


# Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Estados financieros correspondientes al periodo  
finalizado el 30 de septiembre de 2025  
presentados en forma comparativa

 Firma recuperable

**X** Fiorella Cardozo

---

Fiorella Cardozo

Contador

Firmado por: FIORELLA PAOLA CARDOZO MARTINEZ

 Firma recuperable

**X** Antonio H Cejuela

---

Antonio Cejuela

Representante Legal

Firmado por: ANTONIO HECTOR JAVIER CEJUELA



## Información general de la Sociedad

Información al 30 de septiembre de 2025

### 1. IDENTIFICACIÓN

1. NOMBRE O RAZÓN SOCIAL	Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.
1. REGISTRO CNV	Resolución CNV N° 47 E/18 de fecha 31 de julio de 2018.
1. DIRECCIÓN OFICINA PRINCIPAL	Av. Aviadores del Chaco N° 2050- Complejo WTC -Piso 17, Torre 4.
1. TELÉFONO	(021) 237-6991
1. SITIO PÁGINA WEB	<a href="http://www.puentefondos.com.py">www.puentefondos.com.py</a>
1. E-MAIL	<a href="mailto:infondos@puentenet.com.py">infondos@puentenet.com.py</a>

### 2. ANTECEDENTES DE CONSTITUCIÓN DE LA SOCIEDAD

2. ESCRITURA N°   FECHA	454 de fecha 21 de julio de 2017.
2. INSCRIPCIÓN EN EL REGISTRO PÚBLICO	N° 1 folio 1 y siguientes de fecha 15 de setiembre de 2017.
2. Reformas de estatutos:	En fecha 09 de enero del 2019 inscrita en los Registros Públicos bajo en N° 03 folio 13. En fecha 04 de noviembre del 2020 inscrita en los Registros Públicos bajo en N° 03 folio 26. En fecha 01 de julio del 2024 inscrita en los Registros Públicos bajo en N° 04 folio 37.

### 3. ADMINISTRACIÓN:

Cargo	Nombre y apellido
Representante legal	Federico Tomasevich
Presidente	Federico Tomasevich
Vice – Presidente	Marcelo Barreyro
Director Titular	Antonio Cejuela
Director Suplente	Alberto Mac Mullen
Director Suplente	Tomás González Sabathie
Síndico Titular	Mauricio Salgueiro
Síndico Suplente	Jorge Gross Brown

### 4. CAPITAL Y PROPIEDAD:

Capital Social autorizado (de acuerdo al artículo 5° de los estatutos sociales) Gs.4.960.000.000 representado por 4.960 acciones Nominativas Ordinarias.

Capital Emitido Gs.	4.960.000.000
Capital Suscripto Gs.	4.960.000.000
Capital Integrado Gs.	4.960.000.000
Valor nominal de las acciones Gs.	1.000.000

#### CUADRO DEL CAPITAL INTEGRADO Y SUSCRITO

N°	Accionista	Serie	Número de Acciones	Cantidad de Acciones	Voto	Valor	% de participación del capital integrado	Observaciones
1	Puente Asset Management Limited	-	Del 1 al 2826 - 2.977 al 4.960	4.810	4.810	4.810.000.000	96,98%	-
2	Puente Participations S.A.	-	Del 2.827 a 2.976	150	150	150.000.000	3,02%	-
	<b>Total</b>			<b>4.960</b>	<b>4.960</b>	<b>4.960.000.000</b>	<b>100%</b>	-

#### Nómina de beneficiarios finales

##### Puente Asset Management Limited

Razón Social / Nombre	Nro de Doc. Identidad	% participación
Cross Capital S.A.	216.424.910.011	100%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

##### Puente Participations S.A.

Razón Social / Nombre	Nro de Doc. Identidad	% participación
Puente Holding Limited	9.362.341	100%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

##### Puente Holding Limited

Razón Social / Nombre	Nro de Doc. Identidad	% participación
Cross Capital S.A.	216.424.910.011	80%
Puente Partners S.A.	217.341.350.017	20%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

##### Cross Capital S.A.

Razón Social / Nombre	Nro de Doc. Identidad	% participación
Federico Tomasevich	8.115.054	100%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

##### Puente Partners S.A.

Razón Social / Nombre	Nro de Doc. Identidad	% participación
Cross Capital S.A.	216.424.910.011	100%
<b>Total</b>		<b>100%</b>

