


Puente Administradora de Fondos Patrimoniales de Inversión S.A.

Estados financieros correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025 presentados en forma comparativa

 Firma no válida

X Fiorella Cardozo

Fiorella Cardozo

Contador

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

Sindico

Firmado por: MAURICIO SEBASTIAN SALGUEIRO MEZGOUTS

 Firma no válida

X Dr. Carlos Leguizamón

Carlos Leguizamón - CONAUDIT Contadores & Au...

Auditor Externo

Firmado por: CARLOS EVARISTO LEGUIZAMON GIMENEZ



Información general de la Sociedad

Información al 31 de diciembre 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	www.puentefondos.com.py
1. E-MAIL	infondos@puentenet.com.py

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 SUSCRIPTO

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%	-
	Total			4.960	4.960	4.960.000.000	100%	-

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%
Total		100%

Puente Participations S.A.

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

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%
Total		100%

Cross Capital S.A.

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

Puente Partners S.A.

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

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 31 de diciembre de 2025

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

(En guaraníes)

ACTIVO	31.12.2025	31.12.2024	PASIVO	31.12.2025	31.12.2024
ACTIVO CORRIENTE			PASIVO CORRIENTE		
Disponibilidades (Nota 5.1)	6.537.110.897	727.441.398	Cuentas a pagar	1.353.080.952	1.501.867.275
Bancos	919.592.635	370.854.311	Documentos y cuentas por pagar (Nota 5.7)	38.965.515	14.642.063
Otras instituciones	5.617.518.262	356.587.087	Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.8)	306.945.062	404.181.299
Inversiones temporarias (Nota 5.2)	4.841.524.555	16.616.738.615	Deudas fiscales	96.548.212	60.697.666
Títulos de renta fija	4.835.725.416	16.565.214.750	Otros Pasivos (Nota 5.10)	39.132.648	29.909.545
Intereses a cobrar	5.799.139	51.523.865	Provisiones (Nota 5.9)	871.489.515	992.436.702
Créditos (Nota 5.3)	496.441.521	1.011.600.442			
Documentos y cuentas por cobrar	496.441.521	1.011.600.442			
Otros activos (Nota 5.4)	318.287.743	276.094.744			
Créditos fiscales	316.095.796	276.094.744			
Otros créditos	2.191.947	-			
TOTAL ACTIVO CORRIENTE	12.193.364.716	18.631.875.199	TOTAL PASIVO CORRIENTE	1.353.080.952	1.501.867.275
ACTIVO NO CORRIENTE					
Inversiones largo plazo (Nota 5.2)	8.822.970.781	-			
Títulos de Renta Fija	8.760.393.137	-			
Intereses a cobrar	62.577.644	-			
Bienes de uso (Nota 5.5)	147.104.672	174.837.520			
Vehículos	180.866.400	180.866.400			
(Depreciaciones acumuladas)	(33.761.728)	(6.028.880)			
Activos Intangibles (Nota 5.6)	808.700	2.426.101			
Programas informáticos	4.043.502	4.043.502			
(-) Amortización - Programas informáticos	(3.234.802)	(1.617.401)			
TOTAL ACTIVO NO CORRIENTE	8.970.884.153	177.263.621	TOTAL PATRIMONIO NETO	19.811.167.917	17.307.271.545
TOTAL ACTIVO	21.164.248.869	18.809.138.820	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	21.164.248.869	18.809.138.820

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

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

(En guaraníes)

	31.12.2025	31.12.2024
INGRESOS	16.541.904.959	12.483.766.025
Ingresos por servicios (Nota 5.13)	15.034.682.516	10.910.283.343
Ingresos financieros (Nota 5.14)	1.264.368.691	1.573.482.682
Otros ingresos (Nota 5.19)	242.853.752	-
EGRESOS	(13.859.930.366)	(8.217.739.572)
Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas (Nota 5.15)	(8.473.206.949)	(5.281.900.455)
Gastos de administración (Nota 5.16)	(2.831.543.053)	(2.716.145.356)
Gastos financieros (Nota 5.17)	(2.385.179.056)	(142.273.781)
Otros egresos (Nota 5.18)	(170.001.308)	(77.419.980)
RESULTADO ANTES DE IMPUESTO	2.681.974.593	4.266.026.453
Impuesto a la renta	(178.078.221)	(435.567.934)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.503.896.372	3.830.458.519

