	1.955	1.955.000.000,00	1.952.924.010	1.994.766.139
BONOS CORPORATIVOS	80205F9138	80205F9138	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AApy Estable	9,25%	Comercial	Paraguay	4/2/2025	13/3/2029	300	300.000.000,00	301.728.500	301.728.500
BONOS CORPORATIVOS	PYVS001F1214	80001446-4	VICENTE SCAVONE & CIA. S.A.E	pyAA Estable	9,75%	Comercial	Paraguay	4/2/2025	19/12/2030	250	250.000.000,00	265.184.000	261.392.043
BONOS CORPORATIVOS	PYCMF07F6254	80011726-3	COMFAR SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyA- Sensible (-)	12,00%	Comercial	Paraguay	15/4/2025	2/9/2030	2.340	2.340.000.000,00	2.500.998.405	2.500.425.952
BONOS CORPORATIVOS	PYCFY03F7468	80034532-0	COO MUL.AHO.ORE.SER.DE FUN.DE LA ENT.BIN.YACVRETA/COOPY/LTDA	pyA Estable	9.50%	Cooperativa	Paraguay	7/3/2025	19/3/2029	166	166.000.000,00	171.903.292	168.616.181
BONOS CORPORATIVOS	PYCE03F1369	80022117-6	CEMENTOS CONCEPCIÓN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA (CECON S.A.E.)	pyAA- Estable	9,25%	Comercial	Paraguay	26/3/2025	16/1/2031	2.753	2.753.000.000,00	2.955.453.557	2.943.238.020
BONOS CORPORATIVOS	PYVS03F2756	80001446-4	VICENTE SCAVONE & CIA. S.A.E	pyAA Estable	8,70%	Comercial	Paraguay	12/3/2025	8/12/2031	520	520.000.000,00	531.179.480	522.397.004
BONOS CORPORATIVOS	PYEL009F6171	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyA- Sensible (-)	11,50%	Comercial	Paraguay	14/3/2025	1/8/2028	1.278	1.278.000.000,00	1.340.799.000	1.319.779.516
BONOS CORPORATIVOS	PYTEL02F7430	80047663-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	pyBBB Estable	13,35%	Comercial	Paraguay	3/13/2025	13/3/2029	300	300.000.000,00	301.728.500	301.728.500
BONOS CORPORATIVOS	PYCMF04F4260	80011726-3	COMFAR SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyA- Sensible (-)	12,50%	Comercial	Paraguay	7/5/2025	20/11/2029	330	330.000.000,00	350.502.900	345.935.247
BONOS CORPORATIVOS	PYEL009F1519	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyBBB Estable	11,75%	Comercial	Paraguay	16/4/2025	28/5/2026	62	62.000.000,00	62.678.590	62.379.350
BONOS CORPORATIVOS	PYEL001F2564	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyBBB Estable	12,25%	Comercial	Paraguay	16/4/2025	3/6/2027	139	139.000.000,00	140.912.640	140.210.892
BONOS CORPORATIVOS	PYEL14F3930	80047663-8	ELECTROBAN SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	pyBBB Estable	12,60%	Comercial	Paraguay	16/4/2025	10/6/2027	15	15.000.000,00	15.251.055	15.154.842
BONOS CORPORATIVOS	PYTPA01F1890	80014552-6	TAPE RUVICHA SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	BBBpy Estable	10,00%	Comercial	Paraguay	7/10/2025	15/8/2031	280	280.000.000,00	279.534.740	279.617.016
BONOS CORPORATIVOS	80000519-8	80000519-8	ALAMO SA	pyBBB+ Estable	11,50%	Comercial	Paraguay	24/4/2025	5/2/2028	389	389.000.000,00	399.663.203	399.663.203
BONOS CORPORATIVOS	PYAM005F1811	80004161-5	ALAMO SA	pyBBB+ Estable	12,50%	Comercial	Paraguay	3/8/2025	17/4/2030	305	305.000.000,00	286.331.890	286.331.890
BONOS CORPORATIVOS	PYENS06F9210	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	10,00%	Comercial	Paraguay	7/11/2025	7/10/2027	57	57.000.000,00	57.953.955	58.731.914
BONOS CORPORATIVOS	PYENS01F8662	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	9.50%	Comercial	Paraguay	7/11/2025	4/1/2029	512	512.000.000,00	516.329.650	520.201.451
BONOS CORPORATIVOS	PYTPA03F9248	80014552-6	TAPE RUVICHA SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	BBBpy Estable	14,00%	Comercial	Paraguay	23/6/2025	21/4/2026	162	162.000.000,00	170.191.662	168.249.233
BONOS CORPORATIVOS	PYTPA01F9810	80014552-6	TAPE RUVICHA SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	BBBpy Estable	14,00%	Comercial	Paraguay	23/6/2025	13/11/2026	130	130.000.000,00	136.132.750	135.020.876
BONOS CORPORATIVOS	PYTPA02F9827	80014552-6	TAPE RUVICHA SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	BBBpy Estable	14,00%	Comercial	Paraguay	23/6/2025	18/11/2026	240	240.000.000,00	250.933.220	248.879.055