## 5. AUDITOR EXTERNO INDEPENDIENTE

- 5.1 **Auditor externo independiente designado:** CONAUDIT - CONTADORES & AUDITORES ASOCIADOS  
5.2 **Número de inscripción en el registro de la CNV:** AE20

## 6. PERSONAS VINCULADAS

### Accionistas

#### • **Puente Asset Management Limited**

Domicilio: 2New Street Square, Londres, Reino Unido, EC4A 3BZ

Actividad principal: La actividad principal de la empresa es actuar como sociedad holding intermediaria. La misma posee una participación en el capital del 96,98% que corresponde a 4.810 acciones con derecho a 1 voto por acción.

#### • **Puente Participations S.A.**

Domicilio: Av. Dr. Luis A. de Herrera 1248 Apartado 1601, Montevideo, Uruguay.

Actividad principal: participar en otras sociedades comerciales en Uruguay o en el extranjero de acuerdo a lo establecido en el art. 47 de la ley 16.060 con la redacción dada por el art. 100 de la ley 18.083 (Legislación de Uruguay). La misma posee una participación en el capital del 3,02% que corresponde a 150 acciones con derecho a 1 voto por acción.

### Directores

- Federico Tomasevich – Presidente y apoderado
- Marcelo Barreyro - Vicepresidente y apoderado
- Antonio Cejuela - Director Titular y apoderado
- Alberto Mac Mullen - Director Suplente y apoderado
- Tomás Gonzalez Sabathie - Director Suplente y apoderado
- Mauricio Salgueiro – Síndico Titular
- Jorge Gross Brown- Síndico Suplente

### Apoderados

- Federico Tomasevich
- Antonio Cejuela
- Marcelo Barreyro
- Tomas Gonzalez Sabathie
- Alberto Mac Mullen
- Fiorella Cardozo
- Laura Villamayor
- Sebastián Kaliman
- Christian Britez
- Marcos Páez
- Marcelo Díez
- Gastón Aguilo
- Patricia Mena
- David Avalos

### Partes relacionadas

- Puente Casa de Bolsa S.A. (Paraguay)
- Puente Asset Management United (Reino Unido)
- Puente Corredor de Bolsa SA (Uruguay)
- Puente Participations (Uruguay)
- Puente Servicios de Inversión S.A. (Panamá)
- Puente Asesoramiento de Inversiones LLC (USA-Florida)
- Puente Servicios Financieros LLC (USA-Florida)
- Puente Hnos SA (Argentina)

### Auditor interno

- Jaseryn Jimenez

# PUENTE

F o n d o s

## Estado de situación financiera al 30 de septiembre de 2025

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

(En guaraníes)

ACTIVO	30.09.2025	31.12.2024	PASIVO	30.09.2025	31.12.2024
<b>ACTIVO CORRIENTE</b>			<b>PASIVO CORRIENTE</b>		
<b>Disponibilidades (Nota 5.1)</b>	<b>1.574.286.512</b>	<b>727.441.398</b>	<b>Cuentas a pagar</b>	<b>1.488.548.478</b>	<b>1.501.867.275</b>
Bancos	1.194.757.823	370.854.311	Documentos y cuentas por pagar (Nota 5.7)	6.991.451	14.642.063
Otras instituciones	379.528.689	356.587.087	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.8)	644.804.734	404.181.299
<b>Inversiones temporarias (Nota 5.2)</b>	<b>17.610.412.015</b>	<b>16.616.738.615</b>	Deudas fiscales	62.419.924	60.697.666
Títulos de renta fija	17.401.373.474	16.565.214.750	Otros Pasivos (Nota 5.10)	32.435.621	29.909.545
Intereses a cobrar por inversiones temporarias	209.038.541	51.523.865	Provisiones (Nota 5.9)	741.896.748	992.436.702
<b>Créditos (Nota 5.3)</b>	<b>1.290.180.537</b>	<b>1.011.600.442</b>			
Documentos y cuentas por cobrar	1.290.180.537	1.011.600.442			
<b>Otros activos (Nota 5.4)</b>	<b>244.147.229</b>	<b>276.094.744</b>			
Créditos fiscales	237.071.847	276.094.744			
Otros créditos	7.075.382	-			
<b>TOTAL ACTIVO CORRIENTE</b>	<b>20.719.026.293</b>	<b>18.631.875.199</b>	<b>TOTAL PASIVO CORRIENTE</b>	<b>1.488.548.478</b>	<b>1.501.867.275</b>
<b>ACTIVO NO CORRIENTE</b>					
<b>Bienes de uso (Nota 5.5)</b>	<b>154.339.328</b>	<b>174.837.520</b>			
Vehículos	180.866.400	180.866.400			
(Depreciaciones acumuladas)	(26.527.072)	(6.028.880)			
<b>Activos Intangibles (Nota 5.6)</b>	<b>1.213.051</b>	<b>2.426.101</b>			
Programas informáticos	1.213.051	4.043.502			
(-) Amortización - Programas informáticos	-	(1.617.401)			
<b>TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE</b>	<b>155.552.379</b>	<b>177.263.621</b>	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>19.386.030.194</b>	<b>17.307.271.545</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>20.874.578.672</b>	<b>18.809.138.820</b>	<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>20.874.578.672</b>	<b>18.809.138.820</b>