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

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

(En guaraníes)

	31.12.2025	31.12.2024
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES OPERATIVAS		
Ingreso de efectivo por comisiones y otros	15.549.841.437	10.477.234.339
Efectivo pagado a entidades vinculadas	(6.386.922.232)	(4.081.744.887)
Efectivo pagado por otras actividades	(3.460.129.697)	(2.970.686.119)
Efectivo pagado a empleados	(1.534.135.133)	(1.764.441.991)
Pago de impuestos sobre beneficios	(434.153.633)	276.094.744
Efectivo neto de actividades de operación	3.734.500.742	1.936.456.086
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		
Venta (adquisición) neta de títulos valores (Cartera Propia)	2.075.168.757	(2.314.883.249)
Compra de Propiedad, planta y Equipo	-	(180.866.400)
Intereses cobrados	-	379.005
Efectivo generado (utilizado) en actividades de inversión	2.075.168.757	(2.495.370.644)
FLUJO DE EFECTIVO POR ACTIVIDADES DE FINANCIAMIENTO		
Efectivo neto en actividades de financiamiento	-	-
Aumento (o disminución) neto de efectivo y sus equivalentes	5.809.669.499	(558.914.558)
Efectivo y su equivalente al comienzo del ejercicio	727.441.398	1.286.355.956
Efectivo y su equivalente al cierre del ejercicio	6.537.110.897	727.441.398

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 ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2025

Presentando en forma comparativa con ejercicio anterior finalizado el 31 de diciembre 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
Saldos iniciales al 31.12.2024 (Nota 5.12)	-	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	13.476.813.026
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 ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	2.503.896.372	2.503.896.372	3.830.458.519
Saldos al 31.12.2025	-	3.514.814.984	4.960.000.000	317.647.073	992.000.000	7.522.809.488	-	-	2.503.896.372	19.811.167.917	-
Saldos al 31.12.2024	-	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	17.307.271.545

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 31 de diciembre 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 31 de diciembre 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. 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 periodo.

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>
Vehiculos	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 31 de diciembre 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:

Dólar estadounidense	31.12.2025	31.12.2024
Tipo de cambio para activos	6.575,71	7.831,26
Tipo de cambio para pasivos	6.575,71	7.831,26

b. Posición en moneda extranjera

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

Detalle	Moneda	Saldo en Moneda Extranjera	Tipo de cambio 31.12.2025	Saldo en Moneda local al 31.12.2025	Tipo de cambio 31.12.2024	Saldo en Moneda local al 31.12.2024
ACTIVO						
Disponibilidades						
Banco GNB	USD	112.772,72	6.575,71	741.560.703	7.831,26	347.569.017
Puente Casa de Bolsa	USD	792.743,88	6.575,71	5.212.853.859	7.831,26	121.034.864
Inversiones						
Títulos de renta fija	USD	1.306.782,01	6.575,71	8.593.019.531	7.831,26	8.949.074.004
Intereses a cobrar	USD	8.360,81	6.575,71	54.978.262	7.831,26	32.045.673
Créditos						
Documentos y cuentas por cobrar	USD	48.287,21	6.575,71	317.522.689	7.831,26	673.380.333
Otros créditos	USD	333,34	6.575,71	2.191.947	7.831,26	673.380.333
PASIVO						
Documentos y cuentas por pagar	USD	12.252,41	6.575,71	80.568.281	7.831,26	12.574.064
Provisiones	USD	86.988,63	6.575,71	572.012.004	7.831,26	499.183.150
Cuentas a pagar a personas y empresas relacionadas (Nota 5.4)	USD	33.397,26	6.575,71	219.610.671	7.831,26	269.141.768

c. Diferencia de cambio

Concepto	Tipo de cambio 31.12.2025	Monto	Tipo de cambio 31.12.2024	Monto
Ganancia por valuación de activos en ME	6.575,71	4.074.621.452	7.831,26	1.570.288.296
Ganancia por valuación de pasivos en ME	6.575,71	424.337.336	7.831,26	98.244.076
Perdida por valuación de activos en ME	6.575,71	(6.377.702.744)	7.831,26	(956.789.491)
Perdida por valuación de pasivos en ME	6.575,71	(262.684.272)	7.831,26	(156.149.017)
Total		(2.141.428.228)		555.593.864