BONOS CORPORATIVOS	PYGV01F05690	80086759-9	GRUPO VAZQUEZ S.A.E	pyA- Estable	10,50%	Comercial	Paraguay	3/7/2025	17/7/2026	480	480.000.000,00	493.826.240	493.814.442
BONOS CORPORATIVOS	80107F9826	80107F9826	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	pyA Estable	3/17/2025	Comercial	Paraguay	3/17/2025	3/17/2025	395	395.000.000,00	414.346.488	414.346.488
BONOS CORPORATIVOS	PYQUS01F1045	80004172-0	QUIMSUR SA	A-py Estable	10,50%	Industrial	Paraguay	8/7/2025	27/7/2032	1.000	1.000.000.000,00	1.000.000.000	1.024.139.644
BONOS CORPORATIVOS	PYTEL08F1539	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AAApY Estable	10,00%	Comercial	Paraguay	4/8/2025	3/17/2026	1.000	1.000.000.000,00	1.010.109.000	1.000.000.336
BONOS CORPORATIVOS	PYNOV01F4821	80024490-7	LIBRERIA Y PAPELERIA NOVA SA	pyBBB+ Estable	13,00%	Comercial	Paraguay	19/8/2025	2/9/2026	60	60.000.000,00	60.475.080	60.542.997
BONOS CORPORATIVOS	PYLCR01F9624	80011000-5	UENEO HOLDING S.A.E.C.A.	pyBBB+ Sensible	13,00%	Comercial	Paraguay	27/8/2025	18/8/2026	190	190.000.000,00	192.152.510	192.042.394
BONOS CORPORATIVOS	PYENS08F9663	80125530-9	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	10,25%	Comercial	Paraguay	7/11/2025	21/1/2031	100	100.000.000,00	97.983.578	99.064.087
BONOS CORPORATIVOS	PYEL009F428	80028355-4	ITTI S.A.E.C.A.	pyA- Estable	11,75%	Comercial	Paraguay	19/9/2025	29/10/2027	220	220.000.000,00	226.821.540	221.076.798
BONOS CORPORATIVOS	PYENS02F9679	80028355-4	ENERSUR SOCIEDAD ANONIMA	A-py Estable	10,00%	Comercial	Paraguay	7/10/2025	4/10/2029	100	100.000.000,00	99.238.400	99.133.429
BONOS CORPORATIVOS	PYTEL01F2070	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AAApY Estable	10,85%	Comercial	Paraguay	17/10/2025	30/9/2030	10.215	10.215.000.000,00	10.225.859.486	10.321.940.322
BONOS CORPORATIVOS	PYCFY02F3112	80034532-0	COO MUL.AHO.ORE.SER.DE FUN.DE LA ENT.BIN.YACVRETA/COOPY/LTDA	pyA Estable	11,00%	Comercial	Paraguay	28/10/2025	5/4/2027	100	100.000.000,00	100.903.400	102.794.243
BONOS CORPORATIVOS	PYCMF01F2473	80011726-3	COMFAR SA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	BBB+py Estable	12,50%	Comercial	Paraguay	5/12/2025	3/1/2029	3.748	3.748.000.000,00	3.748.000.000	3.780.087.054
BONOS CORPORATIVOS	PYTEL02F2483	80000519-8	TELEF. CELULAR DEL PARAGUAY SAE (TELECEL SAE)	AAApY Estable	10,85%	Comercial							

CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SK0101	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	10,60%	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/11/2028	1	250.000.000,00	254.743.600	256.921.444
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SK0102	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	10,60%	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/11/2028	1	250.000.000,00	254.743.600	256.921.444
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SK0103	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	10,60%	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/11/2028	1	250.000.000,00	254.743.600	256.921.444
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	SK0104	80000856-1	BANCO NACIONAL DE FOMENTO	AA+py Fuerte	10,60%	Financiero	Paraguay	28/11/2025	20/11/2028	1	250.000.000,00	254.743.600	256.921.444
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	512251	80081330-8	FINANCIERA FIC SOCIEDAD ANONIMA EMISORA DE CAPITAL ABIERTO	A-py Estable	10,50%	Financiero	Paraguay	9/12/2025	10/12/2028	1	100.000.000,00	99.500.000	100.131.733
CERTIFICADO DE DEPOSITO DE AHORRO	291225	80026277-8	FINANCIERA PARAGUAYO JAPONESA SAECA	Apy Estable	11,00%	Financiero	Paraguay	29/12/2025	2/7/2027	1	360.000.000,00	360.360.000	360.465.126
Total inversiones 31.12.2025											259.199.368.061		
Total inversiones 31.12.2024											49.675.589.616		