Las notas 1 a 9 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Estado de resultados por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025

Presentando en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2024

(En guaraníes)

	30.09.2025	30.09.2024
<b>INGRESOS</b>	<b>11.714.262.756</b>	<b>8.701.444.219</b>
Ingresos por servicios (Nota 5.13)	10.905.891.271	7.736.063.814
Ingresos financieros (Nota 5.14)	808.371.485	965.380.405
<b>EGRESOS</b>	<b>(9.408.351.526)</b>	<b>(5.594.110.850)</b>
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (Nota 5.15)	(4.719.886.518)	(3.206.839.580)
Gastos de administración (Nota 5.16)	(3.076.472.084)	(2.212.152.539)
Gastos financieros (Nota 5.17)	(1.491.375.575)	(103.349.550)
Otros egresos (Nota 5.18)	(120.617.349)	(71.769.181)
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTO</b>	<b>2.305.911.230</b>	<b>3.107.333.369</b>
Impuesto a la renta	(227.152.581)	(323.567.934)
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	<b>2.078.758.649</b>	<b>2.783.765.435</b>

Las notas 1 a 9 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Estado de flujo de efectivo por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025

Presentando en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2024

(En guaraníes)

	30.09.2025	30.09.2024
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS</b>		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	10.659.258.691	7.463.427.848
Efectivo pagado a entidades vinculadas	(1.079.124.461)	(2.828.258.851)
Efectivo pagado por otras actividades	(4.139.879.025)	(1.947.215.202)
Efectivo pagado a empleados	(4.408.108.176)	(1.351.662.283)
Pago de impuestos sobre beneficios	-	207.071.058
<b>Efectivo neto de actividades de operación</b>	<b>1.032.147.029</b>	<b>1.543.362.570</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)	(1.823.998.554)	(1.780.291.140)
Intereses cobrados	1.638.696.639	460.934.191
<b>Efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión</b>	<b>(185.301.915)</b>	<b>(1.319.356.949)</b>
<b>FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO</b>		
<b>Efectivo neto en actividades de financiamiento</b>	<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes</b>	<b>846.845.114</b>	<b>224.005.621</b>
<b>Efectivo y su equivalente al comienzo del periodo</b>	<b>727.441.398</b>	<b>1.286.355.956</b>
<b>Efectivo y su equivalente al cierre del periodo</b>	<b>1.574.286.512</b>	<b>1.510.361.577</b>

Las notas 1 a 9 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos

# PUENTE

F o n d o s

## Estado de variación del patrimonio neto por el periodo finalizado el 30 de septiembre de 2025

Presentando en forma comparativa con el mismo periodo del ejercicio anterior finalizado el 30 de septiembre de 2024

(En guaraníes)

Movimientos	Capital			Prima de emisión	Reservas			Resultados		Patrimonio neto	
	Suscripto	A integrar	Integrado		Legal	Facultativa	Revalúo	Acumulados	Del ejercicio	Ejercicio actual	Ejercicio anterior
<b>Saldos iniciales al 31.12.2024 (Nota 5.12)</b>	-	3.514.814.984	4.960.000.000	317.647.073	438.426.378	4.245.924.591	-	3.830.458.519	-	-	17.307.271.545
Capitalización de aportes	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Constitución de reserva legal	-	-	-	-	553.573.622	-	-	(553.573.622)	-	-	-
Constitución de reserva facultativa	-	-	-	-	-	3.276.884.897	-	(3.276.884.897)	-	-	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resultado del periodo	-	-	-	-	-	-	-	-	2.078.758.649	2.078.758.649	-
<b>Saldos al 30.09.2025</b>	-	3.514.814.984	4.960.000.000	317.647.073	992.000.000	7.522.809.488	-	-	2.078.758.649	19.386.030.194	-
<b>Saldos al 30.09.2024</b>	-	3.514.814.984	4.960.000.000	317.647.073	438.426.378	4.245.924.591	-	-	-	2.783.765.435	16.260.578.461