Nota 5

Composición de cuentas

5.1 Disponibilidades

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

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Bancos		
Banco GNB	919.592.635	370.854.311
Total Bancos	919.592.635	370.854.311
Otras instituciones		
Puente Casa de Bolsa S.A.	5.617.518.262	356.587.087
Total otras instituciones	5.617.518.262	356.587.087
Total disponibilidades	6.537.110.897	727.441.398

5.2 Inversiones

EMISOR	TIPO DE TITULO	VALOR NOMINAL	VALOR CONTABLE	INTERESES A COBRAR	VALOR NOMINAL UNITARIO	VALOR DE COTIZACIÓN	VENCIMIENTO
Inversiones temporarias							
TELEFONIA CELULAR PYA SAE	BONO CORPORATIVO	3.849.368.916	3.852.533.299	3.164.383	1.000.000	100,07	25/9/2026
FINANCIERA PYO JAPONESA	CDA	328.785.500	329.663.752	878.252	1.000	100,00	23/6/2026
FINANCIERA PYO JAPONESA	CDA	328.785.500	329.663.752	878.252	1.000	100,00	23/6/2026
FINANCIERA PYO JAPONESA	CDA	328.785.500	329.663.752	878.252	1.000	100,00	23/6/2026
Total 31.12.2025			4.841.524.555	5.799.139			
Total 31.12.2024			16.616.738.615	51.523.865			
Inversiones largo plazo							
FINANCIERA PYO JAPONESA	BONO SUBORDINADO	1.089.227.419	1.099.443.748	10.216.329	1.000.000	101,42	16/5/2028
TELEFONIA CELULAR PYA SAE	BONO CORPORATIVO	64.502.687	64.520.495	17.808	1.000.000	99,26	31/5/2029
BANCO ATLAS S.A.	CDA	1.315.142.000	1.329.965.294	14.823.294	1.000	100,00	26/4/2027
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	986.356.500	1.000.203.301	13.846.801	1.000	100,00	7/4/2028
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	328.785.500	333.401.122	4.615.622	1.000	100,00	7/4/2028
BANCO NACIONAL DE FOMENTO	CDA	328.785.500	333.401.122	4.615.622	1.000	100,00	7/4/2028
BANCO ITAU S.A.	CDA	230.149.850	230.445.954	296.104	1.000	100,00	31/1/2028
SUDAMERIS BANK S.A.E.C.A.	BONO SUBORDINADO	361.597.276	362.934.938	1.337.662	1.000	100,35	6/12/2029
UENO BANK S.A.	BONO SUBORDINADO	267.678.000	271.828.804	4.150.804	1.000	103,35	26/1/2027
VICENTE SCAVONE	BONO CORPORATIVO	209.857.749	210.422.721	564.972	1.000	100,00	19/12/2030
VICENTE SCAVONE	BONO CORPORATIVO	3.249.567.879	3.256.831.787	7.263.908	1.000	110,06	19/6/2031
VICENTE SCAVONE	BONO CORPORATIVO	328.742.777	329.571.495	828.718	1.000	100,24	8/12/2031
Total 31.12.2025			8.822.970.781	62.577.644			
Total 31.12.2024			-	-			

5.3 Créditos

Documentos y cuentas por cobrar	31.12.2025	31.12.2024
Honorarios por administración a cobrar	496.441.521	999.583.384
Recupero de gastos	-	12.017.058
Total	496.441.521	1.011.600.442

5.4 Otros activos

Otros activos	31.12.2025	31.12.2024
Créditos fiscales		
Anticipo IRE	316.095.796	276.094.744
Total créditos fiscales	316.095.796	276.094.744
Otros créditos		
Gastos a devengar	2.191.947	-
Total otros créditos	2.191.947	-
Total otros activos	318.287.743	276.094.744

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
Total al 31.12.2025	180.866.400	-	-	-	180.866.400
Total al 31.12.2024	-	180.866.400	-	-	180.866.400