Las notas 1 a 9 que acompañan a estos estados financieros forman parte integrante de los mismos



# Notas a los estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 30 de septiembre de 2025

(En guaraníes)

## Nota 1 Información básica de la empresa

### 1.1 Naturaleza Jurídica de las actividades de la Sociedad

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 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.

La Sociedad fue constituida con el fin de operar como administradora de fondos patrimoniales de inversión. La misma forma parte del Grupo Puente, cuya Holding se encuentra en Reino Unido, dedicado a la banca de inversión y servicios financieros que opera desde 1915, en países como Argentina, Uruguay, Panamá y EEUU.

## Nota 2 Principales políticas y prácticas contables aplicadas

### 2.1 Bases de preparación de estados financieros

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.

Se presentan en forma comparativa con los correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 en el caso de los saldos patrimoniales y en forma comparativa con los correspondientes al 30 de septiembre de 2024 en el caso de los resultados, estado de variación del patrimonio y estado de flujo de efectivo.

A continuación se resumen las políticas de contabilidad más significativas aplicadas por la Sociedad:

#### a. Bases de contabilización

Los estados financieros se expresan en Guaraníes y han sido preparados siguiendo los criterios de las normas de información financiera vigentes en Paraguay sobre la base de costos históricos (excepto por el tratamiento asignado a los activos y pasivos monetarios en moneda extranjera, tal como se expone en la nota 2.2) y no reconocen en forma integral los efectos de la inflación sobre la situación patrimonial de la empresa, en los resultados de las operaciones y en sus flujos de efectivo en atención a que la corrección monetaria no constituye una práctica contable aplicada en Paraguay.

#### b. Uso de estimaciones

La preparación de los presentes estados financieros requiere que la Gerencia y el Directorio de la Sociedad realicen estimaciones y evaluaciones que afectan el monto de los activos y pasivos registrados y contingentes a la fecha de cierre, como así también los ingresos y egresos registrados en el período. Los resultados reales futuros pueden diferir de las estimaciones y evaluaciones realizadas a la fecha de preparación de los presentes estados financieros.

### 2.2 Criterios de valuación

#### a. Moneda extranjera

Las diferencias de cambio originadas por fluctuaciones en los tipos de cambio producidos entre las fechas de concertación de las operaciones y su liquidación o valuación al cierre del ejercicio, son reconocidas en resultados en el período en que ocurren.

#### b. Inversiones

##### Titulos de renta fija

Los títulos de renta fija son registrados inicialmente al costo de adquisición, posteriormente las inversiones clasificadas como activos corrientes y con mercado activo son valuadas al valor de mercado, utilizando para tal efecto los precios informados por la Bolsa de Valores de Asunción. Los intereses generados por estos títulos son registrados en resultados conforme se devengan.

#### c. Bienes de uso

Los bienes de uso están valuados a su costo revaluado hasta el 31 de diciembre de 2019, de acuerdo con las disposiciones de la Ley 125/91, utilizando los coeficientes que reflejan la inflación en el país. A partir del 1 de enero de 2020, se discontinúa el ajuste parcial de los mismos.

El poder ejecutivo podrá establecer el revalúo obligatorio de los bienes del activo fijo, cuando la variación del Índice de Precios al Consumo determinado por el Banco Central del Paraguay alcance al menos 20% acumulado desde el ejercicio en el cual se haya dispuesto el último ajuste por revalúo. El incremento neto en el valor de los bienes tiene como contrapartida una reserva especial que forma parte del Patrimonio Neto cuyo único destino podrá ser la capitalización.

Al valor de costo revaluado se computan las depreciaciones acumuladas, tal como se explica en la nota 2.5

Los gastos de mantenimiento son cargados a resultados. El valor residual de los bienes de uso, considerados en su conjunto, no excede su valor recuperable al cierre del período.

### 2.3 Política de constitución de provisiones

Las provisiones para incobrables son estimadas y constituidas en base al análisis individual de los deudores, realizado por la gerencia de la Sociedad sobre el total de sus cuentas por cobrar.

A la fecha de los presentes estados financieros la sociedad no ha constituido provisiones por incobrables.

### 2.4 Política de Depreciaciones y Amortizaciones

#### a. Bienes de uso

Los bienes de uso son depreciados utilizando el método lineal a partir del mes siguiente de su incorporación al patrimonio de la sociedad de acuerdo con las siguientes vidas útiles:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Vida útil (años)</u>
Vehículos	5

#### b. Activos Intangibles

Los activos intangibles son amortizados utilizando el método lineal a partir del mes siguiente de su incorporación al patrimonio de la sociedad de acuerdo con las siguientes vidas útiles: Los años de amortización son los siguientes:

<u>Tipo de bien</u>	<u>Años de amortización</u>
Licencias	4

### 2.5 Política de reconocimiento de ingresos

#### a. Intereses sobre títulos y otros valores

Los intereses generados son reconocidos como ingresos conforme se devengan.

**b. Venta de títulos**

Se reconoce como ingreso o egreso la diferencia de precio entre el valor de venta de un activo propio y el valor en libros a la fecha de transacción.

**c. Ingresos por servicios**

La Sociedad aplica el principio de lo devengado para el reconocimiento de ingresos por comisiones por administración de fondos.

**2.6 Estado de flujo de efectivo**

Para la preparación del estado de flujos de efectivo se consideraron dentro del concepto de efectivo y equivalentes a los saldos en efectivo, disponibilidades en cuentas bancarias y, en caso de existir, las inversiones temporales asimilables a efectivo (de alta liquidez y con vencimiento originalmente pactado por un plazo menor a tres meses). El método utilizado para la preparación de dicho estado es el directo.

**Nota 3****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 4****Criterios específicos de valuación****a. Valuación de moneda extranjera**

Los activos y pasivos en moneda extranjera se valoraron al tipo de cambio comprador vigentes al 30 de septiembre de 2025 y al 31 de diciembre de 2024 publicados por el Banco Central del Paraguay.

El siguiente es el detalle de las principales cotizaciones de las monedas extranjeras operadas por la Sociedad a la fecha de balance:

<b>Dólar estadounidense</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
Tipo de cambio para activos	7.002,41	7.831,26
Tipo de cambio para pasivos	7.002,41	7.831,26

**b. Posición en moneda extranjera**

La posición en moneda extranjera al cierre del ejercicio es la siguiente:

<b>Detalle</b>	<b>Moneda</b>	<b>Saldo en Moneda Extranjera</b>	<b>Tipo de cambio 30.09.2025</b>	<b>Saldo en Moneda local al 30.09.2025</b>	<b>Tipo de cambio 31.12.2024</b>	<b>Saldo en Moneda local al 31.12.2024</b>
<b>ACTIVO</b>						
<b>Disponibilidades</b>						
Banco GNB	USD	170.326,21	7.002,41	1.192.693.956	7.831,26	347.569.017
Puente Casa de Bolsa	USD	26.448,62	7.002,41	185.204.081	7.831,26	121.034.864
<b>Inversiones</b>						
Títulos de renta fija	USD	1.404.918,75	7.002,41	9.837.817.104	7.831,26	8.949.074.004
Intereses a cobrar	USD	18.121,67	7.002,41	126.895.363	7.831,26	32.045.673
<b>Créditos</b>						
Documentos y cuentas por cobrar	USD	136.897,76	7.002,41	958.614.242	7.831,26	673.380.333
<b>PASIVO</b>						
Documentos y cuentas por pagar	USD	699,97	7.002,41	4.901.451	7.831,26	12.574.064
Provisiones	USD	50.826,90	7.002,41	355.910.793	7.831,26	499.183.150
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.4)	USD	64.595,61	7.002,41	452.324.926	7.831,26	269.141.768

**c. Diferencia de cambio**

<b>Concepto</b>	<b>Tipo de cambio 30.09.2025</b>	<b>Monto</b>	<b>Tipo de cambio 31.12.2024</b>	<b>Monto</b>
Ganancia por valuación de activos en ME	7.002,41	17.958.190.995	7.831,26	1.570.288.296
Ganancia por valuación de pasivos en ME	7.002,41	(164.646.709)	7.831,26	98.244.076
Perdida por valuación de activos en ME	7.002,41	256.167.678	7.831,26	(956.789.491)
Perdida por valuación de pasivos en ME	7.002,41	(19.365.693.904)	7.831,26	(156.149.017)
<b>Total</b>		<b>(1.315.981.940)</b>		<b>555.593.864</b>