Descripción	Depreciaciones					
	Saldo inicial	Depreciación del periodo	Bajas	Revalúo del Periodo	Saldo al cierre	Valor neto
Vehículos	(6.028.880)	(27.732.848)	-	-	(33.761.728)	147.104.672
Total al 31.12.2025	(6.028.880)	(27.732.848)	-	-	(33.761.728)	147.104.672
Total al 31.12.2024	-	(6.028.880)	-	-	(6.028.880)	174.837.520

5.6 Intangibles

Concepto	Saldo al Inicio	Aumentos	Amortizaciones	Saldo neto final
Licencia Sistema Informático	2.426.101	-	(1.617.401)	808.700
Total al 31.12.2025	2.426.101	-	(1.617.401)	808.700
Total al 31.12.2024	4.043.502	-	(1.617.401)	2.426.101

5.7 Documentos y cuentas por pagar

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Honorarios profesionales	17.883.375	14.642.063
Mantenimiento de sistemas a pagar	21.082.140	-
Total	38.965.515	14.642.063

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	31.12.2025	31.12.2024
Puente Casa de Bolsa S.A.	Comision por colocación y distribución de fondos	234.261.069	404.181.299
Puente Casa de Bolsa S.A.	Reintegro de gastos	72.683.993	-
Total		306.945.062	404.181.299

5.9 Deudas fiscales

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Iva a pagar	90.899.564	41.871.821
Retenciones a pagar	5.648.648	18.825.845
Total	96.548.212	60.697.666

5.10 Otros pasivos

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
IPS a pagar	39.132.648	29.909.545
Total	39.132.648	29.909.545

5.11 Provisiones

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Provision Impuesto a la renta	223.425.640	439.500.000
Provisión por bonificaciones al personal	498.484.848	393.653.946
Comisión por Colocación y Distribución de Fondos	48.846.117	30.509.686
Honorario auditoría externa	26.004.040	28.903.497
Provisiones salariales	74.728.870	99.869.573
Total	871.489.515	992.436.702

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	-	2.503.896.372	-	2.503.896.372
Total	17.307.271.545	6.334.354.891	(3.830.458.519)	19.811.167.917

5.13 Ingresos por servicios

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Honorario de administración	14.793.216.364	10.717.599.073
Comisiones ganadas	241.466.152	192.684.270
Total	15.034.682.516	10.910.283.343

5.14 Ingresos financieros

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Resultado por tenencia de inversiones	1.264.368.691	1.017.888.818
Diferencia de cambio ganada	-	555.593.864
Total	1.264.368.691	1.573.482.682

5.15 Egresos por operaciones y servicios de personas relacionadas

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Comisiones por colocación y distribución de fondos	6.575.746.417	4.440.673.541
Prestación de servicios	45.436.885	45.252.645
Apoderados - Remuneraciones	628.352.035	460.978.219
Directores - Honorarios	1.223.671.612	334.996.050
Total	8.473.206.949	5.281.900.455

5.16 Gastos de administración

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Sueldos y cargas sociales	1.327.880.644	1.819.265.718
Honorarios profesionales	407.385.676	239.705.644
Gastos de computación	215.601.511	16.551.244
Beneficios al personal	202.372.495	253.739.458
Bonificaciones al personal	601.856.137	318.258.527
Depreciación de activo fijo	27.732.848	6.028.880
Impuestos y tasas	23.641.728	11.868.706
Mantenimiento de sistemas	4.802.966	7.715.778
Seguros	5.144.545	5.144.545
Canon Seprelad	4.238.000	4.082.346
Arancel CNV	3.228.810	3.092.730
Gastos de viaje y representación	2.203.442	8.863.661
Gastos varios	1.738.535	19.354.001
Gastos de custodia	2.098.315	856.717
Amortización de intangibles	1.617.401	1.617.401
Total	2.831.543.053	2.716.145.356

5.17 Gastos financieros

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Gastos bancarios	243.750.828	142.273.781
Diferencia de cambio perdida	2.141.428.228	-
Total	2.385.179.056	142.273.781

5.18 Otros egresos

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Comisiones por colocación y distribución de fondos	170.001.308	77.419.980
Total	170.001.308	77.419.980

5.19 Otros ingresos

Concepto	31.12.2025	31.12.2024
Otros ingresos de operación	242.853.752	-
Total	242.853.752	-

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 ejercicio

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 31 de diciembre 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.