**Nota 5****Composición de cuentas****5.1 Disponibilidades**

El saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

<b>Concepto</b>	<b>30.09.2025</b>	<b>31.12.2024</b>
<b>Bancos</b>		
Banco GNB	1.194.757.823	370.854.311
<b>Total Bancos</b>	<b>1.194.757.823</b>	<b>370.854.311</b>
<b>Otras instituciones</b>		
Puente Casa de Bolsa S.A.	379.528.689	356.587.087
<b>Total otras instituciones</b>	<b>379.528.689</b>	<b>356.587.087</b>
<b>Total disponibilidades</b>	<b>1.574.286.512</b>	<b>727.441.398</b>

## 5.2 Inversiones

Inversiones temporarias	Emisor	Valor de Costo	Valor Contable (expresado en GS)	Valor Nominal Unitario	Valor de cotización	Vencimiento
PY TELEFONIA CELULAR PYA SAE G2 S1 25-09-2026	Telefonica Celular del Paraguay	3.633.083.300,00	3.759.471.100	1.000.000	97,65	25/9/2026
PY VICENTE SCAVONE S2 USD1 5.60 19-06-31	Vicente Scavone & CIA. S.A.E	3.226.396.715,50	3.468.168.680	1.000	110,06	19/6/2031
PY BANCO ITAU G3 S1 6.10 16-12-2025	Banco Itau Paraguay S.A	2.570.513.400,00	2.716.162.200	1.000	100,60	16/12/2025
CDA BANCO GNB 6.20 5624 09-12-2025	BANCO GNB Paraguay S.A.E.C.A.	1.882.520.000,00	1.786.286.011	250.000	100,00	9/12/2025
PY FINANCIERA PYO JAPONESA S1 GS 8% 16-05-28	Financiera Paraguayo Japonesa SA	741.148.560,00	1.099.443.748	1.000	101,42	16/5/2028
CDA BNF 6.10 BB2275 07-04-2028	Banco Nacional de Fomento	1.209.436.564,33	1.081.258.772	150.000	100,00	7/4/2028
PY BANCO SUDAMERIS S1 D3 6.75 06-12-2029	Banco SUDAMERIS Paraguay SA	446.345.473,39	385.985.927	1.000	100,22	6/12/2029
CDA BNF 6.10 BB2278 07-04-2028	Banco Nacional de Fomento	403.145.228,47	360.418.804	50.000	100,00	7/4/2028
CDA BNF 6.10 BB2279 07-04-2028	Banco Nacional de Fomento	403.145.228,47	360.418.804	50.000	100,00	7/4/2028
CDA PARAGUAYO JAPONESA 6.50 2012241 23-06-2026	Financiera Paraguayo Japonesa	390.099.500,00	350.993.420	50.000	100,00	23/6/2026
CDA PARAGUAYO JAPONESA 6.50 2012242 23-06-2026	Financiera Paraguayo Japonesa	390.099.500,00	350.993.420	50.000	100,00	23/6/2026
CDA PARAGUAYO JAPONESA 6.50 2012243 23-06-2026	Financiera Paraguayo Japonesa	390.099.500,00	350.993.420	50.000	100,00	23/6/2026
PY VICENTE SCAVONE S3 USD1 5.75 08-12-2031	Vicente Scavone & CIA. S.A.E	362.769.462,59	350.955.187	1.000	100,24	8/12/2031
PY VISION BANCO S.A.E.C.A. S5 USD 9 26-01-2027	VISION Banco S.A.E.C.A	325.254.459,90	289.467.865	1.000	103,35	26/1/2027
CDA BANCO ITAU DA9482 5.87 31-01-2028	Banco Itau Paraguay S.A	262.600.914,06	245.399.669	35.000	100,00	31/1/2028
PY VICENTE SCAVONE S1 USD1 6.125 19-12-2030	Vicente Scavone & CIA. S.A.E	234.652.837,03	229.956.932	1.000	102,62	19/12/2030
CDA BANCO GNB 6.05 FA5097 03-11-2025	BANCO GNB Paraguay S.A.E.C.A.	196.492.025,87	176.707.777	25.000	100,00	3/11/2025
CDA BANCO GNB 6.05 FA5098 03-11-2025	BANCO GNB Paraguay S.A.E.C.A.	196.492.025,87	176.707.777	25.000	100,00	3/11/2025
PY TELEFONIA CELULAR PYA SAE G1 S3 GS 31-05-2029	Telefonica Celular del Paraguay	67.901.860,00	70.622.500	1.000	108,65	31/5/2029
<b>Total 30.09.2025</b>			<b>17.610.412.015</b>			
<b>Total 31.12.2024</b>			<b>16.616.738.615</b>			

## 5.3 Créditos

Documentos y cuentas por cobrar	30.09.2025	31.12.2024
Honorarios por administración a cobrar	1.290.180.537	999.583.384
Recupero de gastos	-	12.017.058
<b>Total</b>	<b>1.290.180.537</b>	<b>1.011.600.442</b>

## 5.4 Otros activos

Otros activos	30.09.2025	31.12.2024
<b>Créditos fiscales</b>		
Anticipo IRE	237.071.847	276.094.744
<b>Total créditos fiscales</b>	<b>237.071.847</b>	<b>276.094.744</b>
<b>Otros créditos</b>		
Gastos a devengar	7.075.382	-
<b>Total otros créditos</b>	<b>7.075.382</b>	<b>-</b>
<b>Total otros activos</b>	<b>244.147.229</b>	<b>276.094.744</b>

## 5.5 Bienes de uso

El movimiento de los bienes de uso en cada periodo ha sido el siguiente:

Descripción	Valores de Origen				
	Saldo inicial	Altas	Bajas	Revalúo del Periodo	Saldo al cierre
Vehículos	180.866.400	-	-	-	180.866.400
<b>Total al 30.09.2025</b>	<b>180.866.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.866.400</b>
<b>Total al 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>180.866.400</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>180.866.400</b>

Descripción	Depreciaciones					Valor neto
	Saldo inicial	Depreciación del periodo	Bajas	Revalúo del Periodo	Saldo al cierre	
Vehículos	(6.028.880)	(20.498.192)	-	-	(26.527.072)	154.339.328
<b>Total al 30.09.2025</b>	<b>(6.028.880)</b>	<b>(20.498.192)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(26.527.072)</b>	<b>154.339.328</b>
<b>Total al 31.12.2024</b>	<b>-</b>	<b>(6.028.880)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>(6.028.880)</b>	<b>174.837.520</b>

## 5.6 Intangibles

Concepto	Saldo al Inicio	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Licencia Sistema Informático	2.426.101	-	(1.213.050)	1.213.051
<b>Total al 30.09.2025</b>	<b>2.426.101</b>	<b>-</b>	<b>(1.213.050)</b>	<b>1.213.051</b>
<b>Total al 31.12.2024</b>	<b>4.043.502</b>	<b>-</b>	<b>(1.617.401)</b>	<b>2.426.101</b>

## 5.7 Documentos y cuentas por pagar

Concepto	30.09.2025	31.12.2024
Honorarios profesionales	5.907.600	14.642.063
Mantenimiento de sistemas a pagar	1.083.851	-
<b>Total</b>	<b>6.991.451</b>	<b>14.642.063</b>

## 5.8 Cuentas por pagar a personas y empresas relacionadas

El saldo de la cuenta se compone de la siguiente manera:

Entidad vinculada	Tipo de operación	30.09.2025	31.12.2024
Puente Casa de Bolsa S.A.	Comision por colocación y distribución de fondos	580.007.493	404.181.299
Puente Casa de Bolsa S.A.	Reintegro de gastos	64.797.241	-
<b>Total</b>		<b>644.804.734</b>	<b>404.181.299</b>

## 5.9 Deudas fiscales

Concepto	30.09.2025	31.12.2024
Iva a pagar	50.873.934	41.871.821
Retenciones a pagar	11.545.990	18.825.845
<b>Total</b>	<b>62.419.924</b>	<b>60.697.666</b>

## 5.10 Otros pasivos

Concepto	30.09.2025	31.12.2024
IPS a pagar	32.435.621	29.909.545
<b>Total</b>	<b>32.435.621</b>	<b>29.909.545</b>

#### 5.11 Provisiones

Concepto	30.09.2025	31.12.2024
Provision Impuesto a la renta	272.500.000	439.500.000
Provisión por bonificaciones al personal	218.892.606	393.653.946
Comisión por Colocación y Distribución de Fondos	175.654.997	30.509.686
Honorario auditoría externa	43.957.313	28.903.497
Provisiones salariales	30.891.832	99.869.573
<b>Total</b>	<b>741.896.748</b>	<b>992.436.702</b>

#### 5.12 Patrimonio Neto

Concepto	Saldo inicial	Aumentos	Disminuciones	Saldo al cierre
Capital integrado	4.960.000.000	-	-	4.960.000.000
Aportes no capitalizados	3.514.814.984	-	-	3.514.814.984
Prima de emisión	317.647.073	-	-	317.647.073
Reservas	4.684.350.969	3.830.458.519	-	8.514.809.488
Resultados acumulados	3.830.458.519	-	(3.830.458.519)	-
Resultado del período	-	2.078.758.649	-	2.078.758.649
<b>Total</b>	<b>17.307.271.545</b>	<b>5.909.217.168</b>	<b>(3.830.458.519)</b>	<b>19.386.030.194</b>

#### 5.13 Ingresos por servicios

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Honorario de administración	10.740.076.689	7.588.274.840
Comisiones ganadas	165.814.582	147.788.974
<b>Total</b>	<b>10.905.891.271</b>	<b>7.736.063.814</b>

#### 5.14 Ingresos financieros

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Resultado por tenencia de inversiones	808.371.485	447.899.084
Diferencia de cambio ganada	-	517.481.321
<b>Total</b>	<b>808.371.485</b>	<b>965.380.405</b>

#### 5.15 Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Comisiones por colocación y distribución de fondos	4.684.907.623	3.173.296.850
Prestación de servicios	34.978.895	33.542.730
<b>Total</b>	<b>4.719.886.518</b>	<b>3.206.839.580</b>

#### 5.16 Gastos de administración

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Sueldos y cargas sociales	1.394.295.010	1.734.996.199
Honorarios profesionales	1.276.795.831	179.723.360
Gastos de computación	168.303.178	8.812.920
Beneficios al personal	159.125.554	209.653.942
Bonificaciones al personal	34.646.932	-
Depreciación de activo fijo	20.498.192	-
Impuestos y tasas	7.231.791	39.725.961
Mantenimiento de sistemas	3.399.077	7.608.127
Canon Seprelad	3.174.962	3.061.760
Arancel CNV	2.421.608	2.309.804
Gastos de viaje y representación	2.203.442	7.300.817
Gastos varios	1.724.445	17.212.811
Gastos de custodia	1.439.012	533.787
Amortización de intangibles	1.213.050	1.213.051
<b>Total</b>	<b>3.076.472.084</b>	<b>2.212.152.539</b>

#### 5.17 Gastos financieros

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Gastos bancarios	175.393.635	103.349.550
Diferencia de cambio perdida	1.315.981.940	-
<b>Total</b>	<b>1.491.375.575</b>	<b>103.349.550</b>

#### 5.18 Otros egresos

Concepto	30.09.2025	30.09.2024
Comisiones por colocación y distribución de fondos	120.617.349	71.769.181
<b>Total</b>	<b>120.617.349</b>	<b>71.769.181</b>

#### Nota 6

#### Información referente a contingencias y compromisos

##### a. Compromisos Directos

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros la Sociedad no posee compromisos directos.

##### b. Contingencias legales

A la fecha de emisión de los presentes estados contables la Sociedad no registra juicios u otras acciones legales que pudieran producir variaciones sobre los importes reportados como saldos al cierre.

#### Nota 7

#### Hechos posteriores al cierre del período

A la fecha de presentación, no han ocurrido hechos significativos que impliquen alteraciones significativas a la estructura patrimonial o financiera o, a los resultados de la Sociedad al 30 de septiembre de 2025.

#### Nota 8

#### Limitación a la libre disponibilidad de los activos o del patrimonio y cualquier restricción al derecho de propiedad

A la fecha de emisión de los presentes estados financieros, no existen limitaciones que afecten la disponibilidad de los activos o el patrimonio de la Sociedad.

#### Nota 9

#### Sanciones

A la fecha de emisión de los presentes estados contables, no existen sanciones de ninguna naturaleza cursadas a la Sociedad o a sus directores y/o administradores.